

运营商业绩承压

电信行业新一轮改革大潮渐起

□本报记者 王荣

8月20日午间,中国移动披露半年度业绩报告。上半年,中国移动实现营收3407亿元,同比增长4.9%;实现净利润573亿元,同比微降0.8%。

前一交易日,中国电信披露的上半年业绩更为惨淡,净利润出现4%的降幅。中国联通21日晚将公布半年报,或许也会因用户数量的下降而业绩难有好的表现。

但是,中国联通和中国电信重组的预期颇高。受此影响,中国联通8月份以来股价涨幅超过24%,最近两个交易日更是逆势上涨。

用户数差距导致激烈竞争

中国移动虽然业绩持续下降,但是降幅明显收窄。2014年,中国移动净利润降幅达10%。中国移动将业绩好转归功于4G业务的发展。截至6月末,中国移动4G基站总数达94万个,基本实现全国城市和县城的连续覆盖,以及发达乡镇、农村地区的热点覆盖。上半年,全渠道销售4G手机1.4亿部,4G用户净增9660万户。截至6月底,4G用户总数达1.9亿户,占用户总数的23%。这令中国移动数据业务在传统语音、通话业务不景气的情况下依

然保持较快增长,上半年公司数据业务收入达1515亿元,同比增长24.3%,占通信服务收入比重升至50.6%。

中国移动称,将以打造优质高效4G网络为重点,坚持四网协同发展,4G移动数据流量占比增至62%,4G网成为流量业务的主要承载网,促进从语音经营为主向流量经营为主转变。进一步打造基础网络能力,重点加强传输网、公共互联网、IDC等基础资源的积累和建设,发挥无线宽带优势,并结合实际发展固定宽带接入,为从移动通信业务向创新型全业务的转变提供基础保障。

不同于中国移动在4G业务上的先发优势,中国电信和中国联通的4G业务颇为被动。中国电信今年上半年移动用户数净增582万户,累计达1.91亿户,其中,4G终端用户数净增约2200万户,累计约2900万户。反映在业绩上,中国电信今年上半年实现营收1649亿元,同比微降0.6%,股东应占利润只有109.8亿元,同比下降4%。中国联通移动用户今年上半年甚至出现了下降,今年6月中联通移动用户数为2.89亿户,当月下降99.9万户。这已是中联通移动用户数连续第五个月下降。今年1月中联通移动用户数为2.99亿户,半年来净减近1000万户。

4G用户是运营商向流量经营转型的基

础,为此中国电信依然维持全年资本开支预测1078亿元,按年增长约40%。中国电信上半年资本开支已投入366.85亿元,其中近50%(约178亿元)用于4G移动网络。中国联通在4G的投入也维持高位。

国企改革不断推进

虽然中国电信的业绩降幅较多,中国联通预期业绩也不会太好,但是两公司近期股价表现强势,中国联通8月19日强势涨停,8月20日更是逆势涨4.21%。

推高中国联通股价的是市场对其重组的预期。去年下半年以来,鉴于中国移动在4G发展上的快人一步,加上其行业的龙头地位,外界在担忧中国联通、中国电信落后局面的同时纷纷对两公司寄予重组预期。今年2月份,工信部和三大运营商曾就重组传闻进行过辟谣。但是,在政府鼓励国企并购重组的大气候下,伴随着三大运营商半年报的陆续公布,最近相关传闻仍一再发酵。

20日下午股市收盘后,就相关重组传闻,中国证券报记者分别致电中国联通和中国电信新闻宣传处。两公司均表示对相关传言不知情。此前,中国电信董事长王晓初也就近期“电信联通”重组传闻回应称,并没有收到与中国

平安普惠将注入陆金所控股

中国平安上半年实现净利399亿元

□本报记者 周文静

历经8年的布局和探索,在力推核心金融业务与互联网金融业务的并重、协同发展后,中国平安已经初步形成“互联网+综合金融”的创新模式,协同效应逐步显现。中国平安8月20日晚发布的半年度业绩报告显示,上半年,中国平安实现净利润399.11亿元,同比增长54.3%;截至6月底,中国平安整体互联网用户规模达1.67亿,活跃用户数为5745万。

公司当晚还公告称,为加速整合互联网金融业务,平安普惠拟并入陆金所控股。

上半年险资投资收益7.7%

半年报显示,截至2015年6月30日,中国平安总资产约4.63万亿元,较年初增长15.6%;归属于母公司股东权益为3311.90亿元,较年初增长14.4%。上半年基本每股收益为1.90元。董事会建议派发2015年度中期股息每股0.18元。

在主营业务方面,寿险、产险、银行、证券、信托等各大主业实现了稳定的增长。寿险业务规模保费1727.45亿元,同比增长16.5%。截至6月底,个人寿险业务代理人约80万人,较年初增长四成,代理人产能提升,人均每月首年规模保费同比增长23.6%;平安产险上半年实现保费收入814.43亿元,同比增长18.5%,占市场份额19.1%,居行业第二;银行业务方面,上半年净利润115.85亿元,同比增长15.0%,存款及贷款余额分别较年初增长8.0%和15.9%。

保险资金管理收益显著,上半年实现年化净投资收益5.1%,年化总投资收益率7.7%,同比提高3.4个百分点。截至2015年6月30日,保险资金投资资产规模超16万亿元。

资管方面,平安资产管理上半年实现利润820亿元,同比增长128.4%。截至6月末,投资管理的资产规模为1.81万亿元,较年初增长10.6%。其中,第三方资产管理规模2150.05亿元。

中国平安表示,上半年集团内客户迁徙效果明显,促进了交叉销售水平。期内,平安综合

金融累计迁徙客户599万人次,集团内各子公司合计新增客户量中36.5%来自客户迁徙。从互联网金融迁徙到传统金融业务的新客户达82万。车险保费收入的55.2%来自交叉销售、电话及网络销售渠道。新增零存存款中的32.1%、新发行信用卡中的33.8%来自交叉销售渠道。公司将利用移动互联、云计算等新技术,推动客户迁徙,协助业务建立差异化核心竞争力。

陆金所控股拟收购平安普惠

中国平安同日还公告称,旗下控股子公司平安海外控股拟将其所持的普惠有限100%的股权转让给陆金所控股。该股权转让完成后,平安普惠100%的股权将由陆金所控股持有。此举将加快互联网金融业务的战略部署,加强线上线下协同能力。

公告显示,此次交易的股权转让价格为19.538亿美元,支付方式为陆金所控股向平安海外控股发行面值19.538亿美元的可转换本票,作为股权转让对价。平安海外控股于交割

联合合并的要求。

对于电信行业来说,深化国企改革其实从未停止。迄今为止,中国电信业大的改革经历了四次,包括政企分开、引入竞争者、纵向切分、横向切分等阶段。有迹象显示,电信业面向市场化竞争的改革思路正在不断深化,改革不太可能重复过去单纯几家运营商拆分重组的简单模式。在此背景下,以电信业为牵引的信息消费市场保持爆发增长,去年全年增速高达18%。

分析人士指出,尽管中国联通与中国电信合并的传闻短期难以证伪,但从此前发牌虚拟运营商、设立铁塔公司开始,电信行业新一轮改革的势头已经渐起。

国泰君安认为,电信行业国有企业改革大幕已经拉开,后续有望迸发出较大投资机会。我国通信设备业具有全球竞争力,但是国有企业处于相对弱势地位,亟需通过国企改革增强管理层动力。

中国移动在此次披露的半年报中也表示,拟议收购(潜在收购)中国铁通集团有限公司(铁通)的资产和业务。铁通为公司最终控股股东中国移动通信集团公司的全资子公司。公司将遵循上市规则的规定,适时披露上述潜在收购的相关信息。

日向陆金所控股交付股权,陆金所控股于交割日向平安海外控股交付已签署的可转换本票。陆金所控股为上海陆家嘴国际金融资产交易市场股份有限公司(简称“陆金所”)的最终控制公司,中国平安通过旗下公司持有陆金所控股约47%的股权。

中国平安表示,合并完成后,普惠金融与陆金所成为陆金所控股旗下并立的兄弟公司,普惠金融也是陆金所平台的合作方和产品供应方之一。

资料显示,目前平安普惠员工总数超过33000名,累计客户数超过200万人,贷款余额已超700亿元,门店数近700个,覆盖全国135个城市。

陆金所董事长计葵生介绍,截至2015年6月16日,陆金所用户数突破千万,累计个人零售端交易总额超过2000亿元,与超过300家提供资产的机构合作。2015年1月至7月,陆金所P2P交易量达到200亿元,超过了2014年全年交易量。

三钢闽光拟收购大股东资产

资产、业务和三安钢铁股权,按照市场公允价格全部转让给三钢闽光。本次重组是三钢集团整体上市、履行上市承诺的重要举措。

近年来三钢闽光营业利润逐渐下降,盈利能力较弱,受到宏观经济及产业政策的影响较大,抵御周期性风险的能力较弱。本次重组注入资产为三钢集团的优质资产及优质企业,能够改善上市公司盈利能力与经营状况。本次重组成功后,三钢闽光作为三钢集团的整体上市平台,在福建地区的市场占有率将得到进一步提升。

拟募资不超过45亿元 金科股份加速转型“新地产+新能源”

项目经营期含税上网电价为0.56元/kWh,预计全部投资财务内部收益率(所得税后)为12.10%,正常运行期年上网电量51220万千瓦时,年等效满负荷小时数为2561小时。

此次大手笔募投,一方面有利于促进公司房地产主业的发展,另一方面能够加大公司在新能源产业的布局,加速公司向“新地产+新能源”方向的转型步伐。

■“新三板”动态

中科招商上半年净利增至3.52亿元

□本报记者 李香才

中科招商(832168)8月20日披露2015年半年报。上半年,公司实现营业总收入7.57亿元,同比增长65.63%;实现归属于挂牌公司股东的净利润3.52亿元,同比增长85.13%;基本每股收益0.19元,同比增长18.75%。值得注意的是,包括20日公布的两家公司在内,中科招商7月以来逆势举牌合计15家上市公司。

募集资金约90亿元

上半年,公司经营活动产生的现金流量净额为-7733.34万元,较2014年度增长279%;投资活动产生的现金流量净额为-52.42亿元,较2014年度增长702.83%;筹资活动产生的现金流量净额为88.07亿元,较2014年度增长618.75%。

面对复杂多变的市场环境,公司抓住新三板跨越式发展带来的市场系统性机会,募集资金约90亿元,为下一步实现资本的中科招商、产业的中科招商、网络的中科招商、平台的中科招商和国际的中科招商的战略目标奠定。

面对市场行情的大幅波动,资产价格大幅度上涨,公司管理层主动调整经营策略,坚守风险底线。投资业务方面,上半年投资项目11家,金额24611万元。退出方面,公司直投或基金投资的迎驾贡酒、赢合科技、恒通赛木、通宇通讯实现IPO上市或过会,慈文影视借壳禾欣股份实现退出,富恒新材料、康泽药业2家公司在新三板挂牌。期后退出项目:天地壹号、伟乐科技、国佳新材、鲜美种苗、中标集团、蓝思种业等6家公司在新三板挂牌。

逆势举牌15家公司

在半年报中,中科招商称,公司作为一家专业投资机构,坚持价值投资,经过6月的深幅调整,股票市场的价值洼地出现。因此,公司调整为积极的投资策略,逆势举牌12家上市公司,目的是把上市公司变成终端上的产业经营平台和产业整合平台,提升上市公司的价值,从根本上提高上市公司的经营能力,重构产业格局。

根据8月20日披露的公告,中科招商全资子公司中科汇通(深圳)股权投资基金有限公司于7月14日至8月19日期间通过集中竞价交易系统增持丰乐种业、赞宇科技、宁波富邦三家公司的股份。此次增持前,中科汇通并不持有上述三家公司的股份,增持完成后,持有三家公司股份的比例均为5.01%。

根据丰乐种业公布的简式权益变动报告书,除了上述三家公司之外,目前中科汇通还持有朗科科技、鼎泰新材、北矿磁材、宝诚股份、沙河股份、国农科技、设计股份、三变科技、大连圣亚、海联讯、祥龙电业、天晟新材12家公司股份,合计共持有15家上市公司股份。对朗科科技的持股比例最高为20.01%,对鼎泰新材、北矿磁材、宝诚股份、沙河股份、国农科技5家公司的持股比例均为略超10%,对其余公司的持股比例均在5%以上。

值得一提的是,设计股份8月20日晚间发布关于第一大股东变更的公告称,截至8月14日,中科汇通持有设计股份5.4113%的股份,成为公司第一大股东。设计股份称,公司认为第一大股东虽然发生变更,但公司股权结构分散,目前仍不存在控股股东和实际控制人。由于中科汇通持股比例未达到30%,不触及要约收购。

浪潮信息上半年净利增长137%

□本报记者 董文杰

在服务器国产化的趋势下,服务器龙头企业浪潮信息业绩表现抢眼。公司8月20日晚披露半年报称,上半年实现营业收入41.65亿元,归属于上市公司股东的净利润2.40亿元,分别同比增长45.24%和137.82%。

报告期内,公司“高端容错计算机系统关键技术与应用”项目获国务院颁发国家科学技术进步奖一等奖,成为民口信息领域六大方向中唯一获得一等奖的成果,有助于公司扩大关键应用主机产品的销售规模,进一步提升公司的核心竞争能力和盈利能力。

根据Gartner统计,在中国X86服务器市场上,浪潮服务器2015年第一季度市场占有率达到21%,继续蝉联中国市场第一。在过去的5个季度中,公司已累计3个季度获得中国市场第一。在国产化趋势的背景下,国产厂商在X86服务器市场整体份额大幅增长。中国服务器产业在走过了跟随、压制后,进入超越、领先的新发展期。

公司5月发布的高端存储AS18000产品采用iMatrix架构,具有业界最强的容错能力,为企业核心业务提供高可靠、高性能和高扩展的数据服务。高端存储AS18000的发布标志着公司迈出了向高端存储市场进军的重要一步,在关键业务方面将形成小型机、高端存储的双引擎业务发展策略。

据介绍,公司的天梭K1系统已经在金融、能源、交通、公安、财税等12个关键行业实现了成功应用,并在建设银行、农业部、胜利油田、北京市财政局、广州白云机场、洛阳银行等用户的核心系统中成功替代了进口小型机。

上市公司积极布局大数据产业

□本报记者 傅嘉

《关于促进大数据发展的行动纲要》8月19日获国务院常务会议通过。分析人士指出,顶层设计方案出炉将令大数据产业迎来发展新高潮。事实上,大数据已经成为上市公司业务转型的重要工具,不少IT和传统企业均有动作。

产业规模将呈几何级增长

大数据是新经济模式下的重要一环,产业规模不可小觑。据统计,去年我国大数据市场规模达到767亿元。在《关于促进大数据发展的行动纲要》出台后,大数据产业发展还将持续获得政策利好支持,预计2020年市场规模将达到8000亿元。

自2014年3月“大数据”首次写入《政府工作报告》以来,政府层面一直在推进大数据产业的建设,相应的配套政策也相继出炉。今

年7月下发的《国务院关于积极推进“互联网+”行动的指导意见》中,所涉及11项重点行动几乎全部提到对于大数据的应用,从根本上肯定了大数据在推动互联网与实体经济融合中的重要作用。本次通过的《关于促进大数据发展的行动纲要》可谓是大数据产业的顶层设计方

案,对未来发展大数据产业推动无疑将有举足轻重的作用。相关消息显示,工信部日前已经启动大数据“十三五”规划的编制工作,并强调大数据产业发展规划要以创新应用为驱动,围绕大数据产业培育这一核心,抓好大数据产业关键能力培养、大数据创新应用培育、大数据开放共享环境建设等方面工作,做好与国家各项规划部署的衔接和支撑。

从产业层面来看,大数据涉及的环节主要有数据收集、数据处理和技术支撑;从实施层面来看,大数据则包括硬件和软件两个部分。

上市公司积极布局

受政策利好推动,大数据板块8月20日逆市走强,拓尔思、天玑科技、凤凰传媒、久其软件、中国联通、银信科技、科大讯飞等公司股价涨幅相对于当日行情均十分可观。

申万宏源研究报告认为,《关于促进大数据发展的行动纲要》是大数据行业发展的指引。预计未来大数据产业将出现两大趋势:一是政府数据资源端企业在数据运用方面更加灵活,各类数据的协同效应将出现1+1>2的效果,真正丰富“大数据”的内涵;二是市场的快速爆发将引导大数据产业包括从基础设施到创新应用的革命性发展,基础设施与创新应用的发展具有正反馈效应。

A股市场不少上市公司正在积极布局大数据业务,不仅是传统企业将大数据作为转型工具,一些IT领域的公司也将传统的业务模式