

中小公司集中变脸

三原因致三季报业绩“晴转阴”

□本报记者 于萍

三季报披露大戏开唱不久，便已有多家公司集中发布业绩修正公告。根据中国证券报记者的统计，截至10月14日，两市已有63家上市公司进行了业绩预告修正，发生业绩变脸的公司达到29家。这其中绝大多数公司是从原来的预喜，变为预减、预亏或调低预增幅度等悲观预期。

在变脸公司中，中小板、创业板公司占据了多数。业绩变脸的原因反映出不少中小企业的通病，市场低迷、行业竞争加剧、成本费用上升三大因素成为左右公司业绩的主要因素。

三因素拉低业绩

三季报披露期来临，业绩表现再度成为市场关注焦点。尽管大多数公司业绩集中在10月末才见分晓，但从近期频繁披露的业绩预告修正公告来看，由于市场低迷、行业竞争加剧、成本费用上升等因素的制约，部分公司业绩遭遇“寒流”。

Wind数据显示，29家发生业绩变脸的公司中，有15家预减、3家预亏、1家续盈，还有2家公司缩小了业绩增幅，下调业绩预期的公司占比七成，业绩变化趋于悲观。从各家公司披露的变脸原因看，所在市场未见好转、行业竞争加剧、成本费用增长，成为导致业绩低于预期的重要原因。

三季度行业低迷对部分公司业绩产生直接影响。联创节能将业绩略减预期下调至前三季度预减40%至70%，公司称，净利润预计下降的主要原因是受下游太阳能热水器及房地产等行业需求低迷影响，毛利下降较多。

行业竞争加剧也影响到一些公司的盈利能力，成为业绩变脸的重要原因。凯恩股份在对业绩预告修正时表示，由于市场竞争激烈，部分产品价格下降幅度较大，导致产品毛利率有所下降。公司将净利润变动幅度由此前的-10%至20%，下调至业绩同比下降10%-40%。

三季报预告向下修正业绩公司一览				
名称	变化	三季报业绩预告摘要	9月来股价表现	
东方通	预减	净利润约350万元~600万元,下降42%~66%	2.23%	
联创节能	预减	净利润约1115.4万元~2230.8万元,下降40%~70%	6.14%	
东宝生物	预减	净利润约260万元~400万元,下降38.16%~92.31%	16.05%	
景兴纸业	预减	净利润约450万元~650万元,下降40%~60%	13.28%	
科华恒盛	续盈	净利润约6673.66万元~8243.94万元,增长-15%~5%	14.46%	
中利科技	续亏	净利润约-19072.80万元~-11689.78万元,增长5.90%~42.33%	4.28%	
云投生态	续亏	净利润约-1300万元~-1100万元	0.25%	
*ST精功	续亏	净利润约-3800万元~-3200万元	15.44%	
诺普信	略增	净利润约17012.01万元~20414.41万元,增长0%~20%	14.87%	
鑫富药业	略增	净利润约10000.00万元~12000.00万元,增长23.71%~48.45%	10.81%	
菲利华	略减	净利润约4034万元~4483万元,下降0%~10%	90.20%	
康跃科技	略减	净利润约1943.31万元~2045.59万元,下降0%~5%	13.85%	
欧浦钢网	略减	净利润约7611万元~8372万元,下降1%-10%	11.04%	
金河生物	略减	净利润约5912.66万元~6241.14万元,下降5%~10%	停牌	
福建金森	略减	净利润约15007万元~1650万元,下降36.1%-41.91%	48.01%	
天顺风能	略减	净利润约13752.53万元~15280.59万元,下降0%~10%	13.06%	
海峡股份	略减	净利润约5693万元~7006万元,下降20%~35%	13.59%	
友阿股份	略减	净利润约31087.98万元~34745.39万元,下降5%~15%	21.58%	
川大智胜	略减	净利润约1810.66万元~2715.98万元,下降10%~40%	16.91%	
江特电机	略减	净利润约4258.22万元~5322.78万元,下降0%~20%	3.75%	
凯恩股份	略减	净利润约2903.99万元~4355.99万元,下降10%~40%	14.31%	

销售及财务费用支出增加也导致一些公司的成本费用激增。福建金森公告称，虽然三季度木材生产经营形势保持良好，但公司财务费用支出超出预期，为确保经营规模，森林收购在规模速度上较快，导致财务费用同比增加1300万元。受此影响，公司预计前三季度净利润同比下降36.1%至41.91%。而在中报时，公司曾预计业绩变化幅度为-22.54%至2.63%。

此外，会计制度的变化也导致公司业绩不及预期。以景兴纸业为例，公司主营低毛利的情况并未扭转，但由于参股公司沙普爱思在二季度实现IPO，公司曾预计带动净利润同比增长。不过，由于财政部对长期股权投资处理方法的修订，且新准则自2014年7月1日起开始执行，公司调减了投资收益2651.62万元，导致三季报预计同比下降40%-60%。

中小公司“遇冷”

在业绩变脸的公司中，中小板及创业板

公司占据绝大多数。尽管这些公司在二级市场上表现抢眼，但是从目前披露的业绩预告看，其三季报业绩尚难对股价形成有力支撑。

Wind数据显示，在29家公司业绩变脸的公司中，仅有3家为沪深主板公司，其余均为中小板及创业板公司。特别是今年刚刚登陆创业板的东方通、康跃科技、菲利华均出现了业绩变脸。

9月刚刚上市的菲利华将此前预计的前三季度净利润同比增幅-5%至25%之间，下调至同比下降0-10%。8月登陆A股的康跃科技则预计前三季度净利润同比下降0-5%。而此前，公司曾预计增长0-20%。对于业绩下调的原因，康跃科技表示是由于利息支出增加400余万元，且主营产品毛利下降，并预计非经常性损益对净利润的影响金额为350万元左右。

此外，年初上市的中小板公司欧浦钢网也向下修正了业绩。公司公告称，受市场低迷和

竞争加剧影响，公司综合毛利率较预期有所降低，同时销售费用有较大增长。受此影响，公司预计前三季度净利润同比下降1%-10%。此前，公司曾预计净利润同比增长1%-10%。

事实上，中小板和创业板公司前三季度的盈利状况并不十分突出。已经披露三季度预告的1026家中小板及创业板公司中，仅有半数预计业绩将出现同比增长或扭亏。尽管中小公司素以高成长性著称，但是整体来看，在披露预告的中小板及创业板公司中，只有约三成公司预增幅度超过30%。

股价仍需业绩支撑

随着大盘好转，小市值公司股价也迎来狂欢盛宴。但从当前业绩预告表现看，不少小市值公司仍缺少业绩支撑，股价则相对透支了未来的成长性。

统计显示，目前两市总市值低于25亿元的公司共有251家，中小板和创业板公司占据过半席位。但从今年的表现看，中小板和创业板的高成长“光环”已经有所褪色。中小板整体业绩增速虽然在中报时有所回升，但却并未跑赢A股整体9%的增速，仅同比增长6.4%。创业板公司中报时的净利润同比增幅为15.17%，虽然高于A股整体，但是相比一季度却下滑了1.4个百分点。

在上述251家小市值公司中，已有165家披露了三季度业绩预报，其中预增及扭亏的公司仅有44家，占比尚不足三成。二级市场表现并未反映出这些公司的业绩变化。仅从9月至今的股价表现看，在前三季度预亏的48家小市值公司中，有32家均跑赢了上证指数，其中有7家涨幅更是超过30%。

业内人士认为，由于市值较低，小市值公司未来成长的想象空间较大。但当前小市值个股的炒作较为狂热，已经积聚了一定风险，部分公司股价表现已经透支了未来的成长性。随着三季报的披露，具有一定业绩支撑的公司将具有更稳健的发展前景。

国家集成电路产业基金成立

制造领域将成主投方向

□本报记者 傅嘉

作为实施我国集成电路新一轮刺激政策的重要一步，国家集成电路产业基金日前终于成立。与之前的市场预期一致，本次基金将主要投资芯片制造领域。

千亿资金到位

工信部10月14日对外宣布，在工信部、财政部的指导下，9月24日，国开金融有限责任公司、中国烟草总公司、北京亦庄国际投资发展有限公司、中国移动通信集团公司、上海国盛（集团）有限公司、中国电子科技集团公司、北京紫光通信科技集团有限公司、华芯投资管

理有限责任公司等共同签署了《国家集成电路产业投资基金股份有限公司发起人协议》和《国家集成电路产业投资基金股份有限公司章程》，标志着国家集成电路产业投资基金正式设立。

国家集成电路产业投资基金将采取公司制形式。国开金融、中国烟草、亦庄国投、中国移动、上海国盛、中国电科、紫光通信、华芯投资等作为发起人，吸引大型企业、金融机构以及社会资金，共同投资设立国家集成电路产业投资基金股份有限公司。

本次官方虽未透露基金的规模，但多方消息显示，本次基金的金额在1200亿元左右。有业内人士指出，此金额也仅仅是第一期投资的

金额，未来仍有后续的资金将会持续投资集成电路领域。

前期发布的《国家集成电路产业发展推进纲要》首次明确提出，要成立产业基金，“主要吸引大型企业、金融机构以及社会资金，重点支持集成电路等产业发展，促进工业转型升级。”本次基金成立的时机和规模均符合市场预期。

主投制造领域

本次产业基金以文字形式明确了投资领域的侧重，是对前期《纲要》的详细阐述，使得之前业内的猜测最终尘埃落定。

涉及资金规模的最大的芯片制造环节，成

为投资的主要方向。工信部表示，基金将重点投资集成电路芯片制造业，兼顾芯片设计、封装测试、设备和材料等产业。

分析人士表示，虽然主要投资方向上有一定的轻重缓急，但各个环节需要的资金量不同，实际的差距不会如外界预期的巨大。重资本的制造环节更需要资金的拉动，也是我国集成电路领域提速成本最低的领域，符合当前的国情。

有业内人士表示，虽然千亿投资基金规模不小，但考虑到集成电路行业的特性，这个规模算不上特别巨大。基金在项目的选择上，应尽可能做到聚焦，过于撒胡椒面的投资方式，收到的效果将十分有限。

力帆股份斥3亿美元俄罗斯设厂造车

□本报记者 周渝 戴小河

力帆股份10月14日晚公告称，2014年10月13日，公司与俄罗斯利佩茨克州政府在莫斯科白宫（俄罗斯政府大厦）签署投资意向协议，公司将投资约3亿美元在俄罗斯利佩茨克州建设全新汽车生产厂。投资意向协议由公司董事长尹明善、利佩茨克州州长高诺列夫、利佩茨克经济特区管理公司总经理科舍列夫共同签署。

据了解，俄罗斯已成为力帆股份的最大海外市场之一，力帆汽车已连续三年蝉联俄罗斯市场销量最高的中国车企，成为俄罗斯最畅销的中国品牌。公司在俄罗斯建厂，将降低成本，提高产能，减轻竞争压力，形成良性发展的国际竞争力，是公司国际化战略的一个重要布局。

加码俄罗斯市场

本次在俄罗斯斥资建厂，是力帆汽车继在

乌拉圭、埃塞俄比亚之后投资建设的第三家全资整车工厂，也是力帆汽车目前最大的海外投资项目。

据介绍，力帆汽车新建工厂位于利佩茨克州利佩茨克联邦经济特区，占地60万平方米，将建设现代化的焊接、涂装和总装车间，投产后可计划年产能达6万台。

该项目所需土地由当地政府落实，建设期间租赁予力帆股份或其子公司，工厂运营后，力帆股份或其子公司获得购买该地块的权利，包括建筑物覆盖区域和未覆盖区域；利佩茨克州政府和利佩茨克州联邦经济特区保证给予投资者或其子公司额外3公顷土地用于员工宿舍建设。

利佩茨克州州长和联邦经济特区总经理负责给公司提供全面协助，以利于力帆股份或其子公司在利佩茨克联邦经济特区投资建设乘用车工厂。利佩茨克州政府和利佩茨克联邦经济特区管理公司表示，准备就项目投资问题和力

帆股份或其子公司的执行团队进行定期会见和会议，筹备期及工厂建设期至少每个月1次，工厂正式投产之后至少保证每个季度1次。

利佩茨克州州长和联邦经济特区总经理将协助力帆股份或其子公司获取适用俄罗斯联邦、利佩茨克州法律的各项税收优惠政策，给予进口至联邦经济特区内的货物免除关税、增值税。

力帆股份董事长尹明善表示，在俄建厂实现本地化生产，是公司海外扩张的重要战略布局，建成投产后将降低成本、提高产能，减轻竞争压力，形成良性发展的国际竞争力，这对力帆汽车以俄罗斯为桥头堡，挺进俄罗斯周边的独联体国家有积极意义。

海外市场被寄予厚望

力帆股份在汽车市场的全球野心已酝酿多时。据公司预计，2015年力帆汽车出口总销量预计将超过10万台。

高级人民法院受理情况，公司将后续公告。

泸州老窖表示，此事项可能给公司造成一定损失，具体影响金额目前尚难以确定。公司将就前述事项的进展持续进行披露。同时，公司也将展开内部自查，消除风险隐患。

业绩或受冲击

受政策影响，高端白酒行业进入深度调整期，行业竞争进一步加剧。泸州老窖此前发布的三季报业绩预告显示，公司预计前三季度净利润同比下降50%-55%，实现盈利12.15亿元至13.50亿元。公司表示，受宏观政策和白酒行业深度调整的影响，公司中高档产品销售下滑，导致公司产品毛利率、净利润下降。

“新三板”动态

科传股份无偿受让

大数据开发公司55%股权

科传股份（430371）10月14日公告，公司全资子公司科传（海外）计算机科技有限公司拟与宏亮顾问有限公司合作，无偿受让该公司旗下传数科技有限公司55%股权，并在大数据开发、应用等业务领域进行深度的合作。

据公告，传数科技成立于今年8月，主营业务包括数据技术推广、开发、咨询和检测；数据分析处理、数据系统及相关软件销售及维护服务；相关硬件及辅助设备、电子产品和通讯设备销售及技术培训。该公司目前未实际开展业务。

根据双方签署的交易协议，传数科技运营资金将由科传海外全额提供，科传海外随传数科技的项目开发进度、资金需求等分批分次向传数科技投入，主要用于IT团队、数据挖掘团队、行政和财务及设备 etc 成本的支出，科传海外负责筹备销售团队和办公地址。

科传股份表示，近年来，伴随数据的爆发性增长及数据处理技术的长足进步，大数据概念应运而生，并与各行各业互相结合，公司的商场客户在掌握相关数据后也将会在获取客户、促销、售后、仓储和物流管理等各个方面受益。此次交易完成后，公司在进入全新的大数据业务领域的同时，将增加公司传统业务的核心竞争力和增加客户的黏性。（郭力方）

阿里推出无线开放计划

10月14日，阿里巴巴推出百川无线开放计划，全面整合阿里集团的无线资源，包括账号(登陆)、商品、订单(交易)、支付、数据、广告、地图等，打包提供给APP开发者，促开发者简单快捷地完成APP开发与部署。

阿里集团表示，百川无线计划将从技术、数据以及电商服务等多方面对移动开发者提供基础设施。入驻“百川计划”的APP应用，可以使用阿里提供的“云”平台基础设施，直接授权登陆淘宝账户，并接入阿里商品、交易、支付、O2O开放体系，为APP应用快速进行电商化升级。

据悉，阿里为移动开发者提供的TAE（Taobao App Engine）移动开发解决方案，将为创业者提供完善的开发培训与技术支持，并解决APP开发过程中的系统升级、安全防护等技术难题。入驻后的APP开发周期最快将减少50%，运营维护的成本也将大大降低。

阿里巴巴还推出了一揽子配套的线上线下扶持计划。其中，阿里计划在北京、广州、上海、杭州、成都等五地对开发者提供场地支持，优秀开发者除了能获得阿里巴巴自有资本的垂青外，百川扶持计划还引进了包括银杏谷资本、真格基金、丰厚资本、浙商创投等在内的阿里无线创投联盟，为各个类型的APP创业者推出独特的融资服务。

阿里巴巴有关人士表示，阿里期待通过基础性的服务，更多关注如旅游、动漫、健美、美食等垂直领域窄群体的开发者。（王荣）

瑞丰高材前三季业绩稳定增长

瑞丰高材产能释放，业绩稳定增长。10月14日晚公司披露的三季报显示，公司1-9月实现营业总收入65019.92万元，归属于上市公司股东的净利润2795.87万元，分别同比增长16.81%和16.88%。其中7-9月实现营业总收入25038.60万元，实现归属于上市公司股东的净利润1078.45万元，分别同比增长30.85%和24.07%。

报告期内，公司收入和利润均同比实现增长。首先，公司生产正常，产能充分释放。截至报告期末，ACR综合产能达到54000吨，通过工艺改进，MBS产能也由16000吨提升至20000吨；其次，公司重视新产品研发和工艺改进，降低了成本，提高了产品质量与附加值；第三，公司MBS产品的质量与技术含量进步明显，同比增长较快；第四，报告期内，公司继续开拓国内外市场，尤其是发泡、木塑料制品市场发展较快。（董文杰）

泰豪科技拟募资11亿“补血”

泰豪集团成大股东

泰豪科技10月14日晚发布定增预案，公司拟以7.56元/股的价格，非公开发行不超过1.455亿股，募集资金总额不超过11亿元。扣除发行费用后，5亿元用于偿还银行贷款，其余用于补充流动资金。公司股票将于10月15日复牌。

根据方案，泰豪集团认购数量为3968万股，海外控股认购数量为3968万股，南京传略认购数量为3306万股，南京瑞森认购数量为1322万股，天津硅谷天堂、新疆硅谷天堂认购数量均为992万股。发行完成后，泰豪集团直接持有公司股份的比例将上升至20.74%，成为公司的第一大股东，泰豪集团及其实际控制人黄代合合计持有公司股份的比例将上升至21.05%，同方股份持有公司股份的比例将下降为16.01%，成为第二大股东。

公司表示，通过偿还银行贷款和补充流动资金，公司可以降低资产负债率，减少财务费用，增强抗风险能力；同时，本次融资可以进一步提升公司营运资金规模和持续融资能力，为公司顺利实现战略布局提供资金支持，是公司全面提升竞争力、实现可持续发展的重要举措。（戴小河）

中煤能源在建煤矿出事故

1人死亡 9人被困井下

中煤能源10月14日晚间发布公告称，13日晚公司获悉，中煤能源控股子公司上海大屯能源股份有限公司所属中煤能源新疆天山煤电有限责任公司在建的106煤矿，在建设施工过程中发生一起冒顶事故。截至公告发布之时，该事故已造成1人死亡，9人被困井下，相关救援工作仍正在进行中。（戴小河）