创业板业绩增速不减 主板公司略逊一筹

证券时报记者 于德江

距年报披露截止日仅余10天。证券时报·莲花财经(ID:lianhua-caijing)记者统计,截至4月20日,已有68%的公司披露了2015年年报,合计实现营业收入23.22万亿元,同比下滑1.23%;合计实现净利润2.18万亿元,同比增长1.84%。

从板块来看,沪深两市主板公司整体业绩分别微增4.9%、5.1%,中小板公司合计净利润同比增长26%,而创业板公司整体表现最佳,盈利增速达到37%。

截至4月20日,已有336家创业板上市公司披露了2015年年报,合计实现营业收入3833亿元,同比增长30%;合计实现净利润491亿元,同比增长37%。在2013年及2014年,创业板上市公司的盈利增速分别在10%和20%左右。

95%的创业板公司处于盈利状态,净利润超过亿元的就有132家,仅15家亏损。温氏股份盈利62亿元拔得头筹,东方财富、碧水源分别盈利18亿元、13.6亿元,位列二、三位;汇冠股份、硕贝德、三五互联垫底,2015年度分别亏损1.1亿元、1亿元、7975万元。

温氏股份去年才吸收合并大华农实现整体上市,对创业板整体业绩贡献突出,贡献了12.6%的盈利。作为全国规模最大的种猪育种和肉猪养殖企业,猪肉价格的持续攀升是其业绩大增的主要原因。2015年,温氏股份肉猪类产品销售金额273亿元,毛利率也增加到22%,受此影响,温氏股份实现营业收入482亿元,同比增长25%;实现净利润62亿元,同比增长131%。

据统计,226家创业板公司2015年净利润增长,占比67%。珈伟股份、同花顺、明家联合、东方财富增幅超过10倍,净利润翻倍及以上的公司多达45家,增幅超过30%的有114家。另有110家公司业绩下滑,天山生物、三五互联、汇冠股份净利润跌幅超过1000%。

营业收入方面,同花顺、明家联合、东方财富增速居前,同比分别增长了443%、433%、360%。营业收入最多的公司则是温氏股份、乐视网和蓝色光标,去年分别实现营收482亿元、130亿元和83亿元。

中小板中,共有530家公司已披露年报,合计实现营业收入1.69万亿元,同比增长13%;合计净利润1140亿元,同比增长26%。冠福股份净利润大增33倍,三七互娱、山东如意涨幅超过10倍。

相对来讲,沪深主板公司的业绩表现不尽如人意。沪市主板已披露年报的755家公司去年营业收入合计18.6万亿元,同比下滑3.4%;合计实现净利润1.86万亿元,同比增长4.9%。深市主板情况类似,305家公司已经披露年报,营业收入同比上涨3.1%,净利润涨幅为5.1%。

虽然整体业绩增长乏力,但沪深主板公司依然包揽了所有A股上市公司净利润增幅前五位。当代东方因将东阳盟将威影视文化有限公司纳入报表,净利润大增200倍,高居榜首;东方银星、南京化纤、道博股份和桂东电力等主板公司的净利润涨幅分别达到了107倍、83倍、55倍、47倍。

但同时,亏损榜也被主板公司占据,亏损10亿元以上的22家公司均为主板公司,以钢铁、采掘行业公司居多。分行业可以看出,钢铁、采掘行业陷入困境,整体营业收入分别下滑22%、25%,净利润分别下滑536%、70%。绝大多数钢铁、采掘类上市公司属于沪深主板,重庆钢铁、马钢股份、鞍钢股份均亏损超过40亿元。

2015年净利润涨幅居前的创业板公司

证券代码	证券简称	2015年度营业收入(亿元)	营业收入同比增长率(%)	2015年度净利润(万元)	净利润同比增长率(%)
300317.SZ	珈伟股份	19.02	179.69	13,691.60	1,574.76
300033.SZ	同花顺	14.42	442.91	95,722.28	1,483.35
300242.SZ	明家联合	9.01	433.04	5,533.76	1,250.15
300059.SZ	东方财富	28.13	359.59	184,857.12	1,015.45
300077.SZ	国民技术	5.61	31.69	8,600.63	747.39
300223.SZ	北京君正	0.70	18.76	3,204.89	419.54
300052.SZ	中青宝	3.43	-29.91	6,520.28	395.89
300118.SZ	东方日升	52.59	78.15	32,238.79	381.56
300299.SZ	富春通信	3.78	69.79	6,995.09	376.31
300099.SZ	尤洛卡	1.65	-7.81	2,339.35	372.39
300087.SZ	荃银高科	6.07	29.51	2,213.64	323.29
300116.SZ	坚瑞消防	5.81	65.59	3,536.70	313.54
300431.SZ	暴风科技	6.52	68.85	17,331.37	313.23
300136.SZ	信维通信	13.00	60.94	22,136.88	250.90
300023.SZ	宝德股份	3.33	266.69	5,360.47	241.11
300090.SZ	盛运环保	16.40	35.55	73,965.77	216.28
300208.SZ	恒顺众昇	11.63	73.51	33,864.88	209.18
300138.SZ	晨光生物	12.68	5.01	6,886.25	207.68
300021.SZ	大禹节水	11.60	47.01	6,138.79	195.30
300032.SZ	金龙机电	30.34	147.33	32,703.69	180.56

于德江/制表
官兵/制图

上市服装企业超半数业绩下滑 艰难转型

证券时报记者 梅双

2015年年报披露渐入尾声,各行业的景气状况已冷暖分明。作为传统制造业的大户,上市服装企业的困境也浮出水面。

据证券时报记者统计,目前沪深两市共有20家服装企业发布了2015年财务数据,其中净利润下滑的占12家,占比六成。包括朗姿股份、美邦服饰在内的6家公司营业收入和净利润出现"双降"。

在国内外市场低迷及消费升级的压力下,大部分服装企业早已开始谋划转型。据证券时报记者不完全统计,目前有超过80%的上市服装公司进行了线上线下双布局。也有不少公司"纷纷出海",加大海外并购。不过,据年报来看,转型的效果暂时还难以体现在业绩中,华丽转身者寥寥。

六成服装公司业绩下滑

目前已披露2015年财务数据的20家上市服装公司中,12家净利润下滑。美邦服饰和嘉麟杰亏损额均过亿元,朗姿股份、摩登大道、金发拉比、星期六、乔治白、报喜鸟、探路者、七匹狼、际华集团、嘉欣丝绸等公司的业绩也出现不同程度的下滑。

昔日的"国内服饰第一品牌"美邦服饰迎来上市7年以来的首次亏损。美邦服饰2015年业绩快报显示,公司2015年实现营业收入62.85亿元,同比下降5%;归属于上市公司股东的净利润为-4.31亿元,同比下降396%。

近年来,为了应对海外快时尚品牌强势布局及电商的影响,美邦服饰转型动作频频。如豪掷千金冠名人气综艺节目《奇葩说》,强势推出"有范"APP。去年7月,美邦服饰公布定增募资预案,拟募资90亿元,其中60亿元用于O2O全渠道平台构建。4个月后,美邦服饰定增募资金额减少至42亿元,其中15.91亿元用于O2O全渠道项目。但这一系列布局至今没有为美邦服饰带实在的销量增长。

同样面临窘境的还有嘉麟杰。公司2015年净利润为-1.01亿元,同比下降465%。除了市场低迷,公司销售订单下滑,嘉麟杰亏损的原因还包括报告期公司新建生产基地前期投入较大,在正式投产前,规模效应尚无法体现。

另外,探路者净利润也出现了上市以来的首次负增长。公司2015年净利润2.65亿元,同比下降10.03%。公司称主要是市场竞争压力的进一步加大,户外用品板块毛利较上年同期有所下降导致。而探路者也在转型途中不断"探路",2015年公司构建户外用品、旅行服务和大体育三大板块协同发展的探路者生态圈,全国1700家店铺将逐步向"户外+旅行"的形态转变。

扮靓业绩不靠主业

当然,也有上市服装企业的业绩翻番。不过证券时报记者发现,这些亮丽的成绩背后,并非来自主业的创收。

扭亏为盈的希努尔2015年营业收入10.13亿元,其中1.08亿元的收入来自变卖北京的商铺。净利润同比增长111.17%的步森股份,在去年底五折甩卖了全资子公司,带来高达4538.37万元的收益。

而另一方面,为了寻找业绩新增长点,越来越多的上市服装企业开始多元化经营。汇洁股份4月12日接受机构调研时透露,未来公司业务发展会考虑与内衣有关的新业务,公司2016年正准备推出新的化妆品业务。

据深交所互动易最新披露,家纺上市企业多喜爱在4月6日接受机构调研时表示,对于互联网垂直电商业务领域已经做了两方面布局:一是,公司HBDIY互联网平台计划;二是,"知名IP衍生品"运营服务商计划。

加码电商和海外并购

对于一心想要去产能、去库存的上市服装公司来说,电商成为了一条必经之路。包括森马服饰、步森股份、金发拉比在内的超过80%的上市服装企业都同时进行线上线下布局。

但电商带来的业绩变化似乎并不算明显。以休闲品牌森马服饰为例,公司2015年营业收入94.5亿元,同比增长16.1%;净利润13.5亿元,同比增长23.5%。尽管电商业务也持续高增长,但该公司童装品牌巴拉巴拉的营收占据集团营收的40%,销售额达到30多亿元,成为改善公司业绩的主力军。

但这并不影响更多公司涉足电商业务。3月30日,嘉欣丝绸在2015年度业绩说明会上表示,后期公司将探索开展跨境电商业务的可能性,通过跨境电商等途径将公司品牌在国际上销售。

此外,为了谋变,上市服装企业正在加速海外并购的步伐。山东如意集团近日13亿欧元收购法国时尚集团SMCP控股权,集团将继续扩张欧洲、北美、中东市场,尤其是亚洲地区。在此之前,摩登大道、朗姿股份、森马服饰、歌力思等公司已经布局海外市场。

光大证券分析师李婕表示,目前人民币币值相对坚挺、国外欧元等估值走低,预计未来随着人民币国际化、资源流动将更加频繁和便利,国内服装行业海外并购将呈现加速态势。

上市公司现金分红"宫心计"

证券时报记者 程丹
实习记者 辛自强

如果你认为宫心计只存在于女人之间,那么就大错特错了,上市公司高现金分红的背后,各有各的脸谱,各怀各的小九九,特别是在年报披露季,分红之声一浪高过一浪,颇有"你方唱罢我登场"的味道,不亚于一台精彩绝伦的宫斗大戏。

据统计,截至4月19日,A股市场上总计有1473家上市公司发布了分红方案,其中,有1421家上市公司发布了包括现金分红在内的分红方案,金额总计达6561亿元。这让不少投资者感到兴奋,当大家都在感慨A股"铁公鸡"越来越少的时候,投资者一定要擦亮双眼,仔细辨别这高分红背后的逻辑,细细咂摸每家高现金分红背后的奥秘,或许能品出不同的滋味。

蓝筹股强势分红

统计数据显示,在上述拟派发现金红利的1421家上市公司中,来自主板的上市公司有708家,中小板的公司421家,创业板的公司292家。

值得注意的是,有70家上市公司的现金分红金额超过10亿元,这包括了工商银行、建设银行、农业银行、中国银行、交通银行等在内的8家上市公司现金派息金额超100亿元。其中工商银行现金分红的金额约为831亿元,位居目前上市公司现金分红总额榜首。

除了银行股以外,一些传统蓝筹股也显示出了满满的"诚意",贵州茅台以每股派息6.171元的分红预案夺人眼球,被称为"最土豪"的上市公司。同时,宇通客车、双汇发展、美的集团等9家公司的每股现金分红也达到1元及以上水平。而最受市场关注的"两桶油",则在中期已实施分红的基础上再度出手,这也使得中石化、中石油2015年累计分红总金额达到181亿元和160亿元。此外,中国神华、中国中车、华能国际、万科A也都在分红的土豪榜上名列前茅。

这些大盘蓝筹的强势分红,背后有着坚强的业绩基础。A股最贵的个股贵州茅台2015年净利润155亿元,分红则是拿出了其一半的利润,公司拟每10股派现61.71元,共分配利润超77.52亿元;美的集团2015年127亿元的净利润,现金分红分掉了四成,拟每10股派现12元,并以资本公积金每10股转增5股;宇通客车去年净利润35.35亿元,按其总股本和每股1.5元的分红方案来计算,股利支付率超过90%,可谓A股良心。

在监管层的引导和A股价值投资观念的逐步深化下,近几年来,中国股市的现金分红呈上升状态。2014年上市公司现金分红总额超过7000亿元,按照今年这个势头,到4月底,2015年的现金红利有望超过去年水平。分析人士指出,蓝筹股大手笔分红,特别是"中"字头央企、国企分红在A股市场上起着带头作用,他们需要给国有股东适当的回报率,而那些行业龙头,如地产股、消费股,它们自身发展达到成熟期,无论从原始利润积累还是业绩增长层面都有着回报股东的动力。

但即便如此,A股整体分红水平和发达国家相比还有一定的差距。美国上市公司的现金红利占公司净利润的比例,上个世纪70年代约为30%~40%;到了80年代,提高到40%~50%;现在不少美国上市公司税后利润的50%~70%都用于支付红利。可见,价值投资在A股还有不少的路要走。

高比例分红暗藏玄机

不同于处于经营成熟期的蓝筹股派现,一些刚扭亏或者业绩并不理想的企业,今年也现身现金分红行列,在高调博眼球的同时让人不得不去剖析其背后的分红逻辑。

如某机械行业上市公司2015年业绩明显下滑,但从3月末公布的预案看,每股分红0.15元,股利支付率高达6886.64%,最终现金分红金额达11.5亿元,而该公司2015年度净利润为8346.74万元,该现金分红总额达同期净利润的13.77倍。除此之外,还有多家机械行业上市公司推出了超高比例的分红预案。

如此"超高比例分红"引发了市场的各类猜测。有人说,机械行业业绩下滑,短期内要以去库存为主,手中的现金以及未分配利润在经营业务减少的时候只能用于分红了;有人说,分红作为一个利好消息,很有可能会被庄家利用,庄家利用分红利好来炒作拉升股价,当股价运行至高位再将手中筹码减持抛给散户;也有人说,部分上市公司在弱周期内分红是为了达到部分政策上的优惠,譬如上交所正式对外发布实施《上海证券交易所上市公司现金分红指引》,鼓励上市公司进行现金分红,《指引》表示,进行稳定可持续的高分红上市公司将在再融资以及并购重组等市场准入中获得"绿色通道"待遇。

说了这么多分红的案例,也有雷打不动多年不分红的"铁公鸡"。比如金圆股份,这家上市公司截至4月20日仍未有分红预案公布,自其1993年上市至今坚持着0现金分红的记录。

可见,分红与否、分红多少都是个问题,上市公司在分红时需要考虑到股东回报、企业未来发展运营资金以及市值管理等多项因素,投资者在挑选个股时也需要区别对待,慎重分析,切不可看见高分红就认为一定会有高回报。

海通证券相关研报指出,现金分红的利弊与公司发展所处的阶段有关。如果公司正处于高速增长期,那么分红会分流公司的发展资金,使公司发展潜力无法完全释放,使公司盈利以至投资者回报都不能达到最优;但对于处于低增长或负增长阶段的公司,盈利再投资收益不能高于投资者的机会成本的话,应该把可分配利润以现金分红形式回报股东。

私募登记新规波及再融资 瀚蓝环境中止9.3亿定增

证券时报记者 阮润生

私募基金管理人登记新规发布之后,私募备案登记管理趋严,影响到二级市场再融资。瀚蓝环境(600323)4月20日晚间发布公告,因为参与非公开发行认购的两家私募基金尚未完成相关备案手续,因此公司决定中止本次定增事宜,并向证监会提交中止申请。

瀚蓝环境负责人表示,本次中止受到私募基金新规影响,具体进展需要看基金业协会程序进展;公司会在认购对象完成相应备案后,及时恢复审查,但目前没有时间表。

据统计,自《关于进一步规范私募基金管理人登记若干事项的公告》2月5日发布以来,私募备案登记的通过率仅为10%左右,约九成私募提交的材料不合格,备案登记尚未成功。另外,对于已登记满12个月且尚未备案首只私募基金产品的私募基金管理人,在2016年5月1日前仍未备案私募基金产品的,中国基金业协会将注销该私募基金管理人登记。

去年11月,瀚蓝科技公告定增预案。今年3月定增修订稿显示,公司拟以11.95元/股非公开发行A股股票不超过7782.43万股,由燃气有限、惟冉投资和赛富通泽分别认购股份,募集资金不超过9.3亿元,用于收购燃气发展30%股权,建设大连金州新区生活垃圾焚烧发电项目及偿还部分2016年7月到期的公司债。

根据瀚蓝科技2月收到的证监会《反馈意见》,本次认购对象中惟冉投资、赛富通泽需按照相关法律法规的规定办理完成有关的登记或备案手续。但截至本次公告日,相关登记或备案尚未完成。公司预计无法按时提交反馈意见回复等相关文件,并决定中止本次非公开发行股票事宜。

认购对象穿透式披露显示,燃气有限与公司受同一实际控制人南海公有资产管理委员会控制。而惟冉投资成立2015年8月19日,穿透后涉及10位合伙人,包括执行事务合伙人上海惟颐投资管理有限公司和有限合伙人浙江浙商成长股权投资管理有限公司,实际控制人均为郭广昌。其中,浙商成长私募基金管理人为上海复星创富投资管理有限公司,在中国基金业协会网站备案时间显示为4月19日。而惟冉投资没有备案信息。

另一位定增认购对象赛富通泽,成立于去年11月17日定增披露日当天,执行事务合伙人为西藏蓝山投资有限公司,有限合伙人为西藏合富投资有限公司,在基金业协会网站上均无显示备案信息。

瀚蓝环境表示,将积极跟进上海惟冉和赛富通泽的登记或备案事宜,待上述事项完成后,将及时向证监会提交恢复审查的申请。

艾派克与PAG联手 收购美国利盟

证券时报记者 李映泉

艾派克(002180)4月20日晚间披露一份重大资产购买报告书。由艾派克及太盟投资集团(PAG)共同牵头,并有联想控股旗下的君联资本参与的投资方,宣布全资收购在美国纽约股票交易所挂牌的国际著名品牌打印机及软件公司利盟(LEXMARK)。

公告显示,投资方将以每股40.5美元的现金方式收购利盟,整个收购的企业价值(包括未计提的相当于企业负债的退休金及重组成本)约40亿美元,标的增值率为182.25%。

浪潮信息: 2016年力拓海外市场

证券时报记者 崔晓丽

4月20日,证券时报记者从浪潮信息(000977)2015年度股东大会上获悉,2016年公司将力拓海外市场。"我们计划今年海外市场业务同比增长6~7倍。"浪潮信息董秘李丰表示。根据公司年报,2015年公司海外业务收入7.3亿元,毛利率22.8%,2015年公司共实现营业收入101.23亿元。

其实,浪潮信息在2015年已经开始为拓展海外市场奠定基础。2015年,公司一方面稳步推进海外服务体系建设,具备了海外交付、服务支撑能力,首个海外呼叫中心——浪潮服务器印度呼叫中心正式投入运营,并在美国、俄罗斯等海外重点拓展国家派驻了服务人员,有效解决了过去海外市场客户分散带来的售后服务难题,打通了海外市场体系的客服环节,服务效率得到极大提高。另一方面,公司在美国建设服务器生产基地,为打开美国市场奠定了坚实基础。