

创业板七周年：总市值增逾30倍 平均净利润超1.2亿元



■ 王兴亮

昨日,创业板迎来“七岁生日”。自2009年10月30日首批28家公司挂牌上市以来,创业板市场承载着落实创新驱动发展战略和培育新兴产业的历史使命,实现了健康发展。七年来,创业板打造了围绕创新配置资源的市场化引擎,上市公司在复杂的经济环境下,保持了高速增长的良好势头。更为关键的是,创业板培育了勇于创业、敢于创新的制度环境和社会氛围,为供给侧结构性改革和经济转型升级提供重要支持。

规模:总市值七年增逾30倍

时光荏苒,七年来,创业板市场快速发展,新上市公司数量逐年增加,市场规模稳步扩大。截至2016年9月30日,创业板共有540家公司上市,总股本2542亿股,为2009年的73倍。按当日收盘价计算,总市值52361亿元,为2009年的33倍。如今,创业板已成长为多层次资本市场重要的组成部分。

从融资规模来看,截至今年9月,创业板累计融资规模达6191亿元,有效发挥了资本市场资源配置、为实体经济输血的作用。从市场交易情况看,2016年,创业板成交金额占深市总成交金额的比例已从2009年的0.96%上升至28.4%,增幅达29.6倍,已成为深市重要的组成部分。

公募基金三季度盈利860亿

■ 吴晓婧

随着基金三季报披露完毕,公募基金三季度成绩单浮出水面,整体盈利达到860.09亿元。

在三季度持续窄幅震荡的行情中,公募基金的持仓变动开始对市场产生明显影响,市场话语权有所提升。进入四季度,随着各项宏观经济指标逐渐改善以及上市公司盈利增长和估值切换后吸引力增加,基金经理对于A股的信心开始回暖。

具体来看,据天相统计数据,受益于基础市场的复苏,三季度公募基金整体盈利较二季度有所提升,达到860.09亿元。其中,各类型基金均有所“入账”,货币基金凭借庞大的规模优势成为最赚钱的品种,三季度共计盈利288.36亿元。债券型基金也盈利颇丰,盈利达到了184.35亿元。此外,三季度A股市场逐渐企稳,结构性机会纷呈,股票型基金盈利回升,实现盈利121.21亿元,混合型

三季度近六成上市公司预盈 PPP 产业成期待

■ 桑彤

上周,A股三季报披露进入高峰,逾八成上市公司扎堆发布三季报。据不完全统计,截至10月26日,沪深两市共有1872家上市公司公布2016年三季度业绩预告,其中933家预增、164家预盈,占比近六成。

此前,多数公司已陆续披露三季度业绩预告,受去年低基数、周期性行业业绩反转等因素影响,上市公司三季度整体有望实现收入和利润增长双双提升。值得注意的是,中小板和创业板三季度业绩预告已基本披露完毕,中小创三季度净利润增速均超40%。随着第三批PPP示范项目出台,未来,PPP相关产业值得期待。

数据显示,前三季净利润预计同比增长超过十倍的公司达到46家。天夏智慧、宜华健康、华联控股净利润增幅居前,分别达到46812.81%、43881.49%、24609.80%。

统计发现,2016年三季度部分行业出现

七年来,创业板先后经历了金融危机、欧债危机以及国内经济增速换挡等严峻外部环境的考验。但创业板公司收入始终保持稳定增长,成为新常态下经济调速不减势的稳定器和动力转换的新引擎。

数据显示,创业板公司平均收入规模已由2009年的3.05亿元增长至2015年的11.04亿元,年复合增长率达23.9%;净利润经历了2012年的小幅下滑后迅速回升,2015年平均净利润达1.21亿元,年复合增长率达12.9%。

以新兴企业为主的创业板公司一直保持了较高的研发投入。2009年至2015年,创业板公司平均研发强度达5.1%,高于市场平均水平。对自主创新的投入使创业板公司保持了较强的盈利能力,毛利率长期维持在30%以上。作为创新驱动发展的主战场,创业板公司打造科技创新的核心竞争力,凸显出较强的成长性和创新型特征。

经营:平均净利润超1.2亿元

让投资者获得较好的回报是资本市场长远健康发展的基石。自2010年6月1日设立至2016年9月30日,创业板指几经起伏,但在波折中实现了115%的正收益,远高于同期沪深300指数16%的水平,也高于MSCI全球指数57%的水平。创业板公司平均净利润也从2009年的5822万元增至2015年的12075万元,增幅达107.4%,与指数的增幅基

本一致。

总结创业板上市公司七年来净利润快速增长的原因,分析人士表示,主要有三大合理因素支撑:一是国家从扶持战略性新兴产业、高科技产业与我国经济转型升级的大方向相契合,获得了投资者较高的认同度;二是创业板绩优公司业绩增长迅猛,权重股保持较高的业绩增速,有力支撑了股价上涨;三是并购重组提升了公司规模和盈利能力,外延式的快速扩张推动了股价上涨。

快速增长的业绩也是公司股价的有力支撑,而股价与业绩增长的一致性进一步体现了创业板合理配置资源、市场价值发现的功能。在2014年以前上市的公司中,股价涨幅前十五名的公司,上市后平均收入和净利润复合增长率分别达到40.3%和38.7%。

统计数据显示,其中涨幅最高的股是乐视网,凭借111.4%的收入复合增长率和53.1%的净利润复合增长率,股价从上市至今已上涨超过25倍。同样股价涨幅超过20倍的还有网宿科技,另外三聚环保、机器人、旋极信息、迪安诊断等个股,股价涨幅均超过10倍。

股价获得业绩支撑,带动投资者交易热情高涨。从年度数据看,2009年至2015年日均换手率依次为17.04%、7.15%、2.98%、3.08%、3.67%、2.81%和4.3%。今年前9个月,创业板市场日均换手率为3%,高于市场平均水平,交易较为活跃。

同时,中小板和创业板业绩增速分化也比较明显。创业板有235家公司单季度利润增速超过30%,有141家公司净利润同比减少。中小板中有374家公司单季度增速利润超过30%,201家公司净利润同比减少。

兴业证券分析认为,三季度并购仍为创业板业绩提供“正能量”。由于并购重组监管趋严还未充分反映到上市公司业绩上,三季度公司业绩仍受益于前两个季度外延式增长带来的好处。但创业板实际募集资金在三季度出现快速下降,这预示着监管趋严的相关政策已经开始对外延式增长产生影响。

分析人士指出,PPP项目加速落地将成为未来投资的一大主题。从目前已披露的1-9月新签合同情况来看,三季度基建央企订单

点实施效果明显,显著提高了试点公司的披露效率和披露质量。去年6月1日,直通车范围进一步扩大,创业板所有上市公司均纳入直通车范围。对于新上市公司,上市之日起即被纳入直通车范围。其中,重大资产重组预案等信息全部实现直通披露、采取全面事后形式审核,原则上在10个工作日内完成审核。实践中,通常在上市公司披露方案一周内即发出问询函,多数公司收到问询函的3日内即披露了修订后的方案和修订说明,整个过程规范高效。

深交所有关负责人表示,通过整体推进信息披露直通车,有利于培育市场主体的市场化运作意识和水平,督促市场主体归位尽责,形成市场约束和自我规范,提升监管效能。

监管:加强失信行为事后监管

今年,创业板发布了互联网营销行业的信息披露指引,并针对市场热点对影视行业信息披露指引进行了再次修订。目前,创业板已发布了影视、医药、光伏、节能环保、互联网游戏、视频、电子商务、营销等新兴行业的指引,正在起草LED光电、机器人、医疗器械、信息安全等行业的信息披露指引,行业指引已逐渐形成体系化,进一步提高了创业板信息披露的针对性和有效性。为提高监管工作专业性,更好地服务上市公司,创业板于2016年7月1日起全面实行行业小组监管。

此外,创业板还建立了上市公司承诺事项数据库并对外公开。截至今年9月,创业板公司共填报并披露承诺事项9223项。通过系统自动监控与投资者投诉反馈线索,形成督促信息披露义务人及时履行承诺的有效监督机制。

深交所有关负责人表示,创业板还将加强对违反承诺的失信行为的事后监管,净化市场环境。

今年7月,重组媒体说明会政策正式颁布,创业板率先推动了三五互联、恒信移动、宋城演艺等多家公司在重组预案披露后召开媒体说明会与投资者沟通,提升投资者对公司重大决策的参与度。

对市场较为关注、质疑较多的公司,部分被要求公开交易所的定期报告事后审核问询函及公司回函,回应市场质疑。直通车范围扩大后,深交所还对重大资产重组事后审核的问询函件及上市公司回函全部在深交所官方网站“监管公开”栏目公开,实现了监管过程、监管结果的公开透明。(转自中国证券报)



的经济数据,不会打断中期经济企稳的趋势。”该基金经理指出,未来能看到石化化工、煤炭等行业的周期复苏趋势,也能看到如自主品牌乘用车、自主品牌消费电子创新、高端装备

持续进口替代等新兴成长行业的亮点,而各线城市的中产阶级消费升级的大浪潮也将到来。在他看来,这些或许是未来数年我国经济“新周期”形成的开端。

出现显著上升,其中中国中铁、中国铁建增速连续三个季度提升。PPP合同的高毛利率和高回款保障,对提升大型基建企业盈利能力有很大帮助。

同样,受益于PPP行业的快速发展,水处理与水务、固废板块增速较快。已披露三季报或三季度业绩预告的34家环保上市公司显示,净利润平均增速为35%。

招商证券策略分析师王祺指出,PPP项目正成为新的基建投资模式,交通设施、市政园林、水务环保、水利等是最主要的投资方向。此外,上述行业均属于负债率较高的行业,利率下行到目前的水平,利息支出已经开始逐渐负增长,对盈利产生正面贡献。

从10月13日公布的第三批PPP示范项目来看,项目总规模远超前两批,项目数量达516个,计划总投资额达到11708亿元,比2015年公布的第二批总投资额增加了77%。在业内人士看来,随着地产小周期进入尾声,PPP相关产业值得期待。

5G网络商用化渐近 上市公司纷纷布局

■ 陈锦锋

记者获悉,中国信息技术产业的顶层设计《新一代信息技术产业规划(2015-2020)》可能近期出台,《规划》提出目标,到2020年,我国新一代信息技术产业将进入世界强国行列,形成较为完整的产业体系和创新体系,争取到2020年正式部署5G商用网络。面对渐行渐近的5G产业,资本市场已然表现出极大热情,上市公司纷纷抢5G盛宴。

5G商用网络最快2020年部署

据《经济参考报》最新报道显示,我国近期有望发布未来五年规划文件《新一代信息技术产业规划(2016-2020)》,除了规划集成电路、通信设备、操作系统和软件、智能制造设备等领域的发展,还对第五代移动通信技术(5G)做出具体部署和要求:争取最快到2020年部署商用网络;到“十三五”末期,争取中国成为5G国际标准和产业的主导者,5G通信设备产业保持国际第一阵营,移动终端产业进入国际第一阵营;到“十三五”末期,争取在5G移动通信系统设备、移动终端、移动终端芯片的国内市场占有率分别达到75%、75%和35%,国际市场占有率分别达到35%、25%和15%。

“5G”,是英文fifth-generation的缩写,是指第五代移动通信技术。此前移动通信领域经历了四代技术的发展,其特征是从模拟技术、数字技术一直走到现在的高速多媒体通信技术,可接入设备显著增加,使用速率大大提高,能够为移动互联网和物联网的发展创造必要的网络条件。

根据目前各国研究,5G技术相比目前4G技术,其峰值速率将增长数十倍,从4G的100Mbps提高到几十Gbs。也就是说,1秒钟可以下载10余部高清电影,可支持的用户连接数增长到100万用户/平方公里,可以更好地满足物联网这样的海量接入场景。

实际上,根据工信部此前作出的总体部署,中国的5G基础研发试验将在2016年到2018年进行,分为5G关键技术试验、5G技术方案验证和5G系统验证三个阶段进行,之后将进入5G网络建设阶段,并有望最早在2020年正式商用。

5G商用望撬动万亿元产业规模

多家市场机构预测,根据工信部部署以及目前三大运营商积极布局5G的状况看,三大运营商有可能在2018年展开5G网络建设。第一阶段将覆盖国内主要大中城市,第二阶段覆盖全国主要地区。多数市场分析认为,根据以往经验,三大运营商前两阶段的网络建设投资将不低于4G网络建设,其总额将超过3000亿元。

北京邮电大学经济管理学院教授曾剑秋表示,5G终于来了,对于中国来说,这是一个非常好的机会。从过去的1G、2G、3G、4G到5G,基本是十年一个结点。ICT技术的发展尤其是无线通信技术的发展,基本上遵循了过去每十年换一代。但是从4G以来,尤其到5G是一个加速的步骤在发展。所以对于5G,中国一个方面要抓住机会,另外一个方面,不要去等2020年,中国的5G应该加速度发展,而且要去引领全球5G的发展。

业内普遍认为,5G网络一旦正式商用,有望撬动规模达万亿元的物联网产业。招商证券等多个市场机构表示,车联网、大数据、云计算、智能家居、无人机等典型的物联网细分行业在技术和应用层面已相当成熟,但现有4G网络的通讯能力大大限制了上述产业的发展。随着5G的正式商用,网络问题将迎刃而解,上述产业将迎来快速发展期,人工智能、智能制造等产业也将随之崛起。

上市公司纷纷布局5G产业

面对渐行渐近的5G产业,资本市场已然表现出极大热情。中国三大运营商已着手布局。中国移动联合爱立信、华为、中兴等合作伙伴,成立了5G联合创新中心,目前已有47家合作伙伴加入。中国电信则与华为、北京邮电大学等展开合作,进行5G网络的研发和测试。此外,中国电信和广东省政府签订合作协议,计划在广东开展5G应用;中国联通与中兴通讯、华为分别签署战略合作协议,在5G和物联网的应用场景、产品需求、业务应用、市场发展等相关领域展开研究与合作。

根据规划,第二阶段将推动系统厂商与芯片、仪表厂商对接测试。市场人士分析认为,5G将推动移动通信技术和产品重大飞跃,并带动相关芯片、器件等基础产业快速发展。在此背景下,产业链相关公司得到了市场热捧。

统计显示,9月份,共有信维通信、通宇通讯等5家上市公司迎来超过30家私募机构的调研。在这5家上市公司中,射频技术零部件供应商信维通信,先后吸引了多家私募机构的目光,参与调研的包括重阳投资、景林资产、盈峰资本、典典资产等4家百亿级私募。