

监管层严查违法违规 多只创业板“牛股”遭立案调查

证券时报记者 郑杜金

因遭证监会立案调查,创业板的大牛股安硕信息(600380)近两个交易日连续大跌。在此之前,安硕信息今年上半年最大涨幅曾一度超过6倍。事实上,除安硕信息外,其他一些创业板牛股近期也频遭证监会调查,例如恒顺众昇(600208)、京天利(600399)等,总体来看,这些个股多涉及热门题材。

安硕信息8月17日午间公告,公司14日收到证监会调查通知书,因涉嫌违反证券法律法规,证监会决定对公司进行立案调查。受此消息影响,公司股票8月17日午后复牌大跌,随后迅速封住跌停并维持至收盘。昨日,安硕信息股价跟随大盘大跌,收盘跌9.24%。

17日的盘后数据显示,多家券商营业部的资金在卖出安硕信息。其中,东北证券长春同志街证券营业部卖出接近600万元,国信证券佛山南

海大道证券营业部卖出超过400万元;买入方面,华泰证券深圳益田路荣超商务中心证券营业部在抄底,买入1929.30万元,占当日成交金额的近两成。

安硕信息主营业务是向以银行为主的金融机构提供信贷资产管理及风险管理领域的整体化IT解决方案,包括软件开发、实施、维护、业务咨询和相关服务;此外,公司还开展互联网金融服务、大数据服务、企业征信服务、小贷云服务等业务,因涉及互联网金融、征信等市场热点题材,安硕信息上半年股价受到市场追捧,截至5月12日,其上半年最大涨幅超过6倍。不过,自5月13日开始,安硕信息股价就一路下跌,截至目前累计跌幅超过七成。

恒顺众昇也是今年的创业板大牛股之一。截至5月21日,其股价上半年最大涨幅接近7倍,但随后就见顶回落,5月22日以来,累计跌幅接近四成。在此前公司股价上涨

时,恒顺众昇高管曾融资增持公司股份。

因筹划签订《津巴布韦经济特区与工业园项目谅解备忘录》,恒顺众昇自7月1日开市起停牌,8月3日起复牌。8月4日,恒顺众昇公告,因涉嫌违反证券法律法规,证监会决定对公司进行立案调查。受多重利空打击,恒顺众昇8月3日至8月6日连续一字跌停,但8月7日起,其股价出现反弹,一度收出6连阳,接近连续跌停前的股价。不过,8月17日、18日又再次下跌。

恒顺众昇上半年业绩较好,归属于上市公司普通股股东的净利润2.04亿元,同比增1234.57%;另外,公司中期还推出高送转,每10股转增10股送红股5股,同时还有派现。

盘后数据显示,恒顺众昇8月7日以来的反弹主要是游资在炒作,华泰证券深圳益田路荣超商务中心证券营业部、光大证券宁波解放南路证券营业部等市场活跃游资频频买入。

另一只创业板牛股京天利,此前也遭证监会立案调查。京天利6月23日公告,因公司关联关系及相关事项未披露,证监会决定对公司进行立案调查。受上述消息以及补跌因素影响,京天利股价自6月23日起一路大跌,连续收出12个跌停,累计跌幅超过七成。

京天利在去年10月份上市,因互联网保险概念受到追捧,尽管发行价仅为11.19元/股,但在今年5月份,其股价最高突破300元,目前仍接近80元/股。

创业板牛股频遭调查,也与证监会今年以来加大力度查处市场违法行为有关。证监会新闻发言人张晓军在7月24日通报上半年证监会稽查执法的情况时曾表示,上半年证监会针对一些特定领域出现的严重扰乱市场秩序的典型案件,组织开展了2015证监法网专项执法行动”。据统计,今年1至6月证监会新增立案调查136起,同比增长46%。

近四成公司二季度筹码集中度提升

历史数据显示,筹码集中度提升尽管利好股价,但程度有限

证券时报记者 姜云起

近一个月来,A股市场逐渐企稳,主题投资变得相对活跃起来。而随着上市公司中报渐次披露,公司股票的筹码集中度在震荡市中变化如何,也成为值得关注的课题。

从已经披露中报的公司来看,有近四成公司的流通股筹码较上一个季度相对集中。不过,证券时报记者通过梳理历史数据发现,仅凭筹码集中这一指标就买入一只股票,可能并不会会有太大的收益。

近四成公司二季度筹码集中度提升

数据显示,截至目前,共有932家公司可以获得二季度末与一季度

末股东数量的对比数据,其中包括沪市主板上市公司285家,深市主板189家、中小板286家和创业板172家。

在这932家公司中,二季度末相较一季度末股东数量减少的公司有346家,占比为37.12%,分板块来看,沪市主板有104家,深市主板有74家,中小板为104家,创业板为64家。从数据来看,二季度筹码集中度提高的公司在不同板块之间的分布相对较为均匀。

观察上述346家公司名单可以发现,有几家公司的股东数量变动较为引人注目。

例如,刚刚披露中报的暴风科技,本期股东数量为1.12万户,较上期末的5.05万户大幅下降了77.66%;万科A的股东数量则从65.21万户下降到47.93万户,降幅为26.51%。

对股价利好作用有限

筹码集中度提升,通常被解读为是利好股价。但通过历史数据可发现,筹码集中度提升的股票后期表现的确整体较优,但是一来股价涨幅有限,二来这种情况也仅出现于筹码集中度提升幅度较明显的个股。

本文采用的历史数据包含了从2010年到2014年每个季度A股上市公司的股东数量环比变化率,以及之后一个季度的股价涨幅。经计算,股东数量减少的股票在接下去的一个季度股价涨幅平均跑赢大盘指数0.86%,而股东数量增加的股票则跑输指数1.23%。但是换算成年收益的话,股东数量减少的股票所能获得的平均超额收益只有3.9%,并不算多。

进一步,将所有股票按照股东数

量减少幅度从高到低分成五组,以观察股东数量减少幅度与股价涨幅之间的关系。结果显示,股东数量减少幅度最大的一组股票,每个季度平均的超额收益为只有1.13%,年平均超额收益为5.13%;股东数量减少幅度最小(通常意味着股东数量增加)的一组股票年超额收益为-7.76%。然而,股东数量减少幅度第二组的一组股票,股价涨幅却不如减少幅度第三组的一组。

这意味着,只有筹码集中度明显提升的股票,随后的股价走势才具有较明显的超额收益,一般幅度的增减并不会带来股票超额收益的明显变动。

此外,如果将筹码集中度与每股收益增速、净资产收益率改善等指标相比,其与股价涨幅的相关性也相对较低。因此,股东筹码集中度只能作为判断股价走势的一种参考,而不能看作重大利好。

36家上市房企平均净利率首度跌破10% 房地产已成中低利润行业

证券时报记者 张达

中原地产研究部今日发布的最新数据显示,截至目前,有36家上市房企已公布半年报:上半年,合计营业收入为987.216亿元,合计净利润为90亿元,同比下降了11.6%,平均净利率只有9.1%,历史首次跌破10%。

36家上市房企中,有17家净利润出现负增长,25家净利率低于10%。从数据来看,房地产行业已经进入中低利润行业范畴。其中,万科A(000002)尽管上半年营业收入同比增长22.72%,净利润同比增长仅为0.77%。

中原地产首席分析师张大伟认为,房企平均净利率已跌至9.1%,而在2014年的平均净利率为10%。2013年高达11.97%,意味着房地产企业的盈利能力大幅下降。尽管营业收入增加,但房企利润同比下调,大部分企业的净利率都明显下调。

张大伟认为,房企利润趋势性下调的主要原因有三个:一是销售难度加大,虽然全国一二线市场回暖,但三四线依然处于调整过程中,以价换量在持续;二是融资成本持续增加,对于企业来说,对内对外融资的成本都吞噬了利润;三是土地竞争

激烈,房企一二线市场拿地艰难,过去依赖土地升值获得利润的发展模式难以维持。

张大伟预计,在利润下调的情况下,将有越来越多的非专业房地产公司离开房地产领域,而房地产企业的竞争也将越来越激烈,核心盈利能力的竞争也将越来越激烈。目前很多房企在加强成本控制以及提高周转速度方

面取得了不错的成绩,但这两方面的发展终究会遇到瓶颈,房企的可持续发展关键还在于战略转型。”张大伟表示。

万科A董秘谭华杰在中期业绩会上表示,万科上半年权益净利润增速慢于营业收入,主要是因为当期结算、财务风险加剧。目前很多房企在加强成本控制以及提高周转速度方

万科董秘:房价不具备大幅上涨动力

证券时报记者 阮润生

万科A(000002)昨日举行2015年中期业绩网上交流会。董秘谭华杰在回复有关今年楼市前景提问时表示,今年上半年市场成交相比去年的低谷有所好转,预计未来市场仍然会继续去库存过程,相对宽松的政策也为市场复苏提供稳定

的基础。不过在房价方面,目前除了个别热点城市外,大多数城市的房价还只是温和复苏,没有回到去年同期水平,并不具备大幅上涨

的动力。

谭华杰表示,目前主要城市地价仍在高位,公司继续坚持理性拿地的策略,同时会考虑通过合作等方式获取成本较低的项目资源。

半年报显示,今年1至6月万科A实现营业收入502.67亿元,同比增长22.72%,归属于上市公司股东的净利润48.46亿元,同比增长仅为0.77%,主要原因在于,上半年少数股东权益占比大幅提升。对此,公司首席财务官王文金表示,预计今年全年的

看,上半年万科房地产业务的结算毛利率为21.0%,与去年全年基本持平。尽管合作比例上升符合万科的转型方向,但谭华杰同时也表示,近年来,地价占房价比例不断上升,毛利率下降是行业趋势,万科正在努力推进各项利润挖潜行动,以保持毛利率稳定,并通过节约费用,争取净利率有所上升。”

权益利润增长率将明显高于上半年,为了平衡拿地项目成本,公司需要进行合作,相应会做出管理费提成和超额收益分配安排。

据介绍,在新业务方面,万科目前在物流地产、租赁公寓、教育营地、海外业务拓展等方面,已有一批新项目落地,同时物业的市场化改制也在开展中。公司将根据最终的市场反馈评估成效,再决定是否推广。万科的目标是成为拥有若干上市平台的控股集团。另外,合伙人持股计划未来还会考虑进一步增持。

■记者观察 | Observation |

人民币贬值或加速 航空业变革

证券时报记者 李雪峰

以四大航为代表的航空公司好日子还没过几天,新的麻烦又来了,在人民币贬值预期下,汇兑损失或将抹平油价下跌带来的短暂收益。

相比于其他行业,航空公司的业绩对汇率变动更为敏感。如去年上半年,四大航空公司汇兑损失达到27.7亿元,而在2013年同期,四大航空公司汇兑收益则高达40.58亿元。尽管四大航的营收规模均高达千亿,但几十亿元的汇兑损益,对四大航的净利润却能产生相当程度的影响。

从财报来看,航油成本首先占据了各航空公司几乎一半的总成本。于是,当国际原油价格单边运行时,航空公司的毛利率也发生较大的变化。去年上半年,国际油价同比下跌约四成,四大航空公司为此增利约百亿元。

扣除巨额航油成本之后,航空公司还面临居高不下的“三费”,扣除三费后,航空公司的营业利润实际上已所剩无几。以东方航空为例,该公司今年上半年总营收为443.11亿元,扣除369.4亿元的营业成本及逾50亿元的“三费”之后,营业利润仅为21亿元,与汇兑损益的数额达到可比级别。

财务上,汇兑损益一般计入财务费用,当汇兑损益过大时,财务费用亦会同步变化,对营业利润形成冲击。这时,以政府补贴、资产处置等为主要表现形式的各种营业外收支就成了航空公司调节利润的最重要手段。

于是,经常看到的情况是,四大航

空公司每年上千亿元的营收,但净利润经常少得可怜,甚至还出现巨额亏损,被国际油价与人民币汇率夹在中间,很难主动性的改善业绩。

“盛名之下,其实难副。”这句谚语正好可以说明航空公司的现状,无论航空公司如何精简人工成本、如何大力推广红眼航班和廉价航空,均无法左右人民币汇率与国际油价的走势,其利润率始终维持在较低水平。

不过,有人觉得航空公司可以从航油成本之外的其他成本着手,这部分成本约占航空公司总成本的60%,再扣除财务费用中的汇兑损益,即航空公司总成本之中约有一半是非刚性成本。

这些观点认为,航空公司纵然无法改变航油成本及汇兑损益,但可以控制其他支出,之所以控制效果不明显,是因为同质化竞争严重,运营效率低下,而提升其效率的途径之一是并购重组。于是,近期有关三大航空以某种方式整合的传闻甚嚣尘上,当然,这种整合倒不一定是中国南航与中国北航的合并式整合。

整合能否提升航空公司运营效率并改善业绩,尚有待商榷。但值得一提的是,目前市场各方对央企整合存在较大的分歧,焦点在于整合的必要性。此外,由于缺乏权威的信息发布渠道,央企整合往往沦为部分市场参与者造谣传谣的由头。综合各种已公开披露的信息,航空公司不可能永远受制于航油及汇率的双重压制,基于改善业绩的内在动力,航空公司应该会拿出切实可行的举措。

汽车业中期业绩增长乏力 部分公司仍有亮点

见习记者 于德江

在车联网、新能源汽车、无人驾驶汽车日益火爆的情况下,传统的汽车制造业似乎受到了冷落,行业增速放缓、竞争加剧、利润下滑。据国家统计局数据,上半年,汽车制造业主营业务收入3.3万亿元,同比增长3.8%,利润总额2920亿元,同比下降2.1%。

在上市公司层面,截至8月18日,共有26家汽车制造业上市公司发布了半年度报告,其中18家业绩出现增长,不过,多数公司增幅有限。而在发布了业绩预告的公司中,顺荣三七、东安动力等21家公司业绩预增,预降或亏损的公司则有17家。

尽管行业整体景气度较低,但仍有个别公司让人眼前一亮。

业绩增长最明显的是世纪华通。该公司去年收购了天游软件和七酷网络,实现了汽车零部件和互联网游戏双主业发展。去年9月,两家游戏公司纳入合并范围,使公司业绩大幅提升。今年上半年实现营业收入12.55亿元,同比增长71.90%,净利润为1.44亿元,同比增长1.7倍。

和世纪华通类似,顺荣三七的主

营业务已由单一的汽车塑料燃油箱制造转变为生产制造与现代文化创意并行的双主业,该公司于2014年12月完成对三七互娱60%股权的收购,将其纳入公司报表合并范围。今年5月,公司又募资28亿元收购三七互娱剩余40%股权。日前,顺荣三七向上修正中期业绩预告,上半年净利润预计为2亿元至2.2亿元。

从净利润水平来看,在已公布半年度业绩或业绩预告的公司中,最赚钱的当属长安汽车,其次是长城汽车。长安汽车预计上半年净利润达49至52亿元,同比增长35%至43%,业绩增长主要受益于合资企业长安福特和长安马自达的投资收益增加,此外,自主品牌销量提升和产品结构调整,致使公司半年度业绩同比有较大幅度增长。

长城汽车业绩快报则显示,上半年营业收入371亿元,同比增长三成,净利润49亿元,同比增长24%。长城汽车表示,售价和毛利较高的SUV销售占比增长导致上半年业绩增长。公司小型SUV哈弗H2车型1至7月累计销售8.7万台,同比增长了68倍,而轿车车型销量则整体下滑了51%。

银基集团发力酒水电商

随着市场逐步回暖,白酒行业的互联网化正在升温。8月18日,国内龙头酒类经销商银基集团00886.HK打造的自营酒水电商平台“品汇网”正式上线。银基集团品汇网负责人刘杰表示,开业当天的成绩与预计相差不多,保守估计首年销售额过亿,主要原因是银基集团旗下产品均为高素质的独家代理产品,厂家直供货源,在价格和品质上都有绝对的竞争优势。”

实际上,银基集团作为中国最早一家酒水贸易上市公司,其在互联网+的运用上也较早涉足。据了解,为应对近几年行业环境和竞争的变化,银基集团战略布局发展互联网营销,于2013年开始逐步向互联网商转型,先后与各大电商平台、电视购物平台

建立深度合作关系,并携手顺丰布局银基O2O。

从2012年白酒行业进入深度盘整期至今,电商成了行业同仁共同思考或追捧的最热词之一。华南一家大型酒类经销商代表表示:白酒行业的回暖很大程度上是白酒厂商和经销商都开始讲产品互联网化,一方面是渠道实施O2O、B2C,让交易环节缩短,减少费用成本;另一方面,产品的类型也趋于互联网化,即大众消费类型的品种增加,促进了白酒的销售。”

广发证券此前的研报则认为,白酒板块在今年的股市表现相对稳健,其中最大的亮点除了并购、国企改革题材外,就是互联网转型题材股。

(蒙湘林)