

# 18年分红73亿 中集集团从产业变迁中谋发展

证券时报记者 颜金成  
见习记者 张梦桃

中集上市18年了,18年来我们一直在为公司的发展、为投资人创造更多的价值努力。上市以来我们累计从市场募资大概不到25亿,这些年我们总共给投资者的回报现金、分红超过73亿。”高成长、高分红,这是中集集团(000039)负责人对前来公司参观的投资者最先讲起的。

近日,在开展18期“投资者走进上市公司”活动的基础上,深交所联合深圳证监局走进深圳主板上市公司的第一站,就选在中集集团。

## 龙头地位稳固

活动现场,深圳证监局相关负责人介绍,近期在中国证监会的统一部署下,深圳证监局在辖区上市公司当中开展积极回报投资者的主题宣传活动,鼓励各家深圳辖区的上市公司,以包括媒体宣传报道、印制宣传材料、播放公益广告、组织投资者走进上市公司等各种方式向投资者宣传落实工作要求,积极回报投资者,倡导理性投资和价值投资的投资理念和文化。

深圳证券交易所相关人士也向投资者分析了进行长期投资、价值投资过程中需要关注的问题,指出了非理性投资对中小投资者带来的危害,并对深交所向投资者提供的教育与服务相关内容做了介绍。

此次活动开展之时,恰逢中集集团成立30周年,中集集团办公大楼中庭高悬着庆祝30周年的巨幅幕布。

到场的一位投资者说,他感觉中集集团这次活动准备得很充分。除了为投资者准备常规的纸笔、饮用水,公司还准备了公司简介、一本专刊和一本厚达数百页的集团介绍。“这能帮我理解公司的业务、文化。”这位投资者说。

除常规地向投资者介绍公司的业务概况外,中集集团总裁麦伯良、财务管理部总经理金建隆、董事会秘书于玉群、证券事务代表王心九也来到现场,与投资者互动交流。

从中集集团现场提供的一份宣传册可以看出,近10年,中集总资产、净资产、销售额、净利润的年均增长均保持在20%以上,但近期中集集团核心业务集装箱由于受到全球金融危机影响以及目前全球经济低迷的影响,增幅开始回落。

在这个时候,参加活动的投资者普遍关心的一个问题是,公司未来能否迎来复苏,还能否续写高成长。

一位投资者提问说,目前中集集团主营业务当中集装箱占主营收入的54%,能源、海工方面所占的比重还比较少,目前还处于亏损状态。现在全球贸易萧条,海运行业处于几乎全行业亏损的状态下,中集集团目前的利润增长点在哪里?如何应对?

“不能说全球贸易一片萧条。”中集集团总裁麦伯良回答说,全球贸易还是在稳步发展,只是增长速度慢了一点,但还是在增长,不要把全球贸易看成马上死亡了,没有全球贸易了。麦伯良说,在未来相当长的历史时期里,全球经济一体化、全球贸易还会出现一个增长的阶段,只是某一年慢一点、某一年快一点,但总体还是增长的。现在新兴市场在不断地发展,发展速度也不慢,包括金砖四国,也包括其他的一些新兴市场。

据了解,对行业而言,集装箱行业当前是严重供过于求,且当前行业景气度较为低迷,处于相对淡季。但是我们的集装箱为什么还能挣钱呢?这也是我们自身行业地位的问题,如果这个行业有它的龙头、领袖企业,那就是我们中集。”麦伯良对于公司在集装箱行业的领导地位很有信心,他本人也担任了中国集装箱行业协会的理事长。比起航运业来说,我认为集装箱行业相对是比较好的,这个行业相对来说比较健康。”

对于集装箱以外的几块业务,麦伯良言谈间充满了期待和信心。他说,能源装备行业并不是都亏损,只有海工在亏损,而且预计今年大幅减亏;能化装备板块就是香港的中集安瑞科(03899.HK),这块业务成长速度较快,包括今年在内,相信未来这块业务应该还会处在一个相对比较快速发展的时期。

我们认为LNG(液化天然气)作为清洁能源,全球范围内特别是在中国市场未来至少10-15年都会处在一个高速发展的阶段。”麦伯良说。

从中集集团现场提供的一份宣传册可以看出,近10年,中集总资产、净资产、销售额、净利润的年均增长均保持在20%以上,但近期中集集团核心业务集装箱由于受到全球金融危机的影响以及目前全球经济低迷的影响,增幅开始回落。

在这个时候,参加活动的投资者普遍关心的一个问题是,公司未来能否迎来复苏,还能否续写高成长。



资料图

## 稳中求进战略聚焦

当前,中集集团的业务是两条主线:一个是物流装备,一个是能源装备和服务。集装箱车辆属于公司的物流业务。此外,公司还有物流装备,包括小单元的一些标准包装、港口物流、工程物流。

在中集集团发展了30年,走到十字路口的今天,麦伯良称,中集集团下一阶段会在冷链、装备、物流和服务方面加大力度。

中集集团在公司成立30周年的时候发布了一个公司5年发展战略目标。

在5年发展目标中,集装箱板块占收入的比重会有下降,从目前50%左右到2016年、2017年会维持在40%左右;能源化工板块希望能贡献20%左右的收入和利润;车辆是15%-20%;海工板块由目前的亏损转为盈利;物流装备有一个比较大的增长和突破;其他比较小的板块,房地产、空港设备、金融业务合计能有100亿左右的收入。

简单数一下,中集集团现在的业务板块有九块,现场的投资者担心中集集团会因为过度多元化引发经营困境。

对此,麦伯良解释称,从中集集团这个层面看是多元化的,但从板块看是专业化的。

“我们有集装箱板块,这个板块就做集装箱,没有做别的,海工板块就做海工。”麦伯良说,“要看从哪个角度看,从中集集团来说没错,它是多元化的,但是从各个分层管理的角度来看,各个板块是专业化的。现在为什么中集集团要升级呢,就是要把责任主体落实到每个板块,各个板块都是以法人治理结构为基础的,它本身是专业化的。”

在未来的发展中,麦伯良领导下的中集集团战线不会做得太长、太多元,所以中集集团下一个5年要“稳中求进,战略聚焦”。

麦伯良说,稳中求进的意思,就是说现在世界经济的发展的确很复杂,有不确定性。我们也没有办法说明明年一定会怎么样。但是说15年以后怎么样我基本上能说明白,而且大部分都是对的。”麦伯良说,“看一年我看不懂,看长期我能看得懂。”

为了求稳,中集集团并不是有一个战略就乱投资、乱并购,公司会根据不同时期的发展目标采取恰当的措施。麦伯良介绍说,中集集团现在很多工厂的升级改造方案都做好了,投资也批了,但是公司没动工,就是要看到市场比较明确的信号以后才能动工。“动三个月以后就完成,快得很,这是稳中求进。”

对于战略聚焦,麦伯良的意思则是原则上中集集团不会再考虑九个板块以外的业务,重点先把九个板块发展好、整合好。



中集集团高管认真回答投资者每个提问



是交流,更是一场敞开心扉的讨论

## 散户投资者普遍看好公司未来

见习记者 张梦桃  
证券时报记者 颜金成

中集集团研发中心大厦二层的会议室座无虚席,来自8家证券公司的七十余名投资者参与了此次活动。

在座位前排,记者认识了投资者刘杰(化名)。从事进出口贸易的刘杰告诉记者,由于工作的关系,早些年他持有一些外汇,2008年开始买进中集集团的B股股票,近几年一直持续加仓,目前已购入几万股。

谈到中集集团今年股价一路下跌,公司公布“B股转H股”当日A股跌停,且之后股价也是接连下跌,刘杰并没有显露出过多的担忧。

刘杰更多是看重长期的一些因素,他非常看重公司的分红,他表示,自己很看好中集集团的分红。“如果公司的分红高于银行的存款利

息,我就可能会买进这只股票。”刘杰坦言,“这几年我在不断加仓,各个价位都有买。”

对于参与此次活动的目的,刘杰说他最想了解的是中集B股转H股的问题,希望公司高管可以多谈谈这方面。

随后记者通过与另外几位投资者的交流而了解到,在所持的中集股票亏损情况下,仍对中集抱有信心的投资者并不只有刘杰一位。

头发花白的投资者李军(化名)告诉记者,尽管中集集团今年业绩欠佳,但他对所持的股票并不十分担忧,不计划减持,因为他相信公司将会有更好的发展。

“我比较关心公司未来海洋工程的发展规划,海洋工程今年表现很好,若公司有意加大这个板块的比重,那么我认为就可以抵消传统业务表现不

## 立足长远期待价值体现 ——中集集团高管答投资者问

见习记者 张梦桃  
证券时报记者 颜金成

投资者:会否由于美国页岩气的大规模开发而导致深海勘探失去很好的商业价值?中集的海洋工程与中石油、中海油下属的海洋装备公司是否存在竞争关系?

麦伯良:能源的组成有很多,页岩气是其中一部分,还有煤、电、太阳能以及核能,各有各的作用,不是说谁来替代谁那么简单。页岩气目前只在北美进行了商业开发用途。但我个人愿意相信LNG的发展,因为它是清洁能源。然而海洋工程不仅仅针对油气开发那么简单,人类社会要继续发展、延续下去,开发海洋是唯一的选择,海洋除了油气还有更多的东西,例如领土和主权问题。

另外中海油、中石油、中石化也拥有装备制造,中集与它们既有竞争又有合作。我希望它们专注开发能源,中集可以提供装备和服务,但这涉及到国有控股企业的战略取向问题,只能在发展过程中逐步解决。我认为在市场经济中,赢得订单的核心是拥有竞争力、够档次、交货快、质量好、成本低、设计优、设备稳定、能抗风浪并且又节能环保。

投资者:上半年中集在北美的车辆业务销售不错,该部分的盈利状况如何?对于拓展车辆的海外市场公司还有什么计划?

麦伯良:美国车辆销售有所回暖,恢复后的盈利水平还不错,所以今年中集在欧美的车辆都是赚钱的。

公司目前共拥有四大市场:中国、欧洲、北美和新兴市场。希望将来在公司覆盖的范围内,都能够达到第一。公司在德国和中国分别设有研究院,目的是把世界一流的技术水平掌握好,并且要不断地提高。同时,又要发挥中国制造和供应链的优势,最后达到既有高技术高水准、成本又不高、又能快速交付这样一种竞争力。所以我们在欧美

都会持续投资、持续发展。

投资者:中集为什么不选择类似回购等其他方案,而是选择到香港上市?香港市场对制造业的估值不高,会否因此受到影响?

麦伯良:中集是一个全球化的企业,对中集整体架构最有支撑作用的就是转H股,公司在香港多了一个上市平台,而香港是全球金融中心之一,未来也有条件能够长时间维持这个地位,它的监管和发展是符合全球运行规则的,它比较开放、比较市场化,这对于越来越全球化的中集是一个很好的支持。

至于制造业的估值高低,每个市场在不同时期的估值不同,应该更长期和更宏观地看待这个问题。

投资者:与中联、重汽相比,中集在车辆板块有什么竞争优势?近几年有很多专业厂商,而且工程机械厂商也在向这个方向转型,未来中集有什么样的规划?

麦伯良:公司目前的第一个重点就是在物流车领域做到世界第一,包括冷藏车、集装箱拖挂车和一般货车,中联重科主要是工程用车,客户与中集不同。公司也在研究工程用车,但尚无具体发展规划。

从全球视野出发,中国的物流车还是很落后的。中国现在促进内需,内需发展以后,物流车拥有最大的市场增长空间,在未来的10年之内,中国现有物流车将全部更新一遍,所以中集车辆的重点还在物流车。

投资者:今年中集的股价持续下跌,何时能回到历史高位?公司有没有什么措施?

麦伯良:我认为市场正在累积能量,只要等经济恢复、政策措施更到位一点,市场股价就会复苏。

我是关心股价的,但我真的不能就股价去做点什么,我只能把公司经营好,保持公司长期稳定增长。至于投资者何时买何时抛,都是投资者的决定。相信通过公司的努力和市场好转后,中集的价值会越来越有所体现。



投资者对公司的宣传材料看得格外仔细

本版摄影: 颜金成