



王亚伟“私奔”业绩不理想 上半年收益率仅5.54%

南京新百一份不显眼的半年报,透露了曾经的“公募一哥”王亚伟私奔后旗下产品昀洋的最新业绩。据记者计算,昀洋自2012年底成立至今的累计收益率为20%。其中,2014年上半年期间收益率5.54%,2013年上半年和下半年期间收益率分别为2.43%和11.16%。在产品收益变动背后,是王亚伟投资组合中个股和数量的剧烈变化已成常态。



漫画 俞晓翔

揭秘

昀洋今年上半年收益率曝光

昀洋产品自2012年12月27日成立后,从未披露过产品的收益情况,与其他同类私募产品相比显得极为神秘。

8月30日,南京新百披露2014年半年报。其中,可供出售金融资产科目的“其他”项目,显示期初公允价值2277.2万元、期末公允价值2403.32万元。该项目为南京新百2000万元投资王亚伟旗下昀洋产品的最新净值变动情况,以此计算,2014年上半年王亚伟斩获5.54%的收益率。

追溯公告,2012年12月29日,南京新百公告购买信托理财产品,产品全称为外贸信托·昀洋证券投资集合资金信托计划。该产品投资顾问为深圳千合资本管理有限公司,而千合投资为王亚伟在深圳市前海成立的独资公司。据公告,南京新百将2000万元投入昀洋产品,该产品信托计划的时间为5年。在

2012年年报中,南京新百明确披露委托理财产品仅投入昀洋一家产品,并将2000万元金额列入可供出售金融资产的“其他”项目。

昀洋成立于2012年年底,因此南京新百2012年年报披露“其他”项目期末的公允价值仍然为2000万元。记者查询发现,南京新百2013年半年报、2013年年报和2014年半年报披露“其他”项目的期末公允价值分别为2048.51万元、2277.2万元、2403.32万元。

上述公允价值数据可以确定为南京新百持有昀洋产品的变动情况。以此计算,王亚伟“私奔”后,旗下昀洋产品在2013年上半年仅实现2.43%收益率,在2013年下半年略有起色至11.16%,全年实现收益率13.86%。不过,2014年上半年王亚伟再度仅获得个位数收益率5.54%。

探因

王亚伟投资组合剧变成常态

昀洋较低收益率的背后,是王亚伟投资组合中个股和数量的剧烈变化。记者注意到,王亚伟经常更换投资组合中过半比例的个股,并且逐渐减少了持有个股的总数。

根据2013年至今A股公司定期报告披露的前十大流通股股东信息,昀洋刚成立一个季度时,王亚伟执掌昀洋冲进了27家公司前十大流通股股东名单,但随后一季度就更换了19家公司。今年二季度,王亚伟大幅减持今年一季度12只重仓股中的6只,最终现身9家公司前十大流通股股东,从数量上较2013年一季度27家缩减至三分之一。值得一提的是,王亚伟2014年一季报青睐的重仓股,目前仅剩一半。2014年第二季度,王亚伟退出6家公司前十大流通股股东。

一直以来,王亚伟选股并不依赖公司业绩,曾表态“多角度判断价值,别人发现不了的才是价值”,不少重仓股业绩惨淡。很多时候,业绩越差的公司,借助外界资本进行并购和重组的动力反而更大。

但是,王亚伟重仓股总是在快速、大比例地更换,显示其在把握别人发现不了的价值方面,尚有一定的难度。而且,王亚伟重仓股数量也大幅缩减至个位数。

值得一提的是,近期国资重组改革潮涌,王亚伟最新重仓3家公司的实际控制人均大有想象空间。公开资料显示,同方股份、王府井和伊力特的实际控制人分别为教育部、北京市国资委和新疆生产建设兵团第四师国资局。

据《证券时报》

机构观察

中金:A股中报业绩现十大看点

随着中报披露的结束,中报业绩的看点也随之曝光,中金公司总结了上半年上市公司十大看点,以供投资者参考。

1 金融低于预期,非金融超预期

A股上市公司2014年上半年净利润同比增长10.1%,其中非金融企业增长7.6%,金融企业增长11.9%,均较一季度有所反弹。

2 小盘股预期偏高

二季度主板非金融企业利润增速反弹至11.7%,而创业板盈利增速回落至12.4%。考虑到目前过高的盈利预期,小盘股业绩普遍存在不达预期的风险。

3 经营性现金流企稳

非金融企业上半年经营性现金流同比负增长3.1%,但二季度同比正增长37.6%。资本支出增速仍然不见起色,显示企业投资意愿偏弱。

4 定向宽松或已起效

部分杠杆较高的投资相关行业杠杆水平在下降,或者上升幅度较低,表明定向宽松的货币政策可能已经起到部分作用。

5 “借钱贵”现象未缓解

非金融企业平均借贷成本(当期年化利息支出/期初、期末债务平均值)达5.1%,处历史较高水平。

6 国企改革带来的费用控制初现端倪

国企管理费用增速持续下降,带动费用率有所回落。

7 人民币贬值有利出口企业

非金融企业由2013年度汇兑净收益转为净损失,人民币贬值对出口占比较大的企业构成利好。

8 地产毛利进一步下滑

房地产行业上半年盈利同比下降7.6%。净负债率达127%,处历史最高水平。

9 科技硬件大周期见顶初步验证

A股电子制造等科技硬件公司盈利完成度为过去几年最低水平。

10 海外投资者加仓A股

OFII重仓股显示海外投资者二季度加仓A股,汽车、家电、白酒等大消费及水电等可能是重点加仓的领域。

据网易财经

聚焦半年报

“中考”成绩单披露完毕 A股公司上半年赚1.27万亿

2014年中报披露8月31日收官,A股上市公司中期成绩全部呈现在投资者面前。根据同花顺iFinD统计数据显示,今年上半年全部2558家上市公司合计实现营业收入13.71万亿元,较去年同期增长6.38%;实现归属于上市公司股东的净利润1.27万亿元,同比增长10.02%。这一增速相比2013年有所下滑。

金融行业贡献57.48%净利润

从行业来看,金融企业仍然占据上市公司盈利的半壁江山。同花顺iFinD统计数据显示,在申万一级行业分类下,上半年16家上市银行实现净利润6907.81亿元,较去年同期的6242.07亿元增长10.67%;在所有行业中,今年上半年银行业所贡献净利润占比为51.64%,较去年上半年的50.89%略有上升。其中,工商银行、建设银行、农业银行、中国银行分别以

1481亿元、1306.62亿元、1040.32亿元、897.24亿元排名上市公司业绩榜前四。

另外,非银行金融36家公司合计实现净利润782.47亿元,在所有28个行业中排名第三,较上年同期增长24.82%。也就是说,银行加上非银行金融一共只有52家公司,却贡献了A股上市公司57.48%的净利润,金融行业在A股市场中仍占据一股独大的地位。

地产业绩下滑“拖后腿”

从净利润增速来看,在申万一级行业分类下的28个行业中,共有21个行业今年上半年实现了净利润同比增长。

增速最快的是综合类上市公司。55家综合类公司实现净利润24.00亿元,同比增长193.13%。由于综合类行业上市公司总体规模不大,其业绩并不具备代表性。

净利润增速排名第二的是建筑材料行业,67家公司合计实现净利润122.35亿元,同比增长51.47%。

这与房地产行业上半年的低

迷形成鲜明对比,其中最重要的原因则是与水泥有关的公司强势反弹。与水泥强势反弹形成鲜明对比的便是房地产行业。上半年145家房地产上市公司合计实现净利润358.59亿元,同比下降6.25%,在28个行业中排名倒数第六。

此外,衡量房地产企业经营的一个关键指标——经营活动产生的现金净流量也出现了恶化。上半年145家上市房企经营活动现金净流出1196.68亿元,而去年同期为558.11亿元,同比多流出638.57亿元。

三季度报预告 通信行业抢风头

半年报已是过去的事。对于投资者来说,上市公司正在进行的三季度经营或是更值得关注的话题。

根据同花顺iFinD统计数据显示,截至8月31日共有957家公司发布了业绩预告。其中报喜公司613家(即业绩类型归为预增、扭亏、略增、续盈),占比为64.05%。预忧的公司则有318家(包括预减、略减、首亏、续亏),占比为33.22%。不确定的共有26家,占比为2.72%。

通信行业在这份预增的榜单中表现特别抢眼。如大富科技在其半年报中表示,公司预计2014年1~9月份归属于上市公司股东的净利润在4.59亿元~4.84亿元之

间(上年同期为550.66万元),同比增加8200%以上。

盛路通信也预计,前三季度公司归属于上市公司股东的净利润为2100万元至2400万元(上年同期为611万元)。

A股通信龙头中兴通讯更是引起了市场广泛关注。根据中报,上半年中兴通讯实现净利润11.3亿元,比去年同期增长264%,处于前期预告范围的上限,同时公司公告1~9月份净利润为17亿~19亿元,同比增长208%~244%。

半数新三板挂牌公司 中报业绩增长

自从年初大扩容开始再到8月份做市制度的引入,新三板这一多层次资本市场的重要一环,越来越受到市场的关注。

同花顺iFinD统计数据显示,截至上周五,新三板挂牌企业相继晒出了自己2014年上半年的成绩单,数据显示,目前有679家企业实现正收益,超过了总数的6成,有547家企业的业绩相比去年同期实现增长,达到了总数的一半,而这也是衡量新三板企业群体质

量的最好指标之一。

此外,截至上周五,43家做市标的共计有42家披露了自己的半年报,所展示的情况显示,42家企业仅有5家在2014年上半年录得亏损,分别为彩讯科技、金泰得、远大股份、海能仪器和竹邦能源。

据《每日经济新闻》