

84家机械类企业去年盈利增长

□本报记者 王小伟

A股机械行业上市公司2014年年报业绩“冰火两重天”特征明显,在目前已经发布业绩预告的140家机械类上市公司中,业绩出现同比增长的公司家数为84家,占比达60%,挖掘细分市场成为这些公司取胜的“杀手锏”;而以*ST二重等公司为代表的部分机械类企业逾显颓势,经营持续惨淡,不得不加速转型。

细分市场“逞威”

在目前已经发布业绩预告的140家机械类上市公司中,业绩同比实现预增的公司为27家,业绩续盈公司为14家,业绩实现扭亏公司为11家,业绩略减公司32家。这也就意味着, 合计有84家公司近乎已经确定2014年业绩实现同比增长。

*ST东力所预告的净利润变动幅度最大,公司2014年预计实现净利润500万元到1500万元之间,由于前年基数过低,公司预计去年净利润增幅超过400%。日发精机、上海佳豪、艾迪西等公司业绩预增幅度均超过200%,新筑股份、上工申贝、广陆数测、科新机电、山东威达等公司业绩预增也超过100%。

中国证券报记者梳理发现,业绩逆势增

长的机械类公司多是源于细分机械产品的发力。以日发精机为例,公司前三季度实现净利润3945万元,同比增长74%,公司全年净利润超过4100万元无虞。公司相关人士称, 尽管整个机床行业发展形势仍然严峻,但公司近几年加大对细分市场的开拓和培育,这导致公司取得优于同行的经营业绩。

上海佳豪预计2014年度盈利4437万元-4796万元,同比增长270%至300%,公司盈利的增长也得益于细分产品市场的企稳,主要是受船舶与海洋工程设计业务和船舶总承包EPC业务增长以及新增天然气销售业务增加等原因所致。

“两重天”格局明显

但是,也有不少机械类公司盈利状况下滑明显,行业内部“冰火两重天”特征明显。在目前披露业绩预告的140家公司中,出现业绩预减的公司为18家,续亏或者首亏公司12家,业绩略减公司22家。

净利润降幅最大的为深华新,公司预计2014年净利润-6800万元到-4800万元,同比下降幅度在1628%到2265%之间。目前,公司控股股东深圳五岳乾坤投资有限公司正筹划与公司相关的重大事项,公司处于停牌状态。此外,思达高科、磁性股份、舜天船

舶等机械类企业的净利润降幅也都在100%以上。

值得注意的是,2015年的首例退市“黑天鹅”或也将机械板块中诞生。*ST二重去年前三季度亏损14亿元,而且,公司预计2014年度经营将出现亏损,或将成为今年首例退市央企。公司表示,除了行业低迷、产能过剩以及公司带息负债沉重导致财务费用较高以外,亏损原因还包括对部分资产计提减值准备和根据富余人员减员分流计划计提退福利。

“在中国经济增速放缓的背景下,机械行业的天花板特征已经非常明显。” 高华证券相关分析师指出,以挖掘机为例,2014年全年销量同比下降19%至92,583台。整体来看, 依然需要对机械行业2015年的产品销量保持谨慎。

2015年料筑底回升

机械类企业自救的步伐也在提速,正是由于业绩不佳,不少公司开始转型。以慈星股份为例,公司主营业务为电脑针织机械的研发、生产和销售,由于下游毛衫加工厂等订单下降,公司2014年净利润亏损额将超过2亿元。目前公司选择的转型方向是智能化,公司的机器人投资已经开始布局。

有限责任公司99.33%的股权。经初步预估,蓝星东大全部股东权益采用收益法的预估值约为7.1亿元,增值率约为44.98%。2014年4月7日,沈阳化工公布购买资产草案,蓝星东大全部股东权益评估值为7.05亿元,增值率为36.57%。此后沈阳化工在9月29日公布了修订的草案。

然而,历时一年多的沈阳化工重组虽在2014年10月15日获得国资委的原则同意,却未能获得中小股东的认可。据沈阳化工公告,在10月16日的临时股东大会上,13项需要表决的提案均与沈阳化工重组相关,关联股东沈阳化工为交易关联方回避所有表决,均由中小投资者参加表决。然而13项提案均被否决,议案的表决结果几乎都是同意861万股,反对1483万股,弃权29.6万股,分

一些公司的转型则更为彻底。以思达高科为例,由于国网订单下降,公司预计2014年亏损6000万元至8000万元, 同比由盈转亏。在主业持续低迷的情况下,公司原控股股东河南正弘置业有限公司拟以6.3亿元的价格,将所持的20.03%公司股份转让给北京智度德普股权投资中心(有限合伙)。获得公司控制权的智度德普承诺,将在收购完成后,向思达高科注入医疗健康、TMT、文化体育、新材料或能源等领域具有较高成长性的优质资产,从而实现思达高科的跨界转型。

机械“双雄”也在产业转型升级的路上大踏步前进,中联重科向高端农机转型,而三一重工则走在了工业4.0布局的前列。

随着相关投资逐步迎来收益,特别是随着国家“一带一路”战略的推进,相关订单有望在2015年逐步兑现业绩,2015年将是不少机械类企业转型升级和业务拓展取得实质性进展的一年。事实上,部分公司在业务转型和拓展方面的努力确实在逐步“变现”。以日发精机为例,公司子公司意大利MCM2014年四季度累计合同总金额达1992万欧元,为其2013年度营业总收入的31.70%。公司人士透露,由于合同的产品交货期集中在2015年, 将对公司的2015年业绩带来积极影响。

别占出席会议所有股东所持股份的36.29%、62.46%、1.25%。

沈阳化工于2014年11月29日披露了重组草案的修订版本, 计划再将收购大股东蓝星集团持有的蓝星东大股权的议案, 二度推向股东大会审议。值得注意的是,修订后的重组方案新增了一条特别交易对赌条款, 即大股东蓝星集团承诺定增实施后,如果股价“破发”(股价收盘价低于发行价), 将在三年锁定期的基础上自动延长锁定期至少6个月。

市场人士指出,此次沈阳化工只是申请暂时撤回相关申报材料,并非意味着放弃重组。目前蓝星集团下主要业务分为化工新材料、基础化工、动物营养和环境科学四大板块,如果未来重组继续推进,沈阳化工依然有望成为集团化工类资产上市平台。

中兴通讯去年净利增长94%

中兴通讯1月19日晚发布2014年业绩快报。受益于国内4G系统业务和国际3G/4G手机业务规模持续增长,尤其是公司合同盈利能力持续改善,中兴通讯2014年实现了营业收入和毛利率的双重提升,全年实现营收812.42亿元,较上年增长7.99%,净利润26.36亿元,较上年增长94.17%。

中兴通讯表示,公司在国内三大运营商市场均获得领先份额,成为LTE第一大供货商,对公司在欧洲等全球区域拓展具有重大示范效应。(谢卫国)

光大证券去年净利预增9倍多

光大证券1月19日晚发布业绩预增公告, 公司2014年实现营业总收入662127万元,同比增长64.72%,归属于上市公司股东的净利润207350万元,同比增长907.34%。

光大证券同时还公告称, 公司日前收到上海证券交易所通知,公司获准成为上交所股票期权交易参与者,获准开通股票期权经纪、自营业务交易权限。(张玉洁)

莎普爱思拟推10送10转5并派现

莎普爱思1月19日晚公告称,公司控股股东及实际控制人陈德康同日向公司董事会提交了《关于莎普爱思2014年度利润分配及资本公积金转增股本预案的提议及承诺》。陈德康提议公司2014年度利润分配及资本公积金转增股本预案为: 拟以截至2014年12月31日公司总股本(6,535万股)为基数,以未分配利润向全体股东每10股送红股10股;拟以现金形式向全体股东分配红利, 分配比例为2014年实现净利润可供分配部分的40.02%(含税)。同时,拟以截至2014年12月31日公司总股本(6,535万股)为基数进行资本公积金转增股本,向全体股东每10股转增5股。(张玉洁)

大众交通成交大昂立实际控制人

交大昂立1月19日晚发布公告称, 公司收到公司第二大股东大众交通(集团)股份有限公司通知,19日大众交通通过上交所集中交易系统增持公司股份219.8万股, 占公司总股本的0.7%,平均交易价格为11.99元。本次权益变动完成后,大众交通及其受同一母公司控制的关联方将持有5.9亿股公司的股份,占公司已发行股份的19%,超过了上海新南洋股份有限公司及关联方上海交通大学合计持股比例18.74%。这意味着公司实际控制人发生变更,大众交通取代上海交大成为公司第一大股东、实际控制人。(姚轩杰)

中捷资源控股股东宣告破产

中捷资源1月20日公告,1月19日, 公司收到公司控股股东中捷控股集团有限公司转来的浙江省玉环县人民法院《民事裁定书》,法院裁定,宣告中捷集团破产。

根据《民事裁定书》,债务人中捷集团不能清偿到期债务,并且资产不足以清偿全部债务。债务人中捷集团的第一次债权人会议召开时,债务人与债权人也没有重整与和解的申请及计划,且债务人的债权人委员会也同意宣告债务人破产。(李香才)

博时基金：耐得住寂寞 守得住云开

文/施常文

一直以来,我们这样定义我们和我们的工作:博时基金是一家为客户提供专业投资服务的资产管理机构。“为国民创造财富”是博时的使命。我们的投资理念是“微投资价值的发现者”。现在,我们继续坚定地认为,我们应该回归价值——努力为客户创造价值、努力实现公司价值增长。未来10年,博时基金的战略目标是“全面提升核心竞争力,努力打造世界百强的资产管理公司”。

我们清醒的认识到的,博时基金发展的动力之源在于为客户提供更好的资产管理服务,惟有持续变革创新,持续向客户提供优质产品和服务,持续为客户创造价值,博时基金才会动力澎湃。我们将全力以赴,推进博时由传统基金公司向现代资产管理公司转型,我们会放开胸怀,拥抱变革,坚持做好自己的事情,踏踏实实为客户创造价值。这也是博时的复兴之路。

——博时基金

2014年,注定要在博时基金发展史上划下重重的一笔。

坚守价值,博时基金打了一场业绩翻身仗

这一年的年末,博时基金交出了一张漂亮的投资成绩单。银河、海通发布的年度数据和统计报告显示,博时基金2014年度投资业绩全面开花,固定收益以超过30%的平均收益率在前15家对标公司中排名第1,以75.51%的收益率摘得近三年固定收益排行榜桂冠;权益类投资则在前15家对标公司中排名第7。2014年权益、固收年度收益排行榜上,博时旗下转债增强、信用债、博时主题三只产品跻身前十,分别位居债券型第3、第4和股票型第6位。此外还有特许价值排名股票型第12位,沪深300指数、稳定价值、宏观回报、亚洲票息等多只产品位居各分类排名前列。博时旗下53支公募基金2014全年分红总计超过29亿,成立以来分红总额则已超过638亿。

相对2013年末“股债双杀”和“马乐事件”阴影笼罩下的被动局面,博时已然冰火两重天。博时基金既没有惧怕冬天,也没有迷失在黎明之前,在2014年打了一个漂亮的翻身仗。

市场对博时业绩翻身的解读是:坚守价值投资,终获回报。离职基金经理邓晓峰回顾博时岁月时这样感慨:“博时基金的考核注重长期,提供了业内最好的环境。”邓晓峰说,“我们做了一场成功的试验:在足够长(近十年)的时间内,在巨大的规模上(规模过百亿基金),在中国这样一个公认投机主导的市场上,实现了卓越

博时基金2014年度收益率分类排名靠前基金一览		
类型	基金名称	2014年度收益率分类排名
股票型基金	博时主题行业股票基金	在355只标准型股票基金中排名第6
	博时特许价值股票基金	在355只标准型股票基金中排名第12
	博时精选股票基金	在同类7只普通股票型基金中排名前1/2
	博时裕富沪深300指数基金	在同类150只标准指数股票型基金中排名第29
	博时上证超大盘ETF	在同类150只标准指数股票型基金中排名第51
	博时深证基本面200ETF	在同类150只标准指数股票型基金中排名第54
	博时上证超级大盘ETF联接	在同类45只标准指数链接基金中排名前1/2
混合型基金	博时深证基本面200ETF联接	在同类45只标准指数链接基金中排名前1/2
	博时裕益灵活配置混合	在同类34只灵活配置型基金中排名前1/4
	博时价值增长混合	在同类29只灵活配置型基金中排名前1/2
	博时价值增长贰号混合	在同类29只灵活配置型基金中排名前1/2
债券型基金	博时平衡配置混合	在同类16只股债平衡型混合基金中排名前1/2
	博时信用债券(A/B类)	在同类93只同类普通债券型基金中排名第1
	博时信用债券(C类)	在同类56只同类普通债券型基金中排名第1
	博时稳定价值债券(B类)	在同类41只同类普通债券型基金中排名第1
	博时稳定价值债券(A类)	在同类67只同类普通债券型基金中排名第2
	博时转债增强债券(A类)	在同类13只可转换债券基金中排名第3
	博时转债增强债券(C类)	在同类9只可转换债券基金中排名第3
	博时宏观回报债券(A/B类)	在同类93只普通债券型基金中分别排名第7
	博时天颐债券(A类)	在同类93只普通债券型基金中分别排名第8
	博时安丰18个月定期开放基金	在同类100只长期标准债券型基金中排名前1/3
	博时信用债纯债债券基金	在同类100只长期标准债券型基金中排名前1/2
货币基金	博时安心收益定期开放债券(A类)	在同类100只长期标准债券型基金中排名前1/2
	博时月月薪定期支付债券基金	在同类100只长期标准债券型基金中排名前1/2
	博时安心收益定期开放债券(C类)	在同类71只长期标准债券型基金中排名前1/2
	博时抗通胀增强回报	在同类71只长期标准债券型基金中排名前1/2
	博时现金收益货币(A类)	在同类78只同类货币市场基金中排名前1/2
QDII基金	博时亚洲票息收益债券基金	在同类可比7只QDII债券基金中排名第1
	博时亚洲票息收益债券基金(美元)	在同类可比7只QDII债券基金中排名第2
	博时抗通胀增强回报	在同类8只QDII商品基金中排名第1
	博时标普500ETF(QDII)	在同类36只QDII指数基金中排名第11
	博时标普500ETF联接(QDII)	在同类8只QDII-ETF联接基金中排名第1

的回报,验证了价值投资策略在中国市场的可行性和有效性。”博时主题在2014年为持有人创造了61.36%的收益率,自2005年成立以来累计收益率为749%,10年长跑、穿越牛熊仍保持着23.88%的年化收益率。

一位行业人士由此感慨地总结道:“耐得住寂寞,才能守得住云开。”

战略转型,一张看不见的成绩单

博时基金战略部一名研究员认为,“博时业绩回升,有市场的原因,也是博时咬牙转型‘扛出来’的结果。博时的核心竞争力仍然在,只是战略层面已经在悄悄发生变化。”

战略转型,这正是博时基金交出的另一张成绩单。2014年,是博时基金新三年战略的“战略布局年”。据透露,过去一年,博时转型的路

径、重点发展的客户群体以及业务方向可以用“三四五”工程来概括:“三”是推进战略、考核、激励三位一体的顶层设计;“四”是以机构业务为核心启动四类核心客户服务模式优化改革;“五”是指在保持和提升权益投资核心竞争力的同时,博时重点布局和投入的五个战略业务方向——固定收益、量化指数、互联网金融、另类投资、国际业务。博时人将上述这些转型措施归纳为“三四五”工程,并总结为“谋新与提升并举、人才与资本并举”。

从结果看,博时基金战略布局可说是成效显著。2014年末,不仅权益、固收投资业绩双线报捷,互联网金融成功突破,另类投资、国际业务实现了跨越式发展,两家公司发展迅猛。2014年重新布局的量化投资也在博时内部被寄予厚望,呈现出良好开局势头。

“年末虽然在公募净值规模上涨的情况下出现排名下滑,但银河数据同时也显示,剔除低费率的货币基金资产后,2014年末博时的公募资产净值规模排名为第6名;按有效资产规模排名,在全市场排名第7名。在衡量基金公司实力的代表性指标主动投资股票类基金净值规模方面,2014年末博时规模为577亿,排名从年初的第五名上升至第三名。”

“不止于此,博时非公募业务发展更快。博时基金2014年末非公募业务较2013年末增长了40%。其中养老金规模市场排名升至行业第二,年金排名前十,专户业务快速增长。根据初步测算,博时基金母公司资产管理总规模近2400亿,与去年年末相比增长20%以上。其中,非公募占比进一步扩大,已超过公募业务,这一变化符合博时基金机构化、多元化战略调整方向。”

最近,博时在互联网金融方面更是动作连连,与百度、支付宝、中证公司合作打造的百度财富、存金宝、定制中证淘宝指数等倍受关注。国际业务方面,与马来西亚最大银行MAY-BANK旗下资产管理集团刚刚宣布合作发行基金,在韩国、新加坡、泰国等亚洲国家和美国、爱尔兰等地的业务版图不断扩张。“博时资本和博时国际2014年规模增长应该分别超过20倍和4倍以上。”上述战略研究员透露说。

耐得住寂寞,更守得住云开

尽管投资业绩和转型成果可喜,但在博时人眼中,2014年无疑也是艰苦的一年。

“2014年的公募行业面临前所未有的转折,有守正出奇的机遇,也有不进则退的挑战。越是这种时候,越是凸显出信心特别重要,战略特别重要,干部员工的责任担当意识特别重要。除了以创新求变、追求卓越的勇气,直面困难、全力以赴,我们别无选择。”博时基金总裁吴姚东曾在一次内部工作会上如是说。这位上任一年半的总裁在过去一年多当中从未接受任何媒体采访,给出的原因只有一个:“博时的转型举措和成果还需要时间和成绩去检验。”

在博时投资业绩回升、战略转型初见曙光的同时,博时面临的,显然还有来自行业发展、人才流失的压力。2014年,整个公募基金行业奔私潮涌。作为公募基金行业的老牌“黄埔军校”,博时基金也难以避免,但博时在过去16年当中,已经建立了业内领先的专业投研架构体系和人才梯队培养引进机制,多年累积的人才优势使得博时在激烈的人才竞争当中保持着独

有的清醒和从容。面对优秀基金经理离职,博时基金淡定地说:“感谢和祝福为博时基金十六年发展做出过贡献的每一位员工,尊重每个人的付出、成绩和选择,期待所有‘博时人’和曾经的‘博时人’都拥有广阔的职业发展和美好的生活与未来。”

从容背后,是一组令人振奋的数据:自1998年7月13日至今,在博时基金16年发展历史上,博时基金为行业输送了众多优秀的人才,也铸就了自身发展坚实的基础。截止2014年12月31日,博时基金389名员工当中,硕士234人,博士21人。博时投研团队现有总人数131人,其中基金经理30名,投资经理15名,研究员53名,投研平均从业年限为6.6年,超过82%拥有硕士及以上学历。

博时基金不仅是“价值投资”的首倡者,更在业内最早启动专业投研架构体系改革。自2006年起,博时投研逐步形成权益投资总部和固定收益总部两大体系,权益投资总部下设价值组、成长组、混合组、量化投资组、国际组、绝对收益组、GARP组七个策略小组,固定收益总部下设公募基金组、专户组、国际组、研究组和现金管理组。另设有指数投资部承担公司各类指数投资产品的研究和投资管理 work。

截止2014年末,博时旗下共有五十三只开放式基金,包括9只股票型基金、9只混合型基金、15只债券型基金、9只指数基金、6只货币理财基金和5只QDII基金,并受全国社会保障基金理事会委托管理部分社保基金,以及多个企业年金账户。

2015年伊始,博时基金又重磅推出博时产业新动力灵活配置混合发起式基金,正式吹响“下一站主题投资”的号角。这也是博时基金成立16年来首次推出发起式基金,不仅体现了博时对产业新动力的乐观看好和信心,也极大地促进了投资者和基金管理者“利益捆绑、实现共赢”。2015年,博时基金还将推出一系列创新产品,进一步完善和丰富产品线,满足客户资产配置需求。

“当下公募行业的确面临机制、人才等问题,博时也无法独善其身,但基于博时转型创新的成果和趋势,我们坚定看好博时未来发展。”博时基金战略部相关人士表示,博时不仅耐得住寂寞,更能守得住云开。“2015年,市场回归‘价值’主轴,坚守价值的博时基金将迎来厚积薄发的一年。”