

1024家公司超六成中报预喜

□本报记者 张玉洁

随着上市公司中期业绩逐渐明朗，市场风向有望转向对上市公司业绩的关注。Wind数据显示，截至6月11日收盘，两市共有1024家上市公司公布中期业绩预告，除20家企业业绩不确定外，预喜企业（包括续盈）达到651家，预喜比例超过60%。

102家企业业绩翻倍

在这1024家公司中，除业绩不确定的公司外，预增、略增、续盈以及扭亏公司家数分别为157家、294家、157家和43家；业绩报忧企业中，预减、略减、首亏以及续亏企业家数分别为85家、94家、75家和99家。

目前主板、中小板和创业板披露中期业绩预告的企业家数分别为177家、755家和92家。其中，中小板企业已基本披露完毕，除9家业绩不确定外，预增、略增、续盈以及扭亏企业家数分别为126家、249家、131家和22家，预喜企业占比达到70%。若根据预计利润上下限统计，中小板中期净利润同比增幅区间为5.81%~40.64%，均值为23.23%，有望迎来近五年同期的最大增速。

业绩预增公司占比过半的行业主要有医药、建筑装饰、汽车、电力设备、TMT、化学制品及非银金融等行业，而房地产、有色金属、钢铁、煤炭行业公司报喜公司比例排名靠后。分析人士指出，从业绩预增的比例来看，消费类非周期性行业上市公司盈利能力有所保障，而受制于经济环境，周期性行业中的煤炭、钢铁等上游资源品行业业绩短期内仍难有起色。

单个公司方面，若以净利增长下限计，有483家公司实现利润增长，其中，149家公司净利增速在50%以上，102家公司净利润翻倍。中钢国际、顺荣三七、海翔药业等8家公司净利同比增速超过10倍。重大资产重组、处置股权投资以及并购并表，仍是业绩暴增公司的主要增长原因。

中钢国际目前位居两市“增长王”，公司预计报告期内净利润为20,000~25,000万元，同比增长15.647.26%~19.534.08%，业绩增长主要是公司重大资产重组实施完成后，置入资产持续盈利能力较强。顺荣三七和海翔药业业绩大幅增长主要是来自于收购企业并表。

恒顺众昇净利暴增则主要是来自于主业改善。公司预计上半年实现净利17,700万元~18,700万元，同比增长1.058%~1.123%。公司表示，目前公司在执行订单约10亿元，按照生产计划，半年度产值较去年同期有大幅增长，净利同比也将大幅增长。

周期性行业仍未反转

新兴行业公司业绩大增的同时，部分周

中期业绩预告增长前十公司						
证券代码	名称	预告类型	预告摘要	预告净利最大变动幅度(%)	预告内容	行业
000928.SZ	中钢国际	扭亏	净利润约20000万元~25000万元	19.534.08	公司重大资产重组实施完成后，置入资产持续盈利能力较强，公司2015年上半年业绩较去年同期大幅提升。	土木建筑工程业
002555.SZ	顺荣三七	预增	净利润约18000万元~20000万元，增长6831.99%~7602.21%	7.602.21	三七互娱(上海)科技有限公司成为公司控股子公司，自2014年12月份开始纳入公司合并范围。	汽车制造业
002099.SZ	海翔药业	预增	净利润约32000万元~35000万元，增长4325.02%~4739.87%	4.739.87	公司重大资产重组完成后，台州前进纳入合并报表范围，公司盈利能力大幅提升。	医药制造业
002168.SZ	深圳惠程	预增	净利润约7396.78万元~7500.96万元，增长3450%~3500%	3.500.00	1.报告期处置江西光材股权产生投资收益;2.报告期进行证券投资以及理财产品投资增加投资收益或公允价值变动收益;3.预计报告期子公司长泰高瑞股权转让手续将办理完毕，将确认转让收益。	电气机械和器材制造业
000048.SZ	康达尔	预增	净利润约15000万元~20000万元，增长2592.71%~3490.28%	3.490.28	因2015年上半年将对山西华园项目一期2号楼已具备交付条件的商品房确认销售收入，相应增加公司房地产开发业务的销售收入，同时增加归属于上市公司股东的净利润。	农副食品加工业
000607.SZ	华媒控股	预增	净利润约5800万元~7000万元，增长2423.64%~2945.77%	2.945.77	公司2014年度实施完毕重大资产重组，主营业务由仪器仪表更变为经营广告、报刊发行、印刷、新媒体等业务。	新闻和出版业
002102.SZ	冠福股份	预增	净利润约5000万元~6000万元，增长1865.25%~2258.31%	2.258.31	本期合并子公司能特科技有限公司的经营业绩所致。	非金属矿物制品业
002721.SZ	金一文化	预增	净利润约6500万元~9500万元，增长793.49%~1205.88%	1.205.88	1.公司一季度银行、经销商及加盟连锁销售收入增长带来营业利润的增加;2.收购浙江越王珠宝有限公司带来新增利润;3.黄金租赁业务受本季度金价波动产生的公允价值变动损益较上年同期影响较小。	其他制造业
300203.SZ	恒顺众昇	预增	净利润约17700万元~18700万元，增长1058%~1123%	1.123.00	1.目前公司在执行订单约10亿元，半年度产值较去年同期有大幅增长，导致归属于上市公司股东的净利润同比大幅增加。2.预计报告期内公司非常规性损益金额为103万元，去年同期为90万元。	电气机械和器材制造业
002130.SZ	沃尔核材	预增	净利润约35882.67万元~37065.61万元，增长810%~840%	840	公司对长园集团的投资达到长期股权投资确认的标准，并依据2015年5月7日长园集团收盘价计算该项投资的公允价值，将公允价值从可供出售金融资产转入“长期股权投资”，将公允价值变动带来的收益从“其他综合收益”转入“投资收益”。以上因素影响导致公司本期净利润较上年同期大幅增长，预计增长幅度在810%~840%之间。	计算机、通信和其他电子设备制造业

数据来源:Wind，截至6月11日收盘。

制表:张玉洁

期行业业绩仍未迎来实质性改善。据统计，业绩预忧公司占比较高的行业主要集中在房地产、煤炭、黑色金属冶炼加工、畜牧业等行业中。

目前已经公布业绩预告的11家煤炭企业中，除凯迪电力预增和露天煤业绩盈外，其余9家公司业绩全部报忧。中国神华一季度净利润为5,69000万元，同比下降45.1%。

受中国煤炭及电力需求疲软、煤炭价格持续低迷、上网电价下调等因素影响，中国神华预计上半年净利润同比下降可能达到或超50%。

在公布中期业绩预告的11家钢铁上市公司中，2家预减，1家略减，2家首亏，6家续亏，没有业绩预喜公司。预计亏损金额较大的是韶钢松山，公司预计上半年亏损68,000万元，同比增长8.23%。公司表示，2015年上半年，行业经营环境进一步恶化，钢材销价持续下滑，高炉大修，铁产量减少，铁钢出现阶段性不平衡，利润空间遭受双层挤压；同时，公司正处于艰难的产品转型升级时期，为提升特棒的制造能力，加大了特棒的产量比例，特棒处于能力爬坡期，令亏损加剧。

受主要产品价格处于低位的影响，畜牧业也是业绩下滑公司的重灾区。目前已经公布业绩预告的10家上市公司中，除大康牧业预增、华英农业和牧原股份扭亏外，其余7家公司均告业绩下滑。圣农发展预计上半年业绩净利润约为-25,000至-16,500万元。公司称，预计行业去产能成效将进一步显现，

鸡肉价格将逐步回升；同时，公司定向增发募集资金即将到位，公司经营情况较2015年第一季度将有所改善。但受制于国内宏观经济不景气等不利因素的影响，行业整体经营情况仍未恢复至正常水平，预计2015年1~6月公司经营业绩较上年同期有一定幅度的下滑。

部分“问题公司”上半年业绩继续亏损，这些公司依靠主业已难以在下半年扭亏，或将“披星戴帽”或暂停上市的风险。ST云网预计2015年上半年净利亏损8,000至9,500万元。公司表示，“湘鄂情”商标过户，登记机关虽已经受理，但能否在此期间满足和达到协议约定的收益确认条件还无法预测。公司视具体交易和过户进展及时公告并做出账务处理。2014年同期，公司环保业务有盈利贡献，且实现资产和股权转让收益。2015年上半年，除上述“湘鄂情”商标转让交易对业绩可能产生影响外，目前其他资产和股权转让对业绩影响无法预计。

目前亏损金额最大的公司是苏宁云商。公司表示，第二季度，公司持续推进全渠道平台建设，加快开放平台提升商品丰富度，进一步提升物流服务水平，加大云店、互联网业务尤其是移动端的推广力度，保持积极的价格策略，开展较为频繁的促销推广活动，预计第二季度商品销售规模同比增长约30%，净利润亏损额预计为25,000万元至35,000万元；预计上半年亏损58,192.3万元至68,192.3万元。

4家公司推高送转方案

近期有中超电缆、露笑科技、渝三峡A、江特电机披露高送转分红预案，相关公司股票获得市场追捧，又一轮中报高送转行情或将到来。

其中，中超电缆计划每10转增15股并派现0.1元(含税)；渝三峡A则计划每10股送7股转增8股并派现金0.8元(含税)；江特电机计划每10股转增12股派现0.10元(含税)；露笑科技计划每10股转增10股派现0.1元(含税)。

市场人士表示，牛市大环境下，上市公司股价、市值快速增长，部分公司扩张股本预期增强，中报高送转行情值得期待。中小板、创业板由于股本规模较小，高送转热情较高。实现高转增需有较高的资本公积，高比例分红要有丰厚的未分配利润，这两项数值越高的公司，实现大比例利润分配的可能性越高。

中国证券报记者统计发现，如果以2015年一季报数据计算，在流通股本在1亿股以下且一季度业绩增长的上市公司中，有36家公司的每股资本公积和每股未分配利润总和在4元以上、每股净资产超过5元，这其中大部分是中小板及创业板公司。

从历史上看，拥有高送转预期的上市公司股票在披露期间常会掀起一波行情，部分机构和投资者会选择提前布局。不过，分析人士认为，对高送转概念股，投资者要重点关注上市公司的主业表现和业绩增长，高送转并非高增长。

新三板阳光私募第一股谋求壮身

达仁资管拟整合母公司资产实现跨越式发展

□本报记者 傅嘉

新三板首家阳光私募挂牌企业达仁资管，近期开启一系列内生和外延资本动作。公司负责人接受中国证券记者采访时表示，市场景气度的回升和国内高净值人群的不断攀升，给资产管理行业带来前景广阔的蓝海。

达仁资管的优势在于核心管理团队过硬和全球化战略配置资源，未来整合吸收母公司杰思汉能的业务之后，公司将冲刺数百亿元资产管理规模。

挂牌促业务飞速扩张

在登陆新三板之前，达仁资管作为一个阳光私募企业，在业内可谓十分低调，但挂牌后，尤其是近期，公司资本运作非常频繁，屡屡见诸公众视野。

达仁资管主要的盈利模式是收取固定管理费，并在为投资者获得绝对收益的前提下收取业绩报酬。这种新的商业模式和业态，正在挑战传统金融业。在过往的记录中，达仁资管管理40多亿元资产，在行业内算是中规中矩。但是，挂牌新三板后，其资本运作明显开始活跃。2015年1月12日挂牌之时，公司的净资产才6000万元；至6月初，不足半年的时间，大股东强力注资，其净资产已经增长至2.2亿元。

最近一两周，达仁资管又密集发布了一系列公告并申请停牌。公司称，控股股东北京杰思汉能资产管理股份有限公司拟注入资产；同时，拟以10元/股的价格定增募资不超过20亿元。本次定向增发募集的资金将主要用于公司发起设立新基金，收购重组上市公司或资产，在香港运营分支机构，发起互联网资管新业务，补充公司流动资金等，从而提升公司的盈利能力及抗风险能力，保障公司经营的持续发展。

达仁资管的母公司杰思汉能主要从事一级市场私募股权投资业务。前述定向增发完成后，达仁资管着手启动对杰思汉能一级市场私募股权投资业务所涉及投资项目的收购工

作，即杰思汉能以不低于10元/股的价格认购达仁资管今后增发的股份。重组整合完成后，仅仅杰思汉能已投资的部分PE、VC项目可能带来的利润就有10多亿元；重组后，杰思汉能不再从事私募股权投资业务，仅从事实业投资，只作为控股集团平台公司存在。

如此算来，达仁资管的每股净资产就有可能会达到8~10元左右，基本和本次定增相当。至此，达仁资管将成为横跨证券投资一二级市场并有多个海外证券金融牌照的公众公司。

“可以想象，随着控股股东资产的注入，众多分支机构及其团队将一并进入达仁资管，再加上新的业内资深人士加盟，届时达仁从员工到高管的人数及能力还会有大的提升。”公司首席运营官欧阳勇翔向中国证券报记者表示。

管理团队实力突出

管理团队的实力，是资管类公司的核心优势之一。放眼到达仁资管，也不例外，其管理团队在阳关私募行业较为突出。

资料显示，杰思汉能成立于2007年3月，注册资本5亿元人民币，是一家全国性专业股权投资及另类资产管理机构，是国内最早的一

以有限合伙企业形式进行股权投资的基金管理人。该公司专注于通过投资银行技术进行股权投资和财富管理，创始人及核心员工曾在中国国际金融有限公司、原北京证券、博时基金、新加坡证券交易所、汇丰银行、央企等知名企业和机构担任要职，对中国及海外的资本市场有着深刻的了解，并拥有广泛的社

会资源。杰思汉能管理的基金规模累计超过50亿元人民币，出资人遍及国内外，包括国企、私企、上市公司和高净值个人，专业投资团队在60人左右，组建了消费、TMT、农业、先进制造等多个专业投资队伍，累计投资超过几十家优秀本土企业，已经上市企业或退出10余家，在帮助企业上市和重组方面有着丰富的经验和许多成功案例。

市场对达仁资管核心团队最为关注的一

点在于目前其董事长兼法人代表已由刘翔变更为王伟东。王伟东的资本市场经历颇受市场关注，其曾就职于中国证券市场研究设计中心(SEEC)，担任过大鹏证券营业部总经理、北京证券高管及博时基金管理公司副总经理，创造了不少资本市场收益极高的创新型案例。

达仁资管其他高管同样富有资本市场经验。公司首席执行官赵卫平曾任职于大鹏证券、北京证券，曾长期任博时基金交易部总经理；首席运营官欧阳勇翔原为某央企主管投资的高管，擅长产业投资与上市公司兼并重组方面；董事总经理杜旭东曾就职于景顺长城、华夏证券、齐鲁证券，为资深投资经理，副总经理魏新柱曾经就职于华泰柏瑞基金公司；上海分公司总经理周汉勇五道口金融专业出身，曾任多家券商直投总监；监事高振刚曾就职于债券市场的知名机构第一创业证券，目前任公司债券投资经理。新加坡团队方面，其核心团队成员Thomas Tye，曾在任新加坡交易高级副总裁时开发了几乎所有国际投行衍生品都要用到的新华富时50指数。

坚持全球配置战略

“PE+上市公司”是当前业内公认的成功模式，而达仁资管母公司杰思汉能可谓是国内资本市场该类资本运作模式的开创者之一。欧阳勇翔介绍，杰思汉能很早就运用有限合伙的形式创办PE投资机构——东海创投，是中国第二家获得营业执照的有限合伙企业的PE机构，也是第一个用有限合伙开立证券账户参与二级市场资本运作的PE管理机构。

“东海创投投资的民和股份(002234.SZ)半年内就实现上市，是国内最早创立PE+上市公司模式的案例。”欧阳勇翔介绍说，杰思汉能还通过成立产业整合基金、介入另类投资的投资机构，与湖南省国资委下属上市公司南岭民爆合作成立军民融合产业整合基金，华能资本、农银国际为LP之一，将神斧民爆中的九鼎投资、硅谷天堂等机构的股份购回，用另

类投资的方法，以上市公司南岭民爆为载体，将神斧民爆吸收合并重组。

军工是杰思汉能涉足较深的一个领域。资料显示，杰思汉能曾推动将军工武器资产注入到北方天鸟，更名为中兵光电，开创了军工武器资产上市先例，A股军工板块的概念由此诞生；公司还以有限合伙企业的形式募集资金与中国兵器工业集团共同收购了德国百年老店、全球最大的汽车电子门锁生产企业KKT。

海外市场方面，公司近期公告，与移民公司亨瑞集团签署了全面的战略合作协议，主要内容是：亨瑞为公司提供市场渠道和推荐高净值客户，并利用在市场营销、形象宣传、产品市场推广以及客户服务等方面的优势，与公司开展合作；公司利用在证券市场投资、资产管理方面的专业能力，为亨瑞高净值客户提供投资理财方面的专业服务等全方位的合作。

同时，公司已获得深圳市人民政府批准的对外投资许可证，拟投资5000万元人民币设立子公司达仁资本管理(开曼)有限公司，并通过开曼子公

司投资设立相关证券机构，在香港从事证券资产管理业务。

另据了解，公司实际控制人王伟东所控制的新加坡TAIYO ASSET MANAGEMENT PTE. LTD.，将按照挂牌时公开转让说明书上的承诺，纳入达仁资管合并范围，依托TAIYO在全球市场数量化投资方向上的优势，加大基于大数据策略和建模的数量化及衍生品的投资力度，逐步形成亚太市场布局。

“全球资产配置，是公司业务的一大特色和核心竞争力，达仁资管的海内外业务布局已经逐渐成形，以达到面向高净值客户、家族集团打造股票、债券、股权与另类投资等资产管

理一体化解决方案，以实现全球化优选动态配置的财富增值目标。”欧阳勇翔表示，公司计划用三年的时间实现跨越式发展——2015年作为发展阶段，在各主要领域完成产业布局；2016年作为飞跃发展阶段，实现业务范围全面、投资业绩过硬、涵盖国内和国际市场、资产管理规模突破数百亿元的战略目标。

春风百润专注于移动医疗和健康管理领域初创企业的股权投资，基金管理团队拥有较为丰富的行业经验。移动医疗是未来医疗行业发展的主要方向，公司投资春风百润，有利于公司挖掘符合公司战略发展方向和产业链布局的项目。

公司称，此次合作旨在利用春雨医生在移动医疗领域的操作经验与资源优势，从一级市场上寻找更多具有创新基因的移动医疗团队。本合作同时可以加强公司所属实体医院与春雨医生的合作，充分发挥双方在线下实体医院和线上移动互联网领域的优势，打造“线上+线下”的全方位服

务模式。(李香才)

■ “新三板”动态

合成药业与福星药业合作开发新药