

瞭望驿站

文·桑彤

随着上市公司年中业绩预告陆续披露,企业业绩也渐渐浮出水面。整体来看,2016年二季度A股整体盈利有望延续回升态势,其中,“中小创”仍是市场盈利增长的主要驱动力。

东方财富数据显示,截至7月20日,A股已有逾60%的上市公司公布2016年中报业绩预告。从已披露业绩预告看,预喜的公司占比达到六成。

据可比口径计算,2015年四季度,2016年一季度和二季度全部A股净利润同比分别为1.2%、0.4%和25.2%;A股非金融上市公司净利

润同比增速分别为-10.7%、9.5%和34.6%。一些专家认为,这显示出A股盈利向上拐点在二季度开始出现。

国泰君安分析师乔永远指出,因多数银行尚未披露二季度业绩,因此34.6%的业绩增速较真实值偏高,但二季度A股上市公司明显将延续一季度以来的业绩回升态势。

而周期品大类二季度强势扭亏同比增长80%,显示出供给侧改革成效初显的同时,现货产品价格上涨推动周期品行业公司净利润改善。目前,“中小创”中报的业绩预告已基本披露

完毕。中小板披露的789家公司中,563家业绩预喜,占比达到71.4%;创业板披露的511家公司中,350家业绩预喜,占比为68.5%。

值得注意的是,业绩预喜和重组成为“中小创”公司业绩的重要推手。数据显示,创业板有业绩预喜或重组的100多家公司,中报业绩的平均增速为83.6%,显著高于中报无业绩预喜或重组的360家公司19.0%的业绩增速。

长江证券策略分析师陈果认为,在过去一年中有并购与无并购公司的业绩差距达到了新高,这说明创业板业绩对于并购的依赖正在不断提

升。在内生增长动力不容乐观的情况下,未来也存在业绩承诺不及预期与商誉减值的风险。

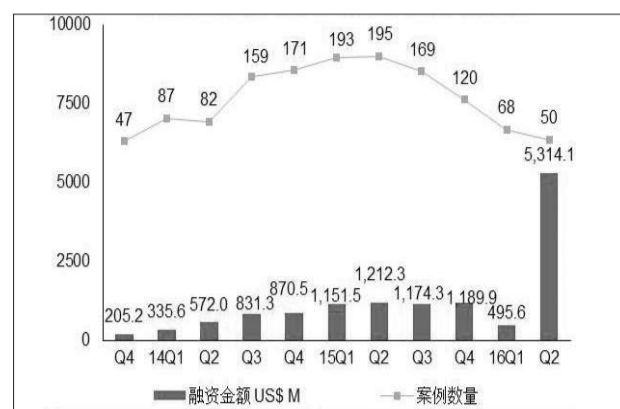
每年中报发布的初期,高送转股便开始新一轮炒作。目前,沪深两市已有24家上市公司发布今年高送转预案,其中10股送转25股(含)以上的达到8家,而2015年全年仅3家。市场也逐渐进入高送转行情的爆发期。

值得警惕的是,投资者在面临高送转“馅饼”的同时,也可能面临着“陷阱”。有上市公司不排除利用高送转来刺激股价,帮助大股东或高管进行减持套现。(据新华社)

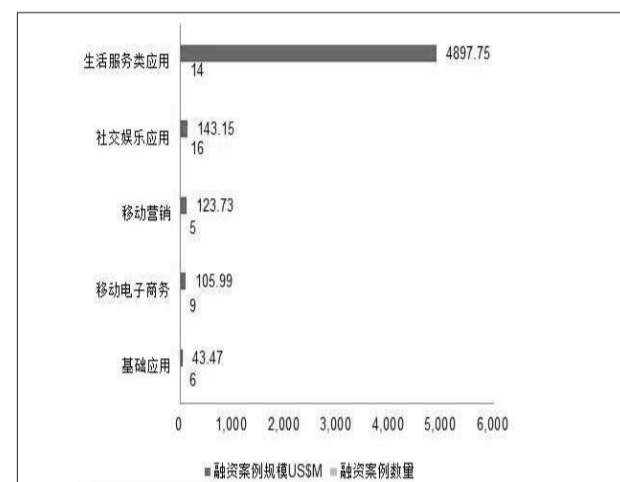
A股“中小创”是增长驱动力

图说市场

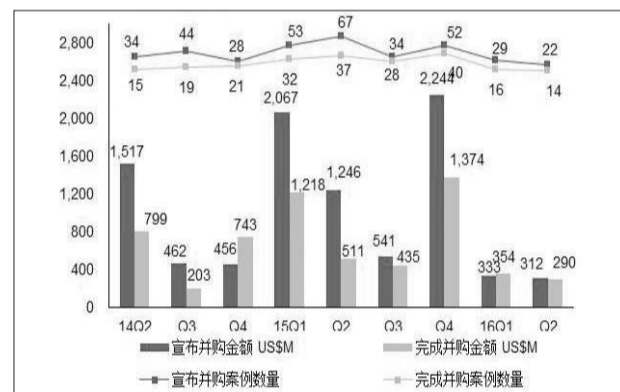
2013Q4-2016Q2 中国移动互联网行业 VC/PE 融资情况



2016Q2 中国移动互联网细分行业领域 VC/PE 融资分布



2014Q2-2016Q2 中国移动互联网行业并购宣布及完成趋势图



数据来源:投中集团

二维码支付“重出江湖”分蛋糕

文·实习生 郭盈

近日,中国工商银行发布消息,在行内推出覆盖线上线下和O2O支付全场景的二维码支付产品,工行成为国内首家推出二维码支付产品的商业银行。

商银行已经有20万的商户可以受理二维码业务。在费用上,工行表示,其二维码支付费用不会高于同业,产品以便民为主,面对中小商户会有优惠,同时提供贷款。

二维码支付缘何重生

“黑白相间,纵横交错,形似迷宫”,方便快捷的二维码已经广泛应用于社会各个领域。随着阿里、腾讯、百度等互联网巨头对二维码的大力推广和应用,人们对二维码的感知越来越深。它可以是一张电影票的支付凭证,也可以是任何商家线下交易的载体。二维码将后端蕴藏的丰富资源带到前端,帮助电子商务平台成功打造产品推广到支付的一体化服务体系。在山东财经大学区域经济研究院院长董彦岭教授看来,“方便、快捷、低成本,二维码支付可以说是一场支付革命”。

和第三方支付机构着手研究二维码支付。近年来,随着支付宝和微信支付的普及,二维码支付更是频频露脸。董彦岭教授表示:“市场条件越来越成熟,二维码支付有了它的市场空间,接受度也在提高。”

但在享受便利的同时,二维码的安全问题同样引起了重视,2014年3月,央行发布《关于暂停支付宝/公司线下条码(二维码)支付等业务意见的函》,叫停支付宝、腾讯的虚拟信用卡产品,同时叫停条码(二维码)支付等面对面支付服务。

今年7月初,就有传闻称,央行发文确认二维码支付市场地位,并要求支付清算协会负责制定行业标准和规范。随后,支付清算协会召集包括支付宝、财付通以及部分银行开会,要求重点对条码支付信息业务信息报备、交易限额信息保护等风险管理手段进行前期资料准备。

《意见》虽出,但二维码支付并未真正销声匿迹,2014年年底,经过技术上的改进,部分银行

直到近日,工商银行高调发布了二维码支付产品,关于监管层对扫码支付的松动才被证实。记者了解到,此次推出的工银二维码支付是工银e支付体系内的一款新产品,目前这款二维码支付产品仅支持工行的银行卡,卡主想使用二维码支付功能需要下载工商银行的APP,完成相关绑定。

银行系抢占线下支付

艾瑞咨询数据显示,移动互联网支付中,支付宝的市场份额是78.4%。而按官方口径,微信共拥有200万个公众账号,并以8000个/每天的速度增长。

根据易观智库发布的《中国第三方支付市场季度监测报告》数据显示,2015年第3季度,中国第三方支付市场互联网收单交易规模为36475亿元人民币,环比增长10.91%。其中,支付宝、财付通、银联商务三者共占据互联网收单交易份额的77.29%。其中,第三方支付互联网转接交易市场方面,支付宝、银联与财付通分别占据36.73%、34.93%与12.87%。

除支付宝、微信支付等线上支付早早抢占市场外,传统线下支付机构也在积极布局。线下支付方面,银行系可谓潜伏已久,包括邮储银行、中国银行、民生银行、平安等多家银行均已支持二维码转账。而公众号支付、APP内支付、WEB端扫码支付和线下的扫码支付等支付手段,将银联、运营商、银行、刷卡器等一并拉入了竞争的行列。

对于二维码支付未来市场的竞争格局,董彦岭表示,在支付模式和应用场景竞争方面,线上和线下支付机构各自有其优势,最后的趋势应该是共生共存。



扫码支付便捷有隐患

二维码支付整个过程十分简单,而各大商店的收银员也极力向用户推荐二维码支付:“不用找零,还能优惠。”在收银员扫描商品后,再扫描支付宝或者微信中的付款码,就可以完成支付,甚至支付宝连最基本的密码输入动作也不需要。记者了解到,用支付宝在线下支付2000元以下的金额都是免输入密码。

安全专家表示,这的确不够严密。“如果支付宝被盗,用户又没有设置手势密码,肯定会对用户造成损失。”

但安全性薄弱是二维码支付方式的短板,正因如此,此前央行才以“扫码易被植入木马病毒,存在安全隐患”为由,叫停线下二维码支付业务。金融专家卢元强在接受科技日报记者采访时说:“二维码支付,让人们不用携带大量现金出门,扫一扫的方式方便快捷。但是二维码支付存在一些不安全的因素,对于普通用户来说,无法鉴别二维码的信息内容和发布者的身份信息,用手机扫二维码成了高风险动作。另外,支付渠道容易导致用户身份信息、交易信息泄露、资金损失。”卢元强继续补充到,“移动互联网让支付更简单,更便捷,这是大势所趋。过程中出现了问题,最重要的是对症下药,如何改进。”

中国金融认证中心(CFCA)专家左小军在接受媒体采访时从技术角度对二维码支付的风险进行了解答:第一,二维码生成机制和传输过程存在安全隐患。不法分子可将带有病毒程序、不良信息的网站或者钓鱼网站的网址发布成二维码形式,然后通过各种手段诱导用户扫码。第二,支付终端的安全性较难保障。第三,二维码支付指令验证手段较为单一,安全性屏障不够。要么是在手机中输入支付密码,要么是通过短信验证码的方式完成支付指令验证,甚至可通过手机重置支付密码。一旦用户手机丢失或被遥控,可能会直接造成用户资金损失。

一位安全专家告诉科技日报记者,所扫的二维码是否安全,需要人工鉴别,鉴别不出,则有可能“中招”。对于无需输入支付密码即可支付,该

左小军还表示:“要解决这些问题,需要调整二维码支付相关生态环境,规范二维码制作、传输、发布、验证过程,引入第三方认证机构,建立信任域,对发布的二维码信息进行审核,增加二维码信息防篡改机制;增强手机扫码软件的安全性,扫码获取信息后须验证二维码信息发布者的身份真实性和二维码信息的完整性。”

第二看台

碳纤维产业借力资本攻关

文·本报记者 李禾

碳纤维被称为“新材料之王”“黑色黄金”,由于其高技术含量以及军事敏感性,被日本、欧美等国家在技术、设备、市场方面进行垄断,这对国产碳纤维提出了更严峻的挑战。“碳纤维的明星效应以及产业本身巨大的发展空间,受到了资本市场的关注,资本市场产生了‘碳纤维概念股’。”在7月17日-19日,山东威海市召开的碳纤维产业技术发展高层研讨会暨2016年中国化学纤维工业协会碳纤维分会年会上,威海光威复合材料股份有限公司董事长张定金在研讨会上说,日本东丽、美国赫氏、帝人、三菱丽阳等全球前5大碳纤维生产企业的产能占比61%;国际巨头还在不断扩大产能。如东丽宣布至2020年投资1千亿美元,与美国计划打造一条全新高效能碳纤维生产线,初期年产2千吨;帝人集团将在美国南卡罗莱纳州建立新碳纤维工厂,预计投资300亿美元等。

总量14290.1吨,同比增长21.9%。与国外纤维及其制品进口总量增加相一致的是,国际巨头投资额和业绩的大幅提高。中国复合材料集团有限公司董事长张定金在研讨会上说,日本东丽、美国赫氏、帝人、三菱丽阳等全球前5大碳纤维生产企业的产能占比61%;国际巨头还在不断扩大产能。如东丽宣布至2020年投资1千亿美元,与美国计划打造一条全新高效能碳纤维生产线,初期年产2千吨;帝人集团将在美国南卡罗莱纳州建立新碳纤维工厂,预计投资300亿美元等。

技术攻关才能吸引资本

从“十一五”“十二五”直到“十三五”时期,碳纤维作为战略新型材料连续被列入国家五年发展规划。王颖超说,如今,国产碳纤维正在努力“从有到强”,而资本市场对该产业的关注度也在持续提高。

王颖超说,面向资本市场,国产碳纤维产业已走出了第一步,虽然暂时还没有以碳纤维为主营业务的A股上市公司,但以碳纤维作为延伸业务的上市公司已有多家,形成了真正的碳纤维概念股。“国内多数碳纤维企业连续亏损,还无法以业务本身形成基本的造血功能,需要依赖不断的

输血。”王颖超说。我国多数碳纤维企业出现了亏损,无法像互联网、环保等成为当前资本涌入的热点,是由于工艺技术因素导致国产碳纤维生产效率低、产品成本居高不下,进而影响了下游行业企业对国产碳纤维应用技术的扩展以及市场份额的提高。

“国产碳纤维跟美日等西方碳纤维强国相比,目前技术水平、制造水平和质量稳定性等还有较大差距,特别是一些关键技术攻关,‘也许还不算成功’。”王颖超强调。

张定金等认为,只有加大投入和科技攻关力度,提高技术水平,才是吸引资本关注和进入的基础。

借力资本整合碳纤维产业

王颖超建议,我国应加强碳纤维产业链一体化。从纤维、复合材料、制品制件,到终端装备。

以资本为纽带,将产业链各利益相关方捆绑在一起,获取产业整体收益。“国家还应出台相关政策,鼓励碳纤维企业更多的走向资本市场,并以资本市场为平台,借助资本的力量整合碳纤维产业。”

为推进碳纤维产业的发展,在会议中,威海市政府、威海临港区委与北京大学、北京化工大学、山东大学等5家科研机构、7个项目进行签约,“国家碳纤维工程技术研究中心山东分中心”也正式揭牌。据介绍,高性能树脂基体及预浸料项目是北京大学的最新研发成果,项目达产后可实现销售收入3亿元以上;航天军工部件项目由山东大学等合作投资5亿元,主要生产航空(海洋)各类异型螺旋桨、飞机部件、油田超高压管道等产品。而碳纤维产业已累计获得国家、省、市各级扶持资金3.5亿元,威海市、区两级也将共同设立产业引导基金,支持小额贷款公司对园区企业实行贷款扶持等。

资本市场

美联储四季度加息预期升温

英国“脱欧”风波过去一个月,欧洲市场逐渐恢复平静,市场关注的重心重回美联储加息预期。目前,市场认为美联储今年加息的概率并不是很高,但四季度加息的预期有所上升。6月底的英国“脱欧”事件令全球市场剧烈震荡,市场预期英国和欧洲央行可能会在近期采取行动,以平复“脱欧”对经济带来的冲击。然而,过去两周英国和欧洲市场保持按兵不动,英镑和欧元出现走弱,美元指数升至四个月来的高位。上周四,欧洲央行在货币政策例会上决定维持三大利率不变。欧洲央行货币政策委员会认为,量化宽松(QE)政策仍然有效,并且短期不存在资产池不足的风险,未来可能会在9月8日的会议上讨论对QE的调整;但除非前景恶化,否则没有理由认为央行会做出大幅调整。

欧洲央行决议公布后,欧元、英镑小幅走弱,带动美元指数上扬。上周五,欧元对美元汇率报1.0973,当周下跌0.73%;英镑对美元汇率报1.3110,较上一开盘价下跌0.90%;美元指数则上涨约0.78%,上周五尾盘收报97.3440。

本周将迎来美联储7月货币政策例会,市场认为美联储加息或降息的可能性很低。不过,市场对今年内美联储加息仍存在预期。花旗银行认为,受强劲经济数据提振及前期市场或过度反应美联储加息进程延迟的影响,预计未来美元对欧元、英镑等货币将保持强势,预期美联储今年将加息一次,较大的可能在12月。

