

# 54家公司一季度业绩预喜

## 业务转型升级带来成效

□本报记者 王维波

截至2月13日,沪深两市共有56家公司发布了今年一季度业绩预告,其中预喜的有54家(包括预增38家、扭亏8家、略增8家)。另外有1家略降,1家续亏。在业绩预喜的公司中,有27家公司预计一季度净利润同比增长1倍以上(包括扭亏),主营业务向好是拉动业绩增长的基本因素。

### 升级转型有成效

在预计业绩增长的公司中,有6家公司表示由于业务升级或转型取得成效,从而推动业绩增长。

近年来,不少公司致力于产业升级,目前一些公司已取得效果。如龙韵股份预计今年一季度将扭亏为盈,实现归母净利润与上年同期(法定披露数据)相比将达1455万-1526万元。主要

原因是公司持续近3年的战略升级初见成效,公司业务已由传统的媒介代理业务逐步升级为全媒体(即传统媒体+互联网新媒体)全案整合营销及影视剧、综艺栏目等内容营销双轨模式,客户黏性进一步加强,公司业务收入及盈利能力不断增强,并有望对公司未来的业绩产生持续积极的影响。

有的公司则是致力于制造业务高端化、智能化并取得成效。如华东重机预计一季度归母净利润为14313.09万-15691.82万元,比上年同期增长2499.59%-2750%。主要是公司落实高端化、智能化战略,公司全资子公司广东润星科技有限公司的高端、智能装备制造业务利润快速释放。

有的公司则是进行业务转型取得成果。如汉鼎宇佑预计一季度归母净利润比上年同期上升500.03%-529.93%。主要是公司通过两

年时间完成了转型战役,目前已经形成了智慧医疗及商业( TOC业务)和智慧城市( TOB业务)两大核心业务。两大业务资源共享,齐头并进,形成了强大的发展动力。

### 行业向好拉动业绩增长

自2016年下半年以来,不少行业持续向好,市场需求增加,产品价格上涨,相关上市公司实现了业绩增长。

比较明显的是新能源汽车产业链,特别是中上游相关公司。如寒锐钴业预计一季度归母净利润为24615万-26087万元,同比增长395.05%-424.65%。主要是公司在2017年积极推进氢氧化钴生产线的产能扩建,现已投产发挥效益;同时公司的电解铜生产线改造也已经完成投产,产能扩大。随着三元锂电池成为新能源动力电池的主流发展方向,对钴的需求

推动国际市场钴产品价格持续上升。

江特机电预计一季度归母净利润比上年同期增长320%-370%。主要是公司碳酸锂产能逐步释放,销量同比增长;政府补助增加等。

新纶科技预计一季度归母净利润比上年同期增长120%-170%。主要原因一是公司常州功能材料产业基地一期项目生产的电子级功能性胶带在苹果公司产品中得到广泛运用;二是受益于国内软包动力电池使用量的持续提升,公司锂电池用铝塑膜一季度销售量预计同比增长超过150%等。

还有一些公司受益于信息化的进一步发展,各类设备、软件开发及相关服务需求扩大。如创业软件预计一季度归母净利润与上年同期相比增长92.77%-116.86%。主要是公司医疗卫生信息化应用软件业务稳步快速发展所致。

## 保监会对相关财险企业连发19张监管函

□本报记者 程竹

保监会网站13日消息,保监会近日针对问题产品向19家财险公司下发了监管函,责令其立即进行产品全面自查和认真整改,限制上报自查整改情况,并披露目前清理注销“僵尸”产品过万个。

保监会相关负责人解释称,一些财险公司产品创新偏离了保险主业,盲目追求与大资管和互联网金融的接轨,片面突出产品的短期、高频、高收益和理财特性,背离了保险保障和稳健经营的要求;有些公司产品创新违背了保险利益原则、损失补偿原则等基本保险原理,开发承保投机风险、赌博风险的保险产品,保险产品异化成对赌工具;有些保险产品定价不合理,没有遵循精算原理,费率调整随意性较大,预定损失率和费用率倒挂,个别产品费用率高达90%。

从监管函内容来看,此次监管检查,发现问题产品1672个,存在的主要问题有:产品命名不规范、条款表述不清晰、违反保险原理或保险法规定、免除或减轻保险人责任的条款未作明显标示、条款适用标准引用错误、费率调整条件不明确、调整范围无上限、险种分类错误等问题。

下一步保监会将继续加强产品监管力度,从产品开发、准入、监管、退出全流程加强财产保险产品监管,建立产品审核档案,对违法违规的问题产品坚持强制退出,对情节严重的公司停止申报新产品。

## 保监会:持续做好小微企业融资增信支持

□本报记者 程竹

保监会网站13日消息,近日,保监会召开

2018年全国财产保险监管工作会议。会议要求,2018年财险监管工作要主动服务防范化解重大风险、精准脱贫、污染防治“三大攻坚战”,深入贯彻服务实体经济、防控金融风险、深化金融改革“三大任务”,继续抓好“1+4”文件落实,开创财险保险监管工作新局面。

会议指出,一是坚持以加强产品监管为切入点,切实防范风险。把防范化解风险放在更加突出的位置,坚决守住不发生系统性风险的底线。二是坚持以治乱象为抓手,重塑财产保险市场秩序。把治理财产保险市场乱象作为工作重中之重,严厉打击违法违规行为。三是坚持以深化改革为动力,提升财险行业服务实体经济的能力。进一步深化商业车险改革,持续推进农业保险供给侧结构性改革,继续完善地震巨灾保险制度,持续做好小微企业融资增信支持。

## 外汇局:允许远期售汇交割实施差额结算

□本报记者 彭扬

国家外汇管理局13日发布《关于完善远期结售汇业务有关外汇管理问题的通知》,自发布之日起实施。

《通知》从丰富交易机制的关键环节入手,继2016年放开远期结汇差额交割后,允许远期售汇到期交割方式根据实际需求选择全额或差额结算,至此远期结售汇在市场定价、交割结算、风险管理等方面完全实现了市场化。

《通知》明确,一是银行为客户办理远期结售汇业务,在符合实需原则前提下,到期交割方式可以根据套期保值需求选择全额或差额结算。二是银行为客户办理差额交割远期结售汇业务,纳入结售汇综合头寸管理,并按照《国家外汇管理局综合司关于调整银行结售汇统计报表有关问题的通知》规定报送相关报表。三是银行应提高业务创新和管理水平,积极支持客户做好外汇风险管理,同时完善客户风险教育。

## 1月银行间货币市场成交同比增67.3%

□本报记者 彭扬

中国人民银行13日发布了1月份金融市场运行情况。数据显示,1月份,银行间货币市场成交共计71万亿元,同比增长67.30%,环比增长2.92%。其中,质押式回购成交57.8万亿元,同比增长65.26%,环比增长0.19%;买断式回购成交2.5万亿元,同比增长90.06%,环比下降14.29%;同业拆借成交10.6万亿元,同比增长74.05%,环比增长28%。

1月末,上证综指收于3480.83点,较上月末上涨173.66点,涨幅为5.25%;深证成指收于11159.68点,较上月末上涨119.23点,涨幅为1.08%。1月份,沪深两市日均交易量为2641亿元,同比增长50.19%。

债券市场共发行各类债券2.5万亿元。其中,国债发行1900亿元,金融债券发行4000亿元,公司信用类债券发行3445亿元,资产支持证券发行519亿元,同业存单发行1.4万亿元。银行间债券市场共发行各类债券2.4万亿元。

## 投服中心:农业类公司潜在不确定风险要说清楚讲明白

□本报记者 周松林

近期,獐子岛事件成为市场和舆论的热点,引起广大中小投资者的热议与不安。

作为獐子岛的小股东,中证中小投资者服务中心密切关注此类事件对投资者的后续影响,也希望公司能够进一步说清楚、讲明白个中原因,并对未来可能出现的类似事件、所应采取的应对措施做出安排,减少天灾、避免“人祸”。同时,也呼吁具有同一行业特点的上市公司对潜在不确定风险尤其要尽早说清楚、讲明白,让广大中小投资者明白就理,慎重决策。

### 农业类公司存潜在不确定风险

1月31日,獐子岛突发公告称部分海域的底播虾夷扇贝存货异常,经年终盘点确认虾夷扇贝大量死亡,需进行存货核销及计提跌价准备约6.3亿元,导致公司2017年度业绩预计亏损5.3亿-7.2亿元。獐子岛股价随即大幅

下跌,跌幅已累计超过20%,投资者因此遭受意外损失。

投服中心经过认真梳理和研究发现,农业类上市公司存在着大量潜在不确定风险,“靠天”吃饭使农业类上市公司存货审计难度较大。

从1999年蓝田股份财务造假案,2001年银广夏虚构财务报表案、绿大地虚假交易案,2012年万福生科虚增利润案,到本次獐子岛事件,审计工作的困难使投资者较难获取上市公司真实、准确的财务状况,其主要原因包括:一是农业类上市公司的审计无法进行实地勘察盘点,不能对生物资产进行完全地核查,使得存货价值的核查存在很大调整空间。二是生物资产对自然环境的依赖性较强,受其影响较大,审计机构往往难以辨别公司存货数量变化的理由是否合理。三是消耗性生物资产具有流动性强、种类繁多等特点,通常采用抽样盘点的方式进行盘点。由于农业受多种因素影响,很难用抽样结果

推断整体情况,导致审计结果出现重大偏差。四是部分审计机构缺乏特殊行业专业判断能力及职业谨慎精神,对审计结果过于自信,未能对上市公司内部控制系统、审计风险以及重要性风险进行客观及合理的评估。

### 信息披露不完善易造成误导

本次事件中,獐子岛曾于2017年5月和10月开展春季和秋季底播虾夷扇贝的抽检,但未发现任何存货减值风险,在短短3个多月后却突然披露底播虾夷扇贝大量死亡,需大额计提存货减值损失。

投服中心认为,作为农业类上市公司,存货大多为生物资产,其原材料、产品等在储存过程中存在物资变质和重大意外灾害的风险。上市公司在明知存有风险的前提下,却不及早计提或少计提相关损失,违背了会计核算中的谨慎性原则。特别是当自然风险等外部因素从偶发性事件变为频发性的必然事件时,上市公司应当在

计提减值准备时将其作为量化因素予以考量。

监管部门、交易所均对分行业信息披露作了较具体的规定和周密的安排。深交所规定,从事水产养殖业务的上市公司应结合公司业务特点,在年度报告、半年度报告时在“风险因素”部分具体分析并披露对公司有重大影响的各类风险。上交所也对农林牧渔行业制定了特殊的行业信息披露指引,对存货的计提方式、自然灾害风险等提出相关披露要求。

投服中心建议,农业类上市公司应进一步加强信息披露的透明度,严格按照法律法规及监管部门、证券交易所对行业信披的特殊要求,向广大投资者真实、准确、完整、及时地披露上市公司的实际情况,对于可能对公司经营造成重大不确定影响的事项应尽早尽多地披露,尤其要说清楚、讲明白风险细节及应对措施,让广大中小投资者心中有数、决策有据。这不仅对上市公司本身有利,也是对广大中小投资者负责。

## MLF派“红包” 资金面宽松过节无悬念

### 1月对境外企业非金融类直接投资同比增30%

□本报记者 程竹

商务部合作司13日数据显示,今年1月,我国境内投资者共对全球99个国家和地区的955家境外企业进行了非金融类直接投资,累计实现投资695.1亿元,同比增长30.5%,已连续3个月实现同比正增长。

商务部合作司负责人指出,1月对外投资合作主要呈现以下特点:一是对“一带一路”沿线国家投资合作快速增长。二是东部地区、长江经济带对外投资活跃。三是产业结构持续优化,采矿业对外投资增长迅速。四是对外承包工程新签大项目多,促进国际产能合作。

### 交易平台躲猫猫 ICO监管料持续加码

(上接A01版)

#### 监管料持续加码

“虚拟货币领域在全球范围内确实存在监管缺失的问题,许多虚拟货币交易平台存在着系统安全、市场操作和洗钱等问题。”首创证券分析师李甜露认为,随着多国政府加大虚拟货币监管力度,境外交易平台可能随时被取缔。许多ICO行为涉嫌非法集资、非法发行证券及非法发售代币票券等违法犯罪活动。

中国农业大学法学院副院长杨东表示,化解ICO与虚拟货币监管难题必须“疏堵结合”。对于这些“出海”的ICO项目,仍应加强监管。其中包括,加强账户监管,通过监管账户,实现对监管数据的触达、辨别和获取,对线下黑色转账也应加强监管,相关金融、支付机构应当予以配合;加强外汇监管,针对海外ICO项目,加强外汇风险管理及交易管理,监控外汇流向,审核外汇的真实用途;加强穿透式监管,针对符合“证券”特征的ICO项目,无论其对外如何表述,都依据证券的相关规定要求加以监管;建立黑名单制度,对于有问题的境外ICO项目,无论其运营主体和主要负责人国籍如何,都将其主体和相关责任人列入黑名单,禁止或部分限制其今后在境内开展活动、从事相关金融业务。

专家表示,对当前的ICO项目转移到国外的现象,相关监管部门可以依据有关法律法规,加以规制,防止敏感数据流失,防范跨境犯罪风险,维护金融消费者利益、金融稳定和国家安全。同时,完善民法体系中关于网络虚拟财产的规定,保护区块链资产持有者的合法权益。

杨东建议,在大数据、区块链、云计算等科技发展的基础上,应当建立金融合规、场景依托和技术驱动三位一体的金融风险防范体系,突出技术驱动型监管在金融监管中的重要作用,从而加强对所有金融科技的监管,引导金融科技服务于实体经济。

### MLF现身说明了啥

不难预料,渡过节前取现高峰期,CRA也将功成身退,释放的临时流动性将逐步到期回笼。鉴于节前流动性大势已定,节后流动性供求形势,特别是CRA到期影响引起较多关注。一些市场人士担心,节后流动性将收紧,节前节后资金面反差会很大。

据央行透露,大银行、股份行从1月中旬开始陆续使用CRA,期限30天,故从春节后首个工作日(2月22日)到3月16日,银行体系将陆续迎来总量约2万亿元的CRA到期。虽然从往年来看,节后现金回笼将相应增加银行体系流动性,总量上与CRA到期大体匹配,但现金回笼节奏和机构间差异较大,可能造成影响短时流动性供求及加大市场摩擦。

此外,2月15日有2435亿元MLF顺延至22日到期,例行的法定存款准备金缴存也将顺延至22日进行;受假期因素影响,节后将立即迎来2月税期高峰;临近2月末,金融机构还面临一定流动性跨月压力。节后首日及随后几日,流动性面对多种因素叠加影响,压力相对突出。

华创证券研报提示关注春节后资金面面临的两大时点考验,其一是2月下旬CRA到期、跨月等因素可能使流动性宽松难续。其二是3月末考核、美联储加息等或导致货币市

场量缩价升。长江证券赵伟表示,需关注春节后CRA到期、存单纳入MPA考核、防风险措施落地和美联储3月议息等冲击。

节后流动性的确存在一定隐忧,但市场关注到了,央行也关注到了。13日,央行开展3930亿元1年期MLF操作,提前释放了节后继续维稳的信号。

13日,央行逆回购继续停做,但开展3930亿元MLF操作,是1月25日以来央行首次开展OMO。央行此举提前完成对到期MLF的滚动操作,并提供增量中期流动性1495亿元。

MLF操作已实施,节后央行逆回购重启想必也不会爽约。分析人士称,预计节后央行将重启逆回购交易,合理搭配工具组合和期限结构,张弛有度开展操作,加上CRA到期与现金回笼对冲,以往春节前后流动性大起大落现象有望明显减轻。另外,央行对跨季流动性供应已有安排,3月末流动性也可能好于预期。

需指出的是,近期流动性宽松并不意味着货币政策取向变化。一段时间以来,央行不断提升政策操作前瞻性和灵活性、不断丰富调控手段、不断加强预期管理,至少表明央行更注意保障合理流动性需求、更注意熨平季节性、临时性因素造成的波动,今年流动性波动性或有所降低,但市场利率中枢继续下行空间已不大。

## 疏通“最后一公里” 普惠金融探路新模式

### (上接A01版)

“后续会继续铺设这样的便民服务点。随着这些服务点的铺设及金融机构的服务在农村区域的不断普及,民间借贷也会随之减少。”王章清认为,扶贫并非是看短期盈利,农村区域金融需求潜力是很大的。

从福建省来看,类似这样的普惠金融服务点还有很多。数据显示,目前已改造普惠金融服务点51个,业务涵盖基础支付服务、基础金融服务、农村电子商务服务,共8大类17项。截至2017年10月末,51个服务点共办理业务131624笔、金额7056.39万元,点均办理业务2580.86笔、金额138.36万元,点均业务笔数和金额均超过2016年全年点均业务。

### 多措并举打准普惠金融“七寸”

事实上,无论是农村普惠金融综合服务点还是小额便民支付点的设立都是一件一举多得的好事,当下普惠金融的难点之一就是普惠金融服务需求和供给的结构性问题较为

突出。中国人民银行福州中心支行行长单强坦称,“农村和欠发达地区金融机构网点覆盖率有待提升,政策性金融机构功能有待发挥,金融基础设施建设有待加强。”

随着

普惠

金融

的

不断

发展

和

完善

的

金融

服

务

体

系

统

的

建

设

和

改

善