

769家公司全年业绩预喜

□本报记者 董添



视觉中国图片

5家公司预增逾10倍

数据显示,在上述全年业绩预喜的769家公司中,略增301家,扭亏65家,续盈162家,预增241家。

净利润规模方面,全年实现归属于上市公司股东的股东净利润超过1亿元的公司598家;超过5亿元的公司187家,超过10亿元的公司77家,超过20亿元的公司31家,超过50亿元的公司8家,超过100亿元的公司2家。其中,海康威视、宁波银行、洋河股份、三钢闽光、荣盛发展、苏宁易购等公司净利润规模居前。

净利润增长率方面,689家公司净利润同比增长上限超过10%,498家超过30%,338家超过50%,169家超过100%,20家超过500%,5家超过1000%。中科新材、三特索道、天润数娱、天润数娱、濮耐股份净利润增幅居前。

值得注意的是,净利润增长率超过

1000%的公司,除了转让股权、处置资产等非经常损益较多外,主营业务收入大幅增长是主要因素。以濮耐股份为例,公司预计2018年实现归属于上市公司股东净利润2.33亿元-2.44亿元,同比增长950%-1000%。对于业绩增长的主要原因,公司表示,预计销售价格和销售量增加,带来利润增长。

东兴证券研报显示,公司作为国内主要的钢铁行业用耐火材料制品供应商,产品提价后加强了成本控制;同时,镁砂等原材料价格的缓降,2018年第三季度公司毛利率达到31.45%,同比增加5.20个百分点。而下水水泥、玻璃等行业景气度处于高位,检修复产等导致相关耐材需求增长;公司并购的环保耐材公司进入改善阶段;钢铁行业需求继续保持旺盛。

订单量充足成为不少公司业绩增长的主

要因素。以天汽模为例,公司预计2018年实现归属于上市公司股东净利润为1.40亿元-1.87亿元,同比增长50%至100%。公司表示,在手订单充足,订单质量较好,公司模具业务盈利状况有望得到提升。

行业整体复苏也是推动业绩增长的重要因素。以杰瑞股份为例,公司预计2018年实现归属于上市公司股东净利润5.29亿元-5.63亿元,同比增长680%-730%。对于业绩增长的主要原因,公司表示,国内外油田服务市场复苏,对钻井设备、油田技术服务等业务需求增加,使得公司各产品线订单增加,导致经营业绩大幅提升。

此外,剥离亏损业务成为增厚业绩的一大利器。以软控股份为例,公司预计2018年全年实现归属于上市公司股东净利润9205.22万元-1.20亿元,同比增长0%-30%。

公司表示,橡胶装备业务签单增长业务回升;公司非战略业务逐步剥离,公司整体盈利同比增强。

值得注意的是,*ST新能、*ST凡谷等12家*ST上市公司预计2018年实现扭亏,部分公司有望实现摘帽。但这些公司扭亏之路或许并不平坦。

以*ST凡谷为例,公司预计全年实现归属于上市公司股东净利润186万元-2.05亿元。公司表示,拟同意由武汉市土地整理储备中心以补偿方式收回公司持有的2宗国有土地使用权及地面上的建筑物、附着物等资产。经公司初步测算,此次交易收回的补偿金扣除土地及地上附着物和相关税费等价值后,预计将增加公司收益约2.29亿元。公告发出后,公司随即收到交易所问询函,要求公司对上述事项作出详细说明。

部分公司预计亏损

部分公司受行业政策、资金流动性、资金成本、客户量、股票投资等因素影响,预计全年业绩不佳。

以光伏产业的协鑫集成为例,公司预计2018年全年实现归属于上市公司股东净利润-4亿元至5000万元。公司表示,光伏行业普遍账期较长,受近期宏观经济形势及光伏“531”政策影响,客户回款难度亦增加。公司虽然加大了应收账款催收力度,并积极通过法律途径予以应对,对部分现金流紧张的客

户,利用对方资产抵账的方式以维护公司及股东的利益。但最终客户有效回款及诉讼抵账执行情况存在一定的不确定性,坏账准备成为影响公司业绩的核心因素。

有的公司所在行业客户需求量下滑,导致业绩下降。以御银股份为例,公司预计全年亏损9900万元-7000万元。公司表示,行业需求减少导致公司营业收入下滑,净利润大幅下降。资料显示,公司专业从事金融自助服务设备及软件等研发、销售和服务工作。

部分公司资金流动性紧张。以雏鹰农牧为例,公司预计全年亏损17亿元-15亿元。对于亏损的原因,公司表示,除了受“非洲猪瘟”影响销量外,金融政策等使得公司流动资金紧张。公司与供应商结算周期延长、供应商取消对公司采购的优惠将相应增加生产成本。此外,受养殖行情及融资政策的影响,公司自六月份以来资金运转压力较大。为了解决资金紧张问题,公司第四季度拟“断臂求生”处置部分资产。

融资成本上升拖累了不少公司的业绩。赫美集团预计,2018年全年亏损4.66亿元-3.95亿元。公司表示,受金融市场政策等因素影响,公司融资难度加大,融资成本上升,各业务板块受到影响。

此外,上海莱士、大名城等公司则由于“炒股”业绩不佳拖累了业绩。以上海莱士为例,公司预计全年亏损1.21亿元-9.61亿元。公司表示,主要由于资本市场波动大,公司证券投资产生较大损失。公司预计全年首亏。

多因素致分化明显

值得注意的是,零售、化工、地产等行业公司分化明显。

零售行业方面,关店数量影响业绩明显。以人人乐为例,公司预计全年扭亏为盈。公司表示,2017年度关闭了11家亏损门店,2018年度业绩受亏损门店的影响减少;公司进行商品结构优化,综合毛利率有所提升。中百集团预计全年业绩大幅增长。公司表示,四季度将加大亏损门店调整力度,关闭亏损门店;预计发生关店损失。宏图高科则预计,全年业绩可能亏损或出现重大变动。公司表示,因关闭店节奏比较快,在店面调

整过程中产品折价促销对产品毛利率有所拉低,预计将造成宏图三胞主营业务利润较大幅度下降。

房地产行业受规模、回款等因素影响较大。不同公司重点布局地区调控力度、开发项目、融资能力、回款速度不同,导致业绩分化明显。以合肥城建为例,公司预计2018年全年实现归属于上市公司股东净利润1.66亿元-2.32亿元,同比增长25%-75%。对于业绩变动的主要原因,公司表示,2018年兑现项目毛利率较上年同期提高较多,净利润增长较多。

世联行则预计,2018年全年实现归属于上市公司股东净利润7.03亿元-10.04亿元。同比下滑-30%至0%。公司表示,交易服务业务结算进度受市场宏观政策影响,确认的收入下降影响当期利润;公寓管理业务运营规模持续扩大,运营前期账面亏损预计增加;世联空间本年新增运营项目尚处于爬坡期,预计增加当期亏损。

化工行业方面,部分子行业受环保监管趋严等影响较大,集中度进一步提升,内部出现一定分化。以钛白粉行业为例,受原材料钛矿、天然气等价格上升,下游房地产、汽车行

业需求不足的影响,部分产能较低的公司业绩下滑明显。安纳达预计,全年实现归属于上市公司股东净利润7000万元-9000万元,同比下滑57.26%-45.04%。主要由于部分原材料价格上涨和环保治理成本大幅上升,使得产品毛利率下降。

龙头企业则由于客户群稳定,产能较大,受益于钛白粉价格高企,利润较为可观。以龙蟒佰利为例,公司预计全年实现归属于上市公司股东净利润22.52亿元-30.03亿元;预计2018年公司主导产品钛白粉成本、销售价格基本稳定,产销量较去年同期略有增长。

云南白药吸收合并白药控股

□本报实习记者 潘宇静

11月1日晚,云南白药发布了吸收合并白药控股的预案。本次吸收合并对价初步预计为508.13亿元。交易完成后,白药控股作为被合并方将予以注销,白药控股将实现整体上市。

根据公告,白药控股自2016年启动混合所有制改革以来,形成了云南省国资委、新华都及江苏鱼跃45%:45%:10%的股权结构。云南白药通过发行股份的方式对白药控股实施吸收合并。云南白药为吸收合并方,白药控股为被吸收合并方。

本次吸收合并完成后,云南白药为存续方,将承继及承接白药控股的全部资产、负债、合同及其他一切权利与义务,白药控股将注销法人资格;白药控股持有的上市公司股份将被注销,云南省国资委、新华都及江苏鱼跃将成为上市公司的股东。

根据云南白药披露的信息,白药控股持有云南白药4.32亿股,计划被全部吸收合并;云南省国资委在本次吸收合并后将持有云南白药3.20亿股的股份,占总股本的25.1%;新华都及其一致行动人,持股比例从4.35%上升至

25.1%,与云南省国资委持有云南白药一样的股数;江苏鱼跃在本次吸收合并后将增持云南白药7108.80万股股份,持股比例增至5.58%。

此外,云南和合持股比例从10.03%将降至8.19%;平安人寿持股比例从9.36%降至7.65%;香港中央结算有限公司(陆股通)持股比例从8.08%降至6.6%;其他股东在吸收合并后持股比例为21.78%。

公告显示,白药控股母公司100%股权的净资产账面价值为203.58亿元,预估值为542.69亿元,预估值增值339.11亿元,预估值增值率为

166.57%。基于上述预估值,白药控股定向减资金额为34.55亿元,标的资产扣除白药控股定向减资影响后的预估值为508.13亿元。

此次发行股份数量合计为6.66亿股,发行价格为76.34元/股。

云南白药表示,本次吸收合并旨在实现白药控股和上市公司两级主体的合并。此次交易前,上市公司的控股股东为白药控股,无实际控制人。交易完成后,云南省国资委与新华都实业及其一致行动人并列为公司第一大股东,上市公司无实际控制人,且该股权结构将保持长期稳定。

三季报显示,通威股份今年1-9月实现营收213.87亿元,同比增长9.04%;归属上市公司股东的净利16.6亿元,同比增长8.59%。经营活动产生的现金流量净额17.41亿元,同比增长4.66%。

东北证券研报指出,前三季度公司实现多晶硅产量约1.4万吨,在光伏新政后行业开工率普遍降至70%以下的情况下依旧维持满产状态并实现盈利,成本优势显著。前三季度,公司电池片产销量约4.5GW,同比增长超过50%,继续保持满产满销。

通威股份副董事长严虎表示,通威确定了“打造世界级安全水产食品供应商和世界级光伏清洁能源综合运营商”的长期战略发展目标,将构建完整水产产业链和高效光伏产业链的商业模式,并通过资源创新整合成“渔光一体”模式,融合后能对外输出绿色新能源和绿色安全水产品。

2018年11月2日 星期五

乐视网

或有负债风险可能减轻

□本报记者 于蒙蒙

乐视网11月1日晚公告称,10月31日,公司召开第四届董事会第三次会议,审议通过《关于乐视并购基金签署合伙人会议决议的议案》,该议案尚需提交股东大会审议。如若合伙人会议决议达成,公司或将不再履行对优先级合伙人出资份额年化15%受让义务,减轻公司未来一定时间的或有负债风险。

公告显示,基于《远期受让协议》及《远期受让协议之补充协议》中相关约定,补充约定在优先级合伙人的投资本金得到全部返还且优先级有限合伙人的预期固定收益(实缴出资额为基数按照7.5%/年计算)得以实现、优先级有限合伙人收到2018年预期固定收益中的1亿元,乐视网可不再对优先级有限合伙人出资份额履行年化15%受让义务;优先级有限合伙人放弃就其优先级出资份额年化15%受让义务的追偿及超额收益5%的分配。

自2018年6月开始,上市公司与基金各合伙人协商,通过归还优先级部分出资份额,减少基金固定收益支出和控制管理支出。现就减少乐视鑫根并购基金项下资金占用成本、暂停固定收益等事宜进行审议,2018年11月20日前将留存现金中的3亿元支付优先级合伙人以减少其在基金中的实缴出资额,即本年度和未来年度的实缴出资的预期固定收益的计算基数相应下调;优先级合伙人收到2018年预期固定收益中的1亿元后,暂停对优先级有限合伙人的预期固定收益的年度分配;未来乐视鑫根并购基金取得或留存的任何账面资金,在扣除所确定的且已发生的管理费、超额收益和《合伙协议》约定的其他维持本基金运营的各项必要成本后,应将余下账面资金先行归还优先级有限合伙人的投资本金。

乐视网表示,如果按照原协议执行,基于公司对在投资项目退出情况的初步了解,2019年上半年和2021年上半年将可能触发上市公司承担担保责任,届时存在计提大额或有负债的风险。如若本次《合伙人会议决议》达成,公司于2019年上半年实现归还优先级本金和固定收益等条件,公司将无需计提或有负债;若公司于2021年前实现归还优先级本金和固定收益等条件,公司将无需补充计提或有负债。

螺纹钢执行新标致钎价大涨

□本报记者 张玉洁

11月1日,螺纹钢执行新的国家标准,其中最大变化需添加钎、铌等合金元素以提高性能,导致原本处于紧平衡的钎市场一货难求,助推含钎合金价格一路上涨。据兰格钢铁云商平台监测数据,自9月14日以来,承德地区钎铁价格从28.85万元/吨暴涨至目前的49万元/吨,不到两个月时间价格上涨幅达70%。攀钢钎钽等相关上市公司则通过投资者互动关系平台、投资者调研等形式透露新国标对其业绩的影响。

价格大幅上涨

兰格钢铁研究部主任王国清对中国证券报记者表示,新国标的最大变化在于通过增加对金相组织检验的要求及配套的宏观金相、截面维氏硬度、微观组织及其检验方法,规避淬火热处理螺纹钢的生产。为达到新国标,螺纹钢需要添加钎、铌等合金元素来提高性能。国内每年螺纹钢产量约2亿吨,新标准的实施将放大螺纹钢生产用含钎合金的需求,推动其价格上涨。

同时,替代品铌供给不充裕。据了解,铌价未涨主要是巴西冶金矿产公司垄断了全球约80%的铌供给,且坚持价格稳定策略。

从目前情况看,攀钢钎钽是国内最大的钎产品生产企业。公司近日发布的投资者调研信息显示,公司采取“成本+合理利润”向控股股东购买原材料钎钽,而以市场价格销售钎钽成品。这意味着钎产品市场价格飙升或增厚公司利润。公司同时指出,目前主流提钎工艺是钢渣提钎。在不新增高炉产能的前提下,钎钽产能相对稳定,不会有太多增量。其他提钎工艺短时间预计新增产能不多。

三季报显示,攀钢钎钽前三季累计实现营业收入106.67亿元,归母净利润为20.51亿元,同比分别增长64.67%和1205.05%,主要受益于钎价上涨。其中,第三季度实现归母净利润8.97亿元。

东北证券研报指出,预计今年国内钎钽供应将出现缺口,2019年-2020年可能持续扩大。钎钽获得较强支撑,并存在持续向上空间。钎钽价格上涨,直接影响企业的盈利弹性。公司具备钎钽制品(以V2O5计)产能2.2万吨/年;同时托管集团旗下公司西昌钎钽,合计产能4万余吨,为全球最大钎钽制品生产企业,将充分受益于钎钽价格上涨。

推高螺纹钢成本

王国清表示,除了对含钎合金的需求增加引发其价格上涨外,新国标将对螺纹钢市场产生一定影响。对于钢厂而言,相关合金需求的增加以及价格上涨,将使得钢厂的螺纹钢生产成本上升,对于螺纹钢市场价格起到一定支撑作用。

SMM钢铁调研发现,螺纹钢新标的执行将导致螺纹钢生产成本推高150-300元/吨左右。从目前情况看,大部分钢厂盈利丰厚,新标对产量的影响有限。此外,部分钢铁上市公司回应了钎钽价格上涨对业绩的影响。华菱钢铁11月1日在投资者互动关系平台上表示,公司的螺纹钢是可用于期货交易的标准产品,钎钽合金的指标符合标准。公司螺纹钢产量占比较低,且今年上半年下属子公司已进行了工艺研究及试制,成本控制方面取得成效。三钢闽光则表示,最近钎钽合金涨价严重,公司正在改进生产工艺,减少钎钽用量,降低成本。