

近六成新三板企业上半年净利增长

游戏、互联网服务、矿业开采等行业表现突出

□本报记者 王维波

Wind数据显示,截至目前,11441家新三板企业披露了2017年半年报,占比99.3%。这11441家企业上半年实现归属公司股东的净利润合计为555.23亿元,同比增长24.38%。其中,6602家企业净利润同比实现增长,占比约为58%。

从行业方面看,游戏、互联网服务、矿业开采等行业增长明显。由于去年以来原材料价格上涨,部分中下游企业成本上升,业绩出现下降。

统计数据显示,上述11441家挂牌企业上半年实现营业收入合计为9825.21亿元,同比增长22.03%;实现归属公司股东的净利润合计为555.23亿元,同比增长24.38%。其中,净利润同比增长的企业约为6602家,占比为58%;同比下降的企业4839家,占比为42%。上半年,新三板近六成企业实现净利润同比增长。

在净利润同比增长的6602家企业中,

根据Wind数据,上半年经营活动现金流净额为正值的公司4878家,占比为43%;为负值的公司6563家,占比为57%。显示出超过一半的公司经营性现金“入不敷出”。与去年同期对比看,经营现金流净额同比上升的公司5747家,占比50%强;同比下降的公司5697家,占比50%弱。

对于经营活动现金流净额下降甚至为负值的情况,业内人士分析,有的企业属于经营中主动所为。以中润新能为

Wind资讯显示,互联网信息服务板块314家公司上半年实现净利润15.77亿元,同比大增161.75%。

欢乐互娱上半年实现净利润为11128万元,同比增长逾1567倍。公司为网页、网络游戏行业集研发与运营为一体的游戏研运商。对于上半年净利润大增的主要原因,公司

根据Wind数据,45家采矿类挂牌公司上半年共实现净利润1.21亿元,而去年同期则亏损8641万元。这些公司涉及煤炭开采、石油开采、有色金属等领域。从行业环境看,上半年业绩大幅增长的重要因素在于去年下半年以来上述行业持续回暖,产品价格上升。

黑金时代从事煤炭开采、加工、销售业

上半年业绩大幅下降的公司原因各异。其中,原料成本上升是导致利润下降的重要因素。去年以来,上游主要原料的价格上涨,电力、热力生产供应等行业今年上半年净利润同比下降58.93%。

以华孚股份为例,上半年净利润同比下降382%。业绩下降的主要原因在于原材料价格大幅上涨。公司原煤采购价格由2016年1-6月平均每吨220.64元(不含税)上涨到2017年同期平均每吨365.01元(不含税),上涨幅度达65.91%。此外,供暖服务范围扩大也是重要因素。华孚股份从



CFP图片

2911家企业净利增幅逾一倍

增长幅度在100%以上的企业2911家,占比为25%。其中,增幅在1000%以上的企业312家。增幅在30%-100%的企业2067家,占比为18%;增幅在0-30%的企业1624家公司,占比为14%。在净利润同比下降的4839家企业中,下降幅度超过100%的1778家,占比为16%;下降幅度在30%-100%的企业1778家,占比为16%;下降幅度在0-30%的企业1283家,占比为11%。

从代表盈利能力的净资产收益率看,根据Wind资讯数据,上半年新三板企业整体净资产收益率为4.93%,与去年同期的-35.2%相比大幅提高。在上述11441家公司中,加权净资产收益率为正值的公司8158家,占比为71%;3205家公司加权平均净资产收益率为负值,占比为28%;另有77家没有数据。

从净资产收益率变化情况看,3988家企业净资产收益率与去年同期相比出现增

长,占比约为34%;出现下降的公司4768家,占比为42%。这显示出四成多企业今年上半年盈利能力同比有所下降。

业内人士表示,企业盈利能力下降存在多方面因素。其中,报告期内净资产增加较多是重要因素。数据显示,上半年共有1224家公司实施了增发募资,实际募资合计达到604.12亿元。这些资产进入公司后将在今后一段时间才能陆续发挥效益。

部分公司现金流“入不敷出”

例,上半年其净利润为6594万元,同比增长22.28%;而经营活动现金流净额为-2.35亿元,同比下降10.33%。公司在报告期内业务扩张,大宗客户增加,为满足业务发展需要,需提前储备大量原材料及产品。同时,报告期末国际油品价格处于低谷,公司为保障供给,储备库存,大量采购了基础油和甲醇等原材料,油品储备量上升,存货较上期增长41.55%。储备库存所需现金增多,现金流出现下降。

而多数公司属于被动形成,由于经营出现一些问题所致。以川山甲为例,上半年经营性现金流净额同比减少468.31%,主要系营业收入下降,营业收入同比下降42.85%。部分企业由于客户回款期所致。以西部超导为例,上半年,公司净利润为9711万元,而经营性现金流为-1.34亿元,去年同期为0.17亿元。主要在于军工行业客户回款期较长等因素。

部分企业经营过程中投入期与产出期不匹配。以唐人影视为例,上半年经营净现

金净流出1.4亿元,比去年同期的净现金流入0.8亿元有所下降。主要由于上半年收入少,且同时开拍两部剧。随着下半年资金回笼,《三国机密》等项目销售收入回款,财务指标将有所改善。

业内人士表示,经营活动现金流净值下降甚至为负值,对相关公司经营会产生较大的现金压力。为维持经营可能增加贷款,从而导致负债率上升,财务费用增加,又会影响到利润。因此,保持净流入对相关公司的正常经营很重要。

互联网服务等行业表现突出

表示,研发的精品移动网络游戏《龙之谷》手游于2017年3月上线,流水表现良好;主要网页网络游戏产品《街机三国》、《美食大战老鼠》报告期内营收较为稳定。

随着互联网的快速发展,提供互联网服务的公司获得快速发展。如主要产品为内网安全管理软件等的瑞安云上半年净利

润同比增长558.25%;经营信息网站的百姓网上半年净利润同比增长436.63%。

天维信息专注于银行绩效考核领域管理咨询、软件开发、应用推广服务等。上半年,公司实现净利润同比增长7010.17%,主要在于本期业务量保持持续增长。

大数据市场迅猛扩大,从事相关业务

的公司业绩获得快速增长。以七麦科技为例,上半年实现净利润同比增长629.81%。对于业绩大幅增长的主要原因,公司表示,增加了ASO100大数据平台的新功能,开发和优化了自有的APP产品,提高服务能力。七麦科技从事移动互联网应用领域数据分析及推广服务。

采矿业相关公司业绩增长较大

务和煤炭贸易业务,今年上半年实现净利润5686万元,而去年同期则亏损1.22亿元。公司表示,今年以来煤炭价格高位运行,公司抢抓市场机遇,强化营销管理,狠抓安全生产,严控成本费用,努力增收节支。雪银矿业从事铜矿开采,上半年实现净利润1429万元,同比增长86.17%。主要原因是金属市场价格上涨,同时公司制定了多项

增收节支。德润能源上半年实现净利润101万元,比去年同期增加205%。公司主营液化天然气生产、运输及销售业务。

环保行业不少公司业绩表现较好。以默锐环境为例,上半年净利润同比增长348.15%。公司表示,污水处理业务快速发展,取得了良好的经济效益;环保设备制造业务稳健发展;工程安装业毛利率有所提

升。默锐环境从事工业污水、废气处理技术的研发、设计、工程建设以及设施运营。此外,华福环境从事高性能滤料产品的研发、生产与销售,今年上半年实现净利润180.65万元,同比增长394.51%。对于业绩大增的主要原因,公司表示,报告期内产品销售订单增加,销售价格上涨,营业收入大幅增长。

原材料价格上涨影响下游企业

事热力、电力生产和供应。

化工产业链上中下游企业出现业绩下降。如从事液化石油气深加工的奥油化工上半年实现净利润-789万元,同比下降260.95%。对于净利润下降的主要原因,公司表示,原料价格上涨,能源动力价格和用量都较去年同期有所上涨。

锡南铸机属于通用设备制造业,上半年净利润同比下降362.87%。公司表示,铸造行业增长放缓,新增客户订单下滑,报告期使用的大部分原辅材料价格逐渐攀升。

业内人士表示,上游原材料价格的持

续上涨逐渐向下游转移,抬高下游企业成本,部分企业转嫁成本能力不强,其业绩自然出现下降甚至亏损。

部分行业景气周期向下,相关公司业绩受到较大影响。福百盛上半年预计净利润为1000万元至1300万元,同比下降57.08%至66.99%。对于净利润下降的主要原因,公司表示,报告期内虽然公司商品肉猪销售量同比增长幅度较大,但受生猪价格周期下行的影响,商品肉猪销售价格较上年同期下降幅度较大,导致生猪养殖业务盈利水平同比大幅下降;报告期内饲料

原料市场供求失衡,市场行情持续低迷;同时受反补贴反倾销政策的影响,进口品种贸易业务受限。福百盛主营业务为饲料原料贸易及生猪养殖。

有的公司亏损可能是暂时情况。以锐风行为例,上半年净利润同比下降34105.82%,主要在于上年度公司策划投资制作的几部电视剧《惊天岳雷》、《忠诚卫士》、《猎豺狼》等均在后期制作和报审过程,尚未发行,出现投入期和产出期的差异。随着生产规模的逐步扩大,并调节好生产、销售节奏,净利润有望得到提升。

A股公司 并购新三板企业潮涌

□本报记者 欧阳春香

据财汇大数据终端统计,截至9月5日,834家新三板企业被A股公司参股。其中,38家新三板企业同时被3家以上A股公司参股;179家上市公司参股新三板企业,而中国宝安等公司参股多家新三板企业。

截至9月5日,今年以来上市公司发布或实施对新三板的并购方案123起,较去年同期增长57.7%。

参股新三板企业

其中,中城投资吸引了8家上市公司参股,且实力雄厚,房地产行业巨头万科A、泰禾集团和世联行的持股比例均为3.06%,并列为其第一大股东。此外,金螳螂、海航投资、中粮地产、维科精华和栖霞建设并列第九大股东。

资料显示,中城投资专注于房地产领域的投资管理,深耕地产投资十多年,2015年10月挂牌新三板。2017年,公司顺应转型潮流全面转型,向新三板产业基金、商用不动产投资以及REITs和资产证券化领域进行转型。

部分上市公司同时控股参股多家新三板公司。以用友网络为例,公司为用友汽车、用友金融、新道科技的第一大股东,同时分别位列民太安和汉唐咨询的第三和第四大股东。

用友汽车于2016年12月挂牌新三板,主营业务为向汽车主机厂和汽车经销商提供汽车经销管理系统软件等汽车营销以后市场领域全套解决方案。上半年,用友汽车营业收入为1.60亿元,同比增长18.45%;净利润为2552.96万元,同比下降18.56%。

随着三板市场的快速发展,不少A股公司将旗下子公司挂牌新三板。数据显示,179家上市公司参股新三板企业,其中12家上市公司旗下超过3家子公司挂牌新三板。中国宝安旗下大佛药业、贝瑞特、大地和及永力科技已在新三板挂牌,另有两家子公司正在排队申请挂牌。

统计数据显示,上市公司参、控股的新三板挂牌企业整体业绩表现良好,优质企业数量众多。

拓展产业链条

2017年以来,A股公司收购新三板企业出现升温态势。数据显示,截至9月5日,今年以来上市公司发布或实施了对新三板企业的并购方案123起,较去年同期增长57.7%;新三板企业被上市公司并购的资金额达536亿元。

今年3月,新三板企业深装总拟48亿元借壳ST维维,并成为并购金额最大的案例。此外,华东重机拟29.5亿元收购润星科技、共达电声拟17.8亿元收购乐华文化等案例交易金额较大。

广证恒生分析师袁季认为,目前不少涉及新三板的政策尚未明朗,精选层和“转板”政策尚未正式出台,在此情形下,被上市公司并购成为不少新三板企业认可的发展路径。

上市公司则通过并购控股新三板企业,拓展产业链条。统计数据表明,今年以来,在A股公司并购新三板的案例中,持股比例大于50%的案例86起,占总样本的70%。其中,A股公司持股比例达100%的新三板企业47家。

业内人士认为,对A股公司而言,从新三板挂牌企业中寻找并购标的,在信息透明度、企业管理体系等方面具有一定的优势。

旭成科技 拟购买锂电池隔膜生产线

□本报记者 王维波

旭成科技9月5日晚发布公告称,拟以3.43元/股的价格向不超过35名符合条件的投资者发行股票不超过3200万股(含)股,预计募集资金总额不超过10976万元(含)。

募集资金用途方面,9060万元将用于购买3#锂电池隔膜生产线及配套设施,1916万元补充流动资金。截至2016年底,公司每股净资产为1.46元。公司表示,募投项目实施后将提升产能,加大市场开拓力度,业务规模将持续增长。

旭成科技主要从事锂电池隔膜的研发、生产和销售,采用干法单拉技术,生产的隔膜主要用于动力电池和储能电池。公司采用直销模式向终端客户进行销售。上半年,公司实现净利润552万元,较上年同期下降39.28%。主要在于是受2017年新能源汽车补贴标准退坡和补贴标准从严等因素影响,下游客户电池厂家的电池产量下降,对电池隔膜产品的需求有所减缓。从目前情况看,新能源汽车销售正在提升,将拉动对锂电池电源以及电池隔膜的需求。从中长期看,新能源汽车产业发展空间广阔,但锂电池领域竞争激烈,技术、资金等是影响企业发展的重要因素。

递家物流 拟对核心员工实施股权激励

□本报记者 王维波

递家物流9月5日晚发布公告,拟以每股1.4元的价格向包括李哈生、李可2名董监高人员,及谢耀国、王瑞堂等26名核心员工共计28人发行股票数量合计不超过500万股(含),预计募集资金总额不超过700万元(未扣除发行费用),用于补充流动资金。

根据公告,本次发行是对公司董事、监事和核心员工进行股权激励,建立健全长期激励机制,增强管理团队和核心员工的凝聚力,促进公司持续、稳健、快速发展。

递家物流从事第三方物流业务,提供集运输、仓储、配送、信息服务、货运代理、国际快递为一体的综合物流服务。上半年,公司实现营业收入1.07亿元,比上年同期增长123.71%,实现净利润215万元,同比下降46%。