

## 2369家公司净赚4370亿 净利增幅十强半数为化工



证券时报记者 杨苏

2014年半年报收官在即。截至发稿时,已披露半年报的2369家A股公司(剔除银行石化)净利润总额为4370亿元,同比微增0.3%,每家公司平均净利润1.84亿元,平均每股收益为0.16元。其中,18家公司半年报净利润同比增幅超过1000%,而化工公司抢占净利润增幅十强的半数席位。不过,各家公司贫富悬殊,仅675家净利润过亿元,269家公司净利润未达千万,另有324家公司上半年亏损。

### 增幅十强半数为化工

据统计,18家公司半年报净利润同比增幅超过1000%。令人意外的是,在净利润增幅榜十强名单中,罕见新兴产业公司的身影,反倒是化工行业公司占据一席之地。

净利润增幅前三的公司分别为尤夫股份、美亚柏科、大庆华科,净利润同比增长13787%、9260%、7951%。除了美亚柏科属于计算机行业之外,其他两家均为化工企业。净利润增幅第六至八位的公司均属于化工行业,分别为黑猫股份、新乡化纤和赞宇科技。

在扣除非经常性损益后,仍然有5家化工公司净利润进入增幅前十,其他净利润增幅十强公司的排名则大幅下滑。

美亚柏科、精诚铜业、晋亿实业分别净利润增幅第二、四、五位,增幅比例分别为9260%、5019%、3553%。但是,3家公司扣非后净利润增幅仅剩284%、146%、817%。

而从净利润绝对金额看,净利润百强仍然主要为沪深两市主板公司,难觅中小板和创业板公司的身

影。其中,酒企洋河股份和主营安防的海康威视,分别以28.5亿元、15.2亿元的净利润列25位、42位。不过,洋河股份净利润略有下滑,而海康威视净利润则同比大增54%。

值得注意的是,通过分离公司单季度财务数据可以发现,多数公司盈利的季节性特征非常明显。因此,投资者依据半年报披露信息预测公司全年盈利时,需要根据行业特征做更多的调整。

统计显示,2369家公司中约八成公司第二季度的营业利润环比增加50%以上。其中,58家公司第二季度营业利润环比增幅超过1000%,主要集中在电气设备、机械设备和计算机行业。

### 75家公司中期分配

截至目前,已有75家A股公司公布中期分配方案。其中,中小板27家,沪市和创业板各20家,深市主板8家。从转增比例上看,誉衡药业、易联众、海能达等公司计划实施每10股转增15股;明牌珠宝、开尔新材等计划实施每10股转增12股;溢多利、炬华科技等计划实施每10股转增10股。

记者还注意到,今年A股公司半年度的非财务数据中各种“暗流涌动”。例如,有16家公司半年报披露的股东户数比一季度末缩减30%。其中,环旭电子、牧原股份、华录百纳、金龙机电、红宇新材的缩减比例最高,分别为57%、57%、43%、42%、40%。股东户数锐减超过30%的公司中就有5家停牌筹划重大事项。

与去年同期相比,A股公司停牌数量为去年同期的2倍,去年同期仅有约100家公司停牌,今年截至目前有234家A股公司停牌。

## 今年以来96家上市公司玩跨界

跨界并购金额达到2963亿元,630亿投向影视文化产业

见习记者 蒙湘林

如果要用一个关键词来形容今年以来的并购市场,“跨界”或许最合适。据证券时报记者统计,今年以来,A股市场共有213起并购事件,其中有96家公司的重组涉及业务转型、新业务拓展、借壳或整体上市,这部分跨界的交易金额达到2963亿元,而跨界的重点领域集中在影视、游戏、互联网等新兴文化产业,金额达630亿元。

在跨界转型的过程中,不少上市公司是借助并购其他新兴业务实现战略转型,但也有部分公司不仅完全脱离主业,甚至多次变换业务方向。

### 2963亿玩跨界

今年以来,上市公司发布或申请并购重组方案共213笔,交易总额达5565亿元。其中,单纯的财务投资2笔、同行业整合113笔、战略合作2

笔,而以主业或资产变更为主的跨界并购有96笔。跨界类型的并购交易总额达到2963亿元,占全部并购的比重超五成。

今年以来并购金额最大的一笔交易是绿地集团借壳金丰投资,绿地集团100%股权的交易金额达到667.3亿元。交易金额排名第二和第三的分别是申银万国吸收合并宏源证券100%股权和中创信测发行股份购买北京信威95.61%股权,交易金额分别为396亿元和225亿元。

增值率方面,今年4月,爱使股份发布定增及现金收购久时代100%股权的重组方案,标的资产增值率高达41倍,溢价水平最高。而梅花伞发行股份购买游族信息100%股权、掌趣科技收购两家手游公司和拓维信息收购火洛信息90%股权的溢价率也分别达到了32.8倍、30.8倍和30.6倍。溢价率

证券代码	证券简称	所属行业(申万)	净利润(万元)	净利润同比增长(%)	扣非后的净利润同比增长(%)
002427.SZ	尤夫股份	化工	4536	13787	21594
300188.SZ	美亚柏科	计算机	1727	9260	284
000985.SZ	大庆华科	化工	1842	7951	8607
002171.SZ	精诚铜业	有色金属	2187	5019	146
601002.SH	晋亿实业	机械设备	9486	3553	817
002068.SZ	黑猫股份	化工	2986	2761	1012
000949.SZ	新乡化纤	化工	4218	2680	8724
002637.SZ	赞宇科技	化工	3213	2616	1225
600051.SH	宁波联合	综合	11037	2571	1328
002387.SZ	黑牛食品	食品饮料	729	2175	46

证券代码	证券简称	2014年一季报股东户数	2014年半年报股东户数	二季度末户数变化比例	停牌原因
000998.SZ	隆平高科	48788	33821	-31%	筹划重大事项
600383.SH	金地集团	144619	99561	-31%	
002030.SZ	达安基因	52392	35828	-32%	
002153.SZ	石基信息	8213	5611	-32%	重大事项
300310.SZ	宜通世纪	7773	5279	-32%	
300156.SZ	神雾环保	28534	19134	-33%	
000553.SZ	沙隆达A	62459	41812	-33%	
300133.SZ	华策影视	16209	10796	-33%	重大事项
002311.SZ	海大集团	20269	13311	-34%	
300083.SZ	劲胜精密	12554	8231	-34%	
002234.SZ	*ST民和	24117	14766	-39%	
300345.SZ	红宇新材	8241	4929	-40%	重大资产重组
300032.SZ	金龙机电	11131	6445	-42%	
300291.SZ	华录百纳	13598	7766	-43%	拟披露重大事项
002714.SZ	牧原股份	12165	5255	-57%	
601231.SH	环旭电子	18857	8135	-57%	

证券代码	证券简称	首发上市日期	上半年净利润(万元)	净利润同比增长率(%)	上半年营业收入(万元)	营业收入同比增长率(%)
300367.SZ	东方网力	2014-01-29	3457.36	82.77	19967.61	40.51
300386.SZ	飞天诚信	2014-06-26	12607.90	65.43	48474.80	32.35
300389.SZ	艾比森	2014-08-01	7758.95	60.36	47128.23	59.09
603111.SH	索尼机电	2014-08-01	7332.32	46.51	61413.17	41.09
002718.SZ	友邦吊顶	2014-01-28	4289.26	45.61	16290.52	33.13
603168.SH	莎芭露	2014-07-02	6398.83	42.01	38088.23	29.76
300384.SZ	三旺通信	2014-08-01	4254.49	39.72	19346.56	30.71
002727.SZ	一心堂	2014-07-02	15754.73	31.42	207384.71	27.60

证券代码	证券简称	首发上市日期	上半年净利润(万元)	去年同期净利润(万元)	上半年营业收入(万元)	营业收入同比增长率(%)
002714.SZ	牧原股份	2014-01-28	-8045.85	7557.75	107823.29	43.97
300370.SZ	安控科技	2014-01-23	-1352.53	331.48	10057.98	13.65
603099.SH	长白山	2014-08-22	-685.59	-1305.27	5108.49	18.14
300369.SZ	绿盟科技	2014-01-29	-658.80	998.46	18538.86	-18.12
300379.SZ	东方诚	2014-01-28	-311.45	1400.08	6648.45	-8.93

资料来源:上市公司半年报

杨苏 周少杰/制表 吴比较 王泳/制图

## 三成新上市公司上半年业绩下滑

次新股公司合计净利润为55.08亿元,整体下滑23%。

证券时报记者 周少杰

一边是高烧不退的新股炒作,一边是接连爆发的业绩地雷,2014年新上市公司风景诡异。证券时报记者统计发现,在IPO开闸以来截至今年8月底,沪深两市新近上市的公司家数已达70家,其中69家已披露上半年业绩,合计净利润为55.08亿元,较上年同期下降了23.15%。其中,有23家公司业绩下滑或亏损,占比约三成。

### 5家公司亏损

尽管长白山已经在上市公告中明确指出,上半年亏损685.59万元,但投资者做多新股的热情不减,该公司股票自8月22日上市以来,截至昨日已经斩获5个涨停板。

数据显示,今年上市的70家公司中,上半年业绩亏损的有5家。长白山上半年实现收入5108.49万元,同比增长18.14%,但净利润出现亏损。该公司称,长白山冬季寒冷且持续时间较长,旅游客流较夏季显著减少。旅游旺季主要集中在每年第三季度,游客数量及旅游收入占全年60%以上。公司各年第一、二、四季度均亏损。不过今年情况已比往年要好,去年上半年公司亏损1305.27万元。

还有4家亏损的新上市公司分别为:牧原股份、安控科技、绿盟科技和东方通。其中,安控科技、绿盟科技和东方通亏损主要原因都与销售收入结算周期有关。

受中石油结算政策的影响,安控科技上半年亏损1352.53万元,预计前三季度净利润仍可能为负数。绿盟科技同样受销售收入结算周期滞后影响,上半年亏损658.80万元,预计前三季度亏损额有可能扩大至1000万元。由于一些大额销售合同采购周期延后,去年同期尚且盈利1400万元的东方通今年上半年净利润由正转负,亏损311.45万元。

此外,年初刚上市的天原股份上半年实现生猪销售85.65万头,同比增长69.50%,实现营业收入10.78亿元,同比增长43.97%。但上半年生猪价格同比大幅度下跌,公司亏损8046万元,而去年同期公司还盈利7558万元。

### 18家业绩滑坡

同样受产品价格波动影响的还有金一文化,该公司今年上半年实现净利润727.48万元,较去年同期下滑了93.27%。主要去年黄金价格下跌导致抢金潮,黄金消费透支消费的滞涨对行业形成了普遍压力。同时,黄金租赁业务由于今年的金价出现上涨而产生公允价值变动损失,公司非经常性损益同比增加146.58%,共计损失6799.14万元。

目前,中期业绩出现下滑的次新股公司有18家。汇金股份、陕西煤业净利润下降幅度接近七成,而溢多利、登云股份、金轮股份等公司业绩降幅均超三成。

汇金股份上半年净利润降幅达到70%,该公司业绩下滑归咎于上市募投项目投入使用所产生的费用。上半年,煤炭价格继续下跌。在此背景下,陕西煤业煤炭产量、销量、收入同比增长,但上半年实现净利润8.26亿元,同比下降69.45%。

### 8家净利增逾30%

在上半年业绩报喜的新上市公司中,净利润增幅同比超过30%的仅有8家。

东方网力上半年净利润增幅达到82.77%,主要受益于国内安防市场的需求旺盛。上半年,东方网力主营业务在去年已经奠定基础的视频监控、视频实战应用、视频侦查、视频图像信息库等产品技术得以较好的发挥,在各地公安项目中均有建树。

依托银行体系的飞天诚信中期业绩也比较靓丽。上半年,该公司实现净利润1.26亿元,同比增长65.43%。上半年,公司对工商银行、中国银行销售有所增加,其中OTP系列动态令牌(客户手持用来生成动态密码的终端)营业收入较上年同期增长252.59%。

欧美LED全彩显示屏市场需求旺盛,艾比森上半年实现营业收入4.71亿元,净利润达到7758.95万元,同比增长60%。不过,公司对于三季度市场情况持谨慎态度,预计1-9月实现净利润增幅为35%至35%。

排名前十的并购案中,有8笔并购都是涉及互联网公司或游戏资产。拟并购方所属行业方面,房地产业9起,交易金额925亿元,在所有行业中位居第一。信息通信设备制造业20起,交易金额438亿元。此外,纺织服装业6起,交易金额319亿元,其中海澜之家借壳凯诺科技的交易金额达到130亿元;电气机械和器材制造业共有12起,交易金额188亿元;而涉及广电出版、影视制造、互联网和软件服务的TMT行业有15起,交易金额178亿元。

### 跨界影视文化趋热

值得注意的是,在96笔跨界并购中,有32笔并购是针对以影视节目制作、游戏业务、互联网信息服务为主要代表的影视文化产业,交易金额合计达到了630亿元,占跨界并购交易总额的五分之一强。

在32起影视文化并购案中,中技控股最近的并购重组交易金额最高,达到75.2亿元。方案显示,中技控股拟非公开发行股份收购点点互动控股100%股权、点点互动(北京)100%股权和儒意影业100%股权,中技控股的实际控制人颜静刚将通过其控制的上海环指投资中心认购不低于5亿元,不高于10亿元的资金,撬动了75亿元的收购案。

值得一提的是,影视文化产业并购中最为常见的方式是买壳上市。比如海润影视借壳中科股份、长城影视借壳江苏宏宝、杭州日报传媒等11家公司借壳华智控股、天神互动借壳科冕木业等。

### 转型抑或概念

需要注意的是,虽然很多公司确实是出于战略需要进行跨界转型,但

也有部分上市公司的转型变化太多,令市场担忧概念炒作的可能。

此前高端餐饮第一股湘鄂情的转型道路就颇为漫长。自从2013年遭遇史上最大亏损以来,湘鄂情率先发力要转型大众餐饮,到去年下半年以来,跨界环保,之后又收购影视公司,近期又要发力新媒体大数据。

主营房地产销售的中弘股份,自去年开始先是投资矿业和旅游度假村,随后涉足手游项目开发,今年又宣布联手影集集团进军影视旅游地产,同时宣布与海外公司合作开发在线旅游平台。

上述两家公司每一次的转型计划都会被市场赋予新题材概念,股价一度有大幅度上涨,市场关注热情极高。但多次的转型计划能否兑现一直以来是个疑问。数据显示,湘鄂情实际控制人孟凯及其控制公司去年以来减持达11次,而中弘股份大股东中弘卓业去年以来减持次数也达到10次。