

# 156家公司年报业绩预期翻倍

## 医药板块整体表现出色

□本报记者 张玉洁

Wind数据显示,截至1月7日,两市共有1052家上市公司公布全年业绩预告,其中预喜(含续盈公司)占比超过6成,156家公司全年业绩预期翻倍增长。

不过,本轮行情启动以来,资金更加青睐“大蓝筹”,高预增个股对资金的吸引力与往年相比有所减弱,部分业绩大增公司股价在此期间甚至出现明显下跌。业内人士预计,随着下周两市开始披露年报,市场对于业绩高增长公司的热情将点燃,部分高增长、低估值公司值得关注。

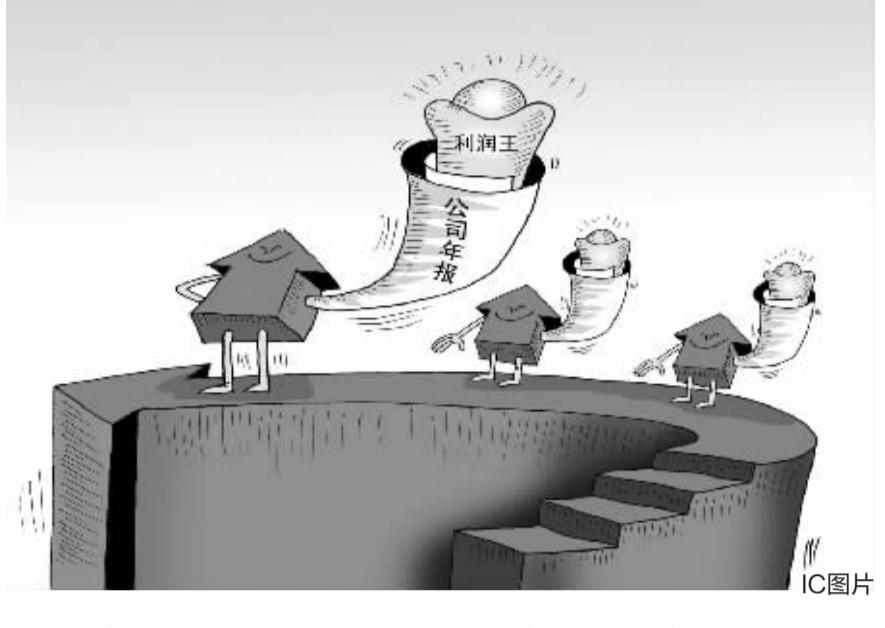
### 156家企业净利翻倍

Wind数据显示,发布业绩预告的1052家企业中,除31家业绩不确定外,预喜(含续盈公司)公司达到708家,占比67.3%;预增、扭亏、略增、续盈数目分别为226家、77家、282家和123家。首亏和续亏企业分别为85家和34家。分板块看,中小板公司表现出较强的成长性,预喜企业占比达到73%。

行业方面,业绩普涨的公司集中在电子、计算机、家电、建筑装饰、医疗及制药等板块。其中,医药板块整体表现最为出色。统计显示,已经发布业绩预告的69家医药公司(含医疗器械、制药等公司)中,59家业绩预喜,占比86%,预喜比例显著高于上市公司整体水平。分析人士表示,以医药、通信、电子等为代表的新兴产业,一方面受到相关政策的支持,同时消费升级所带动的市场空间稳定,这使得相关上市公司业绩增长有一定保障。

化工和机械行业业绩增长公司数目也较多,但子行业较多且盈利水平差异较大,行业分化趋势较为明显。

数据显示,以净利润增长上限计,这1052家公司中有629家实现净利润同比增长。



其中476家公司同比增幅超过30%,320家公司有望增长50%以上,156家公司全年业绩预期翻倍增长。

其中,于2014年12月25日完成重大资产重组的柘中建设预告2014年净利润约8000万-8500万,同比增长1915.72%-2041.71%,成为目前已经发布业绩预告的公司中净利增幅最大的一家公司。此外,东光微电、爱康科技、新洋丰、福瑞股份4家公司净利润同比增长均预计在10倍以上。

沃华医药预计2014年归属于上市公司股东的净利润为3186.39万元至3717.46万元,同比增长200%至250%。公司表示,随着公司主导产品心可舒片进入国家基本药物目录,销售市场趋于稳定,销售收入持续稳定增长,公司于2014年第二季度开始对销售费用结构进行调整,对部分大额市场投入项目进行调整压缩,

使销售费用率明显降低。

### 高增长公司值得期待

截至1月7日收盘,年报预增幅最大的柘中建设股价上涨7.71%,此前公司

股价已连续两个交易日涨停。

不过,也并非所有业绩大增公司都迎来资金“热捧”。爱康科技和福瑞股份业绩同比增长10倍以上,公司股价四季度以来下降近两成。券商分析师指出,股价下跌的部分原因是,公司四季度业绩低于预期且出现下滑趋势,而2014年前三季度业绩提前透支了全年预期;加之所属行业板块四季度整体涨幅不大,导致这两家公司股价在四季度进入持续回调。不过医药和电子行业基本面仍较为稳定。

东光微电、新洋丰等增长来源于资产重组,新的主营业务业绩具备想象空间,因而股价表现相对较为强势。

分析人士指出,随着年报行情逐步拉开,部分业绩猛增公司有望迎来估值修复。国泰君安研究报告认为,按照增量资金入市“捡便宜”的逻辑,部分行业值得期待。在降息降准的大周期下,房地产链条整体受益于政策面宽松预期,资金面流动性宽松、基本面逐步回暖且存在超市场预期的可能性。本轮行情弹性没有体现的食品饮料、医药可能成为资金后期追逐重点。而环保行业则有望受益于制度红利释放,有望再度爆发。

## 银禧科技下调业绩预期

□本报记者 任明杰

银禧科技1月7日晚间公告称,公司下调2014年业绩预期,预计2014年全年归属于上市公司股东的净利润为2300万元-2600万元,同比增长91.03%-115.95%。在此前的三季报中,公司预计2014年度归属于上市公司股东的净利润约为3200万元至3800万元,同比上升约166%-216%。

公司表示,下调业绩预期的原因,一是公司股权激励计划首次权益授予日为2014年12月2日。按相关规定股权激励计划总成本需在股权激励计划的各个等待期/锁定期内进行摊销,其中2014年12月预计需摊销并计入管理费用金额为238.83万元;二是公司子公司东莞市银禧光电材料科技有限公司第四季度经营情况差于预期,对公司整体利润造成了一定的影响。

## 拟定增募资25亿元

# 中远航运“混改”引进前海开源

□本报记者 常仙鹤

中远航运1月7日晚间发布定增预案,公司拟以5.50元/股的价格,非公开发行4.55亿股股票,其中中远集团和前海开源分别认购2.27亿股,募集资金总额不超过25亿元,拟用于建造2艘半潜船,7艘多用途船和重吊船,包括3艘3.6万吨多用途船和4艘2.8万吨重吊船,总投资18.98亿元,拟投入募集资金11.4亿元。

中远航运介绍,5万吨级半潜船是半潜船市场的主流船型,9万吨半潜船目前为Dockwise一家垄断经营,借此投建公司进入超大型半潜船运输市场,分享高端半潜船市场机遇。而多用途船和重吊船是公司船队的主体和核心业务,是公司收入的主要来源,加码该业务是因为近年来机械设备、能源开发等工程项目的运输需求不断增长。同时,国家“一带一路”建设将促进中国企业参与沿线国家基础设施建设和工程承包,以及机械设备等的出口,并将为公司多用途和重吊船业务发展提供

了更多市场机遇。

### 引进战投推进“混改”

此次发行完成后,中远集团及广州外代合计持股比例为50.88%,相比原来的51.12%有所减少,中远集团仍为公司控股股东和实际控制人。前海开源为公司引进的战略投资者,非公开发行后持有公司股比例为10.60%。中远集团和前海开源拟以现金方式全额认购此次非公开发行的全部股票,并自发行结束之日起36个月内不得转让。

中远集团此次认购公司股份体现了控股股东对公司发展的强力支持,也彰显了控股股东对公司长远发展前景的信心。

据了解,前海开源成立于2013年1月,

注册资本1.5亿元。前海开源从事的实际业务主要为基金募集、基金销售、特定客户资产管理、资产管理等业务。中远航运有关人士表示,前海开源此次认购公司新增股份属于纯财务投资,不会直接参与公司未来的业务管理。

据介绍,中远航运制订了“打造全球综合竞争力最强的特种船运输公司,成为大型工程项目设备运输的领导者”的战略目标,近年来不断通过资本运作扩张特种船装备。2010年,中远航运在航运业的“冬季”签下18艘新造船订单,并于当年底完成配股融资;2012年收购广州远洋100%股权,将广州远洋及下属企业所有的木材船、沥青船等26艘特种船舶纳入旗下。通过扩张,公司船队结构不断优化,竞争力不断提升。

## 东方科技“云模式”分羹水利信息化

新三板定增网  
WWW.XSBDDZ.COM  
新三板探营

□本报记者 王小伟

继电商和互联网金融之后,大数据对传统产业的穿透力正在从零售、金融等行业迅速蔓延,部分企业开始尝试借助互联网与大数据改变既有发展模式。记者从新三板上市公司东方科技获悉,公司已正式作出战略调整,希望借助互联网与大数据的力量,从工程及软件类公司转型为水资源云服务公司。

### 开创“云”模式

根据东方科技董事长李胜的构想,利用“云”方式为客户提供免费服务,不断获得用户数据进一步深耕专业服务、制定相关决策,以开辟蓝海市场。

东方科技2014年1月在新三板挂牌,主要为水利水电行业提供软件、信息技术服务和信息集成建设服务,业务覆盖水利信息化相关领域。公司提供的资料显示,目前全国共有水库9.8万座,水电站4.6万座,需要建设信息系统的数量分别占比95%和98%,合计投资接近3000亿元。而东方祥云想做的并非是从这3000亿元中分羹,而是希望节省下这3000亿元的建设费用。李胜对中国证券报记者表示。

“今后公司将软件服务全部放到云

端,服务内容将演化为三大部分:基础服务主要针对省市县灌区管理机构等用户,我们为这些市场提供的服务将完全免费;付费客户则包括国土、交通、旅游、环保等客户,我们通过专业服务收取部分费用;而最顶级的市场则是提供决策支持,目标直指全球减灾兴利、预报调度服务市场,这些将是我们的高端付费客户。”李胜详解公司“东方祥云”项目的全新商业模式。

“东方祥云”是东方科技着力打造的战略工程。“此前公司是做项目,但东方祥云推出后,公司将主营云服务,这将给公司带来颠覆性变化。”李胜表示,“如果项目顺利推动,借助互联网企业的盈利模式,不超过2年,公司的净利润或爆发式增长。”

按照李胜的计划,倘若把相关服务放到网上,可以为全国9万多个水库、6万多个水电站和200万个灌区提供服务,通过免费形式使得用户迅速增加,公司再遴选部分有高端需求的用户成为收费用户。按照5%能够成为公司收费用户比例测算,公司业务规模将达到200亿元。

### 市场空间大

“挂牌新三板后变化太大了。”李胜说,“挂牌之前,公司规模较小,软件企业没有资产可以抵押,找银行贷款融资非常困难。挂牌之后,不少银行主动提供间接融资服务。”

挂牌之后对公司接单也带来很大好处。就在12月18日,东方科技收到“贵州省防汛抗旱指挥系统升级改造设计及软件开

发”项目的中标通知书,中标金额为1222万元。

“公司此前也曾中标了1800多万元的项目,但通常工程项目利润率较低,本次软件中标意义大不相同。”李胜表示,这是目前贵州省最大的一次中标项目,且软件毛利率要比工程高出很多,对公司今年净利润贡献很大。1222万元的订单超过公司2013年利润的10%,但李胜希望借助“云”力量使市场空间几何级别放大。

“采用云模式后,东方科技的客户规模将呈现几何级别增长。”李胜介绍说,公司目前主要客户为国有水利企业,日后除民营和个人业主经营的水电站外,国土、交通、能源、旅游等与水有关系的公司都将纳入公司客户范畴。比如有漂流业务的旅游景点,水质如何、会否发生洪水危险等,东方科技都将可以为其提供预报服务。

公司向水利之外的业务拓展已经出现端倪,以烟草公司为例,烟草种植基地建设需要对水精确控制,过多过少对烟草质量影响都不好。随着土地流转和家庭农场成片出现,相当于为公司提供了小型的灌区,农业也将成为公司日后业务拓展的重要方向。

### 专业性结合通用性

公司是世界上第一个把水相关预警预报做成通用软件的企业。“通用之后带来了很大便利。”李胜说,如果没有通用软件,而是采用现场调研、调整参数等传统方法,那么从研发到应用的周期起码要两年

以上;而公司通用软件只需要2个小时就可以上线使用。

这种通用性和专业性保证了公司向云模式转型的优势。以山洪灾害防治为例,在专业上除了必须掌握计算机应用技术外,还需要深入掌握水利工程相关专业技术,特别是工程水文知识。公司大部分核心技术人员都有水利工程专业背景;同时作为专业服务于水利水电行业信息化建设公司,公司在防汛系统服务多年,有丰富产品线和服务经验,了解山洪灾害治理中的相关需求。做水利信息化的企业目前很多,但类似公司将相关数据收集进行分析预报,在A股市场和新三板目前均没有。“不少公司给水利部门提供系统集成等服务,但东方科技却可以进行水分析,这种高度专业工作并不是任何软件企业都能做到。”李胜表示。

公司转型似乎也并不太“烧钱”。按照李胜的规划,2015年公司在云端方面的投资预估为2000万元,因为运营主要卖数据,不需要建设厂房,成本主要就是平台开发、市场开发和平台维护等成本。

根据公司半年报,2014年1至6月,东方科技软件及咨询服务实现销售1642.11万元,同比增长430.72%,毛利1137.97万元,同比大幅增长381.58%。

因此,东方科技拥抱云计算,颇有主动转型的意味。相关专家对记者分析表示,一些小型的工程类公司,在体量上远不足以与大型央企相抗衡。东方科技试图踩在大数据肩膀上,实现弯道超车,可以算是一种尝试。

## 中科云网董事长孟凯辞职

### “ST湘鄂债”兑付受牵动

□本报记者 任明杰

1月7日晚间,中科云网公告称,公司董事长兼总裁孟凯辞职。至此,中科云网自2014年开始的高管离职潮达到顶点。随着孟凯的辞职,最受牵动的还是将于4月5日进入回售部分兑付期的“ST湘鄂债”。孟凯此前已遭证监会立案调查,所持股份被冻结,此时又突然辞职,“ST湘鄂债”兑付的不确定性将大大增加。

### 离职潮下孟凯辞职

根据公司公告,公司董事会1月5日收到公司董事长兼总裁孟凯提交的书面辞呈,孟凯申请辞去公司董事长、董事、总裁以及董事会专门委员会委员等职务。孟凯辞去上述职务后,提议由万钧接任公司总裁、董事、董事长等相应职务。

中国证券报记者试图联系孟凯和万钧,但二者的电话均未拨通。

据中国证券报记者了解,孟凯自2014年“十一”黄金周后便出差国外,目前仍然没有回国。去年12月29日晚间,中科云网公告称,孟凯于12月26日遭证监会立案调查。12月30日晚间,公司又公告称,孟凯持有的18156万股公司股份分别处于中国证监会冻结和司法冻结状态。

根据公告,公司董事会1月5日收到公司副总裁、代行董事会秘书王冠英提交的书面辞呈,王冠英因健康原因无法继续履职,申请辞去公司副总裁及董事会秘书(代行)职务。辞职后,王冠英将不在公司担任任何职务。公司将聘请安鑫担任副总裁兼董事会秘书。

事实上,王冠英履任董秘还不到一个月。去年12月16日晚间,中科云网公告,李漪因个人身体原因,提请辞去公司副总裁及董事会秘书职务。在董事会秘书空缺期间,公司董事会拟指定副总裁王冠英代行董事会秘书职责。不到一年的时间,公司已有三任董秘相继辞职。

2014年以来,公司高层经历大规模的离职潮,甚至引起了深交所的高度关注。11月25日深圳证券交易所中小板公司管理部向中科云网发去问询函,对于公司近期董事、监事、高级管理人员大量离职,请说明情况。对此,中科云网披露称,近期公司董事、监事、高级管理人员流动性较大,公司历届董事、监事、高级管理人员共42位,其中29位已离职,13位在任。

### “ST湘鄂债”兑付受牵动

孟凯辞职,最受牵动的还是将于2015年4月5日进入回售部分兑付期的“ST湘鄂债”。公司公告称,作为公司控股股东、实际控制人,孟凯将兑现承诺,继续为“ST湘鄂债”兑付工作全力筹措资金,与公司共同化解公司债券兑付风险。

中科云网人士曾对记者表示,孟凯出差国外,目的便是“为偿付公司债等事项筹集资金,为处置有关资产寻找收购方。”

孟凯的努力似乎取得了一定成果。公司2014年12月12日晚间公告,拟转让三家餐饮公司及湘鄂情系列商标,交易对方为全资企业深圳市家家餐饮服务有限公司,交易金额合计3亿元。

但“卖子还债”计划在最后关头再次生变。据了解,上述转让资产事项的支付方式采用分期付款方式。2014年12月31日本是收款期限日,但公司却未能收到“湘鄂情”商标及3家子公司交易对方应如期支付的9354万元。

公司表示,本次收购资金主要由交易对方母公司香港家家公司出资,涉及到资金跨境审批问题,在付款期限日前相关审批手续未能履行完毕,导致未能及时支付相对应价。根据公司目前了解到的情况,相关交易款项预计在本月底完成审批和支付程序。

根据孟凯此前承诺,其拟采取受让本期债券、向公司提供财务资助等方式,确保公司按期、足额履行本期债券的回售义务。以保障债券持有人利益不受损害,保障公司经营不受影响。但孟凯所持有的公司股份被冻结后,其能否为“ST湘鄂债”兜底无疑增加了很多不确定性。此时孟凯又辞去了公司董事长职务,“ST湘鄂债”的兑付的不确定性再次大大增加。

## 卫宁软件医控费项目落地山西

□本报记者 任明杰

卫宁软件1月7日晚间公告称,公司控股股东卫宁科技与山西省医保中心正式签署了《医疗保险费用监控分析系统软件开发合同》。项目将对过度医疗行为及违规骗保行为予以监控,达到降低山西省医保基金不合理支出,由此保障省级医保基金的安全;同时通过省级医保费用监控分析系统的建立,有望加快山西全省异地就医结算的推进。

资料显示,卫宁科技医控费业务的服务客户已涵盖江苏、浙江、上海、山东、山西等全国多个省市和平安养老、太平人寿、中国人保、中国人寿等多个商业保险公司。

公司表示,卫宁科技作为第三方服务机构,就医保监控审核和数据挖掘分析与山西省医保中心展开深度合作,同时以此次项目建设为切入点,有望在山西省全省实现智慧医保的全覆盖。此次合同的签订,标志着卫宁科技医控费业务的首个省级项目在山西省成功落地。随着卫宁科技医控费业务的进一步推进,将对公司经营业绩产生积极影响。

### 原项目经理截留货款

## 华仪电气3300万元未收回

□本报记者 汪珺

华仪电气1月7日晚间公告,公司原项目经理黄晟存在非法截留公司货款的严重情节,温州市中级人民法院及浙江省高级人民法院已对黄晟等进行了判决。截至目前,公司累计收回上述货款1502.71万元,应收账款余额为3304.44万元。

公告称,公司原项目经理黄晟在2010年至2011年10月担任公司项目经理期间,与江苏博汇纸业有限公司等6家单位签订了相关买卖合同,公司累计发货金额4807.15万元。2012年底,公司销售部门发现黄晟经手的工程项目部分货款回收情况与前期相比存在异常,在与客户单位联系后发现该项目经理存在非法截留公司货款的严重情节,随后向乐清市公安机关报案,对犯罪嫌疑人黄晟予以批捕。

2014年6月16日、2014年9月18日温州市中级人民法院及浙江省高级人民法院对黄晟进行判决。判决被告人黄晟犯票据诈骗罪,判处无期徒刑,剥夺政治权利终身,并没收全部个人财产。截至目前,该案件另外两名犯罪嫌疑人也已逮捕在押,其案件尚在刑事诉讼阶段。

华仪电气表示,公司目前正积极协助司法机关追讨黄晟个人及其他同案人员的相关财产。此外,公司针对该项诉讼的民事诉讼材料及证据正在收集当中,将尽快对相关涉案人员及单位提起民事诉讼,力争最大限度地挽回损失。截至目前