

多个概念受到市场热捧 计算机应用公司股价涨幅超业绩

□本报记者 王荣

“没有信息化就没有现代化。”年初中央网络安全和信息化领导小组成立时传递了上述精神。去年以来,有关推进信息化建设的政策多次发布。

Wind数据显示,在88家计算机应用上市公司中已有84家公司公布年报,另有两家公布一季报。整体来看,行业整体业绩增速与股价涨幅并不一致。计算机应用板块自2013年1月1日以来区间涨幅高达112%,而这84家公司累计实现净利润同比增长12.47%。

对于行业前景,分析人士指出,未来3-5年,智慧城市、泛互联网化应用、信息系统建设等将深入开展,IT信息化的重要机遇将为相关公司带来历史性的机遇。从一季度情况来看,铁路领域信息化受益于行业景气度有望率先爆发。

去年业绩超预期

截至4月14日,88家计算机应用上市公司中仅有4家公司没有披露年报。Wind数据显示,这84家公司累计实现净利润94.11亿元,同比增长12.47%。

上市公司业绩情况也反映了行业发展趋势。工信部公布的2013年电子信息产业统计公报显示,去年软件和信息技术服务业实现软件业务收入3.1万亿元,同比增长24.6%,明显高于全球5.7%的平均水平,占全球市场份额进一步提高。

“企业普遍加强成本控制,是净利润增速超出预期的原因之一。”申银万国研究报告指出,2012年地方政府换届,面向政府的软件市场收入增速疲弱;2013年这个因素消失,是净利润增速超出预期的另外一个原因。

超图软件2013年业绩大增近十倍,



新华社图片

但实现营业收入3.13亿元,同比增长18.51%。公司成本控制显效以及变卖资产是业绩增长的主要原因。

超图软件表示,报告期内,公司加强对成本费用的控制,使得营业利润较上年同期增长436.72%。此外公司出售了参股子公司国通股权,导致公司所获得的投资收益大幅增长,该项投资收益对公司利润影响较大。

申万研究报告指出,目前计算机应用板块的公司普遍规模较小,而且得到政府支持,但是软件企业要实现利润持续增长并不容易。

统计显示,2011-2013年每年净利润持续增长20%以上的软件企业仅有11家,剔除使用开发支出资本化、已完工未结算等财务技巧或者经营性现金流不与净利润基本匹配的软件公司后,真正实现可持续发展的软件公司仅为5家。

多个概念受热捧

超图软件是2013年的业绩增速冠

军。2013年公司实现净利润5476.56万元,同比增长919.59%。不过,公司自2013年1月1日以来股价涨幅仅为67.71%。作为国内智能会议整体解决方案提供商的飞利信,2013年实现净利润仅为6939.33万元,同比增长36.80%。而公司期间股价涨幅高达368.21%,一个重要因素在于其涉及智慧城市概念得到市场热捧。

医疗信息技术软件商卫宁软件搭上智慧医疗概念。公司自去年以来股价涨幅达320%,而公司去年实现净利润8060.4万元,较上年同期增长52.51%;营业收入为3.49亿元,较上年同期增长31.25%。

去年以来,有44家计算机应用行业公司股价翻倍,梳理其所属的板块可以发现,互联网金融、云计算、大数据、移动互联网、网络游戏、智能交通等属于高频词汇。有关信息化建设的政策期间也多次发布,包括制定了未来信息化发展规划等,上述概念便闻风起舞。分析

人士指出,从年报来看,相关公司的业绩虽有增长,但业绩增速远不如股价涨幅,估值明显偏高。

信息化建设带来机遇

展望今年,从事铁路信息化系统业务的辉煌科技4月10日发布一季报,报告期内公司实现营业收入5305.81万元,同比减少7%;实现归属于上市公司股东的净利润432万元,同比增长165%。

辉煌科技预计,今年上半年归属于上市公司股东的净利润变动区间在2038万元-2343万元之间,变动幅度在100%-130%之间。公司表示,随着全国铁路建设投资加大,预计2014年上半年收入确认比2013年同期有较大增加;此外,子公司北京国铁路阳技术有限公司全部纳入合并报表范围。

除了辉煌科技,铁路安防监控公司世纪瑞尔也预计,一季度将实现净利润约0万元至100万元,增长100%-202.69%。国金证券分析师指出,随着高铁建设的推进,信息化在铁路投资的比重将逐步加大。信号、安全等IT设备占铁路投资比重在日本、德国、法国等分别为10%-15%左右,而我国只有4%左右,预计未来我国铁路投资信号监测、防灾安全、通信调度等IT设备投资占比将提升到10%左右。

此外,在智慧医疗行业发展的推动下,卫宁软件预计一季度归属于上市公司股东的净利润比上年同期增长约35%-65%。

分析人士指出,未来3-5年,智慧城市、泛互联网化应用、信息系统建设等信息化建设将深入开展,将为国内计算机软件上市公司带来历史性机遇。

去年净利润同比增长219%

通威股份迈入发展提速期

通威股份4月14日晚间发布年报。2013年公司营业收入、归属于上市公司股东的净利润以及经营活动产生的现金流量净额均大幅增长,公司拟每10股派发现金红利3元(含税)。通威股份称,公司经营已经步入新的提升期。

年报显示,2013年通威股份实现营业收入151.90亿元,同比增长12.59%;归属于上市公司股东的净利润3.06亿元,同比增长218.72%;经营活动产生的现金流量净额8.27亿元,同比增长117.45%。

通威股份称,公司近年来积极调整发展战略,强化竞争能力,公司经营已经开始由近年来的调整期步入到提升期和发展期。2010年,通威股份实行资产重组和战略回归,剥离四川永祥股份有限公司,借此甩掉包袱,重新聚焦饲料主业,同时对内开始一系列的经营管理调整。

如今这些举措效果显现。年报显示,尽管全行业低迷,但公司全年实现饲料销售收入14.01亿元,比上年增长11.49%;毛利率9.94%,比上年同期增长1.18个百分点。公司全年实现饲料销售394.53万吨,较上年增长6.15%,其中水产饲料销售222.31万吨,较上年增长4.63%,水产饲料中虾、特饲料较上年增长24.30%;畜禽饲料销售172.23万吨,较上年增长8.19%。

通威股份称,公司正积极研究创新性商业模式的打造,关注并参与目前行业并购整合的趋势和机会,力争以内生和外延式的发展方式并举,促进公司持续、稳健、快速发展。2014年,公司预计营业收入同比增长15%左右,成本费用控制在收入增长幅度以内,预计项目投资所需资金约5.5亿元,主要以自筹方式加以解决。(郭新志)

东凌粮油:压榨利润下半年有望回升

大豆贸易商难以从银行开出信用证从而导致违约,成为近期国内油脂行业的热门话题。而银行拒开信用证的直接原因则是大豆加工行业的普遍亏损。东凌粮油今日公布一季度业绩预告,今年前3月,公司预计亏损约20280万元。东凌粮油副总经理田岩表示,今年一季度,国内大豆加工行业面临普遍亏损,大豆进口成本和国内销售价格倒挂,使得大豆压榨利润下降甚至亏损。不过,下半年压榨利润有望探底回升。

田岩表示,“一季度大豆到量比上年同期显著提升,国内贸易融资企业今年也持续加大供货量,使得供应端井喷。而去年底以来,因禽流感爆发和养殖业亏损极大地打压了国内需求,国内油粕现货价格跌幅较大,加之进口大豆到港成本上升,进口大豆压榨亏损持续加大,国内油脂压榨行业经营压力巨大。”

对于此次发生在大豆加工行业的违约事件,业内人士分析,压榨亏损、人民币贬值等因素致使部分贸易融资商艰难度日。

据介绍,大豆贸易融资商主要是利用大豆进口来获得低成本廉的融资,因为从银行获得的信用证利率只有2%,而且付款的时间得以推迟几个月,一些贸易商甚至不惜亏损重新低价卖出大豆,把现金投入更有利可图的业务,比如房地产行业等。

东凌粮油副总经理郭家华指出,“贸易融资企业逐渐淡出大豆市场,将使大豆供给市场回归平稳,也会给真正的大豆压榨企业带来稳定经营,预计下半年大豆压榨利润会重新回升。”

作为公司的传统主营业务,大豆压榨受原料价格影响较大,利润空间屡屡受到挤压。近年来公司通过内生式增长先后向毛利较高的中小包装油、特种食用油领域延伸,同时还向上游触角伸向谷物原产地美国芝加哥以获得优势资源。田岩表示,“未来公司将加大外延式扩张力度,继续增加供应品类向具备油脂产销、贸易、品牌销售及多元化业务的综合性大型粮油食品供应商转变。”(常仙鹤)

普邦园林进军上游全产业链运作

□本报记者 黎宇文

尽管在手账面资金近11亿元,普邦园林近期欲再次向资本市场吸金。公司拟定增融资11亿元用于佛山狮山镇博爱湖湖岸建设工程BT项目、区域运营中心、苗木基地、信息系统等项目建设。

上市三年,这是公司第三次向资本市场融资。2012年公司首发募资13亿元,2013年增发再融资7亿元,此次增发拟募11亿元,显示出公司对资金的极度需求。

对此,公司董秘马力达表示,这是园林行业的共性,园林行业是资金密集型行业。近几年来,公司业务迅速扩张,同时不断向上游拓展,都需要大量的资金支持。

在资金面的支持下,公司经营不断跨上新台阶,2009年至2013年营收年复合增长率46.7%,2013年产值达24亿元;净利润年复合增长率54.7%,净利润规模突破3亿元。

对资金极度渴求

事实上,园林行业密集在资本市场

融资并不止普邦园林一家。

2009年11月至2013年9月,东方园林先后通过首发、增发、发债等在资本市场直接融资达39.3亿元;自2010年5月至2014年3月,棕榈园林在资本市场先后融资22.5亿元;自2011年12月至2014年1月,铁汉生态在资本市场融资15.47亿元。

业内人士分析,因为存在资金垫付情况,园林行业资金消耗快,融资需求强烈。一般情况下,在招投标阶段和签约施工阶段都是资金净流出。“对于市政园林项目,则回款周期更长,主流收款模式是5-3-2,即工程完工时收到50%的工程款,剩下30%的工程款在完工后一年内收取,20%的工程款在完工后两年内收取。这种模式在项目完工之前没有任何资金流入。”

此次募资拟投入4.4亿元建设的佛山狮山镇博爱湖湖岸建设工程,是普邦园林获得的首个市政BT项目。该项目将为公司以后介入市政园林项目提供范本,也使公司从单纯施工方向投资方

转变。

自2012年上市以来,普邦园林获得的订单体量和数量迅速增长,公司需要更多的项目运营资金。此次增发,公司董事长涂善忠将认购定增股份不低于10%,且承诺发行结束后36个月内不转让,显示出管理层对公司发展的信心。

业内人士分析,园林行业集中度低,优质园林公司可以借助资本实力,扩大市场份额。

加大苗木基地建设

在园林产业链中,设计和苗木供应位于产业链前端。苗木供应商掌握了定价权,上市园林公司均加大苗木基地建设,进军资源领域。

棕榈园林旗下分公司英德市锦桦园艺公司、棕榈(香港)有限公司专业从事花卉、苗木培育及销售。东方园林旗下也有北京东方苗联苗木公司、湖北东方苗联苗木公司专业从事苗木开发种植。

近五年来,普邦园林绿化材料成本在原材料总采购成本中平均超40%,其

价格变动对于整个工程的利润率有显著影响。2012年上市后,公司利用募集资金自建大约3600亩苗木。公司现有的苗木基地主要分布在广东,总种植面积近5000亩。

公司预计,2014年营业收入将达到30亿元,苗木需求量将激增。此次募资拟投资1.5亿元在江西省建设面积为3926.80亩的苗木基地,提升苗木自给率,降低绿化材料成本。

园林设计领域则一直是普邦园林的强项,公司设计收入规模、占比均处于行业领先地位,近五年设计业务收入年复合增速达28.7%,毛利率稳定在60%以上。

2013年4月,9月公司分别收购了具备建筑专业设计甲级资质的广东城建设计院有限公司90%股权及香港知名景观设计国际(国际)有限公司34%股权。“公司已初步搭建起‘总体规划-建筑设计-园林设计-园林施工’

整体方案解决平台,具备承接大型住宅、旅游度假及市政园林项目能力。”马力达表示。

去年营收不达预期

新界泵业继续布局“泵”“水”主线

□本报实习记者 欧阳春香

新界泵业2013年营业收入只完成了年初计划收入13.33亿元的84.52%。中国证券报记者日前从新界泵业高层了解到,公司未来将重点围绕水泵和水处理两条主线发展,水处理业务将成为公司未来的重要发展方向。

年报显示,公司2013年国内销售6.44亿元,同比增长32.13%,继续保持快速增长;国外销售4.54亿元,占全部营

收的40.32%,但增速出现下滑趋势,仅同比增长8.53%。

据介绍,公司在全国主要省市设有15个区域配送中心,拥有1100多家一级经销商和4000多家二级经销商,公司正在考虑利用现有经销网络产生更大的价值。技术研发方面,公司将在杭州下沙开发区建立新的面向全球的技术研发基地,未来还要将其建成营销中心、水处理中心。目前新界泵业(杭州)有限公司、浙江博华环境工程技术有限公司

已经入驻,新基地的建设已经在规划。公司今年还将投入1.4亿元实施年产120万台水泵技改项目,主要围绕农业泵和深井泵,技改后将实现5个亿的销售目标。

2013年新界泵业年报中最引人注意的是,子公司浙江博华环境工程技术有限公司2013年净利润亏损332.18万元,毛利率从前一年的39.28%下滑为22.09%。

新界泵业2013年10月使用3170万

元自有资金收购浙江博华环境工程技术有限公司51%股权介入环保领域,成为公司业绩未来成长的一大看点。公司高层透露,为了降低回款风险,博华环境从去年开始严控了BT项目的承接量,采取以企业项目(EPC、BO)为主、政府项目为辅的策略。博华环境在工业污水处理领域有较强的技术实力,通过2013年一年的整合,2014年业绩有望逐步释放。

公司一高层人士介绍,公司未来的目标是环保业务占营收的30%以上。

内河船型标准化补贴资金标准出台

老旧运输船舶拆解补贴基数为1000元

□本报实习记者 欧阳春香

日前,财政部和交通运输部联合印发了《内河船型标准化补贴资金管理办法》。办法旨在规范全国内河船型标准化补贴资金的管理,促进内河运力结构调整和水运节能减排,提高船型标准化率和船舶通过效率。

办法明确,按1000元/总吨的基准,对在2013年10月至2015年期间提前拆

解的内河老旧运输船舶进行补助。此外,国家还对新建内河示范船舶等其他四类进行一定程度的补贴。中央航运企业(含其控股子公司)的现有船舶拆解改造补贴资金、新建示范船的补贴由中央财政全额承担。

根据该办法,全国内河船型标准化补贴范围为《全国内河航道与港口布局规划》确定的“两横一纵两网十八线”等主要干支流高等级航道范围内,单壳液

体危险船舶拆解改造、现有船舶生活污水防污染改造、过闸小吨位船舶拆解、老旧运输船舶提前拆解,以及建造符合国家发展方向的示范内河示范船。补贴对象是符合办法规定条件,在规定的期限内将船舶拆解、改造的船舶所有人和新建示范船的水路运输经营者。

去年12月,交通部出台了《老旧运输船舶和单壳油轮提前报废更新实施方案》,对沿海和国际远洋运输的船舶提前

拆解进行了补贴。此次内河航运补贴资金标准的出台,意味着一个覆盖内河、沿海、远洋运输船舶的老旧船舶淘汰更新政策已经形成。

分析人士认为,在目前航运运力严重过剩的情况下,办法的出台将鼓励内河老旧运输船舶的提前报废更新,新建节能环保、有利于调整内河运力结构。*ST凤凰、宁波海运、中海发展、中昌海运等相关具有内河航运的上市公司有望获益。

拟募资约35亿美元

万洲国际4月30日登陆港交所

万洲国际4月14日确认了其港股IPO情况,将以每股8.00港元至11.25港元,共发售约36.55亿股股份。万洲国际本次募资净额约35.53亿美元。

万洲国际主席兼行政总裁万隆表示,在香港联交所上市有助提升公司形象,提高透明度,推动未来增长。

据万洲国际介绍,本次全球发售共36.55亿股,其中,国际发售部分34.72亿股,香港公开发售1.82亿股。此外,公司若于现有股

东授予国际承销商15%的超额配股权。万洲国际表示,募集资金将用于偿还分别于2016年8月30日及2018年8月30日到期的三年期及五年期银团定期贷款,余下的款项净额用作营运资金及其他一般公司用途。

此外,万洲国际香港公开发售部分将于4月15日开始至4月22日中午12时结束。预期发行价将于4月22日确定,4月29日公布配售结果。4月30日于香港联交所开始交易。(王锦)