

A股机构调研动向“刷新” 机械设备等五大行业最集中

■本报记者 杜雨萌

作为A股市场的投资风向标之一,机构调研情况素来受到投资者高度关注。同花顺iFinD数据显示,截至12月6日,12月以来,A股市场共112家公司获得机构调研。其中,4家公司迎来超100家机构扎堆调研。

“机构调研上市公司往往是其选择投资标的,或已进行投资后对企业经营发展予以跟踪的重要手段。”零壹研究院院长于百程在接受《证券日报》记者采访时表示,被重点调研的行业和公司,往往是机构重点关注、投资较多或

分歧较大的领域。因此,这类被机构重点调研的公司,往往也是市场关注的焦点。

记者注意到,仅在上述统计区间内,有2家北交所公司位列其中。而若拉长时间线,以北交所开市日期(11月15日)作为统计起点,截至12月6日15时,在机构调研的669家公司中有21家为北交所公司。669家公司中获10家及以上机构调研的公司共计9家,其中有一家医药生物类公司共获得47家专业机构调研。

私募排排网研究主管刘有华对记者表示,在北交所上市的这些中小企业,往往具有业绩爆

发性更强、成长性更好等特点,相对应地,其投资价值也更高。但同时也因为这类公司市值相对较小,属于更专注于细分领域的偏早期公司,因此,其经营及股价波动的风险明显加大。亟需机构投资者在选择标的时,做好充分调研。

若从12月份以来被调研企业的所属行业看,以机械设备、电子、电力设备、医药生物以及计算机这五大领域最集中。而若从整个四季度的机构调研情况看,亦呈现出相似的行业分布。具体来看,A股市场共1223家公司获机构密集调研。其中,共145家公司迎

来超100家机构扎堆调研。从行业类型看,仅上述5大领域,就有602家公司被机构调研,占比高达49.22%。

“股市是经济的晴雨表,二级市场上机构投资者的动向更能够反映当前经济活动的特点。”在冬拓投资基金经理王春秀看来,我国经济的增长模式从投资拉动转向科技创新驱动的特征愈发明显,“十四五”规划明确提出,“把科技自立自强作为国家发展的战略支撑”“加快建设科技强国”,从这一角度来看,就不难理解,缘何今年以来无论是机构调研,还是A股并购重组等,均体现出较强的“科

创”属性。

一位上市公司董秘对《证券日报》记者表示,机构调研是机构投资者与上市公司双向沟通的重要方式之一。从上市公司角度来说,自新证券法实施以来,无论是从主观上进一步减少信息不对称,还是在客观上降低同行业公司市值差距等,可以说,上市公司已把投资者关系管理上升至新的高度。而是否开展调研和增加调研频次,也说明了一个公司对投资者关系工作的重视程度。当然,上市公司与机构加强沟通只是一个方面,最主要的还是要做好企业的经营管理工作。

新央企中国物流集团揭牌 坐拥120条铁路专用线

将定位于综合物流服务方案提供者、全球供应链组织者

■本报记者 杜雨萌

备受市场关注的物流领域“国家队”终于面世了。

12月6日,中国物流集团有限公司(下称“中国物流集团”)成立大会在京举行。国务委员王勇出席会议并为公司揭牌。这是我国以综合物流作为第一主业的新央企,在我国物流行业发展史上具有里程碑意义,开启了打造世界一流综合物流集团的全新篇章。

受此利好消息影响,昨日中国物流集团所属的四家上市公司中,除国统股份略有下跌外,中国铁物、中储股份以及华贸物流股价均收涨。

海南经贸职业技术学院特聘教授张修志在接受《证券日报》记者采访时表示,现代物流业是国民经济的基础性、战略性、先导性产业,也是科技密集型 and 资本密集型行业,广受现代信息技术发展等影响。中国物流集团的成立体现了国家对物流行业发展的高度重视,表明了我国对打造具有全球竞争力的世界一流综合物流集团的信心和决心。

记者从中国物流集团了解到,新组建的中国物流集团由原中国铁路物资集团有限公司与中国诚通控股集团有限公司物流板块的中国物资储运集团有限公司、华贸国际物流股份有限公司、中国物流股份有限公司、中国包装有限责任

公司4家企业为基础整合而成,同步引入中国东方航空集团有限公司、中国远洋海运集团有限公司、招商局集团有限公司作为战略投资者,形成紧密战略协同。从其股权结构看,国务院国资委和中国诚通控股集团有限公司各持有38.9%;3家战略投资者持股比例分别为10%、7.3%、4.9%。

中国物流集团目前经营网点已遍布国内30个省(市、区)及海外五大洲,拥有铁路专用线120条,整合社会公路货运车辆近300万辆。

中国企业联合会研究部研究员刘兴国在接受《证券日报》记者采访时表示,央企物流板块的专业化整合,不仅将显著提升产业集中度,还可以优化资源配置,提升资产质量,进而改善财务绩效。此外,这有助于新央企集团统筹调配资源,集中实施技术攻关,加快行业核心技术突破,增强行业国际竞争力。

早在中国物流集团正式成立前,国务院国资委党委委员、副主任翁杰明曾于11月中旬赴中国铁物和中国诚通物流板块进行调研。彼时翁杰明指出,中国铁物和中国诚通物流板块等企业,要聚焦企业“十四五”规划愿景,加快推动内部整合融合和创新发展,建立既符合自身特点又具有较强竞争力的产业体系;聚焦中国特色现代企业制度,积极探索引入战略投资,



优化公司治理机制,为企业转型发展助力赋能;聚焦活力动力激发,真抓实干促改革,努力培育形成充分体现实效效率的一流企业,为打造现代物流体系提供有力支撑。

此次中国物流集团亦明确,在“十四五”乃至今后较长时期,将定位于“综合物流服务体系提供者、全球供应链组织者”,以“促进现代流通,保障国计民生”为己任,着力发展供应链物流、民生物流、特种

物流、危险品物流、工业物流、应急物流、冷链物流、跨境物流等,涵盖仓储、运输、配送、包装、多式联运、国际货代、期货交割、跨境电商、国际贸易、物流设计、供应链管理、加工制造、科技研发、电子商务等综合物流服务各种业态。

今年以来,央企重组整合案例可谓应接不暇。如“两化”重组落地,中国电科重组中国普天、鞍钢本钢强强联合、中国西电集团与国

家电网分子企业实施整合等。

“股权关系上的整合只是第一步,更为关键的是要全面推进央企集团内部业务、资源、渠道、管理、文化等要素的深度融合。”刘兴国称,除物流领域外,对于仍大量分散在多个央企子公司等的同类业务,譬如环保、新能源、装备制造、房地产、海外油气资源、化工、粮食储备等,后续亦可通过专业化整合实现合力。

成本上涨叠加圣诞旺季因素 航空货运价格最高涨3倍

专家表示,空运价格回归时点取决于疫情演变、各国产业链供应链调整的节奏

■本报记者 施露 李乔宇

继远洋航运和近洋航运价格暴涨后,近来民航货运价格也出现约3倍涨幅。

“以中美航线为例,疫情前,全段价格在35元/KG左右,干线价格在29元/KG左右,疫情后(近两个月),全段79元/KG左右,干线73元/KG左右,价格上涨主要还是受市场供需影响。”上海某大型上市物流企业订舱业务负责人对《证券日报》记者表示。

《证券日报》记者了解到,纯货机如波音747飞机,其载货量大约为90吨至100吨,按照全段价格计算,包机价约为790万元。

“包机货运终端价格较疫情前涨了一倍左右,主要是因为包机跨洋后欧美没货返程,就等于包机价格由原来单程变成了往返,叠加最近海外油价暴涨等因素,航司成本增加了很多。因此有的航司以前的包机费换成了小时费,再加返程费用以及当地油价,然后加上一二点利润,所以包机价格表面上去涨幅没有零售货运大,但实际对于航空公司来说,利润并没有增加很多。”总部位于上海的某物流上市公司高管对《证券日报》记者表示。

订舱需要拼人脉

“大致比疫情前涨了两三倍。”谈及近期国际航空货运价格,贝海国际速递负责人张昊告诉《证券日

报》记者,“事实上,航空货运的价格在今年夏天水运市场出现堵塞时就呈现出上涨趋势,我们也因此一早就锁定了舱位”。

但想要订到舱位,还需要比拼“合作深度”。张昊告诉记者,公司全球业务主要是通过航空渠道,长期与多家航司巨头有很好的合作来往,因此更容易订到舱位。“对于很多企业而言,即便愿意出价,也未必能够在当下时点如愿订到舱位”。

在张昊看来,目前国际航空货运需求仍然旺盛,这意味着短期内难以见到价格回落。但长期来看,国际货运的需求和供给会逐步达到平衡,“一旦供需恢复平衡、价格下滑,人们还是会优先根据性价比选择货运渠道”。

不过,不同的航司,包机和零售货运价格涨幅也不一样。吉祥航空内部人士对《证券日报》记者表示:“疫情前,国际进出港航班比较多,能满足国际货运需求。但疫情发生后,国际航班数量减少,所以空运的价格会出现波动。比如欧洲跨境物流包机价格,目前涨幅在10%左右。”

上海某大型物流公司高管认为,空运零售端的价格上涨受炒作影响较大。“疫情之前去美国零售货运很便宜。但疫情发生后,由于舱位不足,没有关系就排不上队,价格也就更容易被炒上去。其实,虽然包机终端运价也受到影响,但总体有限,因为包机的客户还是凤毛麟角。”

“中欧的空运价格比上半年涨

了一倍左右,中美我们目前没有航线,而亚洲航线价格没有明显的变化。”对于具体航线的运价上涨,上述吉祥航空内部人士称。

民航发力货运

民航业发力货运成为航司扭转业绩的重要出路。数据显示,疫情以来,上市航司亏损严重,但借助货运物流助力,南方航空一度实现单季度扭亏。

从半年报数据来看,吉祥航空货运业务也取得了一定的成绩。吉祥航空在半年报中称,货运方面,去年爆发的疫情导致货运价格高企货舱需求巨大,公司积极开拓收入来源,开展“客改货”等业务,去年上半年同期货运收入为4.21亿元,今年上半年由于整体航空货运运力提升,货运价格回落,今年上半年货运收入为1.13亿元。

在民航行业分析师高鹏看来,美国港口货轮堵塞导致货物无法送达是刺激中美航线货运涨价的最重要原因。“圣诞节渐行渐近,部分企业不得不放弃效率较低的水运渠道改走空运,因而导致空运需求上涨。”

吉祥航空内部人士表示:“受疫情影响,目前国内各机场对参与国际航班保障的人员采用‘四指定、四固定、两集中’的方式进行集中管理以减少疫情交叉感染,这一管控举措使得保障货运装卸的人员相比以往有所减少。同时海外疫情严重,各服务环节人员亦出现短缺。综合这些因素,导致各主要

机场和主要海港货物积压,处理效率降低,一定程度上刺激了空运价格上升。”

“11月份、12月份是传统的空运物流旺季,境外生鲜产品对时间要求比较严格,海运不能够满足需求,很多海运产品需转空运;年后海外对电子产品的需求增大,会占用部分舱位。同样也促进了空运价格上涨。再者,海外对新冠检测试剂的需求增加,导致留给其他货物的航空舱位大量减少。”上述吉祥航空内部人士补充道。

日前,民航局规范“客改货”航班客舱载货标准,提出要求客舱禁止载运非防疫物品。“这也意味着国际航班客舱空运运量会相对受限,供应减少同样成为推高空运价格的原因之一。”高鹏表示。

“从目前部分航司的在手货运订单情况来看,空运需求旺盛的状态大概会持续到农历春节后。”高鹏认为。

空运价格或将维持高位

“疫情以来,货机大部分时间以最高限度的可载货量运作。”国泰航空相关负责人告诉《证券日报》记者,市场对于医疗用品、跨境电商服务及特殊服务出现巨大需求,为保证供应,国泰航空持续推出创新方案,助力稳定供应链及全球经济复苏。

具体来看,国泰航空积极拓展新型货运模式,通过客机腹舱载货、客改货、定期及临时全货机航班,并统筹集团旗下全货运航

空公司华民航空的资源,营运临时货运包机,不断提升货运能力。此外,国泰航空还通过有效衔接民航+公路运输模式,编织起多层次的货运服务网络,为内地市场部补充运力。

2021年,国泰改装两架波音777客机,令其“货运客机”数量增至六架。

“我们着力提升货运领域的创新与数字化发展。”上述国泰航空负责人告诉记者,“今年11月底,我们推出了全新数码创新订舱平台‘订舱易’,为已注册的客户提供简单易用、全天候网上订舱平台”。

在中国民航管理干部学院教授邹建军看来,当下国际航空货运价格的快速上涨不会是长期趋势。“除了疫情造成的供应链中断等影响外,还有一个非常严重的问题,就是海运的不正常。”邹建军表示,“港口的拥堵造成了海运能力下降,大量货物由海运转向空运,造成扭曲的行情。”此外,石油价格上涨以及通胀亦为推高国际空运价格的因素。

对于未来一段时间空运价格走势,吉祥航空内部人士称:“圣诞节期间,外贸公司对空运舱位需求较大,预计未来一段时间国际空运价格仍会保持高位运行。”

邹建军同时表示,在未来一年内,空运价格或将维持高位。回归正常价格的时点取决于疫情的演变情况,各国产业链供应链调整的节奏以及港口拥堵的缓解情况。

家电上市公司独董薪酬普遍不高 年薪5万元以下逾四成

■本报记者 贾丽

近日,“康美药业造假案”独董被判赔偿上亿元震动了资本市场,也引发多位独董离职。

《证券日报》记者梳理家电上市公司信息发现,目前家电企业如海尔智家、美的集团、格力电器、TCL科技等企业独董,主要来自企业管理学界、研发机构、高校、律师事务所等。其中,有多位在不同领域的多家公司任职。

独董责任险投保不足

巨潮网显示,目前我国A股市场家用电器板块上市公司约87家。其中不仅有一些老牌的、知名度较高的家电企业,如格力电器、海尔智家、四川长虹、苏泊尔等,还有一些新秀,如极米科技、小熊电器、北鼎股份、科沃斯等。

从家电上市公司2020年独董薪酬来看,创维数字独董马少平年薪为24万元、海尔智家钱大群为20万元、格力电器刘殊威、飞科电器黄培明及苏泊尔2名独董年薪均为15万元、科沃斯王秀丽为14万元、火星人叶叶金为6万元……主流企业独董年薪从3.5万元到24万元不等,但独董年薪5万元以下的公司数量占四成以上。根据现有情况,家电上市公司独董薪酬普遍不高。

据财联社星矿数据显示,A股公司中有73.34%的独董全年薪酬在10万元以下,其中20.66%的独董年薪在5万元以内。

从家电上市公司的独董构成来看,目前以教授、知名学者、研究院所长、律所合伙人等有专业背景和社会影响力的人员为主。

近一年来,大部分家电上市公司未受证券监管部门处罚,其独董也未受到“独董辞职风波”的影响,可见这些独董对其所任职的公司充满信心。

同时,记者注意到,近年来,独立董事作为独立方,在履行自己职责时发表意见增多。从上市公司发布公告来看,独董发表独立意见涵盖内容的范围也更加广泛,不仅包括公司实施员工持股计划的独立意见等,还包括对重大资产变更及关联交易的意见。也就是,表面上看,独董“权利”在增大。

另外,在部分家电上市公司中存在一些“特殊”情况。苏泊尔此前被法国企业SEB收购,现企业内部的三名独立董事中,两名为法籍;华帝股份和小熊电器各有一位独董持股;目前,投保独董责任险的上市公司依旧非常少。

北京市人大常委会立法咨询委员会特聘委员杨兆全接受《证券日报》记者采访时表示:“外籍人士作为独立董事,除了熟悉中国相关法律和财务制度外,还要确保其作为独立董事候选人时,已参加证券交易的独立董事培训并取得任职证书。在具体任职过程中,独董能否保持独立、识别造假、充分发挥监督作用等都是广大投资者和证券监管部门关心的事。另外,少数独董持股,虽然持股数量符合法律规定,但独董的独立性还是不够。目前来看,独董责任险投保不足,可见大部分公司还是没有意识到独董责任险的重要性。”

部分独董多家任职

记者注意到,家电上市公司独董中,部分独董在多个公司任职,成为独董界“万金油”。其中,格力电器独董王晓华在广新信息和世荣兆业股份同为独立董事。刘殊威不仅在格力电器任独立董事,同时还还是另外3家公司的独董,且这几家公司分处不同行业,分别为知名地产企业万科、光电企业中光学、显示技术公司柔宇科技。

刘殊威现任中央财经大学中国企业研究中心研究员,曾用几百字终结“蓝田神话”,一战成名,又以犀利的言论和专业的观点而成为财经界“红人”,被业内誉为“打假斗士”。然而在其成为多家公司独董后,饱受争议。

2019年1月16日,格力电器2019年第一次临时股东大会召开,刘殊威当选格力电器新一任董事会独立董事。此后,以董明珠闺蜜自居的刘殊威被外界质疑“独董不独”;柔宇科技被指“伪科技”而撤回科创板上市申请,为她带来了新的质疑;在“万宝之争”时,有业内人士甚至直接对刘殊威发出了灵魂拷问:“作为万科的独董是否跳出了规则边界”。

在这次的“康美药业独董风波”中,刘殊威也再次成为关注焦点。对于“独董在履职中如何做到真正独立”的问题,刘殊威在朋友圈发文称,我国的独立董事制度是否能够发挥应有的作用,关键在于独立董事是否能够认真履行法律赋予的权利和责任。

她表示:“今后同意接受邀请担任独立董事的人一定能够承担任职公司的监督风险,认真履行法律赋予的权利和责任。滥竽充数的独立董事将冒倾家荡产的风险!”

不仅是刘殊威。数据显示,仅2019年终,就有88人同时身兼5家上市公司独董。

在不同行业的多家公司中,同时担任独董,真的可以做到“独立”且“专业”吗?

“近年来,部分上市公司在市场上受到争议,决策经不起推敲但却可以通过,显然,这与独董没能切实履行职责是有关联的。独董不独,在家电企业中确实存在。”有家电业分析人士表示。

奥维云网副总裁董敏接受《证券日报》记者采访时表示:“独立董事的存在,是保障董事会的运作能够具有独立性、公正性、透明性和客观性。但当前中国部分企业将独董放在了背书和宣传的角色上,独立董事和企业双方都存在职责和安排上的缺失,背离了独立董事设立的初衷。家电行业属于国计民生的消费品产业,直接面对老百姓,这就更需要独立董事的独立性和专业性,避免对消费者产生方向误导。独立董事在家电行业所起的作用和影响范围一定程度上比其他企业更大,尤其是在民间拥有一定声誉的知名独董。”

武汉科技大学金融证券研究所所长董登新接受《证券日报》记者采访时表示:“中国A股有将近1万名独董。而有些独董逐渐‘变味’,靠人身依附关系‘上位’,变成‘花瓶’和摆设。这几年证券法的修正,极大地震慑了‘花瓶’独董。独董要真正的实现独立,需要跳脱利益束缚,相关法规和监管机制也需进一步完善。”