

13家公司一季度业绩预增

□本报记者 王维波

截至2月17日中国证券报记者发稿时,根据万得资讯统计数据,沪深两市共有21家上市公司发布了2016年第一季度业绩预告。其中,预计业绩实现同比增长(包括预增、扭亏、略增)的公司为13家,占比超过六成;预计业绩亏损的公司(包括续亏和首亏)有6家;另有1家预计略减,1家表示不确定。

在上述发布一季度业绩预告的21家公司

中,预计同比增长的公司占比为62%;预计亏损的公司占比为28.57%。部分发布首季业绩同比增长的公司股票表现明显好于同期大盘,其中融捷股份、先导智能等表现抢眼。今后一段时间,预计一季度业绩明显增长的公司值得关注。

在业绩预计增长的上市公司中,主要有两方面原因:报表合并范围扩大,即由于去年进行了收购或者资产重组,有新的子公司纳入上市公司合并报表的范围,上市公司的经营收入及利润都有增加;上市公司主营业务实现增长带

动业绩同比增长。

长方照明预计,一季度实现归属于上市公司股东的净利润同比增长77.69%-105.03%,净利润1300万元-1500万元。主要原因是公司控股子公司深圳市康铭盛科技实业股份有限公司纳入财务报表合并范所致。宝德股份等情况类似。

齐星铁塔则预计,2016年一季度实现归属于上市公司股东的净利润为400万元-800万元,变动幅度为同比上升136.78%-173.56%。公司表示,公司成本费用管控水平提升,市场拓展

效果显著,产销量稳步增长。此外,先导智能预计,2016年第一季度实现归属于上市公司股东的净利润同比上升77.92%-106.23%。业绩变动原因是,行业市场走向向好,销售收入增长导致业绩增长;报告期内公司嵌入式软件增值税退税对净利润贡献金额为727.34万元。这类公司还有融捷股份、雷柏科技、精华制药等。

业内人士表示,主业向好带来的业绩增长更为可靠,较长时间内在其趋势性难以改变,这类公司更值得关注。

面临资产注入和重组整合

军工行业发展长期向好

□本报记者 欧阳春香

2月17日,A股市场军工股强势上涨,航天晨光、中航黑豹、川大智胜、长春一东、中原特钢等多家上市公司涨停。

据Wind数据统计,截至2月17日,33家A股国防军工上市公司中,已有两家发布了2015年年报,业绩均为同比增长;17家发布了业绩预告,预喜11家,预亏预减8家。

多家券商分析认为,受军队改革、军工科研院所改制等催化,军工行业不改长期向好趋势。

航天装备领域业绩表现突出

在17家发布2015年业绩预告的军工上市公司中,7家预增,1家扭亏,1家续盈,4家预减,4家亏损。其中,亚星锚链、钢构工程、成飞集成、航天通信4家公司净利润预增超过100%,博云新材、中国重工等公司业绩亏损严重。

梳理发现,亚星锚链、钢构工程、航天通信等公司业绩大幅增长,主要受益于投资收益和出售资产。博云新材、中国重工、*ST舜船等公司业绩大幅下滑,部分原因是计提了大额资产减值准备或应收账款坏账准备。

从细分板块看,净利润增幅较大的板块主要集中在航天装备和军工信息化装备。成飞集成、北斗星通、振芯科技等公司净利润增幅均超50%。以振芯科技为例,公司预计2015年净利润7750万元-8450万元,同比增长50.43%-64.02%。振芯科技表示,公司加快实施“1+N”战略,全面布局卫星导航、卫星通信、卫星遥感应用产业链,大力推进卫星互联的综合应用。公司北斗应用业务和设计服务在报告期内继续实现了较大幅度的增长。

船舶制造子行业则成为亏损重灾区。中国重工预计,2015年净利润亏损25亿元-28亿

部分军工企业2015年业绩预告情况

证券简称	预告类型	业绩预告摘要
亚星锚链	预增	净利润增长500%—550%
钢构工程	预增	净利润增长100%—150%
振芯科技	预增	净利润约7750万元—8450万元
成飞集成	预增	净利润约6717万元—8778万元
北斗星通	预增	净利润约4600万元—5500万元
海特高新	预减	净利润约3159.34万元—7898.34万元
*ST舜船	续亏	净利润约-58亿元—-49亿元
中航黑豹	续亏	净利润约-22100万元
中国重工	首亏	净利润约-28亿元—-25亿元
博云新材	首亏	净利润约-16500万元—-12500万元
航天通信	扭亏	净利润约2000万元—3000万元
上海佳豪	略增	净利润约5050万元—5986万元
四川九洲	略增	净利润约21000万元—22700万元
四创电子	略增	净利润增长20%—45%
航新科技	略减	净利润约6837.27万元—7641.66万元
耐威科技	略减	净利润约4800万元—5200万元
太阳鸟	略减	净利润约1327.64万元—1991.45万元

数据来源:Wind资讯

行业发展趋势向好

分析人士认为,传统军工行业不能光看业绩基本面,其估值往往由将来注入的资产能够增厚业绩来决定。受军队改革和军工资产证券化加速等多重利好影响,军工行业不改长期向好趋势。

2016年以来,军队改革步伐明显加快,当前进入到具体方案逐步落地的阶段。广发证券研报认为,军改将带来的军工装备需求新变化。军队编制调整,建立联合作战指挥体系,将实现各军兵种均衡发展、提高军队现代化水平,将为海、空装备的快速发展带

元,同比下滑223.01%;*ST舜船预计,2015年净利润大幅亏损49亿元-58亿元,同比下滑220.81%。由于2015年全球船舶行业面临严峻的经营形势,新船市场成交低迷、价格下行,上述公司的经营利润大幅减少。

国防军工行业在2015年前三季度业绩下滑明显。从已公布年报业绩预告的公司来看,2015年全年军工行业业绩下滑的趋势并没有改善。浙商证券研报显示,国防军工行业去年第三季度单季实现归属于母公司净利润锐减151.89%,在申万一级行业中表现靠后。而在2015年年报业绩预告中,不少公司的净利润增幅与三季度相比增幅缩小。

兖州煤业拟海外资产证券化融资9.5亿美元

□本报记者 康书伟

兖州煤业和子公司兖州煤业澳大利亚有限公司董事会2月17日双双决定,以兖煤澳洲旗下拥有的艾诗顿、澳斯达及唐纳森3个煤矿资产为全资SPV,在其所有权不发生变化的前提下,通过出让经营权实施资产证券化,融资9.5亿美元,折合人民币61.75亿元。

兖州煤业董事、董秘、副总经理张宝才对中国证券报记者表示,此举对于兖煤澳洲公司意义重大,盘活自身资源,拓宽融资路径,为公司业绩增长和重要项目资本支出提供保障;该融资方案在澳大利亚资本市场属首创,将为中资企业海外资本运作积累宝贵经验。

创新融资手段

根据方案,兖煤澳洲以全资设立的卧特港矿业有限公司(“SPV公司”)为本次债券发行主体,该公司100%拥有澳思达煤矿、艾什顿煤

矿和唐纳森煤矿三座煤矿资产,资产价值约为13亿美元。SPV公司将出资13亿美元从兖煤澳洲公司购买这部分资产,所需资金将由兖煤澳洲公司向SPV公司提供贷款,并按年利率9%(浮动利率,最低9%)向兖煤澳洲公司支付利息。兖州煤业控股股东兖矿集团有限公司对兖煤澳洲公司向SPV提供的13亿美元贷款提供担保。

债券分两部分同时发行,第一部分约7.6亿美元,为固定利率,年化利率平均约为8.64%;第二部分约1.9亿美元,为浮动利率,浮动范围在0%-15%之间,9年期限内,平均年固定基准收益率6.84%,实际取决于发行人在债券存续期间内每年的息税折旧摊销前利润完成情况。

张宝才介绍,这一融资方式在澳大利亚属于首创。此次以有形资产证券化融资,参照了国际市场中长期债券收益与投资风险相匹配,以基础资产为支撑,增加了债券浮动收益条款,实

现投资方与资产利益捆绑,以及发行人与投资者的双赢。前期共有8家境内外投资者有意此项目,最终三家机构参加本次认购。

兖煤澳洲逐步“断乳”

煤炭行业进入低谷期,煤价持续低迷。在全球煤炭行业面临严峻挑战、亏损面不断扩大的情况下,兖煤澳洲通过采取实施商业模式转型、套期锁定汇兑损益、与西澳政府电厂谈判调高煤价、成功发行18亿美元混合债,优化资本结构,连续两年实现大幅减亏。

资料显示,兖煤澳洲2014年较上年大幅减亏56%,2015年上半年同口径减亏35%,呈现逆势发展势头。同时,兖煤澳洲也存在着资金缺口大、负债率高、融资过度依赖母公司等问题。

张宝才表示,此次融资项目对于兖煤澳洲熬过行业“寒冬”具有重要意义。融资完成后,兖煤澳洲可以实现SPV公司出表,进一步改善兖煤澳洲的财务状况,预计2016年兖煤澳洲公

司财务报表减少亏损2亿澳元。此外,通过本次融资,兖煤澳洲可以筹集到9.5亿美元资金,盘活现有资产、增加流动性,将降低对大股东的资金依赖,自行拓展资本市场融资渠道。未来可能通过与若干家银行建立合作关系,有助于夯实兖煤澳洲在资本市场融资功能,进一步推进财务和融资的独立性。

值得注意的是,此次融资所募集资金中,5.5亿美元将用于公司旗舰项目莫拉本煤矿二期扩产的资本开支。该项目为全澳洲为数不多的盈利煤矿之一,其扩产将显著提升兖煤澳洲的盈利能力。

据介绍,莫拉本煤矿二期扩产项目包含一个新的露天矿和一个井工矿,扩产计划全部完成后,预计露天及井工矿合计离矿成本可降至2355澳元/吨,2018-2020年可实现年产2100万吨,分别实现税前利润4.04亿美元、4.78亿美元、6.05亿美元。目前,莫拉本二期扩产项目正在有序开展,预计2016年第三季度全面投产。

联手住友化学等海外企业

东旭光电进军偏光片产业

□本报记者 李香才

东旭光电2月17日与住友化学株式会社、东友精细化学株式会社及拓米国际有限公司签署协议,四方将共同投资设立旭友电子材料科技(无锡)有限公司,拟采购、生产和加工偏光片及在中国境内销售。

业内人士指出,偏光片是液晶面板成像关键原材料之一,生产技术一直掌握在日韩等少数厂家手中。国内偏光片市场空间很大,此次投资有利于帮助东旭光电占领国内高端市场。

液晶面板关键原材料

根据公告,合资公司注册资本181.5亿日元,各方均以现金缴付。其中东旭光电出资92.565亿日元(约5亿元人民币),持股比例为51%。合资公司的经营规模以年产超过2000万

平方米的偏光片原卷为目标,具体可根据经营状况予以调整。

东旭光电偏光片项目负责人王俊明表示:“预计项目2019年全部投产,投产后达到年销售收入至少20亿元。”

据介绍,偏光片是一种贴合在上下两片液晶玻璃基板外面的光学膜,是液晶面板成像的关键原材料之一,生产技术一直掌握在日韩等少数厂家手中,国内面板厂商长期以来高度依赖进口。截至2015年底,中国大陆8.5代TFT-LCD面板生产线有8条已经量产,3条在建,中国已成为全球最大的第8.5代液晶面板生产市场。国内面板生产企业对偏光片等核心原材料国产化的需求日益强烈,国内TFT-LCD用偏光片市场空间值得期待。

根据群智咨询的统计数据,2014年国内面板厂的偏光片需求约6500万平方米,预计到2018年所有面板产线(含LCD、AMOLED产

线)的年需求量将高达1.4亿到1.8亿平方米,年均增速接近30%。不过,全球近80%的偏光片生产依赖于日本企业的技术,目前日本的日东、住友化学及韩国LGC三巨头占据国内市场50%以上的份额。

本次与住友化学共同设立合资公司,有利于公司快速抢占国内大尺寸液晶面板偏光片市场,有效填补国内偏光片原卷生产的空白。与住友化学的合作,将有效地利用其先进的技术和精细化管理。

又一核心支柱产业

东旭光电相关人士表示,推进高端显示材料偏光片生产,只是东旭光电构筑千亿平板显示产业战略规划中的一环。

据介绍,东旭光电拥有的第5代、第6代液晶玻璃基板生产线均已实现了稳定量产,并已销往京东方、龙腾光电、中航光电、中华映管等主

要面板厂商。此外,公司计划在福建投建3条第8.5代玻璃基板产线,巩固公司液晶玻璃基板龙头地位。同时,公司引进日本印刷株式会社(DNP)先进技术进入彩色滤光片领域,并在高端显示材料蓝宝石、新材料石墨烯等领域有所布局。

而住友化学1988年起开始生产销售偏光片,掌握着世界领先的偏光片生产技术及研发能力,在日本、韩国、中国台湾均设有偏光板生产线,全球市场占有率超过25%。国海证券分析师指出:“携手全球偏光片巨头住友化学,有助于东旭光电快速切入偏光片领域。”偏光片产业将是公司继液晶玻璃基板之后的又一核心支柱产业,与公司现有的液晶玻璃基板、彩色滤光片、盖板玻璃、蓝宝石等产业形成协同效应,成为国内领先的平板显示材料综合供应商,进而提升公司综合实力和行业地位。

“新三板”动态

伊科耐 去年净利增253%

伊科耐(830986)2月17日晚发布2015年年报。公司2015年实现营收1091.1万元,同比增长32.61%,实现净利润58.76万元,同比增长253.54%。

伊科耐表示,公司正逐步向互联网行业转型,推进做优做强游戏全产业链、打造泛娱乐生态圈、广泛参与医疗信息化“三步走”发展战略的实施。未来三年,公司计划完成多家游戏上下游产业链相关企业的并购和组建,搭建自主页游运营平台和手游发行平台,实现游戏全产业链发展。(蒋洁琼)

招商银行 去年净利润增长3.11%

招商银行2月17日晚发布业绩快报。2015年,公司实现营业收入2014.62亿元,同比增长21.46%;归属于本行股东的净利润576.51亿元,同比增长3.11%;基本每股收益2.29元;加权平均净资产收益率为17.07%。

根据公告,截至2015年12月31日,公司资产总额54784.23亿元,负债总额51166.34亿元,股东权益3617.89亿元;期末公司不良贷款率为1.68%,较上年末增加0.57个百分点。(任明杰)

国药集团筹划重大事项 国药股份今起停牌

国药股份2月17日晚发布公告称,接到实际控制人中国医药集团总公司(简称“国药集团”)通知,为履行相关承诺,解决涉及公司的同业竞争问题,国药集团正在筹划涉及国药股份经营业务的重大事项。鉴于该事项存在重大不确定性,可能涉及重大资产重组,经公司申请,公司股票自2月18日起停牌。

公司承诺,公司将敦促国药集团尽快确定是否进行上述重大事项,并于股票停牌之日起的5个工作日内(含停牌当日)公告事项进展情况。

据了解,国药集团旗下另外两家上市公司国药一致和现代制药因国药集团拟筹划重大事项已于2015年10月停牌。(蒋洁琼)

浦东国资委策划重大事项 上工申贝今起停牌

上工申贝2月17日晚公告称,接到公司控股股东暨实际控制人上海市浦东新区国有资产监督管理委员会(简称“浦东国资委”)通知,浦东国资委正在策划与公司相关的重大事项,该事项尚待讨论研究,具有不确定性。经公司申请,公司股票自2月18日开市起停牌。

公司表示,将保持与浦东国资委的密切联系,尽快确认是否进行上述重大事项,并于股票停牌之日起5个工作日内(含停牌当日)公告事项进展情况。(蒋洁琼)

三一重工 获武器装备科研生产许可证

三一重工2月17日晚公告称,全资子公司三一汽车制造有限公司近日收到国家国防科技工业局颁发的《武器装备科研生产许可证》,有效期至2021年1月。根据相关规定,公司具备从事许可范围内武器装备科研生产活动的资格。

三一集团董事长、高级副总裁赵世章此前表示,企业要获得军工项目通行证,需要四个资质:生产许可证;符合军标的质量管理体系;装备承制单位资质;保密资质。(任明杰)

永贵电器拟收购翊腾电子

永贵电器2月17日晚公告,拟通过发行股份及支付现金的方式购买翊腾电子100%股权;同时,非公开发行股份募集配套资金,募集资金总额不超过8500万元。

根据公告,标的资产交易价格为104300万元,股票发行价格为30.63元/股。根据业绩承诺,本次资产重组实施完毕后两个会计年度(即2016年、2017年),翊腾电子实现的扣除非经常性损益后的净利润分别不低于8750万元、10937.50万元。

翊腾电子是华东地区电脑及消费电子零部件产品及服务的领先供应商。通过本次交易,上市公司将进一步加强现有连接器产品的应用市场,实现向3C连接器市场领域的延伸,打造连接器全产业链。本次交易完成后,上市公司将在3C连接器和精密结构件领域进行扩张,形成轨道交通连接器、电动汽车连接器、3C连接器和精密结构件多元化发展。同时,翊腾电子将与永贵电器产生良好的市场协同效应,构建新的业务增长点。(王维波)