

# 财眼

## 市值管理新规落地 破净股掀涨停潮

上周末证监会制定了《上市公司监管指引第10号——市值管理》(下称《指引》),强调长期破净公司应当制定上市公司估值提升计划等。11月18日,破净股爆发涨停潮,板块指数盘中涨超4%,收盘涨2.64%。中红医疗、长荣股份20%涨停,永泰能源、金融街和好想你等逾30股涨停。昨日,主力资金流入最多板块包括银行、建筑工程、煤炭等。截至记者发稿时,A股仍有398家上市公司破净,破净率约7%。

■新快报记者 涂波

《指引》中多次出现“投资价值”“上市公司质量”和“投资者回报”,要求上市公司提升投资价值依法做好市值管理、积极运用并购重组等工具,同时要求长期破净公司要制定价值提升计划,切实增强投资者回报等。《指引》还明确禁止上市公司以市值管理为名实施违法违规行为。

破净资产,简称破净,就是指股票价格跌破了股票的每股净资产值。

据同花顺数据,记者统计“破净股+高股息”概念股中,截至11月18日,主营红枣和健康锁鲜食品的公司好想你股息率高达16%。昨日该股强势涨停,报收6.67元/股,净资产为7.90元/股。公司表示,11月12日组织的现场参观活动中,兴业证券、广发证券等多家机构参与。同时,荣安地产、联发股份、潞安环能也是“破净+高股息”中的“佼佼者”,股息率均超10%,也是说近一年的总派息额与当时市价的比例超10%。

“全员”破净的银行板块昨日成为主

力资金青睐的重点。42只银行股中有36只飘红,占比超八成。其中,民生银行市净率为0.32倍,每股净资产12.51元,是市净率最低的银行股,昨日该股涨超7%,最新收盘价为4.05元/股,相当于三折出售,主力资金净流入近4亿元。此外,郑州银行、青农商行和紫金银行市净率约0.5倍,昨日涨幅也都超5%。

昨日A股三大指数走势分化,收盘沪指跌0.21%,深成指跌1.91%,创业板指跌2.35%,全市场成交额17960亿元,较上日缩量673亿元。对于目前行情,民生证券指出,风格切换或将出现,市场正在从游资风格向常态化回归,国内经济修复既减弱了市场对政策预期的博弈,又有助于市场向基本面现实回归。

### 部分破净股盘点(截至11月18日)

#### 破净股+高股息(股息率>6%,非银行)

好想你、建发股份、潞安环能、恒源煤电、兰花科创、木林森、联发股份、厦门国贸、塔牌集团、宝新能源、雅戈尔、威孚高科、荣安地产、淮北矿业

#### 破净股+央国企

中南股份、上海能源、中国交建、碧水源、三钢闽光、中国铁建、金融街、冀东水泥、中国中铁、天山股份、辽宁成大、华锦股份、中国中冶、山西焦化

#### 破净股+并购重组

一汽富维、冠城大通、恒丰纸业、华夏幸福、东和新材、安通控股、海通证券

#### 破净股+绩优股

赣粤高速、大商股份、兰花科创、吉林敖东、创业环保、招商港口、中工国际、江西铜业

(数据来源:同花顺)

上市公司CSR观察

## 鼎信通讯被南方电网“拉黑” 股价跌超8%

新快报讯 记者张晓茵报道 11月18日,鼎信通讯发布公告称,公司被南方电网采取了市场禁入处理措施,处理期限15个月,处理措施起计时间为2024年7月29日。市场禁入期间,公司不得参与南方电网公司范围内的所有招标活动。

近三年鼎信通讯在南方电网体系的中标金额和转化收入进度估算,南方电网的处罚会在未来三年内导致鼎信通讯营收合计下降约11.55亿元,分别在2024年-2026年减少营收约1.96亿元、5.28亿元和4.31亿元。

受该消息影响,11月18日,鼎信通讯股价下跌8.01%,报收6.09元/股。当天,新快报记者以投资者身份致电了鼎信通讯董事会秘书处,对方表示,公司被南方电网列入黑名单可能与上市前的一次“索贿”事件有关,并坦言“人家

索(要)我们就给了”。

值得关注的是,因行贿问题,鼎信通讯今年曾被国家电网“拉黑”。不过,经与公司董事会确认,两起“拉黑”属于独立事件。具体而言,鼎信通讯被国网湖北省电力有限公司自2024年2月23日至2026年2月22日期间公司所有品类在湖北省集中规模招标中列入黑名单两年。

按照近两年公司在国家电网体系的中标金额和确认收入情况估计,国家电网的处罚会在未来4-5年内导致鼎信通讯营业收入合计下降约33亿元,在2024年-2026年分别减少营收约5.5亿元、14.2亿元和9.8亿元。

虽然鼎信通讯表示,将通过积极开拓新市场、研发新产品、降本增效等方式,降低“拉黑”对公司收入和利润的影响。但记者注意到,2023年国家电网、南

方电网分别为鼎信通讯贡献了47%和14.6%的收入,上述措施的实际效果可能有限。

目前,相关负面影响已经体现在了公司的业绩上。2024年前三季度,鼎信通讯实现营收22.54亿元,实现归母净利润-2843.7万元,同比下滑152.84%。

公司表示,净利润较同期下降主要是考虑国家电网“黑名单”事件和南方电网“黑名单”预警影响,公司对存货的可变现情况进行审视,计提了大额资产减值损失。据悉,今年前三季度,鼎信通讯计提了资产减值损失1.18亿元,去年同期该数字为209.41万元。

公开资料显示,鼎信通讯成立于2008年,于2016年10月在上海证券交易所上市,主要从事电力、消防安全电子报警等领域的智能产品研发、生产、销售及相关技术服务。

## 出行365递表港交所 九成收入借助高德地图

新快报讯 记者刘艳爽报道 近日,网约车平台出行365的运营公司盛威国际递表港交所。盛威时代最早是从提供客车售票服务起家,当时运营平台名为Bus 365。2018年推出网约车服务,目前两大服务都已整合至“出行365”平台。网约车业务虽然起步较晚,但已成为盛威时代的营收主力,近三年来公司营收对于网约车服务的依赖程度逐年递增,今年上半年,网约车服务的收入在其总收入中的占比已接近九成。

如今的网约车市场上,企业对聚合平台的依赖度逐渐加深,盛威时代亦不例外。招股书显示,2021年至2024年上半年,通过高德地图产生的GTV(总交易额)分别占公司网约车服务业务总GTV的95.3%、92.9%、89.5%及93.4%。

弗若斯特沙利文数据显示,2023年,中国网约车行业市场参与者超过300家,但中国网约车服务市场高度集中,前五大参与者约占市场份额的90.7%。盛威时代并不在前五大参与者之列,虽然按《网络预约出租汽车经营许可证》数量计算,截至2024年6月30日,该公司在中国网约车服务市场排名第二。但按GTV计,该公司在中国网约车服务市场排名第15。

财务数据显示,盛威时代2021年至2024年前6个月的营收分别为5.54亿元、8.16亿元、12.06亿元及7.26亿元。受市场竞争影响,盛威时代毛利率从2021年的8.6%下降至2024上半年的3.5%。

目前,盛威时代最大的成本来自销售成本中的司机服务费,此项为司机收入及完成订单向司机提供的奖励,每期占总营收比重超过75%。盛威时代表示,司机作为独立分包商身份,其可能同时入驻多个平台,若不能采取高收益留住司机,则将对经营业绩造成不利影响。

近期,网约车迎来一波上市潮,嘀嗒出行、如祺出行分别于今年6月和7月完成港股上市,曹操出行近期也向港交所递交申请。此外,享道出行CEO倪立诚透露将在今年下半年筹备并启动IPO计划。

专题

## 平安担保广东分公司:做深做实“五篇大文章”,精准服务小微企业融资

金融是国民经济的命脉,是国家核心竞争力的重要组成部分。中央金融工作会议精神提出“做好科技金融、绿色金融、普惠金融、养老金融、数字金融这五篇大文章”,为建设金融强国提供了根本遵循和行动指导。

小微企业被喻为经济发展的“毛细血管”,是国民经济的重要组成部分,是激活市场经济的活力源泉。在广东,大量的小微企业不仅支撑着经济的发展,还为地方民生提供了重要保障,平安担保广东分公司作为陆金所控股旗下融资服务平台“平安担保”的分支机构,将“五篇大文章”理念融入小微企业融资服务中,为小微企业提供更加精准、高效的金融服务。

### 升级AI智能贷款解决方案

#### 让小微融资省心、省时又省钱

10月31日,小微企业主金融服务赋能机构陆金所控股正式推出AI智能贷款解决方案“行云2.0”。

据介绍,“行云”以人工智能为核心,对小微融资业务流程进行改造,可实现最少零文字输入、全程AI面对面服务体验、大幅降低等待时间。“行云2.0”通过技术升级,使中大额小微借款申请时长进一步下降20分钟,95%的用户可在1.3小时内获得借款。

值得注意的是,“行云2.0”把消费者保护融入整个借款流程,将客户授权、权益确认、费用确认等消费者权益告知措施贯穿起来,全面保护客户知情权。

近年来,伴随普惠金融的迅速发展,小微融资难在总量层面已经解决,但较下沉的小微群体,包括个体工商户,在传统金融机构贷款时,面临准入门槛高、申请流程复

杂、等待时间长、额度不满足等痛点。陆金所控股通过视频通信平台、虚拟数字人、智能资金引擎、信用评分模型等12大核心技术应用,实现“行云2.0”省心、省时又省钱三方面的升级。

### 服务实体经济,助力金融强国

普惠金融是金融“五篇大文章”中的重要组成部分。平安担保广东分公司通过优化服务流程,提高小微企业融资效率,降低融资成本。公司建立了线上融资服务平台,实现了从申请、审核到放款的全程线上化操作,大大缩短了融资周期;公司还推出了线上融资产品,如“微营贷”等,为小微企业提供更加便捷、高效的融资服务;同时,公司还设立了专门的客户服务团队,为小微企业提供一对一的专属服务,确保每个融资项目都能得到及时、专业的跟进和处理。

陈先生在广东省佛山市经营一家机械制造企业,此前公司因技术升级和扩大生产规模急需资金支持。然而,由于企业规模较小,缺乏足够的抵押物,陈先生奔忙在传统融资渠道中始终未得章法,在偶尔得知平安担保广东分公司的服务后,陈先生迅速联系了平安担保广东分公司。平安担保团队在深入了解企业情况后,迅速制定了个性化的融资方案,通过提供融资担保的形式,为企业提供了76万元的融资。这笔资金如同及时雨,助力企业成功引进了先进的生产设备,提高了生产效率,帮助陈先生从低端制造向智能制造的华丽转身。

一直以来,陆金所控股牢记“服务实体经济、助力金融强国”的发展使命,结合“省心、省时又省钱”的价值主张,全面将数字担保、绿色担保、普惠担保等与业务深度融合,坚持做实做细“五篇大文章”,探索助推实体经济高质量发展的长效机制。

