南京新百半年报曝光王亚伟奔私业绩

王亚伟奔私后产品昀沣今年上半年收益率5.54%,成立一年半累计收益率20%

证券时报记者 杨苏

南京新百(600682)一份不显眼的半年报,透露了曾经的"公募一哥"王亚伟奔私后旗下产品昀沣的最新业绩。据证券时报记者计算,昀沣自2012年底成立至今的累计收益率为20%。其中,2014年上半年期间收益率5.54%,2013年上半年和下半年期间收益率分别为2.43%和11.16%。

在产品收益变动背后,是王亚伟投资组合中个股和数量的剧烈变化已成常态。王亚伟在产品成立一个季度后闯入前十大流通股东的公司数量达27家,仅2家持有至今。今年二季度,昀沣大幅减持今年一季度12只重仓股中的6只,最终现身9家公司前十大流通股东名单,在重仓股数量上仅为早期组合的三分之一。

上半年收益5.54%

昀沣产品自2012年12月27日成立后,从未披露过产品的收益情况,与其他同类私募产品相比显得极为神秘。

8月30日,南京新百披露2014年半年报。其中,可供出售金融资产科目的"其他"项目,显示期初公允价值2277.2万元、期末公允价值2403.32万元。该项目为南京新百2000万元投资王亚伟旗下昀沣产品的最新净值变动情况,以此计算,2014年上半年王亚伟斩获5.54%的收益率。

追溯公告,2012年12月29日,南京新百公告购买信托理财产品,产品全称为外贸信托·昀沣证券投资集合资金信托计划。该产品投资顾问为深圳千合资本管理有限公司,而千合投资为王亚伟在深圳市前海成立的独资公司。

据公告,南京新百将2000万元投入昀沣产品,该产品信托计划的时间为5年。在2012年年报中,南京新百明确披露委托理财产品仅投入昀沣一家产品,并将2000万元金额列入可供出售金融资产的"其他"项目。

昀沣成立于2012年年底,因此南京新百2012年年报披露"其他"项目期末的公允价值仍然为2000万元。记者查询发现,南京新百2013年半年报、2013年年报和2014年半年报披露"其他"项目的期末公允价值分别为2048.51万元、2277.2万元、2403.32万元。

上述公允价值数据可以确定为南京新百持有昀沣产品的变动情况。首先,南京新百2013年年报明确披露,外贸信托投资产品的期初和期末余额分别为2000万元、2277.2万元,当期变动277.2万元;除昀沣之外,南京新百2013年仅投资过平安信托的两款产品,金额均为1亿元、期限均不超过三个月。其次,南京新百2014年半年报显示可供出售金融资产的"其他"项目期初金额2277.2万元,与2013年年报相同科目的期末金额完全相同。

以此计算,王亚伟奔私后,旗下昀沣产品在2013年上半年仅实现2.43%收益率,在2013年下半年略有起色至11.16%,全年实现收益率13.86%。不过,2014年上半年王亚伟再度仅获得个位数收益率5.54%。

投资组合巨变成常态

昀沣较低收益率的背后,是王亚伟投资组合中个股和数量的剧烈变化。记者注意到,王亚伟经常更换投资组合中过半比例的个股,并且逐渐减少了持有个股的总数。

根据2013年至今A股公司定期报告披露的前十大流通股东信息,昀沣刚成立一个季度时,王亚伟执掌昀沣冲进了27家公司2013年一季报前十大流通股东名单,但随后一季度就更换了19家公司。今年二季度,王亚伟大幅减持今年一季度12只重仓股中的6只,最终现身9家公司前十大流通股东,从数量上较2013年一季度27家缩减至三分之一。

以买入时间为序,9家公司分别为同方股份、王府井、伊力特、冀东水泥、湖北能源、南风股份、北京城乡、三聚环保、华润万东。其中,同方股份、王府井和伊力特进入时间为2014年二季度,冀东水泥和湖北能源为2014年一季度,南风股份和北京城乡为2013年三季度,而三聚环保和华润万东则从昀沣成立后马上重仓买入持有。

值得一提的是,王亚伟2014年一季报青睐的重仓股,目前仅剩一半。2014年第二季度,王亚伟退出6家公司前十大流通股东,分别为钱江摩托、中环股份、巨星科技、宝德股份、千足珍珠和首旅酒店。

记者注意到,王亚伟对投资组合的剧烈更换一如既往。2013年同期王亚伟持股变化也非常大,在二季度更换了一季度27只重仓股中的19只,意味着超过三分之二个股生存期仅在一个季度左右。

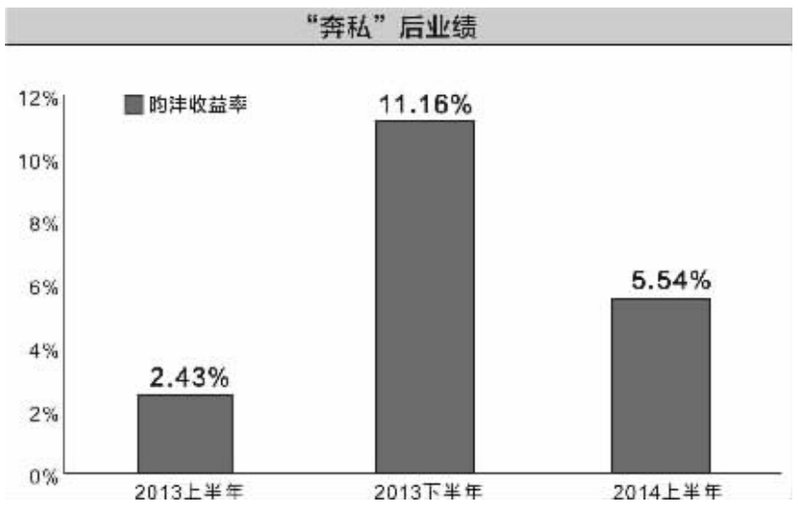
一直以来,王亚伟选股并不依赖公司业绩,曾表态"多角度判断价值,别人发现不了的才是价值",不少重仓股业绩惨淡。很多时候,业绩越差的公司,借助外界资本进行并购和重组的动力反而更大。

但是,王亚伟重仓股总是在快速、大比例地更换,显示其在把握别人发现不了的价值方面,尚有一定的难度。而且,王亚伟重仓股数量也大幅缩减至个位数。

值得一提的是,近期国资重组改革潮涌,王亚伟最新重仓3家公司的实际控制人均大有想象空间。公开资料显示,同方股份、王府井和伊力特的实际控制人分别为教育部、北京市国资委和新疆生产建设兵团第四师国资局。

王亚伟2014年二季度重仓股情况

证券代码	公司简称	申万行业	昀沣持股数量(万股)	动态市盈率	二季度至今股价涨跌幅(%)	2014年半年报净利润(万元)	实际控制人
000401.SZ	冀东水泥	建筑材料	594	33.31	-6.28	-17514.98	唐山市国资委
000883.SZ	湖北能源	公用事业	3000	20.14	26.11	50863.37	湖北省国资委
300004.SZ	南风股份	机械设备	203	322.63	13.52	1572.28	张泽文;杨了江;杨了芳
300072.SZ	三聚环保	化工	2502	38.48	34.30	18208.24	无实控人。控股股东北京海淀科技
600055.SH	华润万东	医药生物	370	77.34	已亏损6个多月	1090.99	国务院国资委
600100.SH	同方股份	计算机	1150	79.54	17.54	4192.64	教育部
000197.SH	伊力特	食品饮料	125	16.71	1.86	14707.81	新疆生产建设兵团第四师国资局
600859.SH	王府井	商业贸易	413	12.03	10.75	37804.88	北京市国资委



杨苏/制表 周靖宇/制图

创业板公司上半年盈利150亿同比增长15%

证券时报记者 周少杰

开板五周年将至,创业板公司正在茁壮成长。截至目前,创业板公司已增至387家,这387家公司上半年盈利150.51亿元,同比增长15%。今年上半年,有240家创业板公司净利润实现增长,占全部公司六成,整体好于去年同期;不过,上半年亏损创业板公司也有25家,略高于去年同期。

48家业绩增逾100%

尽管上半年创业板指持续横盘整理中,但创业板市场仍涌现不少业绩暴增的牛股。实现业绩反转的大富科技就其中代表。

上半年,大富科技实现营业收入13.23亿元,而去年同期为7.5亿元,同比增长75.25%;实现归属于上市公司股东的净利润为3.74亿元,去年同期为亏损3043万元,同比增长1330%。公司称,随着移动通信设备网络升级换代以及并购整合效应,销售收入增长导致今年上半年业绩增长。

证券时报记者统计发现,今年上半年,387家创业板公司中净利润增幅超过100%的公司有48家,其中就有不少公司属于通信板块。

今年上半年,全球移动互联网行业的快速发展,通信市场的大规模启动,拉动了通信产业上下游的迅速发展,相关上市公司受益于4G网络建设,业绩出现了大幅提升。例如金亚科技、华星创业、高新兴、金信诺、网宿科技等公司,业绩或扭亏或暴增,净利增幅均超200%。

美亚柏科从去年上半年18.45万元的净利润增长至今年上半年的1727.03万元,业绩增幅超过92倍。公司称,上半年围绕移动互联网取证、视频取证、大数据应用等最新技术领域,完成了多项重要项目的研发和升级开发,保证了公司业务的持续增长。

得益于行业景气度回升,16家创业板公司在今年上半年实现扭亏为盈,包括信维通信、英唐智控、东方财富、世纪鼎利、三五互联等。

7家公司续亏

几家欢喜几家愁。今年上半年仍有25家创业板公司出现业绩亏损,其中续亏的公司有7家。

前两年光伏市场不景气,给天龙光电带来业绩包袱,公司今年上半年继续亏损5388.46万元。公司称,上半年主营业务未有明显起色,销售较少,在一定程度上增加了资金压力。目前,公司已获得了一定数量的多晶炉订单,若合同今年顺利推行,消化库存的同时,还能给公司带来一定收益。同时,今年LED行业快速发展,蓝宝石市场需求持续增长,公司扩大蓝宝石炉销售。

不过,一些亏损公司业绩已经开始有所改善。星星科技今年上半年亏损1729.84万元,较上年同期亏损幅度有所收窄。上半年,盖板玻璃产品价格在经历前两年的大幅下降后趋于稳定,主流触控产品总体上呈现单一产能过剩、产品价格下滑、毛利下降的态势,但星星科技公司成功拓展了产品和业务领域,开始构建以联想、华为、酷派、步步高、小米等本土品牌为核心的市场格局。

此外,截至目前,共有57家创业板公司发布前三季度业绩预告,其中,净利润预增的公司有26家。

业绩增幅前十创业板公司一览

证券代码	证券简称	营业收入(万元)	营业收入同比增长率(%)	净利润(万元)	净利润同比增长率(%)
300188.SZ	美亚柏科	16149.79	40.94	1727.04	9259.96
300134.SZ	大富科技	132394.08	75.25	37459.17	1330.91
300051.SZ	三五互联	13305.44	2.05	409.57	1023.02
300028.SZ	金亚科技	23931.15	-16.96	1034.72	960.75
300107.SZ	建新股份	24566.81	30.04	3151.70	571.70
300025.SZ	华星创业	34852.75	58.06	2618.02	461.23
300094.SZ	国联水产	104023.37	15.37	1980.12	357.86
300098.SZ	高新兴	23943.85	48.57	3397.24	356.05
300283.SZ	温州宏丰	31475.34	-4.70	1426.85	298.37
300059.SZ	东方财富	20015.16	159.39	3286.40	296.49

数据来源:上市公司半年报 周少杰/制表

机构热恋蓝宝石 频问并购计划

证券时报记者 杨苏

半年报收官,上周(8月25日~29日)机构调研热情大涨。约200家公司披露的调研报告显示,iPhone6发布进入倒计时,各类机构"热恋"蓝宝石业务;至少在50家公司披露内容中,各家机构不断试探公司并购计划和市值诉求的口风,一些提问颇有助推公司并购重组的感觉。

此外,泽熙投资8月27日调研房地产中介商世联行,平安资管调研上半年巨亏7亿元的苏宁云商,而全聚德在接待机构时透露了正在研究股权激励的重大信息。

烫手的蓝宝石

iPhone6发布在即,机构争相调研相关A股公司,其中被明确询问有关蓝宝石问题的公司有5家。同时,对于一些如卓翼科技等智能手机产业链公司,机构也纷纷登门探查虚实。

8月28日,星星科技在回答机构询问蓝宝石领域规划时,详细介绍了蓝宝石的来龙去脉,以及成本等问题。

据调研报告,蓝宝石材料相比普通玻璃材料防化学腐蚀、硬度、抗磨损等能力更强,蓝宝石的应用一段时期以来炒得非常热,背景主要是基于苹果可能会应用蓝宝石材料作为手机盖板,并由此产生的行业引领作用和市场刺激效应。

在成本方面,目前虽然蓝宝石的成本相比过去已经有所下降,但相对于普通玻璃而言,材料成本仍然要高出很多倍,同时由于加工难度大、加工效率低、不良损失大等,导致应用成本可能会非常高。

星星科技披露,目前已经对蓝宝石的加工进行技术储备,并进行了不同应用领域的应用试制和送样。目前,针对苹果应用蓝宝石手机盖板的传闻有多种版本,市场也存在观望情形,但是一旦市场启动,星星科技会依赖丰富的加工技术和终端市场资源优势,启动蓝宝石产品的业务。

8月28日,水晶光电接待中信证券等十多家机构调研。因为水晶光电定增计划中有蓝宝石项目,所以机构询问公司如何规划蓝宝石业务。

水晶光电表示,定增中规划了LED蓝宝石衬底、长晶、光学应用等三个细分项目。具体而言,LED蓝宝石衬底项目2014年上半年盈利增长超过60%,目前产品供不应求,业务增长势头明显;公司在2014年已初步掌握80公斤蓝宝石晶体生长技术,计划投资50台80公斤蓝宝石生长设备,主要用于保障公司蓝宝石业务的原材料供应;至于蓝宝石光学产品项目,公司前期已做好相应技术储备,等待终端市场产业化形成。

8月26日,胜利精密接待华夏基金、国泰君安等机构调研。胜利精密介绍,公司镀膜产品中,其中一类在蓝宝石玻璃表面镀减反射膜,可以显著降低蓝宝石表面的反光,大幅提高蓝宝石表面的透光率,产品正在测试中。

此外,机构也没有放过生产蓝宝石生长炉的A股公司。8月26日,安泰科技接待机构时透露,在精细难熔材料方面,公司生产蓝宝石生长炉体配套设备和材料。目前钨钼钳锅产品的国内市场占有率领先,今年销售情况稳定,但占公司整体营业收入比例还较小。8月28日,*ST精功表示,蓝宝石炉由公司旗下精功机电研究所在研发,主要采用热交换法,目前样机已试制完成,正在进行工艺测试,离商业化尚有一定距离。

机构频问并购计划

并购给公司股价和市值带来的爆发增长更加让市场投资者心动,如果能够提前预判公司的并购事件将给投资者带来巨大的收益。记者注意到,至少四分之一的公司在披露调研内容时,提到了机构有关并购的询问。

8月28日,华夏基金、东方资管等十多家机构前往主营水电业务的浙富控股。在收购旗下拥有"中国好声音"的梦响强音文化传播(上海)有限公司后,浙富控股的市场关注度大为提升。

对于是否参与梦响强音的日常管理的提问,浙富控股表示收购梦响强音40%股权后,聘请王磊为公司总经理,同时,王磊兼任梦响强音的总经理。目前,日常经营管理由梦响强音团队负责,公司对其团队高度信任并充满信心。

机构询问浙富控股,"是否在文化领域进一步做股权投资?梦响强音后续60%股权公司有何收购计划?"浙富控股回应,目前不会进一步投资文化领域,将先把梦响强音这一块做好。在梦响强音2014年年报出具以后的6个月,公司有权收购不低于11%的股权,目前对于具体收购计划尚不清楚。

8月28日,华泰证券调研彩虹精化的第一个提问就是,"前几年彩虹精化投资的一些子公司情况不好,去年剥离了这些不好的资产,目前公司有并购的想法吗?"彩虹精化表示,这要看公司实际发展的需要,目前公司核心业务涉及新材料、新能源、治污等多个领域,若有并购的想法,可能会考虑并购一些能够丰富公司产品线的企业。

今年7月份,博实股份曾接待王亚伟旗下千合资本调研。8月27日,机构调研博实股份时直接询问产业拓展上公司在哪些方面有并购需求。博实股份表示,公司已经开始行动并有进展,如半年报中披露的环保方面、3D打印方面、智能货运移载等。并购需要考虑的因素较多,目标公司应不脱离自动化装备方面。

不过,也有公司直言"不会为了并购而并购"。8月25日,汉钟精机被询问空压产品有没有考虑国外并购,公司表示国外厂家如英格索兰、GHH等都是非常优秀的企业,目前还未考虑过并购。8月27日,硅宝科技也被询问有无并购计划,该公司称希望通过内生和外延式增长两种方式发展,但将谨慎选择并购目标,不会为了并购而并购。

安徽省政府调研铜陵有色集团或整体上市

证券时报记者 童璐

尽管安徽国资改革在江淮汽车整体上市后再无其他权威消息传出,但省内领导频频走访省属国有企业却透露出改革的方向所在。安徽省省长王学军、副省长詹夏来和省国资委主要负责人等8月29日调研铜陵有色集团控股有限公司(下称"有色集团"),研究国企改革和公司转型升级对策。

铜陵有色集团是我国有色金属行业龙头企业、安徽最大的工业企业,铜陵有色(000630)则是旗下唯一上市公司平台。分析人士认为,有色集团国企改革如能突破,铜陵有色或将因此受益。

根据证券时报记者获得的资料,王学军在本次实地调研和专题会讨论中表示,安徽省内矿产资源配置将依法依规地向铜陵有色集团集中,他称安徽省委省政府高度重视公司改革发展,并支持公司引进创新团队,建设资源型国际化企业集团。

在具体的实现路径上,王学军要求有色集团"通过引进战略投资者、推进兼并重组,积极发展混合所有制经济,实现集团整体上市和公司资产证券化",深化公司改革,将其建设成为全国铜基新材料研发生产基地。

此举或意味着铜陵有色上市公司层面在资源占有等方面从"小公司、大集团"到"大公司"的嬗变加速。今年年初,铜陵有色推出定增计划,用于收购控股股东有色集团持有的庐江矿业100%股权和铜冠冶化经营性资产。长江证券研报显示,目前铜陵有色上市公司层面铜资源量180万吨(权益178万吨),集团层面铜权益资源量为958万吨,预计后期集团资产将逐步注入。

有色集团相关领导在接受证券时报记者采访时默认了上述改革内容,但暂时不适合透露改革可能会带来的影响。上市公司层面上,铜陵有色证券部负责人则表示不予置评。

值得注意的是,铜陵有色同日晚间发布半年报,受宏观经济和主产品价格下跌等因素影响,今年1~6月铜陵有色实现营业收入405.29亿元,比去年同期增长18.62%;归属于上市公司股东的净利润2.23亿元,同比下降25.95%。

半年报显示,上半年铜陵有色主产品产量持续增长,其中阴极铜同比增长18.36%,铜加工材同比增长142.24%;进口铜精矿加工费同比增长14.8%;副产品硫酸价格同比增长28%。与此同时,公司存货同比下降28.45%;可控费用同比降低20%,经营情况有所好转。

上述铜陵有色证券部门负责人表示,整体上铜陵有色效益正企稳回升。去年刚投产"双闪"项目达产达标进展顺利,目前已接近设计产能。1~7月,公司累计完成项目投资7.85亿元,在建项目进展顺利,产业布局将进入释放期。此外,他称由于进口铜精矿加工费从8月开始逐步上涨,国内外铜负价差逐渐减小,现货月度出现正价差,预计对铜陵有色下半年盈利能力产生积极的影响。