## 深市公司去年净利润增长17.34%

经历2012年净利润的整体滑坡后,2013年深市上市公司的盈利情况已明显好转。深交所昨日发布的《深交所多层次资本市场上市公司2013年报实证分析报告》显示,2013年深市上市公司归属母公司净利润合计3236.65亿元,同比增长17.34%,其中主板、中小板和创业板分别增长26.65%、5.18%和10.48%。

深市亏损公司的平均亏损额正在减少。报告称,去年深市共有129家公司亏损,平均亏损2.16亿元,亏损公司数量虽然比2012年增加17家,但是平均亏损额小于去年的2.86亿元。2013年净利润增长超过50%的公司有242家,比2012年增加68家。

报告指出,除收入增长因素外,投资收益增加、成本及费用下降等因素也对盈利改善有所贡献。

值得注意的是,2013年深市公司应收账款周转率和存货周转率较上一年均有所下降,其中应收账款周转次数比上年同期下降了7.95%,为8.11次。报告认为,在当前宏观经济不确定性较大的情况下,上市公司利润增长的质量及其背后驱动因素的可持续性,仍有待进一步观察。 (叶梦蝶)

## 证监会副主席刘新华赴潍坊调研

近日,中国证监会副主席刘新华一行赴潍坊调研。潍坊市委书记杜昌文会见了刘新华,双方就进一步拓宽思路,加快培育发展潍坊资本市场进行沟通交流。

刘新华表示,中国证监会将配置更多资源,全力支持潍坊资本市场的健康发展。

杜昌文表示,希望证监会进一步加大对潍坊资本市场培育、企业上市融资等工作的支持力度,为经济社会发展提供强有力的金融支撑。

据了解,在潍坊期间,刘新华一行还到歌尔声学、潍柴动力等进行实地调研。 (程丹)

**深证及巨潮指数系列** 2014.04.30

| 指数代码 | 指数简称 | 收盘 | 涨幅 | 指数代码 | 指数简称 | 收盘 | 涨幅 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 399001 | 深证成指 | 7312.86 | -0.37% | 399311 | 巨潮1000 | 2375.74 | 0.29% |
| 399005 | 中小板指 | 4552.27 | 0.52% | 399314 | 巨潮大盘 | 2217.04 | -0.04% |
| 399006 | 创业板指 | 1283.21 | 1.32% | 399315 | 巨潮中盘 | 2868.32 | 0.52% |
| 399330 | 深证100 | 2441.54 | -0.23% | 399316 | 巨潮小盘 | 3016.77 | 0.89% |
| 399007 | 深证300 | 2689.95 | 0.27% | 399550 | 央视50 | 3186.69 | 0.15% |
| 399103 | 乐富指数 | 4130.98 | 0.05% | 399379 | 巨潮基金 | 4191.25 | 0.07% |
| 399301 | 深信用债 | 126.75 | 0.08% | 399481 | 企债指数 | 124.96 | 0.04% |

深圳证券信息有限公司 http://www.cninfo.com.cn

**节目预告**

甘卫卫视《投资论道》量投全新投资体验——携手证券时报、深圳证券信息有限公司、《新财富》杂志社;联合全国百余家券商上千家营业部;携手明星投顾,寻找市场热点,挖掘投资机会。敬请关注!

■今日出镜营业部(部分名单):
广发证券北京西山路营业部
广发证券北京安立路营业部
方正证券北京可必观云大厦证券营业部
开源证券北京开阳路证券营业部
国信证券北京方庄路营业部

■今日出镜嘉宾:
人源证券投资顾问部经理 王晓沙
兴业证券投资顾问(部分)

■主持人:袁立
■播出时间:甘肃卫视《投资论道》23:00

# 信披抽查显威 IPO中止审查企业数激增

### 预披露企业总数达211家;本周三召开发审会,审核3家企业首发申请

证券时报记者 程丹

上周中止审查的企业数量激增,24家中止审查的企业,包括了主板的5家,中小板的16家,创业板的3家,中止审查的原因均为"发行人主动要求中止审查或者其他导致审核工作无法正常开展"的情形。

截至5月4日,中止审查企业数达到60家,在审的排队企业共607家。其中,已通过发审会的企业29家,会稽山、依顿电子、康尼机电为新增过会企业。业内人士预计,随着首次公开发行(IPO)股票承销管理业务规范等IPO配套措施的落地,上述已过会未上市企业有望在5月获得发行批文。

有投行人士指出,发行人主动申请中止审查有两种可能:一种是排队企业不能按时申报上会材料;另一种则是,企业深知预披露后,申报材料面临被抽查的可能,有的企业心中没底,就打算先行观望再作权衡。

此前,证监会发行部发布《关于组织对首发企业信息披露质量进行抽查的通知》,抽查将通过审阅申报材料及工作底稿,并以抽样的方式进行现场检查,从而核实和印证中介机构是否就发行人信息披露质量履职尽责。一旦发现问题,监管层将辅之以相应的监管措施。

与此同时,又有3家企业选择终止审查,分别为拟在深交所中小板上市的上海河图工程股份有限公司、诚达药业股份有限公司,以及打算在创业板上市的临江市东锋有色金属股份有限公司,其中,上海河图、东锋有色保荐机构为安信证券,诚达药业保荐机构为东吴证券。至此,今年以来共有35家企业终止审查。

另外,又有5家先前中止审查的企业恢复审查,进入到正常的排队序列,分别为北京海鑫科金高科技、山东石大胜华化工、四川天味食品、哈森商贸(中国)、亚翔系统集成科技。其中,北京海鑫科金高科技、哈森商贸、亚翔系统集成科技此前的律师事务所为北京市天银律师事务所,在更换律所后,三家企业审核步入正轨。

据了解,北京天银律师事务所曾负责审核海联讯项目,后因受海联讯涉嫌财务造假的波及,由该所负责的20家公司均遭遇中止审查。

山东石大胜华化工、四川天味食品此前中止审查为发行人主动要求,按照证监会规定,申请人主动要求中止审查的,申请恢复审查时,应当提交书面申请,经审核同意后恢复审查。恢复审查后,证监会将参照发行人首次公开发行申请的受理时间安排审核顺序。

此外,昨日又有25家企业进行了预披露,其中,12家在上交所上市,5家在中小板上市,8家在创业板上市,加上此前九批合计披露的186家,目前已有211家企业披露招股说明书。

值得注意的是,之前已过初审会并经过预披露环节的37家企业中,已有23家在进行预披露更新,前述投行人士分析,23家预披露更新的企业除去已经上会的4家,剩下的19家离发审会最近。

本周三,证监会将召开发审会,审核三家企业的首发申请,分别为浙江莎普爱思药业股份有限公司、中节能风力发电股份有限公司、长白山旅游股份有限公司,上述企业均为预披露更新企业。

# 新三板挂牌企业727家 琼中农信或本周登陆

证券时报记者 程丹

全国中小企业股份转让系统(俗称"新三板")交易支持平台上线指日可待。

近日,新三板发布多项交易单元业务规则,明确全网测试方案时间表,并将第三轮全网测试的时间安排在5月10日。

"估计在第三轮全网测试后,新三板的一期交易系统就会正式上线,市场的交易平台将从深交所的交易系统正式切换到新的交易支持平台上。"一位大型券商的场外市场负责人介绍。

截至昨日,新三板挂牌企业数量为727家,远超创业板,也超过中小板721家的数量。

但新三板的成交量仍然稀少。截至5月4日,新三板累计成交只有863笔,成交股数1.10亿股,涉及金额5.45亿元。

值得注意的是,"五一"前夕,琼中农信的公开转让说明书出现在全国中小企业股权转让系统信息披露栏中,据该公司披露的正式文件显示,银监会已经同意包括农信社在内的农村中小金融机构在新三板挂牌交易进行试点,公司挂牌后将采取协议转让方式,并在地方银监局监督下进行交易。

这是第一家拟在新三板挂牌的农信社,也是此类金融机构首次进入内地资本市场。有消息人士指出,琼中农信有望在本周挂牌新三板。

一位接近琼中农信保荐机构金元证券的人士介绍,去年年底,琼中农信就曾向新三板发起冲击,并就其主要特色业务"一小通"小额信贷的发展现状,以及未来发展前景与监管层进行了沟通。

但受制于2008年银监会出台的《农村中小金融机构行政许可事项实施办法》中对各类农村中小金融机构发起人或出资人资格的严格规定,以及对自然人参股此类机构条件和比例的限制,当时琼中农信挂牌新三板一事并没有马上获得肯定。

直到2014年1月24日,银监会发布《关于农村中小金融机构在全国中小企业股份转让系统挂牌交易有关意见的函》指出,原则支持符合条件的农村中小金融机构在新三板挂牌交易。

与此同时,监管层也对农信社挂牌之后的交易进行了一定的约束。"农村中小金融机构在新三板挂牌交易应事先报请中国银监会同意,按照先试点、后推开的原则","农村中小金融机构在新三板挂牌交易应采取协议转让方式"。该规定意味着此类金融机构的股份暂时不能采取竞价方式连续交易。

据悉,琼中农信本次挂牌股票总量为7920万股,每股面值1元。

## 券商发现涉嫌洗钱交易需在十日内上报

中国证券业协会日前发布实施了《证券公司反洗钱工作指引》,要求证券公司应当建立健全反洗钱内部控制制度体系。

上述制度体系包括但不限于客户身份识别和风险等级划分制度、大额交易和可疑交易报告制度、客户身份资料和交易记录保存制度、保密制度、宣传培训制度等。

《指引》指出,当客户现金收支或款项划转情况符合大额交易标准时,证券公司应在该大额交易发生后5个工作日内,向中国反洗钱监测分析中心报告。

《指引》进一步指出,当在办理具体业务过程中发现金额、频率、流向、性质等方面存在异常情形、经有效分析识别认为涉嫌洗钱时,证券公司应当在其发生后10个工作日内向中国反洗钱监测分析中心报告。

《指引》规定,证券公司应根据相关规定,结合证券行业特点以及本公司实际情况,建立包括客户特征、地域、业务、行业(职业)等基本风险要素及其所蕴含的风险指标、风险指标子项和风险值的反洗钱客户风险评估指标体系,制定客户风险等级评估流程,对客户进行风险等级划分,客户风险等级至少应划分为高、中、低三个级别。

据了解,该《指引》主要适用于证券公司以及境外分支机构和附属机构。

(程丹)

# 制造业PMI连续两月小幅回升

证券时报记者 许岩

我国制造业回升动力仍显偏弱,出口形势有待进一步观察。

数据显示,4月中国制造业采购经理指数(PMI)为50.4%,连续2个月微升0.1%。

"4月份PMI指数继续小幅回升,预示未来经济增长趋稳。"国务院发展研究中心宏观经济研究部研究员张立群分析认为,4月份新订单指数、购进价格指数回升,表明企业对未来市场的预期趋稳,结合产成品库存、采购量库存指数的变化,预计企业去库存活动将趋于减弱。综合市场需求因素分析,预计未来经济增长将呈现回稳态势。

虽然官方PMI指数连续两个月回升,但分析人士指出不应过分乐观。数据显示,分项指数中,4月制造业新订单指数由50.6升至51.2;生产指数由52.7降至52.5;新出口订单指数由50.1降至49.1,重现收缩;进口指数由49.1降至48.6;产成品库存指数由48.3降至47.3;采购量由50.3升至50.6;主要原材料购进价格指数由44.4升至48.3。

值得注意的是,自2012年6月以来,新出口订单指数均低于新订单指数,期间两者差值的均值为1.9个百分点,4月二者差值扩大到2.1个百分点。今年1-2月新出口订单指数位于临界点以下,3月回升至临界点以上,4月为49.1%,再次跌破临界点,制造业出口形势有待进一步观察。

国家统计局服务业调查中心高级统计师赵庆河坦言,制造业回升动力仍显偏弱,基础并不稳固,尤其是制造业新出口订单指数走势偏弱,后期要抓紧落实已出台的各项政策措施。

# 铁路投资不断加码,中国中铁业绩强势回升

### ——中国中铁2014年一季度业绩报告点评

中国基建业巨头中国中铁(601390)于五一假前最后一个交易日公布了2014年一季度业绩报告。财务报告显示,今年前三个月中国中铁的各项业绩指标继续表现强劲,一季度实现营业总收入1180.91亿元,同比增长21.10%,实现归属于上市公司股东的净利润18.18亿元,同比增长22.40%,基本每股收益0.09元,较上年同期大幅增长28.57%,超出市场预期。我们认为,中国中铁一季度业绩的快速增长一方面主要是因为国内包括铁路、城市轨道交通在内的基础设施投资力度不断加大,从而带动公司工程订单量大幅增加;另一方面,公司市场开拓、项目管理和运营效率的提升也是推动公司业绩增长的重要因素。

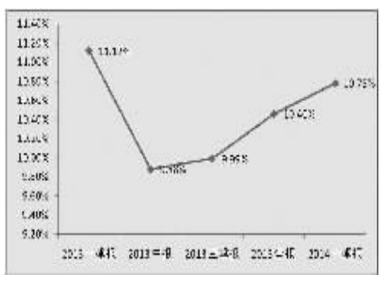
## 在手合同充足 盈利水平稳步提升

一季报显示,今年1-3月份中国中铁新签合同金额2,015.9亿元,同比增长4.6%。其中,基建板块1,687.5亿元(铁路工程533.3亿元,同比减少27.6%;公路工程292.4亿元,同比增长81.5%;市政及其他工程861.8亿元,同比增长16.2%),同比增长3.0%;勘察设计板块35.7亿元,同比增长11.0%;工业板块33.9亿元,同比减少6.3%。从一季度新签合同构成来看,公路和市政工程订单增长最快,预计可能成为拉动公司未来业绩增长的重要引擎。

截至一季度末,中国中铁累计未完成合同金额18,016.8亿元,其中基建板块14,679.0亿元,勘察设计板块221.3亿元,工业板块188.3亿元。我们认为,18,016.8亿元的未完工合同已经超过中国中铁过去三年营业收入的总和,数额庞大的未完工合同对公司未来几年业绩增长具有强大的支撑作用。

在营业收入稳步增长的同时,中国中铁的毛利率水平也在持续提升。公司今年一季度的毛利率为10.77%,创下了近四个报告期间的最高水平。我们认为,中国中铁毛利率上升一方面主要得益于公司加强管理,成本控制水平的提升;另一方面,公司利用工程承包规模和资源优势,大力进行产业链拓展,勘察设计与咨询、工程设备和零部件制造、房地产开发等非工程承包业务发展迅猛,这些业务普遍较工程承包具有更高的附加值,带动公司毛利率水平进一步提升。从公司战略发展的宏观层面和订单结构的微观层面看,预计公司非工程承包业务占比将进一步提升,从而推动公司盈利能力进一步改善。

图1:中国中铁近几期毛利率变化情况



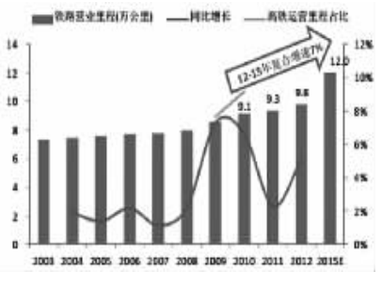
资料来源:公司财务报告

除毛利率外,中国中铁2014年一季度净利润也有所提升,今年前三月公司实现净利率1.63%,同比略微增长,公司净利率提升的一个主要原因是公司内部管理效率得到提升,期间费用得到较好控制,公司管理费用率3.79%,较去年同期下降了0.54个百分点。

## 铁路投资再加码 中国中铁充分受益

新型城镇化推动下,铁路交通基础设施建设需求仍然巨大。根据原铁道部印发《铁路建设"十二五"规划》提出,到2015年全国铁路营业里程达到12万公里,这意味着"十二五"期间新增营业里程将达2.9万公里。从实际投资执行情况来看,"十二五"前3年,全国铁路完成固定资产投资1.92万亿元,较"十一五"同期增加1.03万亿元,增长了116%;新线投产1.24万公里,较"十一五"同期增加8300公里,增长了202%。

图2:历年全国铁路营业里程变化及未来规划



资料来源:公开资料

依据2014年初计划,全国铁路固定资产投资计划安排7000亿元,其中包括地方和社会独立投资700亿元,新线投产6600公里,铁路投资继续保持高位运行。2014年1至3月,铁路建设投资完成610亿元,同比增长了9%以上,实现了良好开局。4月8日,中国铁路总公司将全国铁路固定资产投资由7000亿元增加到7200亿元;4月30日中国铁路总公司再次将铁路固定资产投资调增至8000亿元,开工项目由此前44项增至48项基础上再增至64项,新论证的项目在条件成熟时年内也可开工,新投入运营的线路将确保达到7000公里以上,2014年设备投资额由1200亿增至1430亿以上。

我们认为,中国中铁作为国内铁路基建领域的龙头企业之一,在铁路基建领域具有领先的市场地位,将充分受益行业投资的增长。

## 城轨投资步入"热潮"期 未来增长潜力巨大

随着新型城镇化进入热潮,农村人口进一步向城市转移,城市公共交通矛盾将更加突出。轨道交通已经成为各城市优化公共交通,改善人居环境、提升城市可持续发展能力的重要基础设施。当前,世界主要大城市的轨道交通在缓解交通压力方面都发挥了举足轻重的作用。我国拥有百万人口以上的大城市数量居全球第一,但城市轨道交通却相对滞后,即使是轨道交通最发达的北京、上海,其轨道交通承运比例较巴黎、伦敦、纽约等大城市仍有不小差距。

在供需矛盾不断加剧的情况下,国内城市轨道交通建设正处于"井喷"期。我国目前已批准建设轨道交通的城市达37个,到2020年的通车里程将达6000公里,总投资将达4万亿元。有机构预计2013-2015年间,全国城市轨交建成量约为2091公里,城市轨道建设投资为25.1%;预计2016-2020年间,相应建成量约为4967公里,累计投资额约为3.24万亿元,行业投资CAGR(2013-2020)为15.2%。

值得关注的是,城市快速轨道交通项目的审批核准权已下放给地方,我们认为,随着审批权的下放,地方政府通过建设城轨改善交通、拉动经济增长的冲动将会进一步释放,未来将会有更多的城市(特别是二、三线城市)积极建设自己的城市轨道交通,从而带动国内轨道交通的规划范围和延伸里程也有望进一步提升。

从近几期中国中铁订单情况来看,中国中铁已占据了全国城市轨道交通约50%的市场份额,包括城市轨道交通在内的市政及其他工程也已经成为中国中铁最大的业绩来源之一,预计未来国内城市轨道交通基建市场的快速增长将为公司业绩持续提升提供支持。

(深圳怀新企业投资顾问有限公司)(CIS)