

六成中小板公司净利润增长

□本报记者 王维波

截至3月2日晚记者发稿时,中小板上市公司共有721家发布了2015年度业绩快报,占中小板全部778家公司约93%。其中,433家净利润同比增长,占721家公司的60%;有288家净利润同比下降,占比为40%。

433家公司业绩增长

根据万得资讯统计数据,在净利润增长的433家公司中,增长幅度在100%以上的102家,占比约24%;增幅在30%-100%的公司128家,占比约30%;增幅在30%以下的203家,占比46%。

在净利润下降的288家公司中,下降幅度超过100%的66家,占比23%;下降幅度在30%-100%的103家,占比36%;下降幅度在30%以

下的119家,占比41%。

值得注意的是,部分公司净利润增长速度与营业收入增长速度不匹配,净利润增长幅度较大,而营业收入没有相应增长甚至出现下降。分析发现,出现这类“倒挂”情况,大多由于公司在报告期内进行了资产收购兼并、资产重组等,还有的是出售了资产或股权。

部分公司行业景气度高,主业良好。如比亚迪2015年净利润同比增长552%,营业收入同比增长仅为37%。公司表示,2015年新能源汽车行业呈现爆发式增长,公司推出的插电式混合动力汽车“秦”、“唐”受市场热捧,继续主导插电式混合动力私家车市场;公司纯电动大巴K9等产品的订单大量交付,新能源汽车销量及收入大幅增加。此类公司还有拓日新能、多氟多等。

403家净资产收益率下降

从反映盈利能力的净资产收益率看,根据万得资讯数据,加权平均净资产收益率为正值的中小板公司为649家,为负值的70家,另有两家没有数据。

在649家加权净资产收益率为正值的公司中,232家公司的加权净资产收益率在10%以上,占比为36%,其中在20%以上的有45家,占比为7%。

这45家公司的盈利能力非常强。其中,10家公司所在行业为软件、信息、通信、计算机等,另有3家属于广播、电视、电影及影视录音制作行业。这些行业都是技术含量较高、附加值也较高。

在加权平均净资产收益率为正的公司中,有205家公司在5%以下。其中2%以下的公司

74家。这些公司盈利能力较低,大多属于通用设备制造、专用设备制造、金属制品等行业。另外还有一些净资产收益率较低的公司为有色、零售、农副产品加工、土木工程建筑、造纸等传统行业。

此外,上述721家公司中,加权平均净资产收益率同比增长的313家;同比下降的公司403家。另有3家与去年相同,两家无可比数据。

从中看出,这也与煤炭、钢铁、有色金属等开采、冶炼、制品等行业产品价格持续下降,企业亏损加剧一致;同时,也与去年有许多上市公司实现了股份增发有关。

数据显示,2015年净资产同比增长的中小板公司615家,其中增幅在50%以的155家。这些公司基本上都进行了增发、并购重组等,净资产增加明显。

业绩全面下滑 长三角出现提价

水泥行业期待去产能发力

□本报记者 李香才

截至目前,19家水泥上市公司中已有16家公布2015年业绩预告,其中6家公司亏损,7家公司预减,整体业绩难言乐观。而根据国家统计局统计,2015年水泥行业亏损面达到35%,行业销售利润率达近10年来新低。业内人士指出,产能严重过剩是造成水泥企业盈利能力下滑的主要原因,控制新增产能有望成为未来水泥行业供给侧改革的重要方面,但供给端去产能效果不会短期体现。

长三角区域提价

春节过后,水泥企业为打开市场销量,继续采取降价策略,致使袋装水泥价格继续下滑。需求方面,下游市场需求开始启动,从各地企业发货情况看,广东和广西地区表现较好,袋装发货量恢复到7-8成;江浙沪相对略好,发货量达到3-4成,个别企业可达5成;其他地区表现一般,均在2-3成。

3月1日,长三角地区沿江水泥熟料价格普遍出现上调,幅度20元/吨,企业装船价格也由原来的140元/吨上调至160元/吨。

数字水泥网分析指出,价格上调主要原因有几个方面:一是春节前后,长三角地区主导企业熟料生产线停产检修时间较往年有所延长,普遍增加5-10天,并且各企业执行情况相对较好;二是元月十五过后,天气情况较好,下游市场需求略好于去年同期,企业发货大多数都已

效益全面下滑

根据Wind资讯统计,19家水泥上市公司中已有16家公司2015年业绩预告,其中6家公司亏损,7家公司预减,1家公司略减,1家公司预增,一家公司扭亏。整体来看,2015年业绩表现不容乐观。

冀东水泥预计2015年归属于上市公司股东的净利润亏损16.5亿至17.5亿元,亏损较为严重。冀东水泥称,公司所属区域水泥产能严重过剩,供需矛盾不断在扩大,房地产等下游行业状况不佳,导致区域市场需求低迷加剧。公司水泥销量大幅下降且降价幅度大于成本降低幅度,水泥主业产生重大亏损。

青松建化预计2015年归属于上市公司股

东的净利润亏损6.5亿元左右。公司称,2015年,新疆水泥产能严重过剩,导致新疆水泥建材市场严重供大于求,疆内水泥建材行业处于下滑态势,竞争压力剧增,恶性竞争全面铺开,公司水泥销售量锐减,水泥价格持续下跌,公司盈利能力大幅下降。

根据国家统计局统计,2015年水泥行业累计实现收入8897亿元,同比下降9.4%,行业亏损额达到历史新高215亿元,比2014年增长119%,亏损面达到35%。行业销售利润率仅为3.7%,是近10年以来最低的一年,也是下滑幅度最快的一年。31个省份中9个省出现全行业亏损。通过阶段性停产、限产举措,仍然无法改变供需严重失调的局面,水泥行业步入最艰难时期。

期待供给侧改革发力

从上市公司的业绩预告看,产能过剩是业绩欠佳的重要原因。数字水泥网CEO陈柏林对中国证券报记者表示:“水泥行业产能过剩主要是熟料过剩,2015年水泥熟料产能利用率为67%,处于历史最低水平,这也意味着33%的产能过剩。”陈柏林指出,水泥产能过剩加剧导致市场恶性竞争,水泥产品价格持续下跌,各企业盈利水平严重下滑,出现了大量的停产和半停产企业,企业经营陷入困境。依靠需求高增长所积累矛盾在2015年充分暴露。

伴随产能过剩及需求不足,陈柏林表示:“需求萎缩的主要原因是经济结构正处于转

VR软件类公司业绩表现亮眼

硬件类公司相形见绌

□本报记者 傅嘉

据中国证券报记者不完全统计,在A股市场VR板块66家上市公司中,已有42家公司公布业绩快报,28家保持增长。硬件类公司业绩总体不佳,而软件平台类公司加速对VR资源整合,表现较为亮眼。

VR硬件领域升温

VR产业被市场持续热捧,一定程度上反映了当下电子领域热点匮乏的现实。智能手机的大潮过后,由硬件带动的此轮成长周期已步入成熟期。业内人士预计,即使如手游这样的高弹性领域增幅也就在20%-30%左右,而硬件公司由于终端价格下滑过快,成长性堪忧。

以主营芯片和声学硬件的全志科技及歌尔声学为例,全志科技2015年实现营业收入12亿元,同比下降2.62%;实现归属于上市公司股东的净利润1.27亿元,同比增长15.99%。歌尔声学去年实现营业收入137.07亿元,同比增长7.93%,归属于上市公司股东的净利润12.83亿元,同比下降22.58%。两家企业的收入和利润都受到了大环境的影响,歌尔声学业绩更是遭遇下滑。公司表示,智能手机、平板电脑市场增速放缓,公司收入增速放缓。

这两家公司近期都开始向VR靠拢。全志科技拟非公开发行股份募集不超过11.6亿元,投向VR显示处理器芯片与模组研发及应用云建设项目等,以形成完整的解决方案。同时通过产品入口建立虚拟现实云平台,提供增值服务。歌尔声学则依靠积累的资源切入国际VR

供应链,oculus和SONY均为公司客户。兴业证券指出,随着一季度国际大厂陆续推出产品,2016年公司VR业务贡献的净利润弹性约为8.6%。

近年来,随着智能手机发展进入瓶颈期,此类公司业绩面临压力。其中,智能手机热门概念公司欧菲光去年实现营业总收入184.82亿元,较上年同期减少5.14%;归属于上市公司股东的净利润4.8亿元,较上年同期减少29.55%。水晶光电去年实现收入11.76亿元,同比增长20.32%,归属于上市公司股东的净利润1.52亿元,同比下降0.39%。

在此背景下,硬件领域公司向VR领域转型更加坚决。VR产业技术与不特别新,但由于硬件瓶颈,产业链一直不够完善。业内人士表示,近年来,随着数据处理芯片和显示芯片功能更加强大,Amoled等降低延迟的显示技术以及视觉、听觉和触觉的快速反馈技术不断出现,交互技术等瓶颈将在一两年内得到突破,VR硬件今年将逐渐放量。Oculus Rift、HTC Vive一季度将推出,Sony也将推出PS VR,后期苹果也将切入到VR领域。而暴风魔镜、小宅魔镜头盔、灵镜、珠海真幻3D影魁、聚众创科VR BOX、乐侣魔镜等产品也在不断涌现,VR硬件领域不断升温,相关厂商也看到了业绩新的增长点。

加快布局软件端

除硬件外,上市公司更多还是在软件端布局。暴风科技去年实现营业收入6.52亿元,同比增长68.85%;归属于上市公司股东的净利润1.73亿元,同比增长313.23%。暴风科技此前

推出DT战略集群,VR业务是其中重要部分。公司已推出3代VR头盔产品,较早进行VR垂直一体化整合。此外,公司上线暴风秀场,该平台采用Unity游戏引擎打造3D互动娱乐直播平台,同时结合智能硬件的4D互动效果,VR全景直播。

在VR软件领域进行大手笔整合的还有奥飞动漫。2015年,奥飞动漫营业总收入25.9亿元,增长6.65%;归属于上市公司股东的净利润4.88亿元,增长14.10%。奥飞动漫以2000万美元投入从事动作捕捉相关技术开发及应用的VR技术公司诺亦腾的B轮融资。此外,公司与川大智胜将联手发展虚拟现实技术,并以增资扩股方式投资全景视觉服务商互动视界全景视觉。

顺网科技则与HTC就VR资源互惠合作达成战略合作伙伴关系,未来将在Vive系列产品销售、游戏运营、泛娱乐等多个方面展开合作。顺网科技去年业绩表现出色,实现营业收入10.22亿元,同比增57.48%;归属于上市公司股东的净利润为2.58亿元,同比增82.08%。

银河证券研究报告指出,VR内容制作壁垒高、难度大、投入不足,目前VR内容较少,主要以宣传短片和游戏DEMO为主。随着科技巨头参与、针对VR的风险投资加速、视频传感类人才不断增多的带动下,游戏等部分应用已开始取得突破。软件应用方面,游戏或将成为率先突破口。2015年上半年,游戏市场销售收入605.14亿元,同比增长21.9%,VR为游戏产业带来全新契机。

分析人士指出,在智能硬件时代,厂商对内容的挖掘已形成较为成熟的商业体系,而国

内厂商在智能硬件时代有很多独创应用,拥有资源禀赋优势的企业将占据先机。

跨界VR推进转型

跨界VR也成为不少上市公司业务转型的重要抓手。目前在VR板块,传统企业跨界涉足VR的企业占到15%左右。

棕榈园林去年亏损超过2亿元,公司上市以来首次业绩亏损。近期,公司宣布与深圳和君正德、盐城满天星投资成立VR产业投资基金,重点聚焦VR、AR等相关技术及产业化。招商证券研报认为,利用基金的资源及经验优势,将提升公司VR/AR领域投资能力,降低投资风险,挖掘更多优势项目。此外,公司通过VR技术提升设计项目展示效果,增强设计能力;VR还可以嫁接到公司文旅项目中,增加客户粘性。

岭南园林也选择VR为跨界方向。岭南园林去年实现营业收入18.87亿元,增长73.48%,净利润1.65亿元,增长44.08%。公司以5.5亿元收购恒润科技100%股权,后者主营主题文化创意、4D特种影院系统集成、特种电影拍摄制作等,主要服务大型企业主题公园、旅游景区、科博场馆及大型企事业单位。其中,主题文化创意和4D特种影院业务均与VR息息相关。此外,恒润科技宣布与英国的Holovis公司就拓展特种影院及主题项目业务等展开深度合作。公开资料显示,Holovis全球领先的感官体验创新及方案供应商,致力于设计沉浸式解决方案,为客户提供高度专业化的多通道显示设备、2D和3D影院、便携式固定球幕影院和全沉浸式3D虚拟现实体验。

任五洲电影发行有限公司董事长。

2015年12月,由李杰与加拿大毅伟商学院教授Jean-Louis Schaan主创的国际案例“华谊兄弟传媒公司的战略演进”发表在加拿大毅伟商学院案例库。长江商学院教授滕斌圣表示,华谊兄弟国际化战略也侧面反映出中国优秀企业的国际化趋势。

“新三板”动态

欧讯体育加速“国际化”

□本报记者 傅嘉

欧讯体育(430617)3月2日晚间公告称,与法国网球协会(FFT)签订服务协议,FFT聘请欧讯体育为“2016法国网球公开赛青少年外卡资格赛”(中国区)的推广和执行机构。

公司表示,法国网球公开赛是世界网坛四大公开赛之一,该赛事在中国、印度、日本、巴西和韩国推出了法网青少年外卡赛(预赛)。本次合作是公司体育产业“国际化”发展所取得的又一次重大突破,是欧讯体育在足球、路跑等主要赛事领域外的又一个重要扩张,有利于增强公司国际赛事运作经验,并进一步提升市场影响力,同时将为公司未来的赛事运营储备项目资源。

中海集团举牌光大银行

□本报记者 蒋洁琼

光大银行3月2日晚间公告称,中国海运(集团)总公司(简称“中海集团”)通过其间接控股子公司OFIL在香港联合交易所集中交易购买公司H股股票1709.3万股,占公司总股本的0.04%。增持后,中海集团间接持有公司A股及H股合计约23.50亿股股份,占公司总股本的5.04%。

公告称,中海集团此次增持,是基于对中国经济和中国资本市场可持续发展的信心,以及对对中国金融业的发展,特别是对光大银行的公司价值和未来持续稳定增长的信心。中海集团表示,可能继续增持光大银行的股份,但增持规模将不超过公司总股本的2%。

资料显示,中海集团注册资本69.2亿元,经营范围包括沿海、远洋、国内江海直达货物运输、集装箱运输;码头与港口的投资;船舶租赁及船舶修造等。

中国航发组建进入实质性阶段

□本报记者 蒋洁琼

中航动力、中航动控、成发科技3月2日晚间公告称,上级机关宣布关于拟成立的中国航空发动机集团有限公司(简称“中国航发”)董事长、党组书记、总经理、党组副书记的任命。自此,中国航发的组建进入实质性阶段,新组建成立的中国航发将成为公司的实际控制人。

中航动力、中航动控、成发科技分别于2015年10月发布公告称,因国家有关部门正在制定中航工业下属航空发动机相关企业(事)业单位业务的重组整合方案,公司实际控制人将发生变更。

隆泰创投

将成东方钽业控股股东

□本报记者 王维波

东方钽业3月2日晚公告称,控股股东中色(宁夏)东方集团有限公司与大连隆泰创业投资有限责任公司签署协议,中色东方同意将其持有的东方钽业28%股份转让给隆泰创投。

目标股份转让以协议方式进行,转让价格为12.20元/股,股份转让对价为150588.43万元。

本次股份转让完成后,东方钽业的控股股东、实际控制人将发生变化,隆泰创投将成为上市公司控股股东,励振羽将成上市公司实际控制人。

公告表示,按照规定,若东方钽业2016年继续亏损,则将被深圳证券交易所暂停股票上市交易;若2017年继续亏损,则将被终止其股票上市交易。中色东方拟通过本次股份转让,引入外部投资者,由拟受让方对上市公司进行重大资产重组,盘活公司存量资产,调整产业结构,推进上市公司扭亏脱困。

万林股份打造供应链管理体系

□本报记者 任明杰

万林股份3月2日晚间公告,拟以不低于16.51元/股非公开发行股票不超过5391.6777万股,募集资金总额不超过8.9亿元。公司股票3月3日复牌。

方案显示,公司拟使用募集资金投资建设木材供应链管理平台、物流网点工程两个项目,投资额分别为1.23亿元和7.67亿元。通过募投项目建设,构建物流网络,强化木材产业供应链领域的综合物流服务能力,实现木材代理进口、装卸仓储、载配配送、加工制造、木材贸易、物流金融及公共服务平台等物流服务的综合信息化,实现线上线下协同发展,实现转型升级和跨越式发展。

公司表示,通过此次非公开发行募集资金投资项目建设,打造木材产业供应链管理体系,并通过信息化建设优化整合业务资源,强化公司在木材产业供应链领域内综合物流服务的竞争力,推动公司向“供应链管理集成服务提供商”转变。

华谊兄弟加速国际化布局

涉及A股、新三板、港股市场。其中,控股公司包括华谊创星、中国9号健康(0419.HK),参股公司包括掌趣科技、英雄互娱、超凡网络(8121.HK)。

上海交通大学教授李杰表示,华谊的国际化案例从广告开始,到制片、再到电影、再到大娱乐,既符合娱乐环境的成长方向,也有公司自

身的成长逻辑。王中军则表示,华谊兄弟的国际化战略将以人才为中心。公司对于战略人才的引进也在加速。根据此前公告,公司将任命叶宁担任华谊兄弟电影有限公司CEO,全面负责电影及电影院相关业务。据公开资料,叶宁于2002年加入万达集团,2008年出任万达院线总经理,2013年任万达文化集团副总裁,2014年

□本报记者 蒋洁琼

在3月2日举行的华谊兄弟国际化战略研讨交流会上,公司董事长王中军表示,华谊兄弟的国际化战略是从人才角度重组,不追求收购“国际大公司”。

王中军介绍,公司控股和参股的上市公司