春风“送暖”民营医院板块

本报记者 郭文鹃 实习生 莫桥妹

4月9日,国家发展改革委、卫生计生委、人力资源和社会保障部联合印发《关于非公立医疗机构医疗服务实行市场调节价有关问题的通知》,为医疗行业带来了改革机遇。当天,相关概念股反应依然明显。Wind数据显示,截至收盘,13只个股中有10只股票上涨。其中,开元投资、金陵药业、爱尔眼科均上涨5%以上。

华安证券分析师刘洋表示,医疗服务价格放开政策对民营医院影响非常显著。短期内可以直接增加民营医院收入水平,长期来看甚至改变医院整体经营结构。

目前,民营医院药品收入接近45%,医疗服务只占20%。随着医疗服务价格放开,会引导民营医院收入结构从药品向服务转变。

去年初以来,受民营医院政策可能放开的消息影响,整个民营医院概念板块已经累积上涨11.52%。

当前,我国医疗服务领域供求矛盾极为突出。一方面,欠发达地区由于医疗资源缺乏,“看病难”问题长期困扰着当地居民;另一方面,优质医疗资源集中地因为承载过多需求,常常“人满为患”。而受各种政策因素影响,对市场需求最敏感的民营医院在医疗卫生领域发展缓慢,规模偏小,比重仅占10%左右。发改委有关负责人表示,通过市场化价格机制引导和鼓励社会资本进入医疗卫生领域,能够扩大医疗服务供给,提高医疗服务效率,来满足多层次医疗服务需求。

从企业业绩表现来看,根据2013年企业年报,医疗保健行业各项指标在Wind一级行业中排名靠前。其中净资产收益率为13.16%,排名第四;销售净利率为8.49%,排名第四。业内人士认为,随着老龄化社会的到来以及城镇化加速,我国对医疗服务行业的需求也急速增长,使得行业即使在经济萧条年份也拥有稳定的投资收益。

政策对公立医院影响几何?西南证券分析师朱国广表示,短期来看公立医院的医药和医疗价格不受直接影响,但应当看到政策对公立医院改革的倒逼效应。“目前公立医院面临医患矛盾增加、硬件资源紧张、医疗服务质量不足等问题,这一次开放非公立医疗机构里面的非营利性民营医疗机构,鼓励社会资本进入医疗行业,长期来可以促使公立医院进行改革,提升服务质量。”朱国广说。

市场速览

6家IPO申报企业“中止审查”

本报讯 记者温济聪报道:据中国证监会最新公布的信息显示,截至4月3日,秦皇岛港、保利文化集团、徽商银行、新丽传媒、中原证券和海宁联丰磁业等6家企业均处于“中止审查”状态。

“在审核过程中,有些企业因为出现了一些客观情况,使得审核程序无法继续,或者存在对其信息披露的真实性、准确性、完整性的质疑且有一定的线索,需要通过必要的核查来查清事实。”证监会发行部相关人士表示。

157家非法机构黑名单公布

本报讯 记者何川、实习生苏诗钰报道:中国证券业协会日前公布了157家非法仿冒证券公司、证券投资咨询公司等机构黑名单,它们包括利丰国际、智富金融、盈富金融等。

中证协有关负责人表示,本次公布的非法仿冒证券公司、证券投资咨询公司等机构黑名单为协会在2012年1月至2014年2月期间新发现的及尚未关闭或整改的非法网站、含有非法内容的网页、博客和仿冒合法机构的网站链接。

银河证券推新型类贷款业务

本报北京4月9日讯 记者陆敏报道:银河证券创新产品“鑫新雨”和“鑫易雨”4月10日正式上线。据介绍,“鑫新雨”专门针对资金不足的投资者申购新股开发。手中持有股票市值却缺乏现金打新的投资者,可通过银河证券“鑫新雨”产品,将股票质押给银河证券,银河证券出借资金给投资者。股票质押率最高可达90%。

电力期货上市有望破题

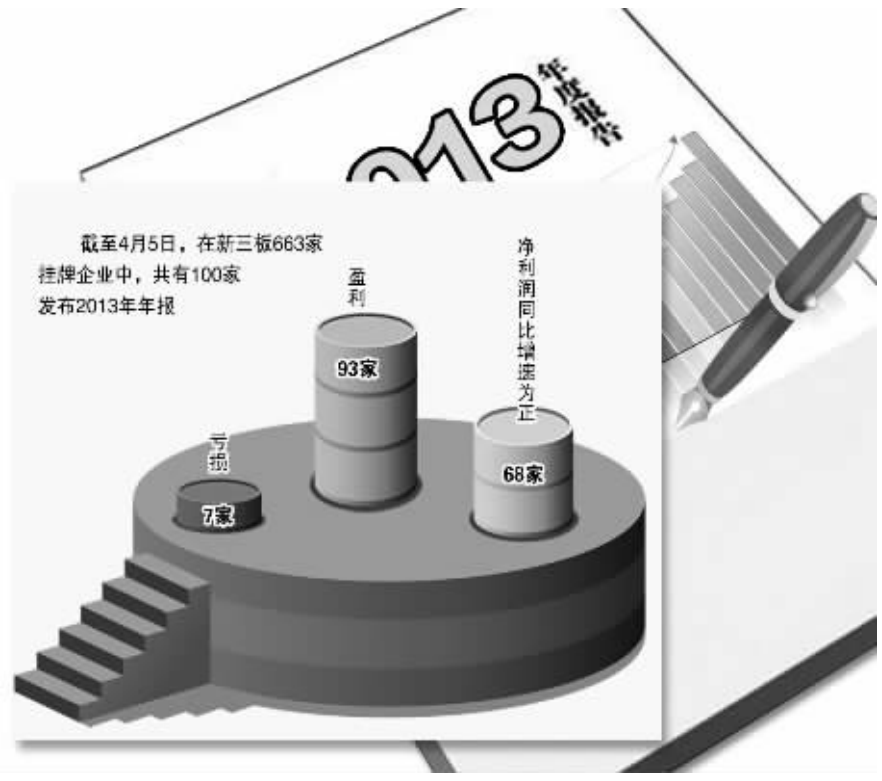
本报讯 记者刘溟报道:上海期货交易所近日与中国电力企业联合会在北京签署战略合作框架协议,双方将就电力市场体系的建设、电力期货交易与市场监管等前瞻性问题,共同开展研究并分享成果和资源;双方将在期货相关产品、衍生品及相关金融服务创新等方面加强合作研究,以促进双方所在领域认知的深化、新产品新业务的开发及综合性业务的拓展。业内认为,这意味着电力期货上市正式进入操作阶段。

新三板百家公司近七成业绩增长

一季度更正公告达39份,信息披露质量有待提高

本报记者 何 川

在A股上市公司年报披露进入密集发布期之际,新三板挂牌企业的年报披露也正在进行中。数据显示,截至4月5日,在新三板663家挂牌企业中,共有100家发布2013年年报,近7成业绩实现同比增长,但其中的信披不规范行为仍有待进一步解决。



挂牌企业成长性初显

Wind资讯数据显示,在已发布2013年年报的100家新三板公司中,有93家公司归属净利润为正,实现年度盈利,而7家公司出现亏损;68家公司净利润同比增速为正,实现业绩稳步增长。分行业来看,按证监会一级行业分类,93家盈利的公司中有48家属于制造业,29家属于信息传输、软件和信息技术服务业,分别位居前两位;而在68家业绩同比增长的公司中,这两个行业也分别有36家、23家。

从具体公司来看,净利润增幅最大的为新吉纳,公司主营油田无线测控系统,虽然净利润仅有268万元,但由于2012年基数较低,同比增长逾19倍,另外还有国贸酝领、必控科技等17家公司净利润增幅同比翻番。从净利润总额上看,有湘财证券、合纵科技等38家公司超过1000万元。

虽然新三板挂牌公司多为创业、创新型企业,规模体量上偏小,但部分公司在营收规模和资产规模上也与创业板公司不相上下。据统计,合纵科技、双杰电气等31家公司营收超过亿元,其中营收最高的湘财证券2013年实现营业收入8.3亿元,实现净利润1.3亿元。

“挂牌企业是券商层层挑选出来的,在当前经济结构转型升级的大背景下,大部分企业属于战略性新兴产业而受到政策支持,具有较好的成长性。另外,还有一些企业本来准备通过IPO冲刺创业板,后来转至新三板,资质本来就不错。”中信证券一分析师表示。

西部证券场外市场部总经理程晓明认为,与主板市场相比,新三板对企业挂牌不设硬性财务指标,公司业绩基数较低,业绩增速较为可观也很正常。但新三板定位于为创新、创业型中小微企业服务,初期也不宜过于强调其盈利状况,应体现出较好的包容性、灵活性。

信披问题不容忽视

虽然大部分挂牌企业年报业绩向好,但也存在着一定的隐忧。从年报内容上看,部分位于电力、石油、通信等产业链上的挂牌企业,由于对单一大客户的依赖程度较高,未来其持续盈利能力或令人担忧。另外,目前只有百余家新三板公司发布年报,近700家公司整体情况未来还有待进一步观察。

从信披质量上看,仅今年一季度,新三板市场就出现39份更正公告,更正的内容主要集中于纠正错误数据,以及补充应披露未披露的缺失信息。以永天科技为例,公司在3月28日发布年报更正,称“由于文件从Word转换成PDF格式时遗漏了财务报表《资产负债表》,且部分数据错位导致数据差异,同时合并财务报表及母公司财务报表格式未按照要求编制”,因而更正了公司2013年年度报告及摘要。

“目前新三板很多规则都处于过渡期,部分新挂牌公司信披流程不规范,主办券商也未能及时发现和纠正个中差错,后市需要监管者、公司和中介机构等三方探索完善。”上述中信证券分析师表示,真实披露信息不仅是为了保护投资者利益,也是挂牌公司定价的基础。

程晓明认为,真实、准确、完整的信息披露有助于投资者更准确地对公司进行估值。“但从根本上看,要提高挂牌公司的信披质量,需要通过市场竞争和制度建设,将规范的、有潜力的企业留下来。”

今日关注

上市汽车公司年报“冰火两重天”

本报记者 温济聪

据Wind数据统计显示,截至4月9日,沪深两市86家汽车制造业上市公司中,已经有66家公司发布2013年年度报告。其中,46家公司归属于母公司股东的净利润同比实现上涨,占比69.70%。净利润同比上涨前三名的公司分别为中国重汽、比亚迪和一汽轿车。

数据显示,另有20家公司净利润同比出现不同程度下滑,占比30.30%,安凯客车、曙光股份和一汽夏利3家公司2013年净利润同比降幅超过100%。

一汽夏利公司有关人士表示,2013年,国内基本乘用车(轿车)产销同比分别增长了16.50%和15.71%。然而,受市场消费升级、部分城市限购、国家节油补贴政策调整、合资品牌打压等因素的影响,经济型轿车市场持续出现负增长。面对市场形势变化,公司积极进行产品结构调整,主动停产部分老车型,报告期内公司产销规模出现了下滑。安凯客车相关人士也表示,2013年,公司客车销量连续4年销售过万辆,但是受产品结构和销售规模等因素影响,业绩出现了下滑,全年共销售各类客车10449辆,同比下降13.06%。

整个行业亮点在SUV品种。中信证券汽车和汽车零部件行业分析师陈俊斌表示,从截至目前为主的数据来看,今年1月至2月SUV增速仍达40%,预计2014年全年SUV增速仍可高达30%左右。“SUV车型能满足消费者年轻化、个性化较强的需求,未来发展态势良好。但是需要注意的是,今年经济型SUV新车型增加10多款,市场竞争将明显加剧,即便有新车型也并不一定能带来显著增量。”

牛仔网首席证券分析师张彦表示,汽车行业整体数据向好主要由于去年乘用车、重卡等产品出现较为明显的增长所致。而从净利润增速靠前的公司来看,比亚迪由于一些新产品销量出现平稳增长,带来了一定的业绩贡献;而中国重汽则是因为重卡销量增长,公司曼系列产品开始发力带来业绩向好。

“中国重汽、比亚迪和一汽轿车等公司净利润同比涨幅高达200%以上,主要是因为2012年这些公司的业绩基数较低。”陈俊斌表示,去年商用车行业特别是重卡汽车呈现前低后高的走势,主要还是因为2012年恰逢重卡去库存,基数较低。

大同证券高级投资顾问付永翀则表示,从市场竞争格局来看,合资品牌中德系强势地位依旧,今年前两个月累计份额达约24.2%,相比2013年全年提升3.5个百分点;日系品牌2013年累计份额为18.0%,至今年前2月,又进一步下滑至仅为14.7%;美系、韩系相比2013年均有小幅上升。“今年前两个月,自主品牌份额为33.2%,相比2013年又下降1个百分点。受合资品牌不断下压、部分地方限购、一般公务用车取消等因素影响,今年自主品牌车压力可能空前加大。”付永翀说。

资本论谈

期待『程咬金』再砍『三板斧』

梁 睿

宁波联合的利润分配方案突起波澜。该公司9日公告称,华润信托提议公司2013年度利润分配方案为:10转15派1.6元(含税)。此前,宁波联合董事会已经审议通过了10派1.6元(含税)的分红预案,只待股东大会审议。这样一来,公司股东便能在两个分红预案里二选一。

宁波联合大股东在制定年报利润分配方案的时候,可能没想到还会半路杀出个“程咬金”。华润信托何许人也?私募基金泽熙投资的“马甲”。据宁波联合公告称,公司4月4日收到华润信托书面来函,函称华润信托发行的“华润信托·泽熙6期单一资金信托计划”持有公司股份1507.01万股,占总股本的4.98%,根据泽熙6期的投资顾问上海泽熙资产管理中心(以下简称泽熙)申请,华润信托代为提出临时提案并书面提交公司董事会。

资料显示,从1月20日至4月3日,泽熙已经通过华润信托持有宁波联合4.98%股权,离举牌线仅一步之遥,可见泽熙对此是有备而来。大比例转增股本表面上看玩的只是数字游戏,既不增加公司分配的利润总额,又不改变公司的基本面,但以宁波联合时下8元左右的股价计,如果1股拆成2.5股,除权后股价不过3元多,利于上涨自不必多言。所以宁波联合9日公告此事后股价便涨停,泽熙账面盈利不菲。从宁波联合的股权结构看,大股东荣盛控股占比不过30%,如果广大中小投资者投票支持,泽熙高比例转增股本方案通过应该不成问题。

刨去“涨停”的热闹,泽熙在分配方案上敢于叫板大股东带给人更多的积极启示。长期以来,中国上市公司“一股独大”的局面造成广大中小投资者对上市公司各项经营和分配方案“说了也白说”,只能期待大股东“大发善心”,遇到铁公鸡也只好“用脚投票”。此番泽熙投资一改中小股东的“沉默是金”的铁律,抡出利润分配方案这“一板斧”,砍掉了大股东单独决定上市公司议程设置的特权,这对于上市公司完善公司治理来说,不能不说是一种积极作为。因为今天对你的利润分配方案不满,明天就可以异议你的投资、并购等决定,甚至还可以再“抡板斧”,咱把这不争气的管理层换了,如何?

泽熙抡出的“一板斧”,让大股东“说一不二”的权威变得暗淡,相信锋芒之下,今后上市公司的大股东在提方案时会更加谨慎,三思而后行。对于广大中小股东和散户投资者而言,他们也更愿意见到资本市场上能有更多这样的“程咬金”抡出“三板斧”来,将中小股东的意见纳入上市公司董事会的工作议程。这样,既能更好地保护散户们的投资权益,也能促进上市公司更加健康地发展。

观市

人民币汇率小幅震荡

本报记者 张 忱

人民银行9日发布美元对人民币汇率中间价报6.1490,较上一交易日中间价6.1527升值37个基点,连续两日小幅上调。同日,中国外汇交易中心的数据显示,美元兑人民币即期汇率收盘报6.2005,较上日收盘价6.1968,小幅下跌37个基点。

市场人士分析,由于美元小幅走弱、近期稳增长政策出台等因素,人民币汇率持续贬值的压力减弱,短期内走势将相对平稳。4月8日的国际外汇市场上,美元兑主要货币汇率继续走软,美元指数跌破80点重要关口,来到3月下旬以来的低点,这对人民币汇率有一定支撑作用。

在基本面方面,近期公布的扩大小微企业所得税优惠实施范围等政策措施有利于稳定市场预期;同时,在2月出现较大规模贸易逆差之后,分析人士预计未来几个月外贸形势将出现环比改善。最新的路透调查中值显示,预计3月外贸数据将重回顺差,估计3月出口同比增长4%左右,较2月份的大幅回落有所回暖,而进口增幅预计为2.4%。

安信证券首席经济学家高善文认为,从长期趋势看,支持过去10年人民币升值的许多因素正在消失和逆转,比如经常账户顺差明显收窄,美元弱势大周期接近尾声,对资本流出管制将逐步放开。但考虑到目前私人部门投资意愿处于谷底,未来可能逐步回升。从两三年的中期看,人民币还在升值的通道之中。

提示:本版投资建议仅供参考

本版编辑 孙 华 陶 玛
电子邮箱 jjrbzbsc@126.com