

2014值得期待的两部“电影”:

华谊四轮驱动 光线目标票房40亿

见习记者 邱彤

在春节档带动下,2月电影票房创出新高,由此引发关于华谊兄弟、光线传媒的业绩讨论也不绝于耳。根据两家公司此前公布的业绩预告,在电影业务的带动下,2013年华谊业绩暴涨逾160%;而多业务发展的光线传媒则稍显平淡,业绩同比增幅不足一成。

面对2014年,华谊兄弟已经成功整合手游、电视剧等资源,形成电影、经纪、电视剧及游戏四大业务板块的发展模式;光线传媒则全数押宝电影业务,投资发行规模将达高峰。

电影左右业绩

华谊此前发布的业绩预告显示,2013年全年净利润约为6.36亿元-6.84亿元之间,同比增长160%-180%。照此数据计算,华谊兄弟去年第四季度净利润为2.24亿元-2.72亿元,前三季度分别为1.61亿元、2.42亿元、0.09亿元。

电影业务左右着华谊兄弟的业绩,华谊兄弟曾在2013年半年报中明确表示,上半年业绩大涨得益于《十二

生肖》、《西游降魔篇》、《忠烈杨家将》等电影的收入增加;四季度,公司则因《狄仁杰之神都龙王》、《私人订制》两部影片获利颇丰。

实际上,华谊兄弟去年三季度业绩仅0.09亿元,为公司全年业绩中的低谷。中金公司在研报中指出,华谊兄弟第三季度主营业务基本无盈利,主要由于上映的《大明猩》、《嗨嗨奇迹》票房未达预期,而《狄仁杰之神都龙王》9月28日上映,仅约1.4亿票房计入三季度。

由此可见,电影业务是左右影视上市公司业绩的关键,二级市场中也存在“炒票房”的说法。近年来,华谊兄弟一直占到国产电影票房的头把交椅,公司2013年全年票房超过30亿元,同比增长达到44%以上,为民营电影票房冠军。

光线传媒发布的业绩预告则稍显逊色。光线传媒预计,2013年净利润为3.1亿-3.4亿元,同比增长0%-10%。公司表示,2013年电影收入及毛利略有下降,而电视节目制作和广告收入、电视剧收入则相对稳定。

据统计,光线传媒2013年共投资发行九部影片,全年票房成绩为23亿元。而2012年光线传媒共实现票房超

过16亿,其中《泰囧》贡献了过半数票房及利润。

虽然缺乏超级票房大作,但由于其他业务表现稳定,光线传媒2013年全年业绩十分平稳。按照业绩预告计算,光线传媒预计2013年四季度净利润在0.71亿元-1.02亿元之间,前三季度这一数字分别为8227万元、9057万元、6573万元。

专注与综合发展

对于电影业务这一“明星”业务,光线与华谊在2014年呈现出了截然不同的态度。2014年,光线将持续扩大电影投资发行量,按计划,光线全年将发行15部电影,票房目标为40亿元。除目前已经公映的《巴啦啦小魔仙》、《爸爸去哪儿》外,光线还有《韩宫》、《同桌的你》、《分手大师》等多部作品。

目前,凭借《爸爸去哪儿》的热卖,光线2014年的票房成绩已超过6亿元。国海证券针对光线传媒2014年电影业务分析,2014年是公司的电影“大年”,除了已经被各大投资方看好的几部大片之外,《泰时明月》、《赛尔号》可能会成为票房黑马,这是因为两

部都是超人气动画片的电影版,具有广泛的观影基础。

与光线着力于电影业务不同,华谊兄弟则在2014年进行了多行业布局。在传统电影业务方面,华谊计划制作发行11部影片,涵盖了成龙、顾长卫、管虎等多位知名导演的作品;经纪业务方面,除原有艺人资源外,华谊兄弟今年将代理韩星李敏镐在华经纪合约,并且还将签约多位具备国际影响力的艺人。

除上述传统业务外,手游、电视剧将成为华谊兄弟2014年业绩的新增长点。1月16日,华谊兄弟并购银汉科技一事正式获批,根据银汉CEO刘泳最新披露的情况,2013年全年银汉营收近8亿,2014年银汉的营收目标是20亿。根据重组方案,银汉科技股东承诺2013年-2015年净利润不低于1.1亿、1.43亿和1.859亿元。

2013年,华谊还在电视剧领域频频出手,收购了浙江常升影视制作有限公司70%的股权,该公司计划在2014至2018年推出约400集精品电视剧。同时,华谊还在积极与浙江永乐影视进行磋商,永乐影视目前的电视剧项目储备已超过十部,将按照计划陆续拍摄和发行。

华信抛6.6亿橄榄枝 成中化国际二股东

专业人士分析,二者是同行,业务具互补性。

证券时报记者 颜金成

日前,民营化工企业华信石油举牌中化国际(600500)的消息引发业界关注,此番举牌至少耗资6.56亿元,且华信石油称还有计划继续增持。对此有分析人士认为,华信石油看上的中化国际本身业务的发展态势,中化国际正是一家从贸易公司转型为精细化工、橡胶为主的制造企业,利润水平在提高;此外,华信石油和中化国际均是化工贸易商,业务极具互补性。

传递结交善意

日前,中化国际公告,截至1月29日,上海华信石油集团及旗下上海华信石油集团国际贸易有限公司,通过举牌合计持有中化国际流通股1亿股,占中化国际总股本的5%。不出意外的话,华信石油将成为中化国际的“二当家”。

华信石油此举显然不是谋求控股权的。目前中化集团通过中化股份持有中化国际55.35%的股份,为中化国际实际控制人。华信石油方面表示,其买入目的是出于对中化国际未来发展前景长期看好,拟与中化集团建立战略合作关系。

对于双方战略合作的方向,目前仍未有明确消息。信达证券知名化工行业分析师郭荆璞对记者说:“华信石油是做油品贸易的,中化国际早期也是做化工品贸易起家的。两家应该说是同行,在业务上的关系很密切。按照公告说法,华信石油想谋求战略合作完全可以理解,毕竟中化国际这个央企平台不错,中化集团层面也在整合化工贸易的业务。”

资料显示,华信石油成立于2003年2月22日,注册资本为75亿元,主要从事石油化工原材料及添加剂的国际国内贸易。投资者对华信石油应该不陌生,这家公司正是华星化工002018的大股东。

据了解,中化国际的传统强项就是化工贸易。1998年中化集团将橡胶、塑料、化工品和储运业务独立出来成立了中化国际,2000年中化国际在A股上市。成立初期公司主要业务是化工原料、精细化工品、农用化工品、

均胜电子万向钱潮 否认与特斯拉合作

见习记者 翁健

连日大涨的均胜电子(600699)今日发布自查公告,经核实,除已公告披露的信息外,确认截至目前没有任何应披露而未披露的事项或与该事项有关的筹划、商谈、意向、协议等。

另外,均胜电子还称,近期有机构

塑料原料及塑料制成品、橡胶及橡胶制品的进出口贸易。

中化国际有特点

这几年来,中化国际很明显在进行转型,从一家贸易商转变为一项以精细化工为主的企业,收购是主要手段。“北京的一位不愿具名的化工行业分析师称,中化国际此前收购的橡胶助剂企业江苏圣奥,就是一块不错的资产。”

作为一个传统的贸易企业,中化国际始终被市场认为缺乏核心生产技术。

2007年开始,中化国际便开始努力转型,收购兼并是主要手段。2007年起公司先后收购了江山股份、CMC、扬农集团、江苏圣奥等,共斥资77.86亿元。公司收购目标明确,主要集中在橡胶、化工领域。橡胶领域收购重点是上游胶林资源,化工领域收购重点是拥有技术优势的细分行业龙头,在各自领域必须处于行业前三位。扬农集团、江苏圣奥均满足上述要求。

以江苏圣奥为例,2012年中化国际斥资26.1亿元,收购江苏圣奥61%股权,江苏圣奥估值42.8亿元。江苏圣奥目前业务主要集中在功能性助剂领域,未来产品线还将扩展到不溶性硫磺、硫化促进剂等其他橡胶化学品领域。江苏圣奥是全球最大的橡胶防老化剂6PPD生产商,2012年营业收入约25亿元,占据全球6PPD市场约25%的市场份额,国内市场份额约57%。

此外,中化国际收缩战线,剥离非核心资产。公司剥离了天津中化国际危险物流、山西寰达股权,出售了交通银行股权等资产,共回笼资金10.11亿元。被公司剥离的资产处于焦炭、PVC等产能过剩行业。

在农药领域,中化国际优势也非常明显。农药流通是中化国际的一个亮点。“信达证券郭荆璞表示。

据了解,中化国际农化业务集中在除草剂、杀虫剂两个领域。在国内,公司与孟山都建立了独家经销、区域代理等多种方式的合作。公司拥有“马歇特”、“新马歇特”、“禾耐斯”、“拉索”等4个品牌在中国的商标所有权,并拥有“农达”、“罗地欧”、“欧迈斯”等3个品牌的独家经销权。

信达证券郭荆璞表示:“总体而言,中化国际是一家较为稳健的公司,很难说有爆发性的、战略性的投资看点,但是其稳健本身也是一种强大的竞争优势,旗下资产质量都很不错。如果产业资本觉得价格合适自然就会买了。”

中小板业绩企稳 市盈率为创业板一半

证券时报记者 周少杰

相对于火爆的创业板市场,中小板市场整体市盈率要低得多。中小板市场昨日收盘总市值为4.1万亿元,以上市公司最新公布的业绩预告或业绩快报(含年报)数据统计,对应的整体市盈率为33.48倍至42.13倍,相当于创业板目前市盈率的一半。

证券时报记者统计显示,截至目前,除山西证券外,已上市的总计715家中小板公司(含新近上市企业)预计2013年全年净利润区间在972.05亿元至1222.87亿元,同比上一年度增长率约-2.1%至23.16%。相对2012年全年业绩同比下滑8%左右而言,中小板公司已经走出业绩低谷。

上述715家公司中,业绩报喜(含扭亏为盈)的企业达到397家,占到55.52%。统计显示,有50家公司去年净利润实现同比增长超过100%。其中,嘉应制药以预计超过17倍的净利润增幅位居榜首。该公司预计,2013年净利润约1.37亿元至1.4亿元,而上年同期净利润仅有756.81万元。不过,业绩暴增的主要原因是嘉应制药对控股公司实现控制,子公司湖南金沙药业在股权收购日产生公允价值重估,由此导致并表时母公司投资收益

剧增。

相比之下,华峰氨纶预计净利润增长12倍至15倍,则更多地来自于主业贡献。该公司预计2013年净利润有望达到2.5亿元到3.1亿元,主要因为市场需求好转,氨纶销售价格明显提升,同时公司满产满销,成本下降,原材料价格也有所降低。

受益外部经济形势回暖,海得控制预计净利润增长13倍至15倍。此外,彩虹精化、赞宇科技、孚日股份、比亚迪、金飞达等公司净利润增幅也有望超过5倍。

几家欢喜几家愁,45家中小板公司预计2013年出现亏损。其中,11家公司出现连续两年或两年以上亏损情形,可能将披星戴帽,另外34家公司首次出现亏损。

尽管光伏市场已经出现回暖,但负债累累的*ST超日情况并没有出现太大改观。该公司已经连续两年亏损,预计2013年还将继续亏损,亏损额在10.5亿元到14.5亿元之间,所有发行的债券11超日债已暂停上市,今年公司还将面临兑付上述债券利息的财务压力。

此外,新民科技、天业通联、联合化工、中航二鑫等连续两年亏损公司预计亏损额均超5亿元,亏损额较大。

一些公司通过主营业务改善扭亏无望,已经开始物色重组方。例如,联合化工去年底就公告重组方案,拟通过触摸屏厂商合力泰借壳上市,实现2014年业绩改善,避免被交易所暂停

上市。

连续亏损的*ST上控、*ST大地和*ST西仪则传来喜讯,2013年有望实现扭亏为盈。除此之外,还有29家公司去年出现亏损的公司预计实现扭亏。



名称	业绩预告
嘉应制药	净利润约13700万元-14000万元,增长1710.23%-1749.87%
华峰氨纶	净利润约25000万元-31000万元,增长1258.5%-1584.5%
海得控制	净利润约3000万元-3500万元,增长1263.14%-1490.33%
彩虹精化	净利润约6000万元-6300万元,增长760.71%-803.74%
赞宇科技	净利润约6180万元-6530万元,增长746.15%-794.07%
孚日股份	净利润约8928万元-9486万元,增长700%-750%
比亚迪	净利润约54510万元-58510万元,增长570%-619%
金飞达	净利润约5800万元-6300万元,增长480%-530%
国统股份	净利润约6700万元-7500万元,增长316.71%-366.47%
英飞拓	净利润约5600万元-6200万元,增长316%-361%

数据来源:Wind资讯 周少杰/制图

中海地产三年内完成吸纳中建资产

证券时报记者 冯尧

母公司中国建筑(601668)注资中海地产00688.HK已有初步进展,相信整个过程三年内可以完成。”中海地产董事长郝建民如是向记者表述。这也是从去年年中传出的吸纳母公司地产资产后,中海方面首次抛出时间表。

早前,市场上就已经不断传出中建系内部地产业务将整合的消息,但直到去年8月在中海地产前董事长孔庆平卸任之际,整合一事才最终披露。去年8月5日,中海地产发布公告,其控股股东计划将中国建筑房地产业务、中国中建地产有限公司及中建国际建设有限公司运营的房地产发展业务注入中海地产。

对于外界最为关注的中建系地产业务整合问题,孔庆平日前透露,母公司中国建筑注资中国海外已有初步进展,最主要是把中建地产的一部分业

务托管给中海地产去执行,这只是第一步,而这一步已经进展得比较成功了,只不过后续资产整合还有待内地相关部门批准。

中海地产董事长郝建民在谈到今后的资产注入时则抛出时间表:相信三年内可以完成。”

据记者了解,截至去年上半年,中国建筑房地产业务土地储备为6914万平方米,如果刨去中海地产的3649万平方米土地储备,未来中建可注入的土地高达3265万平方米。不过,中国建筑此次计划注入中海的资产,也许并不是中国建筑除中海外全部房地产资产。除此之外,中国建筑旗下八个建筑局同样有一些房地产项目在运作。上述土地注入中海地产,无疑会将中海推上房企龙头的位置。

正如孔庆平所言,目前整个注资已经迈出第一步。从去年8月经过5个多月协调后,整合一事已有所眉目,1月28日,中海地产宣布,其与母公

司就注资事项进行磋商,并已订立委托管理协议作为过渡安排。

根据协议,中国建筑全资子公司中建股份同意委托中海地产就其业务运营及行政向托管公司提供管理服务,包括以中海地产拥有的现有品牌及知识产权开发托管公司的房地产项目等,至2016年12月31日止,为期三年。

而委托公司包括中建股份于国内成立的24家附属公司,主要从事房地产开发及物业管理业务,主要位于北京、上海、天津、西安、成都、长沙、乌鲁木齐及潍坊等地。此后,中国建筑也宣布,就调整直营地产业务经营方式一事,其与控股子公司中海地产签署了《委托管理协议》。

中国建筑还提到,考虑到政府监管部门的审批需要时间及存在不确定等因素,中国建筑拟委托中海地产发展全面负责托管公司的管理,而本次的托管公司已包含了拟注入中海地产

的全部业务。

关于此次托管协议的签订,中海地产内部人士曾告诉记者,托管业务所涉及的区域和项目其实就是中建地产旗下资产,这部分资产所涉及的人事调整已经完成,项目今后的运营会由中海地产主导,算是完成了整体注资事项的关键一步。

在中建地产的资产中,上海、天津、武汉等地的项目是比较优质的资产,这对中海地产今后在上述区域的发展极为有利。”上述人士表示。至于后续的资产权益整合,上述人士则谈到,由于中海地产和中建地产分属境外和境内两个上市平台,涉及整合的资产首先需要相关专业机构的估价和审核,然后还要经过相关监管机构的最终审批,因而会是一个长期的调整过程。

不过该人士还是直言,由于整合战略已经极为明确,相信在未来两三年整合一事也会逐步明朗。

调研报告将公司股票列入特斯拉概念股范畴,经管理层自查,目前公司是宝马电动车电池管理系统的供应商,但未与特斯拉建立业务关系。

万向钱潮(000559)同日公告,称万向集团与美国特斯拉联盟合作事宜,目前尚未开展实质讨论,也未达成合作意向。

卓翼科技拟10转10派1.1元 一季度预增逾55%

见习记者 翁健

卓翼科技(002369)今日披露2013年业绩快报及利润分配方案。2013年度,公司实现营业总收入21.33亿元,同比增长45.14%;实现净利润9541.41万元,同比增长12.33%。

同时,卓翼科技披露的利润分配方案显示,将以总股本2.4亿股为基数,向全体股东每10股派发现金红利1.1元

(含税),共计派发2640万元;以资本公积金向全体股东每10股转增10股,转增后公司总股本将增加至4.8亿股。

此外,卓翼科技今年一季度业绩大幅预增。公司预计实现净利润1555.3万元至2057.01万元,上年同期为1003.42万元,同比增长55%至105%。卓翼科技表示,业绩增长由于公司主营业务收入持续稳定增长,市场份额逐步增大。