

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，中国电信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企业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，同比下降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算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日更是逆市涨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

联通合并的要求。

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，但从此前三发牌虚拟运营商、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局已经拉开，后续有望进发出较大投资机会。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，适时披露上述潜在在收购的相关信息。

“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年上半年报。上半年，公司实现营业收入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日公布的三家公司内，在中科招商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27.9%；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，持有三家公司的股份的比例均为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、祥龙电气、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、洛阳银行等用户的的核心系统中成功替代了进口小型机。

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。

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、电话及网络营销渠道。新增零售存款中的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。

资管方面，平安资产管理上半年实现利润8.20亿元，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、电话及网络营销渠道。新增零售存款中的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。

中国平安表示，合并完成后，普惠金融与陆金所将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商之一。

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

□本报记者 李香才

三钢闽光8月20日晚公布重组方案。公司拟以发行股份及支付现金方式购买三钢集团拟转让标的资产及负债，拟以发行股份方式购买三钢集团、三安集团、荣德矿业、信达安持有的三安钢铁100%股权，拟以发行股份方式购买三明化工持有的土地使用权。

根据重组方案，三钢集团资产包交易对价为30.18亿元，其中，23亿元以现金支付，7.18亿

元以非公开发行股份方式支付，发行股份价格为6.12元/股，共计发行1.17亿股。三安钢铁100%股权交易对价确定为13.49亿元，全部以非公开发行股份方式支付，发行股份价格为6.12元/股，共计发行2.2亿股。三明化工土地使用权确定交易对价为1.06亿元，全部以非公开发行股份方式支付，发行股份价格为6.12元/股，共计发行1736.37万股。

本次交易还将向特定投资人非公开发行股份募集配套资金，所募集的配套资金全部用

于交易价款的现金支付、65MW高炉煤气高效发电工程的投资建设、偿还银行借款和补充流动资金。

三钢闽光与三钢集团控制的三安钢铁均从事钢铁生产、销售业务，且均面对福建钢铁市场，存在同业竞争问题。此次收购三安钢铁100%股权完成后，二者之间的同业竞争问题将得到解决。

实际上，三钢集团在三钢闽光2007年上市时就曾承诺，同意将所拥有的中板项目的相关

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。

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，顶层设计方案的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，所涉及的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，对未来大数据产业推动无疑将有举足轻重的作用。

相关消息显示，工信部目前已经启动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

向大数据调整。如东方国信，继今年5月公司与安徽京投资发展有限公司设立合资公司，进军智慧城市大数据运营后，日前又在广东设立子公司，再次布局智慧城市大数据运营业务。公司称，新设子公司将以广东为基地，实践建立城市数据体系、技术体系、应用模型体系、服务体系四大体系，并探讨城市数据变现的路径、服务的机制和政策支撑，进而进一步拓展至全国市场。

再以传统行业企业为例，富安娜前期参股浙江执御5%股权，与浙江执御共同成立项目组，未来公司有望增资并通过浙江执御平台输出产品。未来公司外延方向在智能睡眠系统、大数据开发、互联网金融，通过互联网和大数据共铸生态圈。又如爱尔眼科，正积极探索移动医疗，希望充分利用公司患者样本量大、区域分布广的优势进行大数据积累分析，提供个性化医疗服务，并开展临床研究，增强公司技术厚度。