

# 研究报告平台收费 分析师“干瞪眼”

证券时报记者 余胜良

业内有着一定影响的免费研究报告平台慧博投研咨询(原迈博汇金)7月2日开始全面收费。不过研究报告的作者——行业分析师却分不到一杯羹。

靠免费为卖点,慧博投研吸引了不少投资者。在吸引用户的同时,该网站也悄悄地逐步改变着运营模式,原来可以自由浏览的方式改为注册制,随即推出桌面客户端,直到全面收费。

据该网站工作人员介绍,其服务分为网上版本和终端两部分。网上版本以浏览报告数量多少进行收费,终

端版本则可以进一步细分为基础版和专业版,基础版季度收费597元,年度收费1668元,2年半收费2376元,专业版年度收费3996元,2年半收费5592元。基础版和专业版的区别之一是浏览研究报告数量,基础版一天可以浏览100份,专业版一天则可以浏览500份,另外专业版有瑞银、申银万国和中金的报告,而基础版则无。

以上收费是打了2-3折的情况。”该工作人员介绍,目前网站推出3000套优惠,现在只剩下310套。在不进行打折的情况下,专业版2年半的服务费高达2.68万元。据其介绍,购买者主要是部分散户和机构投资者。

对于慧博投研的收费,有部分受

访分析师认为是大势所趋,但更多人表示不满。他们认为,分析师是研究报告的撰写人,被免费公之于众,对分析师的知识产权已经是侵犯,但由于网站没有收费,所以分析师还觉得情有可原。如今网站收费,相当于分析师们无偿地在为该网站打工。

昨日,有部分券商分析师找到该网站交涉,希望就此讨个说法。

据记者得到的最新消息,此后该网站出台了新策,分析师在证明自己身份的情况下,可以得到授权,免费查看该网站公布的研究报告。

有业内人士认为,如今互联网上的免费午餐日渐稀少,以视频版权为例,不少网站花大价钱从国外引进视

频等版权,在争取点击量的情况下更希望盈利,收费已成为运营互联网的大趋势。

据了解,目前热门电视剧版权拍卖不断创下新纪录,视频网站纷纷开拓收费点播业务。与此同时,较大的视频网站还撤下盗版视频。但对重要的财经资讯信息例如研究报告而言,知识产权的保护还是很新的一个课题。

慧博投研网站资料显示,该公司2009年10月正式公司化运营,已经有超过100万的注册用户,遍及全国30多个省市的上千家金融机构,包括证券公司、基金公司、保险公司、信托公司、期货公司、银行和投资公司等。



## 上市公司半年报前哨站(二)

# 186家上市公司 具备中期高送转潜力

证券时报记者 周少杰

半年报披露工作还没正式开始,中期分配预案就已先行。

智云股份7月2日率先披露中期分配预案,截至昨日公司股票已连续报收两个涨停板。继智云股份之后,向日葵昨日发布高送转分配预案,旋即引来投资者热捧,股价全日封于涨停板。

证券时报记者统计发现,截至今年一季度末,每股本公积高于5元的上市公司有186家,具备实施高送转能力。此外,不少上市公司于去年下半年明确了分红政策,今年上市公司实施中期分配的力度将有可能赶超往年。

## 逾百家公司分配潜力足

根据公告,智云股份实际控制人向董事会提议进行资本公积金转增股本,拟10转增10,成为今年中报首例高送转分配预案。随后,向日葵便以10转增12的分配预案刷新了今年中期高送转的纪录。

上市公司实施高送转分配方案须以资本公积为基础。理论上,只要公司每股本公积高于1元即有10转增10的能力。从财报上看也不难发现,截至今年一季度末,智云股份、向日葵每股本公积分别为4.43元、1.62元,均高于1元。

若以每股本公积高于5元具备高转增潜力计算,基于今年一季度末的财报,目前约有186家上市公司具备高转增能力。其中,每股本公积高于10元的公司有7家。

例如,一季度末,南大光电每股本公积在上市公司中最高,达到15.33元。从分红惯性看,南大光电分红政策也一贯给力。去年8月份上市后不久,公司即宣布每10股派现金10元的分配方案,而2012年年度分配方案为

10转10派3.6。

此外,沃森生物、科恒股份、中国平安、华录百纳、焦点科技、太安堂等公司每股本公积均高于10元。

## 小公司是高送转主力军

智云股份实际控制人在利润分配提案中称,鉴于公司目前总股本规模较小,且2013年半年度经营及盈利状况良好,为回报股东,与所有股东分享公司快速发展的经营成果,并增加公司股票流动性,提出上述分配方案。

事实上,股本规模较小的上市公司股本扩张动力比较充足,更倾向于实施高送转分配方案。这一现象在新近上市的公司中表现得尤为明显。

从过去两年看,2011年实施中期分配的上市公司有89家,其中中小板、创业板公司合计达到63家,占比超过七成;2012年实施中期分配的上市公司增至119家,其中中小板、创业板公司合计数量为74家,占比超六成。

此外,证监会去年强调拟上市公司在首次公开发行过程中应明确分红政策,去年上市的大部分公司均在招股意向书中提出了未来三年股东回报规划。与此同时,绝大多数公司于去年修改公司章程,明确了未来三年分红政策,多数公司提出未来三年现金分红比例不低于可分配利润的30%,部分公司甚至将这一比例提高至40%。不排除部分公司今年中期会加大现金分红的力度,尤其是此前年度少有现金分红的铁公鸡。

一些长期稳定分红的公司也值得关注。例如,中国平安自2007年以来,每年中期均实施利润分配,派现稳定。而去年完成整合的平安银行(前身为深发展)破天荒地实施了中期分配方案,结束该公司10余年从未分红的纪录。

# 北京楼面单价破4万 恒大首次进京拿地

证券时报记者 张达

昨日北京的酷热天气敌不过国土局里竞拍土地的火热疯狂。

备受关注的丰台区夏家胡同住宅地块经过62轮竞拍,最终被“黑马”懋源(北京懋源房屋开发有限公司和北京懋源置业有限公司联合体)以17.7亿元加3.8万平方米公租房拿下,楼面价每平方米达4.2万元,成为北京单价地王。而在该地块中竞争失利的恒大,却以35.6亿元拿下昌平区沙河镇的巨无霸地块,这是恒大首次在京拿地。

## 黑马懋源力挫恒大

位于北京西南三环内的夏家胡同住宅地块,一经挂牌就备受关注。截至现场竞拍前,网上已经收到21次报价,最高报价达到14.5亿元。中粮、中铁、招商、保利、中化方兴、九龙仓、融创、合景泰富、恒大、懋源等14家房企悉数到场。

在第一阶段的竞价过程中,各家房企竞相举牌,经过26轮竞价,融辉置业以17.7亿元的报价触及国土局规定的该地块价格上限,转而进入第二阶段竞拍公租房面积。

在第二阶段,经过36轮竞争,懋源力挫恒大,将公租房面积抬到3.8万平方米,一举拿下该地块。

经测算,扣除保障房后,该地块楼面价约4.2万元/平方米左右。目前,夏家胡同地块周边二手房价在3.5-4万元/平方米左右,该地块的成交势必会刺激该区域二手房价进一步上涨。

懋源有关负责人接受证券时报记者采访时表示,主要是看好该地块的稀缺性,同时对发展南城有信心。因



北京市国土局土地交易市场大厅人头攒动

张达摄

此,除去保障房的部分将来会争做精品住宅。

## 恒大首次进京拿地

在夏家胡同地块竞争中,原本志在必得的恒大,不料被半路杀出的“黑马”懋源击败,但进京之心已决的恒大随即投入另一场夺地战中。这次争夺的昌平区沙河镇一居用地,参与该地争夺的有万科首开住总联合体、中铁建和恒大三家房企。

最终,经过17轮竞拍,恒大以35.6亿加26万平方米公租房的代价,拿下建筑面积超51万平方米的昌平沙河镇地块,溢价率16.67%,楼面价6964元/平方米。这是恒大首次在京拿地。

现场一位房企人士接受证券时报记者采访时表示,恒大之所以决心进京,一方面是在三四线城市销售业绩较好资金充裕,另一方面是有些三四线城市已经供大于求,而一线城市仍是一线房企必争之地。

中原地产市场研究部总监张大伟

也认为,恒大首次在北京拿地,代表了2012年来表现较好房企的主要特征是回归一二线。预计下半年,房企集中一二线拿地的现象将更普遍。

对于下半年的土地市场,亚豪机构副总经理任启鑫认为,目前各个房企仍处于积极补货的阶段,对于土地市场的关注度仍然较高,但是受制于可能会出现信贷紧缩的影响,房企拿地的谨慎度将有所提高,下半年土地市场热度相比上半年将会有所降温,成交价格或将走低。

# 万科48.7亿刷新沪年内总价地王纪录

证券时报记者 冯尧

坚称不拿地王的万科,又一次刷新了上海地王纪录。

昨日,万科经过323次加价后,挑落保利地产、中海地产等大型房企,以总价48.7亿成功竞得位于上海的一块商住用地,溢价率高达88.6%。这是上海年内总价地王第四次刷新,也是万科在7天内第二次拿下地王。

据了解,这块位于上海浦东新区张江高科技园区中区的商住地块,吸引了包括万科、保利地产、中海地产、招商地产、融创中国在内的8家房企参与竞拍。最终经过323次加价后,该地块被万科以总价48.7亿成功竞得,楼地板价21415元/平米,溢价率为88.6%。

资料显示,浦东新区张江高科技园区中区C-11-3、C-11-4、C-12-2、C-12-3地块。土地性质为商住,土地总面积7.95万平方米,起拍价就高达25.82亿元。根据出让要求,该地块住宅面积100%均为装配整体式住宅,其中90%为全装修住宅,项目必须采用张江高科技园区中实施的集中供暖

方案。

万科此番拿地,在短短几天之内再度刷新了上海年内总价地王的纪录。6月27日,绿地联合体以总价47.21亿竞得徐泾镇会展中心3地块,创出上海今年以来总价地王纪录,但该纪录仅保持了一周。

值得注意的是,万科总裁郁亮在近日刚刚强调“坚决不拿地王”的态度,但不到一周时间,该话语即被万科的行动所驳斥。事实上,这并不是万科第一次刷新上海地王纪录。早在去年年底,万科不拿地王的誓言就已不攻自破。

去年12月12日,由万科、绿地、玖致酒店管理有限公司、广州捷康企业管理有限公司四家企业联合54.31亿底价竞得徐汇漕河泾社区南站商务区商办地块,楼地板价11000元/平方米,刷新上海总价地王纪录。

而且不仅仅是上海,此前不久的6月27日,万科就联合保利以53.72亿摘得重庆江北区溉澜溪组团地块,这一成交总价也刷新了2013年重庆总价地王纪录。

其实,万科部署上海商业地产已

经很久了,资金投入也非常大。这次高价拿地在预期之内。”一上海房企的高层人士向记者坦言。在他看来,对于具有庞大资金实力的龙头房企来讲,势必会考虑增加土地储备,积极拿地以谋求下一轮的市场发展机会。

上述人士同时认为,从过去拿地王房企的经验来看,地王开发商需要准备

充裕的资金流支撑地王继续生存。

不过,在同策咨询研究中心总监张宏伟看来,无论何种形式以何种方式让土地市场出现高溢价、地王现象,都不是一件好事情。当前土地市场像2009至2010年土地市场复苏的行情,这极有可能是市场走向出现偏差、调控政策收紧的征兆。”他称。

## ■相关新闻 | Relative News |

# 保利地产上半年签约金额636亿

保利地产(600048)今日披露,该公司今年前6月实现签约面积562.03万平方米,同比增长28.37%;实现签约金额636.44亿元,同比增长26.54%。

数据显示,保利地产6月实现签约面积101.59万平方米,同比减少22.09%,实现签约金额123.08亿元,同比减少20.67%。环比看,该公司6

月签约面积和金额较5月分别增长6.82%和10.47%。

保利地产去年共实现销售签约额1017亿元。以此计算,该公司今年上半年已经完成去年销售总额的62.5%。董事长宋广菊早在年初就曾提出,保利地产今年的目标是销售额增幅达到20%。(冯尧)

## 截至一季度末每股资本公积前十名公司

| 证券简称 | 每股资本公积(元) | 每股未分配利润(元) | 中期业绩预告摘要                           |
|------|-----------|------------|------------------------------------|
| 南大光电 | 15.33     | 5.37       | 无                                  |
| 沃森生物 | 11.91     | 3.26       | 无                                  |
| 科恒股份 | 11.27     | 5.77       | 无                                  |
| 中国平安 | 10.81     | 8.53       | 无                                  |
| 华录百纳 | 10.34     | 4.60       | 无                                  |
| 焦点科技 | 10.33     | 2.12       | 净利润约4737.4万元-6513.93万元,增长-20%-10%  |
| 太安堂  | 10.24     | 1.94       | 净利润约3385.11万元-4231.38万元,增长20%-50%  |
| 海格通信 | 9.79      | 1.92       | 净利润约10032.45万元-12038.94万元,增长0%-20% |
| 科伦药业 | 9.68      | 7.47       | 净利润约46186.94万元-60043.02万元,增长0%-30% |
| 科远股份 | 9.58      | 2.20       | 净利润约1385.44万元-1847.26万元,增长-10%-20% |

数据来源:Wind 资讯 周少杰/制表

# “金”非昔比 10家公司存货减值几无悬念

证券时报记者 李小平

今年二季度,金价刷新了45年来最大单季跌幅。这对于拥有黄金业务的上市公司来说,苦果可能将在中报开始显现。

同花顺统计显示,沪深两市从事黄金采选、申万行业分类中的公司约有10家。截至一季度末,这10家公司存货数额216.06亿元,同比增长33.85%,环比微幅增长。其中,紫金矿业、中金黄金和恒邦股份的存货金额数居前,刚泰控股、园城黄金和荣华实业存货同比增幅较大。

今年金价的大幅下跌,使得巨额存货成为了各黄金企业未来最大的业绩隐患。这一点,上述公司在2012年年报中已有相关提示。以紫金矿业为例,该公司指出,若未来黄金、铜、锌、铁等金属价格波动太大,会导致公司经营业绩不稳定,特别是黄金价格出现下跌,将对公司的经营业绩产生较大的压力。

虽说价格下跌带来的风险已有提示,但黄金企业已习惯金价稳步上涨行情,因此其对于存货的减值准备往往少得可怜。以中金黄金为例,该公司年末存货余额就高达36.78亿元,但

期末计提的资产减值准备仅6487.32万元,计提比例仅为1.76%。

年报统计显示,10家黄金类上市公司计提的资产减值准备仅为4.54亿元,仅占存货总额的2.1%。包括山东黄金、紫金矿业等标杆性黄金生产企业,它们的计提比普遍1.5-4%之间。

金价下行带来的业绩隐患,可以从恒邦股份略知一二。一季度,恒邦股份净利润同比增长超过4成,但该公司在一季度报中,对上半年业绩做了预期称,鉴于对2013年国际经济形势难以预测和黄金、白银价格不稳定的综合考虑,预计上半年度公司净利润变化幅度-30%-10%之间。对比不难看出,其对二季度业绩信心不足。事实上,今年二季度的金价不仅下跌,还创下了1968年以来的最大季度跌幅。

面对金价大幅下跌,国外黄金企业已开始着手准备。公开资料显示,日前,澳大利亚最大贵金属生产商——纽克雷斯特矿业公司对其金矿计提最多55亿美元减值,这将成为黄金开采行业历史上最大规模的资产计提。

业内人士认为,面对金价的急剧变化,黄金类上市公司面临的存货压力不容小觑,预计未来还有更多黄金类公司加入到存货减值的行列。