

深高速力推员工持股 大股东资产择期注入

证券时报记者 阮润生

深高速 600548 昨日举办 2015 年半年度业绩说明会,公司董事长胡伟表示,上半年业绩整体符合预期,公司将从员工持股计划、大股东资产注入等方面,响应国企改革,同时也会结合自身优势,探寻多元化发展。

半年报显示,2015 年上半年,深高速营业收入 15 亿元,同比减少 22.22%;归属于上市公司股东的净利润 5.39 亿元,同比下降 68.25%;集团主营业务收费收入和委托建设管理服务收入均出现同比减少。胡伟表示,上半年挑战和压力大于预期。

公司财务总监龚涛涛介绍,扣除 2014 年上半年确认的梅观高速免费路段资产处置收益(约 11 亿元)影响,本报告期内净利润同比下降约 7%,主要是委托管理服务利润同比有较大幅度减少。在主营业务方面,梅观高速公路路费调整,收入同比减少 5100 万元,清连高速、盐排高速等受到路网分流影响,路费收入同比下降约 4.8%。

公司并不希望委托管理服务收入出现大幅度波动,未来会推出相关业务组合,尽量减少波动。”龚涛涛对记者表示。据介绍,目前委托管理服务业务已成为主营业务的重要补充,但是受项目规模、当期完工进展、工程结算等因素影响,造成业绩波动。

对于深圳政府有可能取消南光等高速公路收费,胡伟表示一直在密切关注,但现阶段尚未开展正式谈判。参照梅观高速公路取消收费的谈判案例,即便被收购也预计会得到合理解决。

另外,日前结束征求意见的交通运输部《收费公路管理条例》修订中,政府收费高速公路偿债期按实际偿债所需时间确定;特许经营高速公路经营期限最多 30 年,可根据投资规模申请延长等。胡伟表示,公司一直密切关注条例修改,长期来看,条例修订将会对公司产生正面影响。其中,延长经营期限将会提升公司收益。

现阶段,深高速正在承建深圳外环项目,全长 93 公里,预算投资 179 亿元,目前正在与深圳市政府商谈 PPP 模式开发建设。

作为深圳国资旗下公司,深高速大股东深圳市投资控股有限公司以及间接控股股东深圳国际控股有限公司曾在 2011 年 6 月公告,承诺深投控将利用 5-8 年时间,将高速公路业务资产在盈利能力改善且符合相关条件时注入到深高速,以消除同业竞争。

胡伟在说明会上表示,深高速将择时推进大股东资产注入,目前公司已经在管理部分大股东的高速路段,进行专业化管理。另外,公司董秘吴倩表示,今年公司也将会积极推动员工持股计划等,建立长期激励机制。

在业务多元化方面,深高速已取得一定进展。依托 BT(建设-移交)模式,公司以 8.09 亿元竞拍成功贵龙项目,目前已经完成第一期约 7 万平方米房屋建筑、景观设计等,正在开展市场推广、认筹和销售,目前市场反响良好,按照规划 2016 年可交付使用。另外,去年获得的梅林关更新项目上,深高速同深圳国际出资成立联合置地公司,报告期内已经获得了地块使用权,预计年内启动拆迁清理工作,预计项目总成本 50 亿-52 亿元。

胡伟表示,同类高速公路上市公司,大多在广告、媒体、房地产、金融资产、公共事业等方面拓展新业务。深高速将会结合国家政策导向和自身优势,持开放态度,寻找投资回报率高于主业的新兴领域。目前,公司也在关注城市地下管网更新改造项目。

据龚涛涛介绍,公司已经考虑适时开展定向增发,发展高速公路主业,或者引入战略投资者来拓展新产业。

保利地产 中期净利49.5亿增三成

证券时报记者 岳薇

保利地产 600048 今日发布 2015 年半年度报告,公司实现营业收入 423.45 亿元,同比增长 24.55%;实现归属于上市公司股东的净利润 49.5 亿元,同比增长 29.5%。

保利地产表示,上半年,公司市场占有率稳步提升。报告期内,公司实现签约销售金额 760.42 亿元,同比增长 16.7%;签约面积为 584.7 万平方米,同比增长 16.7%。其中,公司 6 月份单月签约和认购金额双双创下历史新高,分别为 256.52 亿元和 228 亿元。报告期内,公司市场占有率为 2.2%,较 2014 年末 1.79% 的市场占有率提升了 0.41 个百分点。

重点区域表现优异,城市群效果持续凸显。上半年,公司珠三角、长三角、环渤海三个重点核心区域累计实现销售金额超过 530 亿元,占签约金额的比重达到 70%。其中,珠三角城市群销售规模突破 260 亿元,长三角和环渤海城市群销售规模超过 120 亿元。

三大运营商换帅 引发三大猜测

见习记者 张司南

8 月 24 日,疯传已久的运营商集体换帅的消息终于尘埃落定。中国联通与中国电信则互换主帅,中国联通董事长常小兵 11 年后重回中国电信,任董事长、党组书记,而王晓初则告别奋斗了 11 年的中国电信,履新中国联通,担任董事长。备受关注的中国移动董事长奚国华

正式退休,由工信部副部长尚冰接任中国移动董事长一职。

四年一次人事大调整

对于此次运营商的集体换帅大可不必惊讶。证券时报记者发现,电信运营商每隔四年左右都会发生重大的人事调整。2004 年,原中国电信董事长周德强退休,时任

中国移动董事长的王晓初调任中国电信董事长。联通董事长王建宙调任中国移动总经理、党组书记,原联通副总裁尚冰接任集团总裁,中国电信副总裁常小兵接任中国联通董事长一职。

2007 年 7 月,中国电信执行副总裁黄文林加盟中国移动,中国移动原副总裁张晨霜出任中国电信集团副总经理。中国联通执行董事李建国调任网通集团,网通集团总经理助理、中国网通执行董事苗建华获委任为联通执行董事。

2011 年 7 月,原工信部副部长奚国华出任中国移动党组书记、副董事长,王建宙留任董事长一职,不再担任党组书记。中国电信原党组书记、副总经理尚冰调任工信部副部长。而此次奚国华退休,中国联通与中国电信董事长对调则为 11 年来运营商的第四次集体换帅。

换帅背后的三大猜测

正值 4G 建设如火如荼与运营商上半年财报出炉之际,此时宣布集体换帅引发了不少猜测。

猜测一:避免贪腐与一言堂
一个干部在某个企业长期任职,很容易形成派系或者利益集团,从而产生贪腐问题。除了贪腐问题外,工作环境单一、视野受限等问题,也将不可避免。此外,长期任职某职位较容易形成个人一言堂的局面,不利于企业广开言路,民主决策。此次集体调整,使电信业高管能够有机会站在对手的角度观察国内电信市场,制定合理的竞争策略,促进电信业的健康发展。

猜测二:为电信重组改革做

准备

不少业内人表示,此次运营商一把手的大轮换是为电信业下一轮重组做准备,意在合理分配电信运营商资源及明确其定位。不过,对于电信与联通合并重组方案与具体时间表,三大运营商并未作出回应。王晓初也在近日举行的中国电信半年业绩大会上,否认了接到与中国联通合并的要求。

虽然中国联通与中国电信合并的消息难以证伪,但近年来,虚拟运营商牌照发放、成立铁塔公司等举动不难看出,中国电信业新一轮的改革大幕已经拉开,而集体换帅则被视为运营商开启重组改革的前奏。王晓初在告别信中表示:运营商之间除了竞争,还有许多地方可以合作,实现双赢,衷心地希望我们这个行业越来越好。”

猜测三:轮调有助于优势互补

对于此次运营商人事大调整,业内分析指出,这是一次优势互补,寻求平衡的决策。对于中国电信而言,虽然常小兵的接任并改变中国电信此前的“4G+”战略,但常小兵的个人管理经验将有助于中国电信在其薄弱地区实力得以加强。而王晓初接任中国联通则将在一定程度上提振士气,其战略眼光、运营能力则帮助中国联通遏制用户下滑的趋势,提升整体的竞争力。

此外,对于工信部副部长尚冰接任中国移动董事长,则被业内视为打破“提速降费”困局的关键,此外度过了艰难的 3G 时期,乘着 4G 的春风,中国移动风头正盛,中国移动在固网宽带方面的优势正在冲击中国电信、中国联通,尚冰拥有执掌三大运营商的经验,可以有效地帮助中国移动平稳过渡。

运营商老问题难解

虽然主帅轮换能一定程度上避免腐败,帮助高管培养新视角,制定有效的竞争政策,但此次轮调将不会改变运营商的现有格局,运营商面临的老问题仍然存在。从目前的格局来看,中国移动在用户规模、市场覆盖率以及营收等方面多存在较为明显的优势。业内人士指出,此次人事调整将不会改变中国移动多年的霸主地位,运营商的格局不会受到太大影响。

近日公布的上半年财报显示,三大运营商共实现净利润 752.7 亿元,与上年同期相比,业绩出现整体下滑。由于营改增、公司营销模式转型以及“提速降费”大背景的影响,三大运营商的盈利能力受到影响。在用户增长方面,由于移动电话普及率逐步提高,用户增长空间缩小,除了偏远农村地区,重点城市的用户增长已经趋于饱和,运营商获取新用户的难度加大,用户增长幅度出现减缓。此外,三大运营商新业务数据流量增长带来的收入增幅小于语音业务收入降幅,形成了量收剪刀差,基础电信运营开始进入低速增长阶段,三大运营商面临向数据流量经营转型。

此外,今年上半年,国务院总理李克强连续三次督促运营商落实提速降费,三大运营商也纷纷提出相关措施,但外界却出现了不少对这些措施实施效果质疑的声音。业内分析称,中国移动用户规模最大,营收最高,提速降费的空间自然要比中国联通、中国电信大,而尚冰接任中国移动董事长一职,能否通过大力度创新,落实提速降费尚属未知。轮换后的主帅们能否制定有效的竞争策略,缓解用户下滑、营收增幅缩减等问题还无法判断。

新能源汽车产业链公司晒出中期成绩单:

锂电池最亮眼 充电桩待爆发

证券时报记者 姜云起

随着上市公司半年报渐次公布,新能源汽车产业链上的企业今年业绩如何也逐渐明朗。犹记得去年此时,尽管新能源汽车已出现爆发式增长的苗头,但受规模限制,产业红利并未反映在相关企业的报表之上;而从企业今年公布的半年数据来看,情况明显改观。

据中汽协数据,1-7 月我国新能源汽车生产 9.55 万辆,销售 8.95 万辆,同比分别增长 2.5 倍和 2.6 倍。其中,纯电动汽车产销分别完成 6.03 万辆和 5.51 万辆,插电式混合动力汽车产销分别完成 3.52 万辆和 3.44 万辆。

券商表示,在传统汽车销量下滑的背景下,新能源汽车逆势保持高速增长,新能源汽车产业已经从政策推动进入业绩兑现的阶段。

锂电池受益最多

整个新能源汽车产业链大致可以分为三电产品、新能源整车以及充电设备三大类。先看三电产品,即电池、电机和电控,三者之中当属锂电池的增长最为显著。

截至目前,共有 19 家锂电池企业公布了中期业绩。这 19 家企业基本每股收益平均增长了 72.01%,加上 7 家公布了业绩预期的公司,平均增长率为 40.8%,而去年同期这一数字为-15.6%。

在净资产收益率方面,上述 19 家公司今年上半年的平均净资产收益率为 4.18%,去年则为 3.3%,净资产收益率略有提升。此外,锂电池企业今年上半年的销售毛利率平均为 23.31%,去年则是 20.71%。不过,电解液与负极材料的市场竞争

相对激烈,正极材料的需求则进一步扩大。总体来看,锂电池企业的效益明显改善。

值得注意的是,在效益提高的同时,锂电池企业经营效率有些许下滑。上半年企业的总资产周转率从去年同期的 0.37 次下降至 0.33 次,存货周转率从 2.4 次下降至 2.26 次。

而 9 家电机与电控企业中有 5 家也公布了中期业绩,其净利润平均小幅增长 1.27%,算上公布业绩预期的公司,平均增速为 11.06%,与去年基本持平。

充电桩蓄势待发

除了三电产品之外,充电桩企业上半年业绩增速也略有提高。9 家已经公布中期业绩的充电桩企业中报净利润平均增长 24.28%,高于

去年同期 18.44% 的增速。

尽管增速不如锂电池那般强劲,但充电桩企业的潜力却已经有所凸显,尤其是“生态”的概念多次出现。例如,万马股份在中报中表示,公司充电桩订单增长迅速,客户结构趋向多元化。公司将旗下“爱充网”定位于“开放、全平台”的桩联网,力图开创新的商业模式。

科陆电子则表示,公司依托新能源汽车充电设备自研技术、充电网络运营经验,逐步实现向上游储能电池、动力电池领域及下游新能源汽车运营产业延伸,打通互联网、车联网(包含车网、桩网、电网)的人口节点和云管理平台,链接车辆运营、充电站运营等全产业链,构建电动汽车生态圈。

可见,未来充电桩企业或将不局限于此前谈论最多的快充、慢充

等单一的充电业务,而是向智能化、互联网化的方向迈进。

至于新能源汽车整车,尽管国内新能源车销售增长迅速,但难以扭转整体车市的颓势。新能源汽车业务在大多数整车企业中的占比还比较小。

不过,整车企业坚持新能源汽车的方向没有改变。例如江淮汽车表示,公司准备通过定向增发募资不超过 45 亿元,主要投向新能源乘用车、商用车项目及核心零部件项目。到 2025 年,新能源汽车计划占江淮汽车总产量的 30% 以上。

中信证券的研究报告指出,如果后期市场相对稳定,综合考虑估值、业绩增速、成长前景等方面因素,新能源汽车依然是汽车产业中最好的子行业。其中,新能源客车的成长具有较强的确定性,而新能源乘用车则依旧有着广阔的成长空间。

江中药业尾盘频频逆袭 炒家到底卖的是什么药?

证券时报记者 李雪峰

利用最后三分钟集合竞价或尾盘交投相对清淡的机会,不少股票尾盘经常出现直线拉升的现象。如昇兴股份 002752 昨日尾盘 3 分钟集合竞价阶段,其股价从趋近跌停价 29.42 元/股瞬间拉升升至 35.78 元/股,与涨停价仅相差 1 分钱。

再如南华仪器 600417 昨日尾盘集合竞价阶段,其股价亦从跌停价 57.4 元/股瞬间开板,拉升至 67.68 元/股的位置,完成了从跌停到涨 6.11% 的逆转。

实际上,昇兴股份、南华仪器并不是孤例,最近几个交易日,亦曾有其他股票出现过同类现象。据记者了解,此类现象在调整市、重要节点、重要位置时常出现,所谓的重要节点,是指月度、半年度、年度最后

几个交易日,部分机构基于市值管理需要,而在最后几分钟急速扫货仓位较重的股票,从而产生直线拉升的现象,客观上拉高账面浮盈。

此类交易存在的基础是,阳光私募、公募基金等机构存在阶段业绩排名压力的压力,在尾盘实施偷袭式拉升,可令业绩更加靓丽。更为重要的是,尾盘偷袭并不需要巨量资金,如南华仪器今日尾盘从-10% 拉升至 6.11% 仅耗资 1148 万元,相当于该公司今日交易额的 15.14%。若相关资金在其他时段拉升南华仪器,可能会耗费数倍甚至十余倍的资金,以对冲来自各方的卖盘。

需要注意的是,尾盘拉升造成的浮盈也往往只是账面浮盈,因为大多数股票在次日会大幅低开,甚至抹平前一个交易日尾盘拉升所形成的浮盈。近年来监管层及市场其

他参与者亦注意到了此类操作手法,该操作手法引发的争议较大,有观点认为这种操作手法是要流氓。

尽管如此,仍有个别公司频繁拉尾盘,甚至成为常态。据悉,这类公司往往在所谓的“重要位置”选择尾盘拉升,即上市公司或相关机构认定的市值底部区域(包括增发价区域),一旦股价跌至该区域附近,马上就会出现偷袭资金。其中,江中药业 600750 表现得异常明显。

江中药业系上交所上市公司,尾盘没有集合竞价,昨日在 14:59 之前,江中药业基本上一直封死跌停板(14:43 左右曾开板,旋即被封死)。从 14:59 开始,江中药业盘面先后出现 7100 手、1.6 万手、8369 手等大买单,迅速打开跌停板并直线上扬,最高触及 41.06 元/股(涨幅 6.62%) 的价格,最终收于 38.97 元/

股,上涨 1.19%。

据测算,江中药业最后 1 分钟主动型买盘共扫货 3.78 万手,累计耗资 1.48 亿元,约占江中药业昨日成交额的 32.1%。另外,以江中药业 2015 年中报披露的前十大股东数据来看,江中药业昨日尾盘 1 分钟急扫 378.63 万股,已超过公司第七大股东持股比例,逼近第六大股东持股比例。换言之,某资金或某批资金昨日盘中最后 1 分钟很有可能已成为江中药业第七大股东。

这并不是江中药业首次尾盘急拉。8 月 18 日,江中药业尾盘 4 分钟内从-10% 拉升至-1.78%;8 月 5 日,江中药业尾盘两分钟内从-5.12% 急拉至 0.6%;7 月 16 日,江中药业尾盘 3 分钟从 0.65% 一度拉至涨停,最后收涨 9.44%;7 月 15 日,江中药业最后 10 分钟从跌停拉

至涨 4.75%。

与其他尾盘拉升股票相似,江中药业尾盘拉升后,次日一般大幅低开,普通投资者投资此类股票,并不会显著获益。很显然,抛开市场整体上扬或下挫的影响之外,江中药业股价人为控制的迹象较为明显,在目前整个二级市场不稳定的情况下,这种操作手法是否可取值得商榷。

有意思的是,江中药业被多次尾盘拉升后,并未进入龙虎榜,亦未出现大宗交易,显示出某资金高超的运作实力。一方面,该资金按捺不住尾盘拉升的冲动,频繁操作;另一方面又刻意地隐藏自己,不至于出现在公开交易资料中,因此尚难判定何种资金在操盘江中药业。结合目前的种种迹象,不排除江中药业继续尾盘拉升的可能性,当然也不排除某资金露出马脚的可能性。