

今日关注

□ 本报记者 何川

市场观察

中报预喜公司占比逾八成

电力板块估值有望提升



发电量的比重逾七成多, 火电企业也是电力板块的大头。火力发电的主要成本来自煤炭, 煤价一直是影响电力企业利润的主要因素。去年年底, 监管层提出当电煤价格波动幅度超过5%时, 以年度为周期, 相应调整上网电价。

“随着近年煤炭价格的接连回落, 市场对上网电价的下调较为担忧。一旦电价下调, 电企的利润空间将受到极大挤压, 不利于其业绩的增长。” 饶志说。

日信证券分析师代丽萍表示, 尽管市场传言将下调上网电价, 但年内下调的可能性几乎不存在。一是发改委以年度为周期调整上网电价; 二是若下调电价, 高耗能企业有可能快速复苏, 与国家控制节能减排政策不符。

华泰证券近期发布的研报认为, 短期来看, 上半年煤炭价格的下行显著推升火电行业盈利水平, 有望走出中报行情。中长期来看, 煤炭供需将保持宽松, 煤价回落对行业盈利的提升在今年得到充分体现, 未来机组利用率对盈利的影响将更为显著, 而市场对电价下调的预期反应过于强烈, 电力板块的估值存在提升空间。

“今年上半年, 电力业绩纷纷实现增长, 主要受益于煤价大跌及水量充沛等因素。” 东莞证券电力行业分析师饶志表示, 在产业结构转型升级和宏观经济增速放缓的背景下, 煤价自去年下半年以来接连下跌, 直接降低了火电企业的发电成本; 而今年的来水充沛等季节性因素则利好水电企业发电量的增加。

Wind 数据显示, 按申万二级行业分类, 在电力板块的57家上市公司中, 已有11家正式发布中报, 其中中华国际、三峡水利等9家公司实现业绩同比增长, 而乐山电力、岷江水电则出现净利润下滑。而在29家已发布业绩预告的上市公司中, 预增、略增、扭亏等预喜公司达到25家, 占比逾八成。

以华电国际为例, 公司上半年实现净利润同比增加510%至530%, 主要原因是电煤价格同比下跌, 公司单位燃料成本同比下降, 盈利情况较去年同期有较大幅度改善。而西昌电力的业绩快报显示, 公司上半年实现净利润1692万元, 同比上涨165%, 主要是上半年河流来水量较好, 公司加强电力调度, 自发电量增加, 外购

电成本下降。而上年同期受严重干旱气候影响, 公司营业利润大幅下降。

尽管上半年电力企业的业绩涨势喜人, 但电力板块的股价表现难言乐观。今年年初以来截至8月8日收盘, 电力板块下跌近3%, 整体涨幅居85个申万二级行业板块的中下游。个股方面, 电力板块中的57只个股里仅有21只上涨, 其中, 哈投股份、惠天

热电等2只股涨幅超过50%, 而内蒙华电、闽东电力、乐山电力等36只股下跌。

对于上半年电力企业出现业绩亮眼和股价低迷之间的差异, 饶志认为, 煤电价格联动机制可能带来的负面效应, 是市场相对看空火电企业的重要因素, 并导致板块整体估值偏低。

据了解, 目前我国火电发电量占全部

央行开展150亿元逆回购

本报北京8月8日讯 记者王信川、实习生张增报道: 中国人民银行今天以利率招标方式开展了14天期150亿元逆回购操作, 中标利率为4.10%, 较上次14天期的4.50%利率有所回落。

据统计, 本周公开市场上有100亿元央票和170亿元7天期逆回购到期, 因此本周自然回笼资金70亿元, 加上8月6日央行已开展120亿元逆回购操作以及今日的150亿元逆回购后, 本周公开市场实现资金净投放200亿元。

业内人士认为, 未来央行仍有可能通过逆回购向公开市场投放资金, 加上外汇新规要求银行集中购汇的冲击主要体现在6月, 7月外汇占款反弹的可能性较大, 因此未来资金面或有所宽松。但为了维护正常流动性水平, 逆回购操作或成为央行下半年货币调控的常用手段。

22家企业在新三板挂牌

本报北京8月8日讯 记者何川报道: 全国中小企业股份转让系统今日迎来了高曼重工、世富环保、永天科技等22家挂牌企业。这批新挂牌企业中, 有10家属于中关村园区, 6家属于上海张江高科技园区, 3家来自天津滨海新区, 还有3家来自武汉东湖新技术产业开发区。这些企业涵盖了制造业、信息技术产业、技术服务和采矿业等多个行业, 其中尤以制造业为最多, 达11家。

另据统计, 截至8月8日, 全国中小企业股份转让系统挂牌企业已达294家, 总股本近81.68亿股, 成交笔数为418笔, 成交股数为8506.39万股, 成交金额为3.75亿元。

汇丰中国公司开始代理销售基金

本报讯 记者钱菁旒报道: 作为首批获得证监会核准证券投资基金销售业务资格的外资银行之一, 汇丰银行(中国)有限公司日前正式代理销售本地基金, 并已经顺利完成首笔基金销售, 并由此正式启动在全国范围内22个城市的基金代销业务。这是外资银行中迄今为止覆盖地域最广的本地基金销售网络。

提示: 本版投资建议仅供参考, 据此入市, 风险自担。

本版编辑 梁睿 孙华
电子邮箱 jrbzsc@126.com

华夏银行净利同比增20%

本报讯 华夏银行8日发布首份上市银行半年报, 该行上半年实现净利润73亿元, 同比增长20.14%。

数据显示, 上半年华夏银行实现中间业务收入33亿元, 同比增长42%, 高于净利润收入增速30个百分点。6月末, 该行小企业客户贷款客户超过1.7万户, 贷款余额超过1500亿元, 增速高于全部贷款增速7.9个百分点。(古飘)

强降雨造成岷江水电受损

本报讯 岷江水电公告称, 受持续强降雨影响, 该公司所属的发供电设施部分受损。经初步核实, 此次强降雨给该公司及全资子公司造成直接损失约7100万元, 其中全资子公司阿坝州华西沙牌发电有限公司直接损失约3200万元。(郑劭)

重要的是要有利于基金业发展

赵学敏

资本论谈

在基金业, 基金经理“多管一”“一管多”的现象屡见不鲜, 但8月初曝出的基金经理“一管八”、“四管一”的新闻却令人惊讶。

笔者认为, 不管是“一管多”还是“多管一”, 两种管理模式均归因于基金业的“人才荒”。

众所周知, 近几年新基金发行速度

太快, 而培养基金经理的步伐却远远落后, 再加上阳光私募等机构的“挖墙脚”, 更令基金业“人才荒”雪上加霜, 基金经理“一管多”成为必然结果。至于“多管一”, 貌似基金经理队伍人员充足, 实则仍然是基金公司人才匮乏所致。

虽然“一管多”“多管一”模式十分普遍, 但长此以往并不利于基金业的健康发展, 基金公司应谨慎采取这两种模式。

首先, “一管多”很容易造成基金经理时间和精力上的冲突, 最终的结果有两

个: 要么是顾此非彼, 所管基金业绩两极分化; 要么是平均用力, 多只基金风格雷同, 重仓品种严重重叠。另外, 基金经理“一管多”, 很容易让基金公司形成惯性思维, 拼命发行新基金, 片面追求基金规模。

其次, “多管一”模式同样存在缺陷, 多位基金经理在投资过程中相互制约, 很难展开拳脚, 基金独特的投资风格更是无从谈起, 最终会出现“多个和尚没水喝”的局面。解决人才流失的根本是理顺投研人员的薪酬关系, 及时推出激励措施, 而非做表面文章。

第二十三届青岛国际啤酒节欢迎您! 2013.8.10~25

欢聚国际啤酒节 畅享夏日狂欢季

全市欢动 激情共享