

快速增长,覆盖全国,涉及82个不同行业

新三板挂牌公司突破2800家

本报北京7月22日讯 记者曹力水报道:据全国中小企业股转系统公司最新披露的数据显示,截至7月22日,新三板市场挂牌企业数量已达2811家。作为我国场外市场的重要组成部分,新三板挂牌公司数量近年来大幅增长,服务中小微企业的能力不断提高,我国多层次资本市场的“金字塔”结构正逐渐完善。

自2013年1月全国股转公司正式挂牌运营以来,新三板市场规模快速增长,制度建设不断完善。据统计,目前新三板挂牌的2811家公司覆盖了全国31个省区市,涉及82个不同行业。新三板已成为以科技型、成长型、创新型中小微企业为主体

的市场,其中中小微企业占比96%,民营企业占比97%,高新技术企业占比77%。

作为定位于服务创新创业型中小企业的市场,今年以来新三板的市场功能得到显著体现。全国股转公司董事长杨晓嘉表示,当前新三板市场出现了三个显著变化,即投资和融资同步出现增长拐点,市场交易快速由冷变热,市场参与主体和合格投资者超预期增长。

据了解,截至5月22日,今年以来新三板市场融资总量已达211.54亿元,比去年全年净增近100亿元。同时,新三板市场参与主体和合格投资者也大幅增加。截至目前,新三板投资者账户总数已逾12.58万户,其中拥有500万元以上金融资产的

合格投资者约8万户,占比逾60%。

值得一提的是,新三板做市商制度日益发挥作用,市场交投活跃度显著提升。截至目前,有交易行为的挂牌企业已超过三分之二;去年新三板日均交易额约为6000万至8000万元,今年则出现了日交易额超过10亿元的情形。采取做市转让的企业目前已有632家,占比约22%,共有83家券商成为新三板的做市商。

“做市商制度改变了新三板市场原有的交易格局,做市交易也基本形成了一个连续的价格曲线,做市企业的融资行为和融资比重均高于协议转让企业。同时做市企业的股价已经成为发行融

资、并购重组和股权质押的重要依据。”

杨晓嘉说。

尽管做市商制度有效提升了新三板市场的流动性,但从整个市场来看,一方面,采取做市转让的企业数量占比较小,另一方面,目前市场仅有券商作为做市商,而PE、期货公司、基金公司等尚未试水。对此,民生证券研究院分析师张媛表示,新三板应尽快扩大做市商范围,既有利于及时引入市场流动性“活水”,也有利于形成竞争性做市格局。在做市商数量不断增加的情况下,每只挂牌股票的做市商数量将进一步增加,使市场由垄断性做市制度向竞争性做市制度过渡。

上市公司半年报亮点解读

传媒板块业绩成长性良好

本报记者 何 川

今日关注

○ 消费持续旺盛,营销模式翻新,产业融合提速,为传媒板块提供了坚实的业绩支撑

○ 在产业转型升级、互联网垂直细分领域发展深化的背景下,随着“互联网+”与文化、传播、教育等领域相结合,未来互联网传媒发展空间巨大

从已预披露中报业绩的传媒板块来看,逾七成上市公司业绩预喜,显示出行业良好的成长性。而从传媒板块的子领域来看,各细分领域存在一定差异。

逾七成公司业绩预喜

按申万一级行业分类,传媒板块下属有79家上市公司,截至7月18日,已发布中报业绩预告的有53家。具体而言,预喜的有39家,占已发布业绩预告公司的比例逾七成,包括略增10家、续盈3家、预增26家;预忧14家,包括略减6家、首亏3家、续亏1家、预减4家。

在53家公司公布的业绩增减原因中,有41家称业绩变动受营收增减影响,17家称业绩变动受到费用升降影响。此外,还有13家公司称受到合并财务报表的效应影响,这与去年多家文化传媒类公司实施并购重组有关。

“根据现已发布的数据来看,传媒类公司今年上半年业绩依旧保持高速增长。据统计,从2012年上半年至今,传媒类上市公司业绩复合增速达到36%,持续超出同期创业板及中小板业绩增速,公司业绩高速增长为行业享受



高估值提供坚实业绩支撑。”国泰君安分析师陈筱表示。

从估值来看,当前传媒板块PE为88倍,在28个申万一级行业中位居前列。在业绩增速良好,市场能给予高估值的背景下,东方财富、乐视网等传媒类龙头股的总市值一度逾千亿元。

近年来,政策层面上对文化传媒行业支持力度不断加大,文化部等多部门联合发布《关于加快构建现代公共文化服务体系的意见》,对部分文化传媒类上市公司的业务拓展有利。此外,国家在促进文化传媒产业融合方面也出台了相应的税收优惠政策。

以掌趣科技为例,公司公告称,业绩上升的主要原因是公司移动终端游戏的研发、发行等业务的内生增长,以及自去年5月份起将两个子公司纳入合并报表的外延发展所致。此外,公司非经常性损益对净利润的贡献金额预计为700万元至1000万元,主要是收到政府补助资金所致。

巨丰投顾分析师丁臻宇认为,传媒类公司多属于轻资产型公司,业绩弹性强,并且很多上市公司的业绩有并购重组、国企改革、产业转型等利好因素推动。当前经济增速下行压力增大,使产

业转型升级的需求不断增强,文化传媒等新兴产业的发展前景被市场看好,同时,在文化传媒产业内部,互联网、移动互联网等相关新兴领域也展现出较强的成长性。

细分领域成长性不一

具体到文化传媒、营销传播和互联网传媒等细分领域,其发展势头存在一定差异。

中信证券分析师郭毅认为,就文化传媒来看,娱乐消费持续旺盛,电影票房维持30%以上的高速增长,院线影院等渠道端有望分享行业性增长红利。广播电视同比增速下降,而网络视频增速超过75%,将倒逼广电改革提速,国资背景的传统媒体有望迎来并购整合潮。

从营销传播子领域来看,去年国内广告行业规模为5605亿元,同比增速仅11.67%。郭毅认为,随着智能终端的普及、用户消费习惯的养成,移动营销市场将成为整个网络广告市场中最具想象空间的组成部分,未来营销传播的内部分化将更为显著。

今年《政府工作报告》提出“互联网+”行动计划,互联网传媒类个股也

被市场广为看好,相关公司业绩增长迅猛。以东方财富为例,公司上半年互联网金融电子商务平台基金销售额突破4000亿元,业务收入同比增长13倍以上,同期公司金融数据服务和互联网广告服务的业务收入也实现良好增长。

丁臻宇认为,在产业转型升级、互联网垂直细分领域发展深化的背景下,随着“互联网+”与文化、传播、教育等领域相结合,未来互联网传媒发展空间巨大,已抢占先机的龙头股将有良好业绩增长空间。

郭毅表示,目前国家已明确将文化产业作为国民经济支柱产业,随着具体措施的进一步出台,相关公司也可能获得更多的发展机会。

从投资机会上看,随着近期市场的剧烈调整,部分文化传媒类公司股价大幅回调,近90家传媒类上市公司推出股价维稳方案,包括大股东承诺不减持、积极增持和推动股权激励等。陈筱表示,目前部分公司已跌破增发价或员工持股成本,其股票价格存有一定安全边际。同时,相关优质公司市场成长空间可期,股东市值管理态度积极,此类公司有望在市场分化下展示出投资价值。

东北证券获准设立资管子公司

本报讯 记者曹力水报道:东北证券(股票代码:000686)日前发布公告称,公司收到中国证券监督管理委员会《关于核准东北证券股份有限公司设立资产管理子公司的批复》,核准公司设立东证融汇证券资产管理有限公司(以下简称“东证融汇”),东证融汇注册地为上海市,注册资本为5亿元,业务范围为证券资产管理业务。同时核准公司变更业务范围,减少证券资产管理业务。

今年1月中旬,财通证券资管已获证监会正式批复,成为2015年首家正式开张的券商子公司,也是业内第14家成立资管子公司的券商。随后,1月26日,证监会网站公布《关于核准招商证券股份有限公司设立资产管理子公司的批复》。东北证券是今年以来,第3家获准设立资管子公司的券商。

市场成交活跃 价格联动紧密

镍、锡期货首次交割顺利完成

本报北京7月22日讯 记者何川报道:上海期货交易所镍期货首个合约NI1507、锡期货首个合约SN1507今天顺利完成交割。其中,镍期货交割2959吨,交割金额2.55亿元(单边),交割率0.03%;锡期货交割1330吨,交割金额1.44亿元(单边),交割率0.44%。

据了解,参与交割的买卖双方包括镍、锡冶炼企业、贸易商和下游消费企业。7月15日是NI1507、SN1507合约的最后交易日,16日买方申报意向,卖方交标准仓单;17日交易所分配标准仓单;20日买方交款、收单,卖方收款;21至22日卖方提交增值税专用发票,整个交割流程

顺利完成。首批电解镍于5月11日在中储大场137仓库制作仓单,共计876吨;首批锡锭于5月8日在中储大场137仓库制作仓单,共计42吨。上期所与指定交割仓库密切合作,确保了仓单注册工作的顺利进行。

实物交割是实现期货价格和现货价格接轨的重要机制,也是检验期货品种成功运行与否的关键环节之一。镍、锡期货首次交割顺利完成,为促进镍、锡期货品种服务实体经济发展的功能发挥奠定了基础。买卖双方通过参与交割,更好地熟悉期货市场的交易、结算和交割制度与流程,为今后更好地运用镍、锡期货市场管理价格风险和服务生产经

营管理积累经验。

自今年3月27日上期所镍、锡期货成功上市以来,市场成交活跃,国内外价格联动紧密,引起了国内外的高度关注和投资者的广泛参与。截至7月22日,81个交易日内,镍期货累计成交3913.09万手,累计成交金额3.82万亿元,在有色金属品种中仅次于铜;锡期货累计成交66.48万手,累计成交金额781.46亿元。

上期所相关负责人表示,镍、锡期货的成功上市,对促进镍、锡行业市场化定价机制的形成、为相关产业链企业提供有效的风险管理工具、促进产业可持续发展等具有积极意义。

金信基金实现管理层直接持股

成为国内首家管理团队任最大股东的公募基金

本报北京7月22日讯 记者周琳报道:金信基金管理有限公司近日进驻深圳前海深港现代服务业合作区并正式开业。

金信基金是国内首家由管理团队出任第一大股东的公募基金公司,以总经理殷克胜为核心的管理团队合计持股达35%,为公司第一大股东。同时,该公司还将引入事业部制,逐步推进核心员工持股计划,赋予基金经理在投资决策上的更大空间。

据了解,2014年6月,中国证监会发布《关于大力推进证券投资基金行业创新发展的意见》,明确鼓励各类符合规定的市场主体申请公募基金管理牌照,支持民营资本、专业人士各类主体设立基金管理公司。2014年底,有关规定再次强调,基金公司内部专业人士持股比例可以超过5%。业内人士表示,随着资产管理行业的发展,人才的作用越来越凸显,管理层直接持股,是基金公司吸引人才、留住人才、提升竞争力的最有效手段。

除了治理结构问题以外,公募基金公司普遍面临运营成本过高的挑战。尤其是一些新基金公司的成本压力格外突出。根据有关规定,基金公司可根据自身发展战略的需要,委托资质良好的基金服务机构代为办理基金份额登记、核算、估值以及信息技术系统开发维护等业务,但基金管理公司依法应当承担的责任并不因委托而免除。

对此,殷克胜表示,未来公司将实行轻资产运营。对于后台运营核心部分,他们计划采取外包策略。例如将IT、清算等业务,外包给专业公司或团队来做,达到降本增效的目的。

专家表示,轻资产运营模式有助于基金公司聚焦于投资管理,将力量集中在资产管理的核心领域,提升自身的投研竞争力。因此,有关部门应支持中小基金管理公司集约化经营,进一步降低运营成本。

看公司

中兴通讯净利同比增逾四成

本报北京7月22日讯 记者温济聪报道:中兴通讯(股票代码:000063)今日发布的业绩快报显示,2015年上半年公司实现营业收入459.38亿元;归属于上市公司股东净利润为16.13亿元,同比增长43%;每股收益0.47元。

公告显示,报告期公司实现了营业收入及毛利的双重提升。在运营商网络方面,国内4G项目进度加快以及三大运营商在有线交换及接入系统的投入加大,国内FDD-LTE系统设备、有线交换及接入系统营业收入及毛利均有增长;国际4G项目业务规模增长,合同盈利能力改善;政企业务方面,智慧城市签约项目数量持续增长,轨道交通项目业务稳步增长,政企业务营业收入及毛利均有增长。

据介绍,今年以来,中兴通讯与世界各地的4G合作正在快速推进。上半年,中兴通讯与亚欧顶级运营商展开5G合作,先后成为德国电信首批5G创新实验室合作伙伴,与日本软银、韩国电信(KT)签署Pre5G/5G战略合作谅解备忘录,并成为中国移动NFV实验室的首批合作伙伴。

国家开发投资公司利润同比增长90%

本报北京7月22日讯 记者齐慧报道:近日,国家开发投资公司发布消息,上半年公司实现利润总额115亿元,同比增长90%。

国家开发投资公司董事长王会生表示,面对上半年严峻的经营形势,公司主动适应新常态,转方式、调结构、降成本、增效益,实现了自成立以来的最好成绩。上半年实现利润总额115亿元,同比增长90%,EVA贡献同比增加353%;截至6月末,资产超过5400亿元,金融资产管理规模突破8000亿元,保持了持续健康的发展态势。

除了效益持续快速增长外,上半年国家开发投资公司的转型战略也初见成效。公司业务中,清洁能源、金融服务业、基金创投业务的利润贡献率达80%以上,业务结构朝着更加优化的方向发展,抗风险能力不断增强;后续包括传统业务转型升级,战略新兴业务加快布局,以及改革试点工作的推进,都将为公司的进一步发展增添新动力。

复星集团打造O2O平台分享模式

本报讯 记者李治国报道:复星集团旗下互联网项目孵化平台——云济信息科技日前正式发布移动互联网产品“星商汇·爱赚”,主打O2O平台的分享模式。这是复星集团在移动互联网领域布局的重要举措。

“星商汇·爱赚”是一款移动端的特惠产品购买和推荐平台,用户可以通过该平台直接购买复星团队精选的优质产品和服务,并能将产品一键转发推荐给亲友。据介绍,该平台首批上线的产品全部来自复星及关联企业,涵盖房产、金融、健康、快乐时尚4个领域,用户既可以是有购买需求的消费者,也可以是提供产品服务的经纪人。

提示:本报投资建议仅供参考

本版编辑 李会夏青