

# 火爆出境游添金航企中期业绩

□本报记者 汪珺

航空公司2015年的中期业绩将大打翻身仗。在已发布业绩预告的航企中,南航料大幅扭亏,净利润为34亿-36亿元;东航净利规模与南航相当,同比增长24900%到26329%;今年登陆A股的吉祥航空预计净利润同比实现130%-170%的增长。

究其原因,除低油价导致成本大幅降低外,国际航线的火爆也成为驱动航空公司盈利增长的重要因素。波音民用飞机集团中国与东北亚市场营销执行总监霍达仁(Darren Hulst)指出,迅速增长的出境客源成为中国航空公司的优势,“一带一路”战略也对中国与世界其他地区的连接性提出更高要求。

## 远程航线迅猛发展

“2009年,中国航空公司在连接中国的远程航线市场的占有率仅为36%。2015年,这一比例提高到45%,连接中国的远程航线市场整体规模也增长到2009年的两倍左右。这意味着,中国航空公司在过去六年中,远程航线的年均增长率达到20%。”霍达仁用一组数据说明了中国航空公司近年来在远程航线市场的迅猛发展。“尤其是过去两年,中国航空公司的远程航线市场份额增长了50%。根据波音公司统计,2014年,中国航空公司开辟的五千公里以上新航线达到30条以上。”

以中美航线为例,根据波音公司统计,2015年中国航空公司在北美航线的运力投放为2010年的三倍,且已超过美国航空公司25%。中美航线的客源组成,也由2010年的“以美国客源为主导”,演变成2015年的“中美客源各占半壁江山”。霍达仁表示,随着美国签证新政的逐步落地,到2021年,访美的中国游客数量有望达到2015年的三倍。

“值得注意的是,不仅美国,欧洲、澳洲等其他许多国家和地区都在逐渐放宽对中



新华社图片

国居民的签证政策。预计除中美航线外,中国航空公司对其他国家和地区的国际航线也会迅速发展,对具有相应航程、座级能力以及更高效率的宽体机的需求也会相应增加。”霍达仁称。

## 国内市场仍占主导

中国民航局7月初公布的《2014年民航行业发展统计公报》显示,2014年中国民航业国际航线业务的同比增速已超过国内航线业务,但业务量规模仍大幅低于国内市场。

旅客运输量上,2014年国内航线完成旅客运输量36040万人次,比上年增长3298万人次,增长10.1%;国际航线完成旅客运输量3155万人次,比上年增长500万人次,增长18.8%。从旅客运输量上看,国内航线是国际航线的11.42倍。

航线数量上,截至2014年底,我国共有定期航班航线3142条。其中,国内航线2652

条,国际航线490条。从航线数量上看,国内航线是国际航线的5.4倍。

霍达仁认为,对于中国四大航企,其国内市场已经比较成熟,从增长率上看,国际市场的增长肯定更快。

但从市场规模上看,国内市场仍然更大。尽管GDP增速降低,但近年来国内航空运输量的增长率仍然超过10%,加之低成本航空的发展、西部大开发、“一带一路”政策等,对国内市场仍然有较大的刺激和带动作用。

对于中美航空公司在远程航线上的各自优势,霍达仁告诉中国证券报记者,美国航空公司的一个较大优势是其发达、成熟的枢纽系统,可以帮助航空公司连接美国许多中小城市的客源,再通过比较大的枢纽,运输到中国。“中国航空公司最大的优势是迅速增长的出境始发客源。未来一段时间,中国航空公司在枢纽和网络建设上会获得较大发展。加之充足的客源,中国航空公司在

远程航线市场上将更具竞争力。”

## 购机金额突破250亿元

受益于油价下跌、航空运输市场需求旺盛等因素,今年航空公司的中期业绩可谓抢眼。

截至7月20日,东航、南航、吉祥航空等已发布中期业绩预告。南方航空预计,上半年大幅扭亏,净利润34亿-36亿元,去年同期净利润为亏损10.18亿元;东方航空预计,上半年净利润35亿-37亿元,同比增长24900%到26329%;吉祥航空预计,上半年净利润同比增长130%-170%。

业绩重回上升通道的同时,航空公司纷纷发布定增募资方案,调整机队结构,增加运力,支持空中丝绸之路建设。根据已公布的定增方案估算,用于购机的募集资金已超过250亿元。

东方航空今年4月公告,拟定增募资不超过150亿元,其中121亿元用于购买28架飞机,包括波音远程B777-300ER、空客中远程A330-200、空客中短程A321和波音中短程B737-800。

海南航空也在4月初公告,拟定增募资不超过240亿元,其中110亿元用于引进37架飞机项目,包括波音B737、B787及空客A330系列飞机。

此外,吉祥航空近日宣布了约35亿元的定增计划,其中27.4亿元用于购买飞机及备用发动机。国航也已于近日停牌筹划非公开发行定增方案,用以支持公司未来发展。

波音公司认为,鉴于中国航空公司远程航线的迅猛增长潜力,在未来中国航空公司的机队优化过程中,宽体机将成为重要的部分。未来二十年,中国整体的宽体机需求将达到1500架左右,占全球需求的20%左右。

据波音公司统计,目前中国航空公司开辟的远程航线中,波音机型占比高达75%。其中,去年以来开辟的北京-波士顿、北京-圣何塞、南京-洛杉矶、武汉-旧金山等新航线,均是使用777-300ER或787机型。

## 政策与资本共振

# 充电桩建设加速推进

□本报记者 任明杰

近期,多地加快充电桩建设的政策密集出台,《电动汽车充电基础设施指南》和《充电基础设施建设指导意见》也即将公布。在政策推动下,上市公司纷纷加快充电桩的布局步伐。在政策和资本的共振下,充电桩建设迎来加速推进期。

## 政策密集出台

在2015年上半年惨淡的乘用车市场,新能源汽车成为了为数不多的亮点之一。据中国汽车工业协会公布的数据,2015年6月新能源汽车生产19153辆,销售21055辆,同比分别增长2.7倍和2.4倍。1-6月新能源汽车生产76223辆,销售72711辆,同比分别增长2.5倍和2.4倍。

在新新能源汽车快速增长的背后,制约新能源汽车增长的充电桩建设正加速推进。政策也在不断加码,据相关媒体报道,国家能源局电力司副司长童光毅表示《电动汽车充电基础设施指南》将在短时间内公布,《充电基础设施建设指导意见》也将于近期出台。

同时,北上广等新能源汽车市场重镇也加快了充电桩的政策扶持力度。据上海市交通委员会消息,7月1日起,《上海市电动汽车充电设施建设管理暂行规定》正式实施。根据规定,新建住宅小区、交通枢纽等相关停车场应按照不低于总停车位10%的比例预留充电设施安装条件。北京市规划委也在近日表示,《北京市电动汽车充电基础设施规划规程》已在编制当中,将对未来新建建筑预留充电桩接口、电动车停车位等进行规范。

另外,《广州市推进电动汽车充电电设

施建设与管理暂行办法》6月29日审议通过,其中规定,新建小区、社会停车场按不低于规划停车位数的18%的比例建设或者预留。

## 资本加快布局

在政策东风下,上市公司也加快了充电桩的布局。据了解,2015年,全国计划建成充电站数量达到1549个,建成充电桩达到24万个。而截至2014年底,我国仅建成充换电站723座、充电桩2.8万个,与规划相去甚远。2014年5月,国家电网宣布放开充电站建设权限,明确支持社会资本参与慢充、快充等各类电动汽车充换电设施建设。

上市公司方面,力帆股份7月16日公告称,以自有资金投资新设全资子公司“重庆力帆新能源有限公司”,注册资本5亿元,经营范围包括电动车用大型充电、换电设备的

制造、组装和销售;新能源站的设计及项目开发、组织新能源站的项目建设等。5月25日,公司发布定增预案,拟募资不超过52亿元,其中10亿元用于智能新能源汽车能源站项目。公司表示,能源站拟采取自主研发的“动力电池更换”为主兼顾充电的模式。

万马股份7月18日公告称,全资子公司爱充网与河南佳瑞签署《合资经营协议书》,共同出资5000万元成立合资公司,推进公司投资布桩的进度以及爱充网络运营的推广,双方将在在新能源汽车充电业务领域投资、建设、网络运营开展全方位合作,促进当地新能源汽车充电业务的发展。科陆电子5月25日晚发布定增预案,募集30.78亿元资金中5.76亿元用于充电网络智慧云平台项目。此外,比亚迪正加快在北京、上海、广州、深圳、南京等地的充电桩建设。

# 粤电力拟募资40亿元拓展主业

□本报记者 常仙鹤

粤电力7月20日晚间发布非公开发行预案,拟向不超过10名特定投资者非公开发行A股股份不超过4.57亿股,发行价格不低于8.75元/股,募集资金总额不超过40亿元。募集资金主要用于投资广东粤电大埔电厂“上大压小”新建工程项目、广东粤电宜贵子风电场工程项目、广东粤电白白马风电场项目及补充流动资金。

预案显示,广东粤电大埔电厂“上大压

小”新建工程项目项目总投资为53.98亿元,拟使用本次发行募集资金约25.42亿元。该项目是经国家发改委批准的燃煤电厂“上大压小”项目,将建设两台60万千瓦国产超临界燃煤发电机组,相应关停广东省62万千瓦小机组。据了解,粤电力近年来积极建设大型高效、清洁和可再生资源机组,同时淘汰能耗高、污染大的小火电机组,“上大压小”既能满足区域内快速增长的电力需求,又有利于节约土地资源与环境保护。

此外,为了大力发展包括可再生新能源在

内的非化石能源,此次募集资金还用于广东粤电宜贵子风电场工程项目和广东粤电白白马风电场项目两个风电项目的开发,这两个项目的总投资额度分别为4.75亿元和4.88亿元,建设规模均为49.5兆瓦。

粤电力近年来逐渐加大清洁能源项目的开发力度。2012年,粤电力便通过发行股份购买资产的方式收购了控股股东粤电集团旗下的多个清洁能源项目。此后,公司组建成立了广东粤电花都天然气热电公司、广东粤电雷州风力发电有限公司,广东粤电白风力发

电有限公司等多家公司,并把广东省风力发电有限公司作为公司新能源开发、投资、建设和运营平台。此次募投的风电工程项,具有良好的环境效益和经济效益,项目建成投产后,预计项目资本金税后财务内部收益率约为8.6%,符合行业基准水平。

公司表示,此次募集资金将有利于公司增强资金实力,改善资本结构,优化财务状况;有利于公司更好地把握行业深化改革和发展的历史机遇,进一步做大做强主营业务,增强公司整体核心竞争力。

# 群雄逐鹿消费金融领域

□本报记者 王小伟

继日前国务院常务会议决定将消费金融公司试点扩至全国以来,通过资金、渠道、数据等方面的优势,消费金融公司迅速“多地开花”。相关分析认为,通过消费金融的带动,电子产品与旅游服务等产业迎来新机会。

## 逐鹿新蓝海

重庆百货、小商品城、物美、重庆银行等上市公司纷纷公告,马上消费金融股份有限公司正式获得开业批复许可。这是国家扩大消费金融公司试点扩至全国,以增强消费对经济的拉动力。此后立足于全国各地的消费金融公司便如春笋般迅速“开花”,消费金融公司迎

来“群雄逐鹿”时代。

佰仟金融是一家成立于2013年的消费金融服务提供商。公司副总裁鞠岩对中国证券报记者表示,消费金融通常包含住房抵押贷款、汽车贷款、信用卡和一般消费金融四大模块,中国消费信贷市场规模增长迅速,一般性消费金融产品和信用卡增速显著高于住房抵押贷款,未来具备更大发展空间,这成为多路资本角逐消费金融领域的最大动力。

公开数据显示,消费金融公司在欧美以及日本、台湾等部分亚洲地区已形成成熟的运作模式,个人信贷领域份额接近30%。根据艾瑞咨询预计,今后3年,中国消费信贷规模将维持20%以上的复合增长率,预计2017年将超过27万亿元。波士顿咨询公司则发布报告称,截至2014年,个人消费贷款余额大约是7.7万亿元,2018年将增长至17.5万亿元,互联网金融的是下一个蓝海。

“整体来看,消费金融主要针对中低端市场提供分期服务,以小额、分散为特色,具备

‘小、快、灵’优势,无抵押担保,程序快捷。”鞠岩表示,中国消费日益呈现个性化和多元化,伴随消费品的扩容,消费金融服务也在不断升级。

近年来,消费金融主体呈现出多元化的发展趋势,金融服务公司、银行、小贷公司、电商以及P2P公司等纷纷试水,展开了一场从线下蔓延至线上的“争夺战”,其中致力于追求“行业全覆盖”的股东结构成为一大特点。以马上消费金融公司为例,除了控股股东重庆百货持股30%之外,重庆银行持股18%、阳光产险持股12%、小商品城和物美控股各持股10%,使其在资金、渠道、数据等方面均表现出优势。

## 利好“大消费”

马上消费金融股份有限公司CEO赵国庆对中国证券报记者表示,在消费金融试点范围扩大至全国、互联网金融正式升级为国家重点战略等政策频出发力之际,积极拓展互联网金融创新的深度和广度成为互联网+普惠金融的重点发展方向。消费金融创新的本质就是

在对技术风控的精耕研究下,对用户体验的积极探索,在大数据技术和移动互联网支持下,成为创新、安全、快速、简单的消费金融。

“消费金融的大规模发展将对诸多产业带来影响。”鞠岩指出,就产品规模和增长来看,未来手机、家具和教育培训仍是市场吸引最大的消费金融产品。同时,线上业务增长速度高达150%以上,未来将在手机、小家电、旅游、医疗等领域占据较大空间。“通过消费金融的带动,将对这些产品与服务的销售起到明显的带动作用,诸多传统产业正在迎来机会。”

中信证券相关分析师认为,消费金融对相关渠道的零售商利好最大。“2014年消费金融行业余额约3.7万亿元,政策助力之下,消费金融有望进入爆发式增长期。在这个过程中,零售企业基于真实消费场景、信息流、资金流发展消费金融水到渠成,卡位核心资源、先期布局的零售龙头最为受益。苏宁云商、永辉超市、重庆百货等公司近来在消费金融方面的布局明显提速,有望成为细分行业新龙头。”

## 哈药股份推股权激励计划

哈药股份7月20日晚间发布股权激励计划草案。公司拟向激励对象定向发行7660万股限制性股票,进一步提升公司骨干人员积极性和公司的凝聚力,并切实维护资本市场的稳定。公司股票21日复牌。

哈药股份本次拟向激励对象定向发行7660万股限制性股票,约占公司目前总股本的3.995%,授予价格为6.67元/股。其中,首次授予限制性股票6900万股,约占公司目前总股本的3.598%;预留760万股,占本次限制性股票授予总量的9.922%,约占公司目前总股本的0.396%,激励对象包括公司董事、高级管理人员、销售及采购业务骨干,共985人。该限制性股票授予之日起24个月内为锁定期,后分三年三次解锁,可解锁数量占限制性股票数量比例分别为40%、30%和30%。解锁条件以2014年净利润值为基数,2016年、2017年和2018年净利润增长率分别不低于200%、350%和550%,且不低于同行业对标企业75分位值。

公司有关负责人表示,通过股权激励,将进一步完善公司治理结构,建立、健全激励约束机制,充分调动公司董事、高级管理人员、销售及采购业务骨干员工的积极性,共同关注公司的长远发展。这也是公司在目前A股市场出现异常波动的情况下,积极进行市场维稳的一项重要举措,有利于增强投资者信心。

该股权激励计划尚须经哈尔滨市国资委、黑龙江省国资委审批,以及公司股东大会审议通过后方可实施。(尹哲辉)

## 阳光电源上半年净利增长逾7成

阳光电源7月20日晚间发布2015年上半年业绩报告,报告期内,公司实现营业收入17.84亿元,同比增长91.53%;实现归属于上市公司股东的净利润16630.65万元,同比增长73.90%。

阳光电源相关负责人告诉记者,从历年经营情况来看,下半年业务较上半年均增幅较大,有信心完成全年营计划。

阳光电源表示,上半年公司加快营销网络建设及光伏电站系统集成业务的开发力度,积极推出新产品,进一步提高劳动生产率,并成功启动公司非公开发行股票的相关工作。公司主营业务比去年同期呈现大幅增长态势,电站系统集成业务较去年同期增加了6.81亿元,增长267%。随着国内光伏市场的快速发展,光伏逆变器销售收入较上年同期也有所增长。

报告期内,公司重点推出了最新的集中式光伏逆变器SG500MX睿版。阳光电源表示,未来公司将加大对国内市场的开拓力度,同时积极开拓亚洲、美洲等新兴光伏市场。此外,公司将积极发展新的业务增长点,如储能逆变器、电动汽车电机控制器等基于电力电子技术面向新能源领域的应用产品,以及光伏电站系统集成业务等。(余安然)

## 盛运环保拓展垃圾焚烧发电业务

盛运环保7月20日晚间公告,公司与阿城区人民政府签订了黑龙江省哈尔滨市阿城区生活垃圾焚烧发电项目意向书,由盛运环保以BOT方式投资建设阿城区生活垃圾焚烧发电项目。

公告显示,本次所签项目总投资估算2.3亿元,项目建设期为20个月。建设规模日处理城市各类生活垃圾500吨,配置2台250吨垃圾焚烧炉,一套7.5MW汽轮发电机组的生活垃圾焚烧发电厂。

盛运环保表示,此次垃圾焚烧发电项目意向书的签署,将对公司垃圾焚烧发电业务发展带来积极影响。公司通过该项目的实施,将使公司在固废领域积累更多经验,占领更为广阔的市场。

有专家表示,盛运环保具备炉排和流化床双重技术,能够同时提供焚烧设备、后期尾气治理技术。目前,公司项目规模已达3.43万吨/日,预计2015年盛运环保将继续斩获多个固废BOT项目。(余安然)

## 摩恩电气“易缆网”上线进军供应链金融

线缆行业门户网站“易缆网”日前上线,意味着摩恩电气在供应链金融服务平台的布局拉开序幕。

摩恩电气董事长何泽鑫表示,公司通过旗下的“易缆网”打造国内电线电缆行业领先的资讯平台、现货电子交易平台和供应链金融服务平台。“易缆网”将致力于提升电线电缆行业信息的透明度,及时客观反映电线电缆产品的制造成本,改善电线电缆行业竞争环境,积累交易数据和客户数据,努力打造电线电缆行业的智慧云平台。

“易缆网”由海天一线(上海)电子商务有限公司运营,而海天一线由摩恩电气股份有限公司携手上海起帆电线电缆有限公司、申泰信息工程(上海)有限公司联合出资筹建。(李良)

## 联手宝庆尚品

## 金一文化加快珠宝业务整合

在近日举行的金一文化和宝庆尚品资产重组暨宝庆尚品新品发布会上,金一文化董事长钟慈表示,“双方将在产品研发、渠道利用等多方面资源共享,有利于金一文化实现具有国际领先竞争力的文化创意企业战略目标,也有利于宝庆尚品打造国内一流的民族珠宝首饰品牌”。

今年4月金一文化发布公告称,拟以自有资金39780万元收购南京宝庆尚品珠宝连锁有限公司51%股权。完成重组后,宝庆尚品将作为金一文化的控股子公司。宝庆尚品董事长苏麒安表示,“通过与金一文化的强强联手,宝庆尚品成功登陆资本市场,金一文化也将为宝庆尚品的产品设计和创意注入新鲜元素。”(任明杰)