

562家上市公司首季业绩喜忧参半

通讯设备、平板显示企业业绩靓丽

证券时报记者 周少杰

上市公司一季报披露工作即将拉开帷幕。截至昨日,已有562家公司(不含金融类上市公司)先行披露业绩预告,整体情况不容乐观。其中,业绩预减的公司101家,亏损134家,36家公司业绩基本持平;业绩报喜的仅有290家,占全部披露预告公司家数的51.69%。另外还有1家公司表示存在不确定性,无法预估业绩。

证券时报记者统计显示,上述公司有541家对一季度净利润情况作出区间预估,合计净利润约为95.35亿元至134.81亿元,这与民生银行去年一季度收入相当。不过,目前预告一季度业绩的公司绝大多数为中小板、创业板公司,且以新近上市的公司居多。多数今年上市的公司在其招股书中表示,由于第一季上市工作增加了相关费用,导致净利润增速下滑,甚至有公司还出现亏损情形。

在剔除新股之后,509家上市公司首季合计净利润预计在93.36亿元至131.6亿元之间,而去年同期这些公司实现的合计净利润为96.26亿元,同比增幅约-3.01%至36.71%。509家公司相对于A股2600余家上市公司而言仅是冰山一角,但已显示出一季度国内制造业中小企业经营情况仍在缓慢复苏。

在中兴通讯、华为两大国内通信设备巨头业绩一路高歌之时,产业链上的上市公司最先受益,大富科技就是其中代表。大富科技预计,今年一季度净利润同比增长125.73倍至132.54倍,增长动力来自于国内运营商不断加大的4G投资建设力度。同一行业的吴通通讯今年一季度净利润也有40倍左右的增幅。

平板显示制造企业也处于行业景气周期,国内几大面板商去年业绩十分靓丽,一季度继续延续这一态势。深天马A近期预告,今年一季度业绩增幅在8倍到10倍之间。该公司称,业绩大幅增长主要原因是产品往高端转型,运营效率提升。

不过,一些企业巨幅增长的业绩并非来自于主营业务。例如,兴业矿业预计一季度实现净利润近1.3亿元,大幅增长,但其中1.2亿元的收益来自于公司将一家子公司所持矿产52%的股权转让给第三方所得。另外,宝鹰股份(原*ST成霖)则由于完成重组,资产注入导致主业变更。

此外,业绩预告报忧的公司占比接近一半,101家公司预计业绩有所下滑,还有134家公司预告一季度亏损。苏宁云商今年一季度首次出现巨亏,预计亏损额达3.5亿元到4.5亿元;华锦股份预计亏损额也达2.5亿元至3亿元。

首季业绩预增前五公司		
证券代码	名称	预警摘要
300134.SZ	大富科技	净利润约27955万元-29455万元,增长12573.98%-13254.04%
300292.SZ	吴通通讯	净利润约500万元-650万元,增长3315.3%-4339.89%
002426.SZ	胜利精密	净利润约2700万元-3500万元,增长2297.44%-3007.80%
000545.SZ	金浦钛业	净利润约800万元-1200万元,增长1302.28%-2003.42%
300174.SZ	元力股份	净利润约220.08万元-503.04万元,增长600%-1500%



铁路首次放开货运价 相关公司迎利好

证券时报记者 李雪峰

继2月份铁路货运价从政府定价改为政府指导价之后,铁路运输价格再迎实质性改革。昨日国家发改委通知,准池铁路货物运价将实施市场调节,这是国内放开铁路运输价格的首次尝试。相关公司在接受记者采访时表示,放开铁路运输定价是中长期趋势,行业一直呼吁尽早放开定价权。准池铁路北起大准铁路外西沟站,南至朔黄铁路神池南站,全长179.86公里,投资额高达134.56亿元,目前尚未建成通车。根据方案,准池铁路将由铁路运输企业与用户、投资方三方协商最终确定具体运价,彻底颠覆了目前在全国范围内执行的政府定价及政府指导价。几乎在同一天,发改委还将包神铁路基准运价上调33%,并将政府定价改为政府指导价。

作为“国资+社会资本”混合运营的铁路,准池铁路不同于大秦铁路、广深铁路等隶属于中国铁路总公司的铁路,同时也与民营背景的罗岑铁路及江西上饶民营铁路专线存在区别。据记者了解,准池铁路虽由神华集团控股,但社会资本也拥有相当程度的话语权。

准池铁路放开运输定价,会对整个行业形成正面预期,这也是发改委、铁路总公司层面在铁路改革方面的探索。”方正证券交通运输行业分析师王滔对记者表示。

一直以来,国内铁路改革进程缓慢,社会资本进入铁路领域存在诸多壁垒。根据目前的格局,社会资本在合资铁路中基本上占从属地位,且在铁路总公司等国有资本实际控制的铁路公司中,客运及货运定价权并不在铁路公司手中。

今年2月份,大秦铁路宣布上调运价,此举直接导致大秦铁路今年预计增收43亿元。同时提价的还有以客运为主的大秦铁路。实际上这仅仅是大秦铁路等公司近年来连续调整运价的一个案例而已,在此之前,大秦铁路等铁路运输公司曾提价不下10次。

不过历次提价并不以大秦铁路等公司为主导,这些公司只是被动提价,铁路运输价格的调整权始终归于相关政府部门。

大秦铁路相关人士告诉记者,放开铁路运输定价是中长期趋势,行业中也曾呼吁尽早放开定价权。

同样在2月份,铁龙物流对外披露,发改委与铁路总公司决定将铁路货物运价改为政府指导价。换言之,铁龙物流等公司可根据政府指导价在一定幅度内进行自主调整,此举一度被视为铁路总公司对铁路运输改

革的信号。

目前,业内普遍认为铁路运输价格处于压制状态,这与铁路总公司要承担一部分社会责任不无关联。尤其是在铁路客运领域,短期内全面放开运价定价权并不现实。

准池铁路毕竟是合资铁路,机制更为灵活,将准池铁路作为运价市场化的试点铁路,在操作上更为便捷。”大秦铁路上述人士告诉记者,准池铁路运价放开并不意味着全国铁路运输领域将全面实施运价市场化。对于大秦铁路这样的大型铁路运输公司,运价的调整将会对公司产生极大的影响。

王滔认为,准池铁路运价放开至少向外界透露出积极的改革信号,不排除未来将在国内推广的可能性。至于客运价格是否会同步放开,王滔对此较为保留,毕竟客运价格涉及国计民生。

■特写 | Feature |

抽传统烟的电子烟老板

证券时报记者 余胜良

尽管已被拒绝了一次,王标还是再次掏出芙蓉王香烟,又让了记者一次烟。坐在记者面前的王标,头发后梳,一身西装显得很有精神,老板派头十足。

王标是深圳市卓美瑞科技有限公司总经理,卓美瑞生产的电子烟现在是资本市场的宠儿。在中国,香烟是种文化,让烟是一种礼节,也是与陌生人拉近距离的好办法,很难想象有一天对方递过来的是一支电子烟。

卓美瑞在深圳宝安区沙井,没人能看清这里有多少电子烟厂家。如果电子烟能成为一个庞大的产业,那么此地将会成为电子烟“烟谷”。

电子烟就是电子烟

王标和罗海波的相遇,就是一资本和技术的邂逅。原来做五金的王标有资本,罗海波则掌握电子烟技术,卓美瑞成立于2011年,正是靠着欧美迅速强劲的电子烟需求,如今成为拥有数百名工人的工厂。

来自中国西北的中医韩力2004年发明了电子烟,从而开创了一个行业——这可能是中国现在少有的原创

性发明。从另一个角度理解,电子烟由消费全球三分之一烟草的中国人发明,也算是偶然中的必然。

韩力为资深烟民,发明电子烟的初衷是为了治疗烟瘾,减少传统香烟危害。香烟成瘾主要原因是尼古丁,香烟的危害主要是因为烟叶燃烧产生的焦油和一氧化碳。

电子烟由电池杆、雾化器和烟弹组成。电池杆提供的电力,可通过雾化器将烟弹内的液态尼古丁转变成雾气,由此获得类似吸烟的感觉。这个过程的好处是,烟雾中没有危害身体的焦油。从传统香烟的燃烧,到电子烟的雾化,人类由此控制了摄入烟雾的化学成分。

不过对香烟的研究还在进行中,吸食电子烟的感觉还难以和真烟媲美。

王标一口一口抽着香烟,每包25元的香烟,他一天抽2-3包,按12个小时抽60支计算,平均12分钟就要抽上一支。贵州航天电源科技有限公司销售总监张军红跟很多电子烟老板打交道,他说这个圈子很少有人抽电子烟,大多数电子烟厂的老板都抽传统烟。

“有人神话了电子烟,宣传电子烟可以治烟瘾、清烟油,这些反而影响

了电子烟的定位。”王标的合作伙伴、卓美瑞副总经理罗海波表示,2011年,电子烟曾经在中国通过电视购物方式风靡一时,但是夸张的宣传方式,以及不太扎实的产品质量影响了公众对电子烟的看法。

电子烟质量问题包括,抽了之后会恶心,口味不佳,电子烟电池质量不好,甚至烟油漏进嘴里。在口味上,电子烟和香烟也不一样,电子烟口味更淡一些。“我曾经送电子烟给父亲做礼物,但他抽不惯。”所以,罗海波很反感将电子烟和香烟简单对比的做法,他的主张是:“电子烟就是电子烟。”

老外健康意识强

尽管中国人发明了电子烟,但电子烟在中国发展并不顺利,生产第一根电子烟的如烟公司,上世纪曾在国内刮起一股电子烟风潮,可是很快这股风潮就已结束,如烟的故事充满曲折,最后被辗转卖掉。

韩力和他的电子烟专利现在到了帝国烟草公司门下。帝国烟草公司去年通过Fontem风险投资公司以7500万美元从叁龙国际公司收购其电子烟专利,韩力是叁龙国际公司创办者之一,韩力加盟Fontem团队是这项交

易的一部分。

有了韩力加盟,Fontem风险投资公司本月初对9家美国公司,包括罗瑞拉德的子公司和NJOY提起专利侵权诉讼。

国际大烟草公司都在布局电子烟,中国生产的电子烟基本上外销。罗海波认为,“老外的健康意识比较强”。电子烟可以抽100多口,真烟只抽10多口,两者所含尼古丁量相当。

电子烟的口味适合外国消费者,中国只相当于车间,口味则由品牌商直接决定。亿纬锂电负责电子烟业务的副总经理韩纪云认为,因为电子烟以外销为主,所以口味上并不适合中国人,但这并不是难以解决的问题。

电子烟早已不是如烟那种大雪茄形状,在卓美瑞办公室,形形色色的电子烟摆了一桌,不少款式颇为时尚。电子烟厂里一般有十多个工程师,“互相抄袭并创新”,电子烟就是在这种抄袭和创新中飞速发展。

像王标这样嗜好香烟的人群,在中国是个很大的群体,这部分群体贡献了每年5800多亿的烟草税。热衷于电子烟的投资者认为,传统香烟有多少会被替代,电子烟就有多大市场。

■记者观察 | Observation |

高铁定位模糊影响打折效果

证券时报记者 仁际宇

日前,有媒体报道,部分京沪、京广高铁“G”字头动车组商务、特等、一等座车票将打折。虽然价格开始出现弹性,但必须看到,价格弹性与服务定位的差异化是不可分割的一体两面。只有明确的定位,才有成功的票价改革。

根据相关报道,从4月起部分京沪、京广高铁“G”字头动车组商务、特等、一等座车票将打折,折扣为7折或者8折。虽然官方并未明确,但二等座票在个别车次上也已实施了打折,这是二等座首次纳入打折票范围进行优惠。实际上,2013年7月、8月间,中国铁路总公司也曾推出车票打折的服务,但因不涉及需求量最大的二等座票,因此被认为并没有真正降价。

虽然高铁票价开始打折,对旅客来说是个利好,但铁路客运票价改革的重点应该是,不同性质的服务实施不同的定价策略。以法国的TGV高速铁路系统为例,这个系统致力于提供快速铁路服务,目标是与家庭轿车和民用航空竞争。但它不是法国铁路客运系统的全部,除TGV外,法国的铁路系统还包括速度较低、运营范围较小的多个铁路网。

在定价方面,TGV高速铁路系统的票价系统类似于航空公司,越早订票,价格就越低,价格基本完全市场化。而较低速度的铁路网络,由于定位不同,定价也明显低于TGV系统,而且这类次级网络虽有折扣票,但票价弹性远远低于TGV系统。可见,定位不同,定价方式也不同。

反观国内高铁体系,很多人分不清“G”字头和“D”字头的差异。定位的模糊在很大程度上弱化了高铁的商业属性,原本正常的票价自然浮动反而难以实现。另外,在一些区段出现的大幅减少普通列车,向高铁“转移”客流的行为,也让高铁背负了本身不应该承担的基本客运服务。这造成不同层次的消费者被迫选择相同的服务,自然引发公众对高铁票价过高的不满。

由此看来,在对高铁票价浮动方式进行探索之前,首先应该明确高铁的定位。如果仍将其定位于基本铁路客运服务,那么弹性票价不谈也罢。而如果将其定位于旅客自选的中高端服务,则需要保障基本服务充足的情况下,放开高铁票价的自由浮动。但无论如何,高铁票价是否应该具有弹性,不应该是改革的目标,而是改革带来的自然结果。

*ST贤成前董事长臧静涛被证监会认定为市场禁入者

证券时报记者 翁健

陷入信披违规危机的*ST贤成600381)今日披露,中国证监会认定公司前董事长臧静涛为市场禁入者,终身不得从事证券业务或者担任上市公司董事、监事、高级管理人员职务。同时,*ST贤成大股东西宁国新所持公司股份将被拍卖。

公告显示,证监会于2月24日向*ST贤成前任董事长臧静涛发出《市场禁入决定书》。臧静涛对上述事项进行了陈述、申辩。但中国证监会认为臧静涛无法证明其在公司信披违法的行为中履行了职责。

3月29日,证监会认定*ST贤成

从2009年至2012年共有8项违法事实,并对*ST贤成相关责任人作出了处罚。违法事实包括有多项违反矿业及下属子公司为借款提供担保的事项未在年报以及半年报中披露,涉及金额达到数亿元。

早在2013年2月26日,臧静涛就被证监会认定为不适当人选。当时,*ST贤成收到青海证监局的行政监管措施决定书。

另外,*ST贤成同时发布公告,控股股东西宁国新破产清算进入股权拍卖环节,所持*ST贤成3.76亿股股票将进行公开拍卖。根据公告,西宁国新持有*ST贤成3.76亿股股份,占总股本23.47%,其余股东持股比例均不超过3%。

东方宾馆两名小股东提案罢免全体董事

证券时报记者 杨苏

东方宾馆000524原本平静的股东大会将风云突变。公司今日公告增加临时提案,两名小股东提议罢免全体董事,该议案将提交公司2013年股东大会审议。这两名小股东都在2013年才进入东方宾馆十大流通股股东名单,他们称东方宾馆董事未能履行勤勉尽责的义务。

3月15日,东方宾馆公告将于4月15日召开2013年年度股东大会。东方宾馆今日公告,3月31日,董事会收到股东王振华、梁树森关于罢免公司全体董事的议案的临时提案。

提案称,由于东方宾馆董事未能履行勤勉尽责的义务,拟罢免公司全体董事,并提交公司2013年年度股东大会审议。记者注意到,公告显示王振华持有内地身份证,梁树森则持有港澳居民通行证。

东方宾馆表示,根据规定,单独或者合计持有公司3%以上股份的股东,可以在股东大会召开10日前提出临时提案并书面提交召集人。

目前,两名股东合计持有东方宾馆股票850.81万股,占股份总数的3.15%。其中,梁树森通过普通证券账户570.68万股,王振华持有280.13万股,其中通过普通证券账户持有2.7万股,通过客户信用交易担保

证券账户持有277.43万股。

追溯公告,两名股东均在2013年新晋东方宾馆十大流通股股东。其中,东方宾馆2013年半年报前十大流通股股东中首度出现王振华,随后王振华不断增持;梁树森则首度出现在东方宾馆2013年半年报前十大流通股股东名单中。

东方宾馆近日披露,2009年岭南集团通过股权划转成为公司控股股东,承诺2年内整合集团内的酒店业务、优化资源配置。不过,2012年4月,东方宾馆终止重大资产重组。目前,岭南集团称将择机重新启动消除同业竞争问题的相关事项。

关于长江证券超越理财基金管家II等七只集合资产管理计划合同变更委托人意见征询的提示性公告

尊敬的委托人:
长江证券股份有限公司拟设立资产管理子公司,经托管人同意,现特向长江证券超越理财基金管家II、趋势掘金、核心成长、可转债、经典策略、优享红利、量化精选七只集合资产管理计划委托人征询合同变更意见。敬请投资者留意意见征询期,及时进行意见表达。具体详情请委托人登录长网(www.95579.com)查询,或就近选择长江证券的营业部进行咨询,或致电:95579咨询。

长江证券股份有限公司
2014年4月1日