

## 传统企业互联网+转型初显成效

□本报记者 傅嘉

在传统经济周期下滑的大背景下,互联网+成为企业寻求转型的重要突破口。2015年中报数据显示,处于底层的软件企业并没有因为互联网+转型而在业绩上发生质变,对接一个爆发式增长的下游,仍然是该类企业的业绩胜负手;但传统领域上市公司涌现不少转型互联网的成功案例,业绩兑现可圈可点,未来发展值得期待。

## 软件公司业绩重点看下游

处于互联网+基础领域的软件公司业绩,一定程度上可以反映互联网+生态的运营情况。软件类上市公司2015年上半年的整体盈利状况并没有发生质的改变,但个别细分领域上市公司表现出非常高的成长性,显示出下游需求仍然是互联网+的重中之重。

在两市106家软件服务类企业当中,有72家2015年中报净利润录得正增长,但这72家企业的净利润增长均值在40%左右,显示出软件服务企业的高增长并不具有普遍性,结构性的特征仍然非常明显。

其中,同花顺今年上半年实现2.24亿的净利润,同比增长超过10倍,成长性高居软件服务板块之首;长亮科技、蓝盾股份分别实现319万元和3079万元的净利润,业绩成长超过9倍,紧随其后;高成长性企业还有二三四五、银之杰、世纪瑞尔,净利润增幅分别为609%、283%和207%。

对比分析这几家公司情况,除了内生性调整、前期基数较低等客观因素外,下游的高景气度是企业业绩发生逆转的根本原因。如同花顺的业绩改善主要来自上半年证券市场的火爆,正是证券市场的繁荣带来了增值电信服务及基金代销业务大幅增长,公司互联网金融平台战略的稳步推进也得益于证券市场大量优质客户的涌入。这反映出行业需求决定着互联网+转型能否真正取得突破,而不是互联网+本身即是改变业绩的“万金油”。

软件服务类上市公司中,有14家企业中报录得亏损。其中,用友网络和中国软件上半年分别亏损1.69亿元和7700万元,是板块中亏损绝对数最大的两家公司。另外,板块中共有30家公司业绩增速出现下滑。其中,京天利、东软集团、安硕信息、广联达、用友网络等无疑是市场之前较为追捧的互联网+概念公司。但是,由于下游行业不景气等原因,不少软件企业的业绩并没有达到市场的预期。

## 传统公司互联网+现惊喜

去年以来不少传统企业通过自建团队、并购重组等内生外延方式进行互联网+的改造,今年上半年部分公司业绩即频



新华社图片 制图/王力

现惊喜,业绩兑现证明不少企业转型互联网+的方针是正确的。

以世联行为例,2015年上半年,公司实现营业收入19.16亿元,同比增长35.2%,实现归属于上市公司股东净利润1.63亿元,同比增长15.8%,每股收益为0.13元。中报显示,公司金融、资管、互联网+业务发展提速,上半年实现营收占比合计为41.4%,显著超过一季度的30%。其中,互联网+业务实现收入2.43亿元,且存在尚未结转的预收金额1.05亿元。

从业绩兑现来看,世联行是互联网+转型较为顺利的案例。公司互联网+服务布局54个城市,其中,世联集注册会员超过200万,世联集金3月底上线后两个月注册会员突破2万,资产服务在14个城市开展。公司外延并购和自身成长不断突破服务边界,入股Q房网、收购上海晟曜行、投资微家、成立红璞公寓管理公司、与清控科创合作、研发二手房置业贷、二手房联+贷等,动作非常之多。

苏宁云商同样在互联网转型方面取得可喜成绩。今年上半年,公司实现营业收入630.37亿元,同比增长23.24%;其中,互联网业务同比增长104.65%。公司继前期引入弘毅之后,近期又引阿里入股,拟以15.23元/股非公开发行19.27亿股募资293亿元,其中,阿里巴巴下属公司淘宝(中国)软件拟出资283亿元认购18.61亿股,占定增后公司19.99%股份,成为第二大股东。此次定增募集资金计

划投向为物流平台建设项目87亿元、苏宁易购云店发展项目101亿、互联网金融项目33.5亿、IT项目17亿、偿还银行贷款25亿、补充流动资金30亿。国泰君安研究报告称,阿里拟闪电入股苏宁,佐证了互联网产业对苏宁转型阶段及路径的认可。依托阿里流量及营销等支持,苏宁有望在自营B2C领域快速发力,未来亦将促进苏宁互联网生态建设(互联网金融、大数据分析等领域),看好双雄合作下苏宁互联网转型前景。

分析人士指出,传统企业转型互联网之所以往往能较快见到业绩成效,主要是企业过去传统的经营模式渐进死胡同,倒逼企业必须破釜沉舟地进行互联网化的转型。而且,相对于信息产业,不少传统企业的信息化建设非常落后,信息化初始阶段往往对自身业务的改变较大。

## 互联网+转型任重道远

当前宏观经济形势下,上市公司正遭遇成长瓶颈。招商证券最新研究报告显示,目前已公布业绩的中小板公司业绩增速平均为11.8%,低于此前上市公司的预测均值14%。创业板公司已披露业绩平均增速23.7%,与此前上市公司的预测均值接近。市场对中小板和创业板公司2015年一致预期增速分别为50.5%和65%,与中报实际业绩相差较多,成长性公司的业绩兑现问题,正成为近期市场关注的焦点。

分析人士指出,经济形势最终反映为上市公司业绩,经营压力之下,企业转型成为必然选择,并倒逼行业模式生变。虽然各行各业拥抱互联网+仍然有较多争议,但短期来看互联网+必然是企业的重

要转型方向。

来自申万宏源研究报告的信息显示,

互联网“十三五”规划的编制工作正在稳步推进,预计将在今年三季度成稿,四季度正式发布。互联网“十三五”规划将更多地聚焦如何完善信息基础设施建设,确保互联网行业在“十三五”期间顺利发展,并推动与其他行业快速融合。

据透露,互联网“十三五”规划的重要目标是:加快包括高速宽带、4G网络、IPv6网络、云计算中心在内的信息基础设施建设,尤其是各类网络建设将成为“十三五”期间我国互联网和信息产业重点工作,到“十三五”末,我国将初步完成覆盖全国的高速、可靠、安全的信息基础设施网络。

此前,工信部部长苗圩曾表示,未来5年将继续优化网络架构,加速开放民间资本,拓宽投资渠道,为互联网+、云计算等创新和发展提供坚实基础。

贴近热点下游,夯实传统业务的基础,是互联网+转型的两个重要手段。今年中报已经让投资者能一窥上市公司互联网+转型的初步成效,可能预期,上市公司互联网+转型的趋势会愈演愈烈,投资者将在未来的业绩报告中看到更多的转型公司兑现业绩。

大消费板块  
增长潜力凸显

□本报记者 欧阳春香

从目前已披露的半年报及三季报业绩预告来看,绝对估值水平较低的家电、食品饮料以及业绩有较大增长的医药、旅游、农业等细分行业,面临较好的业绩成长空间。

## 传统消费板块景气回升

畜禽养殖业和白酒行业今年上半年业绩开始反转,下半年反转之势有望延续。

受益于猪肉价格持续上涨,牧原股份、华英农业等多家公司业绩上半年翻番。进入三季度后,中秋、国庆等传统节假日会显著提升消费,机构预计四季度猪肉价格将创年内新高,并带动鸡肉价格反弹。事实上,畜禽养殖业的高增长在上市公司三季度业绩预告中已经有所体现。牧原股份、华英农业预计前三季度最低增长幅度分别为73倍和24.8倍,而两公司上半年净利润增幅分别为1.58倍和1.4倍,增速明显提高。牧原股份7月份经营数据显示,公司商品猪销售均价17.11元/公斤,比今年6月上涨13.0%,比今年3月累计涨幅为52.5%。

白酒特别是高端白酒行业景气度也在逐渐回升。近期五粮液、茅台等一线名酒纷纷选择淡季逆势上调价。齐鲁证券研报认为,以茅台、五粮液为代表的部分名酒去泡沫、去库存已经较为充分,未来有望在白酒消费旺盛的民间需求拉动下步入复苏。白酒行业整体估值仍处于历史低位,板块具有一定的防御属性,可成为下半年重点关注的板块。

## 新兴消费领域持续高增长

航空、旅游、医药生物等新兴消费领域业绩更是持续“火爆”。

受益于原油价格下跌的航空股,下半年将延续高增长态势。今年上半年,六大航企净利润均翻番,尤其是东方航空、中国国航和南方航空净利润同比增长超400%。受居民消费升级带动,航空作为出行方式被越来越多的自费旅客接受,整个行业需求增长迅猛。预计下半年国内航空客运业务将维持上半年的增长趋势,国际出境游保持快速增长。同时,原油价格预计整体仍处于低位,带动航空上市公司业绩“井喷”。

出境游及在线旅游市场持续火热。2015年一季度中国在线旅游市场交易规模达875亿元,环比增长11.7%,同比增长29.2%。此外,旅游投资快速增长,预计2015年中国旅游投资将突破万亿元。携程、途牛、艺龙、去哪儿四家主要在线旅游平台二季度财报近日全部出炉,营收状况相较一季度有明显好转。A股旅游公司三季报业绩预告则显示,云南旅游、丽江旅游、众信旅游、三特索道净利润同比增幅将超40%。

医药生物板块“攻守兼备”的价值在下半年将更加凸显。目前医药工业整体增速放缓,医药板块估值中枢面临下移,创新药迎来难得的发展机遇。齐鲁证券建议关注两条主线:一是具有品种优势、销售优势、资源整合能力的制药企业,如天士力、恒瑞医药、红日药业、丽珠集团等;二是诊疗方式、大数据时代产品和商业模式创新及民营资本进入医疗服务领域给医药和医疗行业带来的投资机会。

## 中小板部分上市公司2015年中期主要财务指标一览

证券代码	证券简称	基本每股收益(元)	每股净资产(元)	加权净资产收益率(%)	营业收入(万元)	同比增长率(%)	归属母公司股东净利润(万元)	同比增长率(%)	收盘价(元)	今年以来股价涨幅(%)	8月26日以来股价涨幅(%)
002304	洋河股份	2.11	13.77	15.20	957145.12	10.61	318486.25	11.57	55.00	-0.76	10.69
002769	普路通	1.43	12.42	17.35	137371.54	-1.49	7932.11	96.06	102.85	150.67	12.68
002568	百润股份	1.37	3.48	48.68	168804.54	278.43	61286.19	329.50	94.43	131.90	15.43
002749	国光股份	1.37	10.54	14.92	36754.38	-2.47	9275.32	-11.86	58.45	51.88	-3.07
002737	葵花药业	1.25	8.04	7.89	151292.62	20.90	18200.90	10.69	43.77	51.68	12.58
002739	万达院线	1.14	7.89	14.46	348645.67	40.82	62844.70	50.49	159.50	420.57	14.81
002736	国信证券	1.1	5.55	24.27	1747201.74	306.90	902179.57	492.00	15.74	56.01	5.78
002315	焦点科技	0.93	16.73	5.54	23073.06	-12.44	10922.65	51.96	62.46	14.58	16.79
002142	宁波银行	0.91	9.75	9.85	900746.10	23.49	355170.00	15.09	11.49	-10.39	17.13
002668	奥马电器	0.79	9.68	8.30	262777.67	5.71	13137.03	12.34	35.22	75.69	
002174	游族网络	0.79	4.06	21.48	651369.09	63.60	21760.97	33.08	89.53	85.67	
002763	汇洁股份	0.78	6.79	16.68	92767.45	13.92	12707.67	33.53	32.33	71.42	26.49
002440	闰土股份	0.78	7.68	10.34	243585.55	-16.33	59997.41	-9.98	17.82	1.23	6.20
002649	博彦科技	0.77	9.77	7.77	84606.45	18.64	12857.23	75.30	44.12	39.95	-0.94
002756	永兴特钢	0.77	13.88	6.44	180188.07	-14.63	12216.34	-20.42	40.08	28.01	15.07
002776	柏堡龙	0.77	8.89	15.55	308663.33	11.07	6030.70	9.02	44.25	31.93	21.63
002489	浙江永强	0.73	5.73	13.02	197936.46	5.08	45578.75	192.11	26.41	155.23	12.96
002085	万丰奥威	0.6736	5.69	12.58	275304.42	6.74	26275.41	29.84	40.00	50.94	10.93
002144	宏达高科	0.67	10.24	6.65	25657.90	6.13	11857.06	58.63	22.06	28.17	11.53
002727	一心堂	0.668	8.07	8.22	249906.92	20.50	17398.20	10.43	49.99	22.72	15.26
002762	金发拉比	0.64	11.73	8.14	17319.23	-2.89	3268.35	-16.88	70.07	228.09	11.31
002354	天神娱乐	0.64	3.50	19.78	31928.14	30.28	14273.04	48.55	77.00	34.06	21.03
002130	沃尔核材	0.64	3.04	24.86	71064.52	1.12	36316.04	820.99	14.60	17.82	0.69
002508	老板电器	0.63	5.55	11.57	204185.87	27.63	30658.97	40.93	36.46	69.25	12.18
002032	苏泊尔	0.623	6.18	10.03	537957.49	15.87	39508.14	19.20	22.86	36.32	15.16
002768	国恩股份	0.62	8.49	10.89	40468.98	10.42	3699.56	27.54	40.72	61.84	19.91
002661	克明面业	0.6102	8.77	6.66	80350.12	12.66	5069.86	9.78	38.50	8.44	-1.38
002252	上海莱士	0.61	7.23	8.99	81659.06	50.63</					