

■年报前瞻

传媒业八成公司业绩预喜

□本报记者 姚轩杰

Wind资讯统计,截至1月28日,A股公司中共有33家传媒企业发布2014年业绩预告或快报。其中,有27家公司业绩实现增长,占比超过八成。印记传媒因资产注入业绩增幅达到1918.6%,位列第一;顺荣股份、天舟文化、北京文化、华闻传媒、奥飞动漫等公司业绩增幅都超过100%。

业内人士认为,在政策和市场环境不断向好的当下,文化传媒行业仍处在快速发展阶段。不过,2014年火热的并购带来的业绩对赌不达标以及最终失败的风险已然显现,今年行业并购或回归理性。此外,国企改革、体育产业发展有望成为今年的新热点。

八成公司业绩预喜

在33家披露业绩预告或快报的传媒类公司中,实现业绩增长的公司共有27家,占比达到81.8%;业绩下降或亏损的有6家。其中,净利润增长超过100%的公司有10家,占比达到30.3%。

在政策支持和市场环境不断向好的背景下,文化传媒公司近年来业绩一直保持快速增长态势。特别是新兴文化业态发展迅速,与年轻人消费特性紧密相关的电影、游戏、动漫和互联网新媒体等公司业绩增幅位居前列。影视公司印记传媒因借壳高金食品注入优质资产,业绩增幅达到1918.6%,位列第一;顺荣股份也因注入游戏资产,业绩增幅也达到1062.6%,居第二位;天舟文化、北京文化、华闻传媒、奥飞动漫等公司业绩增幅都达到或超过了100%。

顺荣股份2014年盈利3620万~4280万元,同比增长883.37%~1062.66%。公司表示,公司收购游戏公司37%~60%的股权已于去年12月完成,合并后归属于上市公司股东的净利润为2220万元至2580万元。

同样是收购游戏公司的天舟文化,2014年实现净利润1.2亿元,较上年同期增长498.56%。公司表示,业绩增长的主要原因是公司2014年5月开始合并子公司神奇时代新增了移动网络游戏业务,该业务2014年5~12月净利润为9708.17万元。

“吸金”效应更为明显的几大影视公司也都发布了业绩预告。华谊兄弟2014年度净利润在7.98亿~9.31亿元之间,比上年同期上升20%~40%。2014年是华谊的电影“小年”,电影业务下滑明显,尽管因出售掌趣科技股份以及银汉科技并表使得总体业绩保持领先地位,但增幅放缓,不足2013年172%的业绩增幅的1/5。饱受舆论压力的乐视网2014年度净利润约3亿~3.3亿元,比上年同期增长20%~30%。公司表示,乐视超级电视的销售以及乐视网广告收入的增长对业绩贡献起到重要作用。与百度、小米结盟的华策影视,2014年净利润3.87亿~4.39亿元,同比增长50%~70%。公司称,业绩增长主要是影视剧发行收入增加以及克顿传媒表后贡献利润1亿~1.3亿元。

不过,致力于发展互联网电视业务的同洲电子,2014年预计亏损2.4亿~2.5亿元,同比下降831.9%。业内人士认为,此项业务前期投入大且终端产品销售并不理想,导致业绩出现大幅亏损。此外,*ST传媒2014年亏损2400万~2900万元。

元,公司主业陷入经营困局,若今年无法扭转亏损局面,将面临退市风险。

并购火热风险隐现

Wind统计数据显示,2013年A股涉及影视行业的并购事件仅有7起,而2014年猛增到54起,涉及资产价值超过300亿元。其中,主营业务并非传媒而实现跨界并购的公司占比为54.16%。“在文化并购圈子里,去年是手游热,今年是影视热。”国家创业板秘书长曹海涛告诉中国证券报记者。

值得注意的是,多数公司收购影视标的的业绩承诺较为苛刻。而影视行业是一个高风险高收益的行业,影片的最终收益具有很大的不确定性。曹海涛通过研究相关并购方案后分析认为,在这众多并购案例背后,至少有1/3的企业完不成业绩对赌。“现在证监会对并购的监管放松了,这会导致很多有瑕疵的公司装进上市公司,它们不具备持续盈利能力。若满足不了业绩对赌需求,就会衍生出财务造假、虚假披露等各种市场乱象。”曹海涛说。

目前,大部分传媒公司未公布2014年年报,但根据三季报、中报的披露情况来看,一些公司业绩对赌风险已经来临。借壳江苏宏宝上市的长城影视,去年1~9月份实现净利润为5552.83万元,但在重组方案中,长城影视2014年的业绩承诺为不低于2.07亿元,长城影视2014年前三季度实际上仅完成了承诺值的26.8%。

神州泰岳收购的游戏公司天津壳木承诺,2014年净利润为1.1亿元。但神州泰岳2014年中报显示,天津壳木净利润为1758万元,还不如承诺业绩的两成。

此外,2014年四季度以来,影视并购热潮似乎正慢慢冷却,多家上市公司并购失败,包括泰亚股份终止收购欢瑞世纪,中科云网终止收购笛女影视,熊猫烟花终止收购华海时代,禾盛新材终止收购金英马影视等。

国企改革和体育或成热点

展望2015年,多家券商研报指出,国家对文化产业的扶持政策不断加强,公众对文化消费需求的提升,仍将是文化传媒行业快速发展的助推器。

中信证券传媒分析师皮舜认为,2015年传媒行业将会有两个主要的亮点:一是文化国企改革及传统媒体与新媒体融合发展;二是体育等新兴子行业的发展。

平安证券研报指出,东方明珠和百视通整合完成后,将会成为各地政府企业文化整合的标杆,预计2015年各地都会在国有企业改革方面有所动作。特别是改革诉求较强地区(上海、浙江、安徽、湖南)的企业:新华社传媒、电广传媒、皖新传媒、时代出版等。

而体育产业已上升为国家战略,且我国体育产业发展比较滞后。据《中国体育产业发展报告》统计,2013年我国体育产值3135.95亿,GDP占比0.6%,仅是美国的1/4。在人均GDP和居民收入提升、消费升级推动现代服务需求崛起之际,国内体育产业化空间巨大。广证恒生研报认为,2015年有一定产业基础、商业模式较为成熟的体育彩票、赛事转播有望率先成为市场热点,中体产业、雷曼光电、浙报传媒、人民网等公司值得关注。

“新三板”动态

伯朗特预计去年业绩增3倍

伯朗特(430394)1月28日发布2014年业绩预告,预计公司2014年度实现营业收入8384.84万元,实现归属公司股东的净利润为1301.99万元,同比分别增长42.84%和317.44%,基本每股收益为0.78元。

公告称,公司2014年业绩大增的主要原因是采购成本下降以及自主研发的新产品售价较高导致毛利上升。此外,还在于销售收入

同比大幅增长。伯朗特是一家专注于机械手、工业机器人以及自动化生产线整体解决方案的提供商。目前已量产的有注塑机械手,试产的有压铸机械手,规划的有焊接机械手、CNC机械手、冲压机械手、水平机器人、工业机器人。得益于注塑成型机用机械手市场的打开,公司经营业绩快速增长。(郭力方)

淘宝设立“打假特战营”

淘宝网1月28日下午就国家工商行政管理总局发布2014年下半年网络交易商品定向监测结果一事刊发声明称,欢迎公平公正的监管,但反对不作为、乱作为、恶作为。1月28日晚间,淘宝在网上挂出消息称,设立300人“打假特战营”,专职帮助线下打假。

淘宝方面如此密集表态,是因为1月28日早间国家工商总局在其官网刊出《关于对阿里巴巴集团进行行政指导工作情况的白皮书》,指出阿里系网络交易平台存在主体准入把关不严、对商品信息

审查不力、销售行为管理混乱、信用评价存有缺陷、内部工作人员管控不严等5大突出问题,并对阿里巴巴集团提出相关工作要求。

该次事件缘起1月23日工商总局公布的2014年下半年网络交易商品定向监测结果显示,淘宝网正品率仅为37.25%。1月27日,商务部就“售假”事件作出回应称,商务部将继续把互联网领域专项整治推向深入,健全电子商务领域法律法规,充分利用大数据、物联网、云计算等新一代信息技术提高市场监管能力。(傅嘉)

神州租车宣布进军专车市场

神州租车1月28日宣布,在全国60大城市同步推出“神州专车”服务,在全国范围开展为期一年的“免费首乘”大型体验活动。神州租车董事局主席兼CEO陆正耀表示,如果按照今年发展5000万用户计算,预计神州专车仅仅针对客户的补贴就高达25亿元。

不过,神州专车业务由神州租车和其战略合作伙伴优车科技(UCAR Inc.)共同运营,这意味着

着所投入的25亿元补贴并非全部出自神州租车上市公司。

据介绍,神州专车将全部使用神州租车自有的租赁车辆,并和专业化的驾驶员服务公司进行合作,通过利用移动互联网和大数据技术,为客户提供“随时随地、随叫随到”的全新用车体验。客户通过手机APP或约车电话都可进行预订。此外,神州专车还为每个客户提供了高达100万元的安全保障。(王小伟)

郑煤机实际控制人筹划国有资产整合

郑煤机1月29日公告,河南省政府国资委拟对省属机械装备制造业板块的国有资产进行调整整合,组建省属机械装备投资集团有限公司,将郑州煤矿机械集团股份有限公司的国有股权纳入其中。考虑到上述事项为公司大股东、实际控制人河南省政府国资委在深化国有企业改革的总体框架下对旗下国有资产的整合,并未导致公司大股东、实际控制人的变化,也不涉及公司本身重大资产、经营战略的变动,因此申请复牌。(王小伟)

*ST二重累计债务逾期金额65亿

*ST二重公告,截至2015年1月27日,公司及控股子公司累计银行贷款等债务逾期金额为653,558.82万元。

其中,公司银行贷款本金及利息逾期共计536,840.35万元;公司不能按期兑付的商业承兑汇票金额共计52,436万元;公司到期融资租赁租货本金及租金逾期2,801.22万元;

公司全资子公司银行贷款本金及利息逾期共计43,565.02万元;公司全资子公司不能按期兑付的商业承兑汇票金额共计17,916.23万元。

公司表示,由于重机行业持续低迷,公司持续亏损,资金极度紧张,致使公司及控股子公司贷款本息出现逾期,到期商业承兑汇票不能按期兑付。(王小伟)

股改承诺9年后实施

精伦电子将向员工赠送682万股

精伦电子1月28日晚公告员工持股计划草案。公司拟向被选择的98名公司员工实施上限为886.60万股精伦电子股票的持股计划,其中682万股系9年前实施股权分置改革时非流通股股东承诺无偿赠予。

精伦电子2006年实施股权分

置改革时,非流通股股东一致承诺,从其持有的公司股份中合计拨出682万股作为标的股票,未来作为标的股票奖励给公司高层管理人员、技术骨干及其他关键岗位人员。

根据草案,将获赠股票数最多的为董事兼副总经理秦仓力,为30万股,当前市值约240万元。(向勇)

宏大爆破年报拟10转15派3元

宏大爆破1月28日晚发布年报高送转预案,公司2014年度拟向全体股东每10股转增15股并派现3元。

公告称,公司自上市以来,经营状况良好,资本公积金充足,虽然目前处于行业周期性低谷期,但公司业绩仍能稳步增长,公司经营团队对未来充满信心。公司董事长兼总经理郑炳旭提议公司

2014年度利润分配及资本公积金转增股本的预案为:以公司总股本为基数,向全体股东每10股派发现金股利3.0元(含税),同时以资本公积金向全体股东每10股转增15股。

此前,公司预计,2014年度归属于上市公司股东的净利润为1.64亿元至2.13亿元,同比增长0%至30%。(郭力方)

大智慧去年实现盈利超1亿元

即将置入券商资产的大智慧发布了2014年年报,整体来看增利明显。公司2014年实现营业收入8.2亿元,同比下降8.2%,归属于上市公司股东的净利润1.1亿元,同比增长816.9%。公司2014年实现基本每股收益0.054元,同比增长

800%。公司表示,2014年公司新产品、新业务以及新服务领域的协同效应逐步显现,整体收入和去年相比基本持平。但年度内公司转让控股子公司,获得了较大的投资收益。(王小伟)

长高集团副总经理涉嫌单位行贿罪

长高集团1月28日晚公告,公司于1月27日收到通知,公司董事、副总经理廖俊德因涉嫌单位行贿罪,已被司法机关采取强制措施。

公告称,公司已对廖俊德相关

工作做出妥善安排,目前公司生产经营一切正常,公司将根据事态的进展采取所有合理的必要的措施,保证公司经营管理的稳定和业务的正常开展。(郭力方)

□本报记者 康书伟

山东地矿1月28日晚披露的业绩预告公告显示,公司2014年度业绩预亏2500万元~3300万元。业绩亏损的主要原因是铁精粉价格下降和财务费用增加。

值得注意的是,这一业绩恐将触发

公司重大资产重组时资产注入方所承诺的业绩补偿条款。

2012年,当时的ST泰富向鲁地控股8家股东发行约3.01亿股股份,收购鲁地投资100%股权、徐楼矿业49%股权及婺源矿业40%股权。当时发行对象承诺:拟注入资产2013~2015三个会计年度预测净利润数额分别为12857.60万

元、15677.86万元及21439.65万元,如拟购买资产实际净利润未达标,则发行对象负责向上市公司补偿净利润差额,具体补偿方式由上市公司以1元的价格对增发股份进行回购。重组方还承诺,如回购股份并注销事宜未获相关债权人认可或未经股东大会通过等原因而无法实施的,则发行对象承诺2个月内将

有分析人士称,尽管根据合并报表的业绩预告目前无从得知注入资产2014年实现净利润的详细数据,但2014年铁精粉价格大幅下跌,且注入资产是公司主要收入和利润来源,合并报表亏损,注入资产恐怕难脱干系。

LTPS面板需求旺盛

受益于消费者对移动娱乐需求的持续增长以及移动服务体系的日益完善(如4G、内容丰富)等,便携式智能终端(如智能手机、平板电脑)逐步普及化并

向大屏化、高分辨率、高精细度、广视角、超薄化等持续提升,将带动中小尺寸显示市场快速扩容。

根据Display search等市场调研机构的统计数据,全球消费类中小尺寸显示市场规模预计将从2013年的24.40亿片增长至2020年的33.87亿片,复合增长率达5%。

第6代TFT-LCD生产线系目前LTPS TFT-LCD产品的最高生产世代线。预计2015年至2020年,LTPS TFT-LCD将成为全球中小尺寸显示市场需求增长的主要推动力,并覆盖未来全球消费类中小尺寸显示的主要增量市场。

业内人士指出,随着国内智能手机等终端厂商积极向高端市场迈进,LTPS等新技术产品的市场需求将快速释放,并带动相关元器件的国产化需求持续增长,国内显示面板厂商将面临巨大的发展机遇。深天马A本次募集资金投资项目建成后,公司将新增年平均销售收入约1,002,185万元,新增年平均利润总额约111,959万元。本次募集资金投资项目的投资回收期为8.33年,内部收益率为10.43%,项目盈利能力较强,能够保证及时偿还贷款并在生产期内收回投资,抗风险能力较强。

2014年国内手机厂商的LTPS面板使用率预计已达到22.4%,以高端智能手机为导向的国内主要智能手机厂商均开始积极采用LTPS TFT-LCD产品。然而,目前国内智能手机厂商使用的LTPS TFT-LCD和Oxide TFT-LCD主要由海外厂商供应。2014年,国内显示面板厂商中,能够实现LTPS TFT-LCD批量出货的只有厦门天马、深超光电等少数企

业,市场占有不足6%。

市场人士指出,随着国内智能手机等终端厂商积极向高端市场迈进,LTPS等新技术产品的市场需求将快速释放,并带动相关元器件的国产化需求持续增长,国内显示面板厂商将面临巨大的发展机遇。深天马A本次募集资金投资项目建成后,公司将新增年平均利润总额约111,959万元。本次募集资金投资项目的投资回收期为8.33年,内部收益率为10.43%,项目盈利能力较强,能够保证及时偿还贷款并在生产期内收回投资,抗风险能力较强。

受益于消费者对移动娱乐需求的持续增长以及移动服务体系的日益完善(如4G、内容丰富)等,便携式智能终端(如智能手机、平板电脑)逐步普及化并

达到预期;2014年公司关闭18家门店,关店损失超出预期,其中三季度报告披露后新增关闭了7家亏损门店,增加关店损失约8440万元;递延所得税资产冲回影响净利润约1.8亿元。此外,累计确认诉讼案件预计损失约6565万元,其中第四季度确认诉讼预计损失4740万元。

人人乐在此前发布的2014年三季报中曾披露,公司预计2014年度净利润同比亏损2亿至2.5亿元。亏损原因为:关闭部分长期亏损且扭亏无望的门店,对全年经营业绩产生一定影响;公司部分可比门店销售收入同比出现下滑,营业收入下降;商场租金及人力成本刚性上涨。

人人乐将步入供需宽松新常态

公司同时表示,公司核查账务期间发现财务人员存在侵占公司财产重大嫌疑,预计该事件对公司造成财产损失3500万元。公司股票将于1月29日复牌。

公告称,业绩再次大幅预亏的原因,主要是因为:公司第四季度销售业绩未

达到预期;2014年公司关闭18家门店,关店损失超出预期,其中三季度报告披露后新增关闭了7家亏损门店,增加关店损失约8440万元;递延所得税资产冲回影响净利润约1.8亿元。此外,累计确认诉讼案件预计损失约6565万元,其中第四季度确认诉讼预计损失4740万元。

人人乐乐下调业绩预期至亏损6亿元

公司同时表示,公司核查账务期间发现财务人员存在侵占公司财产重大嫌疑,预计该事件对公司造成财产损失3500万元。公司股票将于1月29日复牌。

公告称,业绩再次大幅预亏的原因,主要是因为:公司第四季度销售业绩未

达到预期;2014年公司关闭18家门店,关店损失超出预期,其中三季度报告披露后新增关闭了7家亏损门店,增加关店损失约8440万元;递延所得税资产冲回影响净利润约1.8亿元。此外,累计确认诉讼案件预计损失约6565万元,其中第四季度确认诉讼预计损失4740万元。

人人乐将步入供需宽松新常态</