

■ 年报前瞻

运营商投资进入后4G时代

通信行业整体向泛TMT领域转型

□ 本报记者 王荣

通信设备行业正在兑现4G的成果。根据Wind数据统计,截至12月30日,22家已预告全年业绩的通信设备上市公司中有17家报喜。而受OTT冲击,叠加“营改增”、“提速降费”等政策,电信运营商业绩承压。

运营商由语音经营走向流量经营、数据经营,是目前时点的必然发展趋势。随着运营商投资进入后4G时代,单纯网络升级的投资驱动逻辑难以以为继,云计算、工业互联网、大数据、信息安全等细分行业已崭露头角,通信行业正整体向泛TMT领域转型。

流量经营转型迫切

工信部公布的2015年1-11月通信行业的统计数据显示,我国电信业务收入完成10442.2亿元,同比增长1.6%,增速同比下滑2.7个百分点。叠加“营改增”、“提速降费”等政策影响,电信运营商今年的业绩注定承压。

与营收增长乏力大不相同,2015年1-11月我国移动互联网接入流量消费累计达36.64亿G,同比增长101.20%,手机上网流量连续11月实现翻倍增长。

“运营商由语音经营走向流量经营、数据经营,是目前时点的必然发展趋势。”中信建投分析师指出,电信运营商通过多年的经营,积累了庞大的数据资源。

公开资料显示,中国移动12月份将互联网基地独立设立中国移动互联网公司;中国联通在汽车信息化、教育信息化、物联网、IDC、大数据、电商和互联网金融等领域积极拓展,致力于新时代“互联网+”运营专家;中国电信则构建了全国最大的“8+2+X”云战略布局,将全国划分为东北、华北、西北、华东、华中、东南、华南和西南8个区域,在贵州和内蒙古建设南北两大超级云计算数据中心,并根据客户业务的特殊需要属地部署节点,全面承载公有云、专享云、混合云和行业云平台,实现就近接入,20毫秒完成端到端的信息传递。目前,电信运营商的IDC及云计算业务、ICT业务等方面的收入已经实现两位数的增长,但与传统语音、短信业务相比,新业务占比仍不足10%。

上述中信建投分析师指出,运营商拥有任何移动互联网公司都无法比拟的海量数据。目前国内运营商大数据运营才刚刚开始,未来可基于位置信息获取收入,根据客户需求研究分析、出具报告,进行数据的深度挖掘。运营商大数据产业链主要可分为大

通信公司2015年业绩预告概览

| 证券简称 | 前三季净利润(万元) | 同比(%) | 2015年业绩预告 |
|-------|------------|---------|---------------------------------------|
| 世纪鼎利 | 7325.92 | 185.16 | 净利润增长140%~160% |
| 武汉凡谷 | 6160.03 | -35.39 | 净利润约6831.74万元~10930.78万元,下降20%~50% |
| 杰赛科技 | 2575.00 | -39.72 | 净利润约6402.84万元~10061.61万元,增长-30%~10% |
| 二六三 | 8348.47 | -28.19 | 净利润约5914.49万元~7393.12万元,下降50%~60% |
| 奥维通信 | -477.00 | -65.36 | 净利润约500万元~1000万元,增长-36.05%~27.91% |
| 海格通信 | 22655.79 | 27.38 | 净利润约48699.92万元~61981.72万元,增长10%~40% |
| 东信和平 | 4126.98 | 32.54 | 净利润约4317.29万元~7195.48万元,增长-25%~25% |
| 国脉科技 | 2449.41 | -32.82 | 净利润约3823万元~5462万元,下降0%~30% |
| 恒宝股份 | 22631.82 | 25.13 | 净利润约35062.9万元~40906.71万元,增长20%~40% |
| 日海通讯 | -1433.91 | -371.44 | 净利润约-3000万元~5000万元 |
| 键桥通讯 | 2661.62 | 493.94 | 净利润约2807.8万元~4102万元,增长47.66%~115.73% |
| 星网锐捷 | 13830.30 | 1.29 | 净利润约24175.27万元~26592.8万元,增长0%~10% |
| 海能达 | 9535.26 | -256.15 | 净利润约24000万元~26000万元,增长454.71%~500.94% |
| 光迅科技 | 17719.67 | 36.00 | 净利润约18736.71万元~23060.56万元,增长30%~60% |
| 三维通信 | 1178.62 | -151.39 | 净利润约1811.47万元~2508.19万元,增长30%~80% |
| 新海宜 | 11930.78 | 37.01 | 净利润约13414.45万元~20121.68万元,增长0%~50% |
| 盛路通信 | 9168.01 | 284.69 | 净利润约11000万元~13000万元,增长128.15%~169.63% |
| 通鼎互联 | 8767.96 | -31.67 | 净利润约10723.24万元~16084.86万元,下降10%~40% |
| *ST元达 | 1723.56 | -118.03 | 净利润约0万元~2000万元 |
| 吴通控股 | 11593.12 | 286.72 | 净利润预计将大幅增加 |
| 大唐电信 | -41632.28 | 215.66 | 净利润下降50%以上 |
| 富春通信 | 4123.18 | 218.18 | 净利润将有较大幅度增长 |

数据来源:Wind 资讯 制表/王荣

数据采集、大数据管理、大数据应用及大数据运营。

从IDC到云计算

运营商的转型直接影响到资本开支方向,前三季度CDN/IDC市场高速增长,云计算、物联网市场启动也有所体现。

过去六年,中国IDC市场复合增长率达到38.6%。中信建投预计,未来三年IDC市场增速将稳定在30%-40%,到2017年中国IDC市场规模将超过900亿元。

随着4G时代的到来,移动数据流量数十倍增长将带来更大的网络传输压力,因此对CDN的需求将变得更加迫切。在线视频、电商、IPTV/OTT等交互式需求的普及等等也带来CDN新的增长点。中信建投预计未来CDN行业将保持40%左右的年增速。

受益于宽带提速、移动互联网应用爆发增长、视频和多媒体业务消费升级、云计算平台集约化、企业信息化和“互联网+”的产业渗透等,行业增长红利快速涌现,并反映到相关上市公司业绩上。如网宿科技,2015年前三季度营业收入达到20.11亿元,净利润达到约5.58亿元,同比增长分别为47.08%和82.44%。

中信建投预计,2015我国网络建设投资预计达到4350亿元,同比增长10%;2016年和2017年投资将累计超过7000亿元;“十三五”期间,我国网络建设投资规模预计将在1.75万亿元左右。

继CDN/IDC之后,云计算将进入爆发期。2014年,中国公有云服务市场规模约为7.2亿美元,同比增长46.7%。据IDC研究显示,2015-2018年中国公有云市场将保持高

业绩预期上调 主业向好最给力

□ 本报记者 王维波

近日,有7家上市公司发布了全年业绩的修正预告,对前期预告的业绩情况进行了修正。其中,有3家公司向上修正了业绩,有4家是向下修正了业绩。从业绩修正的具体原因及市场的反应看,市场更认可那些因主业向好带来的业绩向上修正的公司。

向下修正原因有三

有4家公司业绩向下修正,综合看,其原因主要有三:

一是受宏观经济影响,产品需求放缓,价格下降,企业盈利空间受压缩。这种情况需要注意,因为其业绩下降趋势恐在短期内难以出现根本性的好转,如果其业务结构没有根本性的改变,还是远离比较好。当然,如果

其新业务增长点良好,只是还没有贡献利润,那就是另外的情况了。

二是投资收益对业绩形成了拖累,主要是部分上市公司投资或参股了一些相关业务公司,这些业务公司在业务比较好的时候能带来不少的投资收益,在差的时候就大大减少了,因此业绩同比时就可能出现下降。这种情况就要注意,如果上市公司主营业务仍然较好,则仍然可看好上市公司。但如果其主业一般,再加上投资的相关业务公司也较差,则上市公司可能短期内难以改善。当然,上市公司也可通过转让股权方式消除其负面影响。

三是因为收入确认被推迟导致收入不能在报告期确认,从而导致向下修正业绩。这种情况并不需要担心,因为它并不是公司的业务经营出现问题,而是收入的确认时间问题,这在房地产企业中尤为多见。如30日广宇集

团就发布业绩修正预告称,公司杭州武林外滩项目原计划在2015年底实现提前竣工并部分实现交付,预计可为公司贡献6000万元~12,000万元利润。但是,最终该项目无法在2015年12月31日前完成项目竣工验收备案,导致其无法在2015年确认收入,从而使得公司2015年度净利润下降。这只是公司的收入确认时间推迟了,推迟到下个报告期,公司的收入仍然在,未对公司的现金流形成影响。

主业向好可关注

有3家上市公司向上修正了全年业绩,原因有二:

一是因为主营业务好转导致业绩提高。这类公司很值得投资者关注。如浙江震元日前公告称,将全年业绩由修正前的“比上年同期下降50%~100%,盈利0万元~1953.95万

元”修正为“比上年同期下降10%~增长10%,盈利3517.10万元~4298.68万元”,主要原因是:零售连锁通过拓展大型门店,提升中型门店质量,销售利润较上年增长;公司采取措施积极应对药品招投标、绍兴市创新公立医疗卫生机构药品集中采购和定价机制试点工作等对公司带来的不利影响,药品销售四季度有所回升。这类业绩的向上修正会带来市场的积极反应,股价会出现明显的上涨。

二是由于非持续性的因素导致公司业绩出现增长,如转让股权、获得政府一次性的补助或投资股市获得收益等。目前三家业绩向上修正的公司中,有两家是通过转让股权获得收益来实现的。这类收益因为是偶发的、不可持续的,不会对公司业绩的长期增长形成有益的推动,因此是不可靠的,基本可以忽略。

根据《股票上市规则》的规定,*ST博元股票恢复上市,必须符合已全面纠正重大违法行为、已撤换与重大信息披露违法行为有关的有关人员、已对相关民事赔偿承担做出妥善安排、不存在规则规定的暂停上市或者终止上市情形等实质要件。后续公司如果拟申请恢复上市,应当具备前述条件。*ST博元是今年3月26日移送公安机关的,根据相关规则,公司如不符合上述恢复上市条件的,将在被移送公安之日起的12个月内,也就是最迟于2016年3月25日前被终止上市。

上交所相关部门负责人表示,退市制度是证券市场的基本制度,对于改善市场环境,从根本上保护投资者权益具有积极意义。上交所将严格执行退市规则,依法依规做好*ST博元的相关退市工作。

■ “新三板”动态

倍通股份 全年净利预增逾7倍

倍通股份(832172)12月30日晚公告,经财务部门初步测算,预计2015年挂牌公司实现营业收入为6020万元~6350万元,比上年同期增长93.25%~103.85%;净利润600万元~650万元,比上年同期增长745.07%~815.49%。上年同期公司营业收入为3114.98万元,净利润为71.15万元。

公司表示,本期业绩预增长较大主要原因是,公司本期先后设立了中山倍通、成都倍通、长沙倍通、厦门倍通四家全资子公司,开拓了西南、中南市场,新增四家子公司,加上新设备投入,新三板上市企业影响力的增加,优质客户的增加,管理提升、业务稳定,相关费用下降,净利润率增加。

倍通股份主要从事电子电器的技术检测服务,是我国首批开创民营第三方检测、认证专业服务型的高新技术企业。(欧阳春香)

汇金公司将受让自证金公司的股票转让给汇金资管

12月30日晚,中国银行、农业银行、新华保险等多家汇金控股的金融类上市公司发布股份划转公告称,汇金公司将今年8月从证金公司受让的上市公司股票转让给汇金公司全资子公司汇金资产管理有限责任公司。

中国银行公告称,公司于12月29日接到汇金公司通知,汇金公司近日转让公司A股股份18.10亿股至汇金资管。转让完成后,汇金公司直接持股约占中国银行A股股份的89.42%,约占普通股总股本的64.02%。中国银行曾于今年8月披露,汇金公司通过协议转让方式受让了公司A股股份18.10亿股。

农业银行公告称,汇金公司近日转让公司12.55亿股A股股份至汇金资管。转让完成后,汇金公司直接持股约占农业银行A股股本的44.21%,约占总股本的40.03%。农业银行曾于8月20日公告,汇金公司通过协议转让方式受让了公司12.55亿股A股股份。

建设银行公告称,公司4.97亿股A股普通股被汇金公司协议转让至汇金资管。转让后,汇金公司直接持股占A股普通股股份2.04%。

汇金公司还向汇金资管转让了工商银行10.14亿股A股股份和光大银行6.3亿股A股股份。转让完成后,汇金公司直接持有工商银行股份占其A股股本的45.89%,汇金公司直接持有光大银行股份占其A股股本的25.75%。

非银上市公司中,申万宏源和新华保险发布公告称,汇金公司向汇金资管转让了申万宏源1.46亿股A股股份和新华保险2825万股A股股份。

资料显示,汇金资管公司于2015年11月设立,是汇金公司的全资子公司。中央汇金网站12月30日亦发布消息称,近日汇金公司将今年8月从证金公司受让的上市公司股票转让给汇金资管公司。(张玉洁)

中化国际托管 中化集团所持扬农化工股权

中化国际12月30日晚公告,公司拟与公司控股股东中化集团签订《股权托管协议》,受托管理江苏扬农化工集团有限公司0.06%的股权。

中化国际表示,托管中化集团持有的扬农集团股权,有助于公司理顺产权关系,提升内部决策效率。交易完成后,公司将合并扬农集团的财务报表。扬农集团拥有雄厚的产业基础和工程转化能力,中化国际拥有国际化视野、上游原料及品牌优势,双方的进一步结合有利于夯实精细化工产业发展平台,为公司产业整合奠定基础。(张玉洁)

盈方微调整管理层 大股东全面掌控上市公司

12月30日晚,盈方微发布公告,选举公司实际控制人陈志成为公司董事长,聘任公司董事赵海峰为公司常务副总经理,公司董事李元哲此前辞职董秘的职位。这意味着盈方微借助8舜元实施股改进入上市公司后的公司管理层调整基本到位。

此次人事更迭后,盈方微大股东已全面掌控上市公司。值得注意的是,在“减持禁令”即将于明年1月8日到期之际,公司实际控制人选择通过深交所集中竞价交易系统继续增持公司股票,借此向市场释放积极信号。

就在上月,盈方微发布了非公开发行的预案,拟布局游戏应用终端处理器、移动智能终端终端处理器、智能影像处理器等各领域,从而实现其构建垂直一体化平台,推进公司多产品线的战略。(傅嘉)

顾地科技大股东易主山西盛农

顾地科技12月30日晚公告,公司30日接控股股东广东顾地塑料有限公司通知:广东顾地于27日与山西盛农投资有限公司签署《股权转让协议》及补充协议,将其持有的公司股份9599.14万股(占公司总股本的27.78%)通过协议转让方式转让给山西盛农,合计转让价款11.38亿元。同日,广东顾地与冯波签署协议,将1728万股(占总股本的5%)协议转让给冯波。

公司目前的控股股东为广东顾地,实际控制人为林超群、林超明、林昌华、林昌盛和林伟雄、邱丽娟。协议转让完成后,广东顾地持股由41.13%下降为8.36%。山西盛农持股27.78%,成为公司拥有单一表决权的最大股东,公司的实际控制人也将变更为任永青。

山西盛农成立于2014年3月,是一家以农业项目的开发与投资为主营业务,实行多元化经营的综合性企业集团。山西盛农表示,受让股份是看好顾地科技未来发展前景,认为公司具备长期投资价值,并自愿锁定股份12个月。本次受让完成后,山西盛农将协助增强顾地科技的运营能力、持续盈利能力和市场竞争力,实现长期投资收益。(欧阳春香)

□ 本报记者 周松林

上交所近期针对珠海市博元投资股份有限公司(*ST博元)的“定期报告不保证真实”等信息披露违规行为,作出了纪律处分决定,公开谴责公司及相关责任人。

*ST博元还是沪深两市首家因重大信息披露违法而暂停上市的公司。上交所表示,将严格执行退市规则,依法依规做好*ST博元的相关退市工作。

今年4月,*ST博元在其2014年年度报告以及2015年第一季度报告中披露,“本公司董事会、监事会及董事、监事、高级管理人员无法保证年度报告内容的真实、准确、完整,并不承担个别和连带的法律责任”,引起市场高度关注。同时,年报披露的2014年度归属于上市公司股东的净利润为-9885万元,与公司前期业绩预告中预计的-1000万元的净利润金额

差异巨大。在监管机构的持续督促下,公司于10月31日发布《关于定期报告整改的公告》,对2014年年度报告和2015年第一季度季报的声明承诺进行了更正,保证内容的真实性、准确、完整,不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏,并承担个别和连带的法律责任。

上交所纪律处分决定书中认定,*ST博元董事会、监事会及董事、监事、高级管理人员公开披露称不保证公司2014年年报和2015年一季报的真实、准确、完整,其行为严重违反了法律规范和信息披露基本要求,损害了投资者权益,造成了十分严重的市场影响,性质恶劣。同时,公司业绩预告的亏损金额与实际亏损金额差异巨大,且未及时予以更正,其行为也违反了《股票上市规则》有关规定,公司时任董事、监事和高级管理人员对此负有不可推卸的责任。因此,上交所决定对公司予以公开谴责,对时任董事许佳明、江华茂、杨海俊、金建飞,独立董事张晓丹、曹昱、

王辉,监事刘冬、徐旅、程靖、周辉朋、黄其伟,总经理兼董事陈树,董事会秘书兼董事何进,财务总监兼董事李红予以公开谴责。

此外,今年3月,*ST博元因股改业绩承诺资金未真实履行到位等事项,涉嫌重大信息披露违法被依法移送公安机关,公司由此成为沪深两市首家因重大信息披露违法而暂停上市的公司。近期,*ST博元披露公告称,公司接受自然人股东郑伟斌捐赠的福建旷宇95%的股权,评估作价8.6亿元。该事项再次引发市场关注和质疑。据了解,即使本次受赠资产能改善公司财务状况,但其与公司股票恢复上市是两个相互独立的事项,二者无直接联系。对此,公司在相关公告中予以了明确提示。关于此次捐赠涉及的部分资产用来弥补原大股东挪用公司的股改资金造成的损失问题,上交所在此前监管工作函中明确表示,这不符合股改承诺中明确的现金方式要求。公司也在对上交所的回复中确认称,此次捐

赠资产与股改业绩承诺资金未履行到位事项没有直接关系,“股改业绩承诺资金应以现金方式补足”。

根据《股票上市规则》的规定,*ST博元股票恢复上市,必须符合已全面纠正重大违法行为、已撤换与重大信息披露违法行为有关的有关人员、已对相关民事赔偿承担做出妥善安排、不存在规则规定的暂停上市或者终止上市情形等实质要件。后续公司如果拟申请恢复上市,应当具备前述条件。*ST博元是今年3月26日移送公安机关的,根据相关规则,公司如不符合上述恢复上市条件的,将在被移送公安之日起的12个月内,也就是最迟于2016年3月25日前被终止上市。

上交所相关部门负责人表示,退市制度是证券市场的基本制度,对于改善市场环境,从根本上保护投资者权益具有积极意义。上交所将严格执行退市规则,依法依规做好*ST博元的相关退市工作。