

# 看三季报预告 别被数字迷了眼

## 公告速递

### 证监会核准乐视网和二三四五定增

本报讯 记者 陈晓彬 乐视网和二三四五昨天分别公告,公司增发重组已获得了证监会发审委的审核通过。

根据方案,乐视网拟非公开发行不超过1.55亿股,募集资金总额不超过48亿元,其中40亿将用于视频内容资源库建设项目,4亿将用于平台应用技术研发项目;4亿将用于品牌营销体系建设项目。

这一方案相较最初的募资规模遭到了大幅度的削减,公司最初的方案是募资75亿元,其中44亿元投入视频内容资源库建设项目,10亿元投入平台应用技术研发项目,5.18亿元投入品牌营销体系建设项目,6亿元偿还银行借款,10亿元补充流动资金。

二三四五的增发方案也经过了二次修改,募集资金由不超过43亿变更为不超过16.70亿,发行股票数量不超过10036.05万股,募集资金中15.5亿元用于投入互联网金融平台项目(7.7亿元用于消费贷服务平台项目,7.8亿元用于互联网金融大数据中心建设项目),1.2亿元用于互联网金融超市项目。

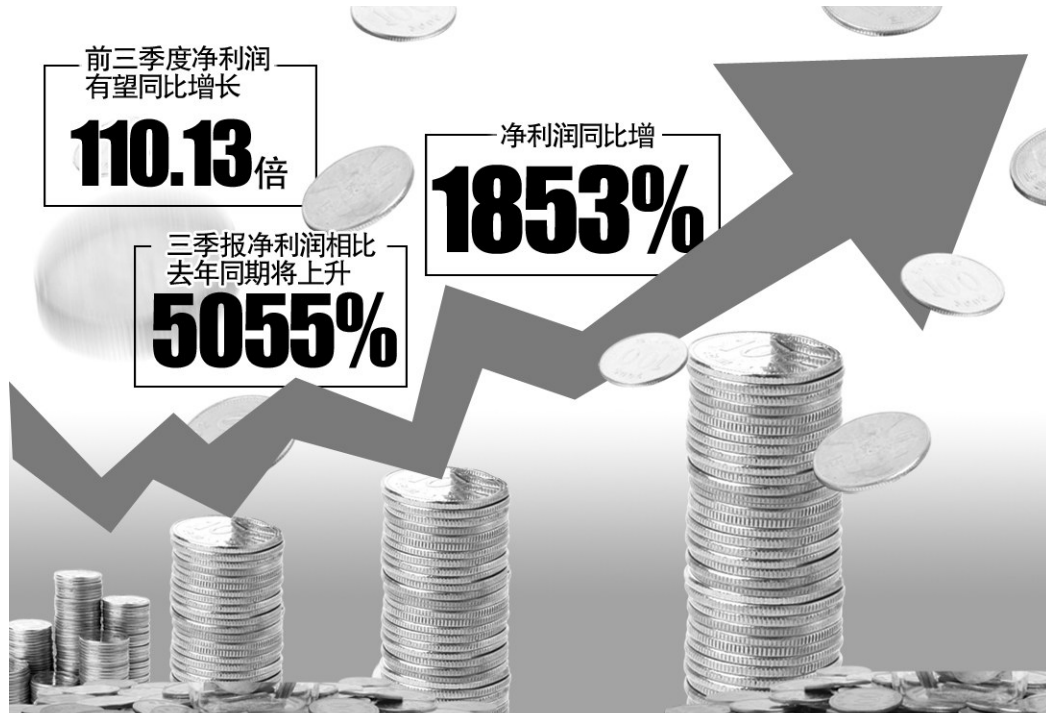
### 云铝股份拟定增募资37亿元

本报讯 记者 陈晓彬 云铝股份昨晚发布定增预案,拟以不低于4.20元/股的价格发行8.81亿股,募资37亿元用于扩大主业规模。

根据预案,本次非公开发行股票的发行对象为包括公司控股股东云南冶金集团股份有限公司在内的不超过10名特定对象,募集资金总额不超过37亿元。扣除发行费用后的募集资金净额拟投资于云南文山铝业60万吨/年氧化铝技术升级提产增效项目、并购老挝中老铝业有限公司项目、老挝中老铝业有限公司100万吨/年氧化铝及配套矿山项目、偿还银行贷款以及补充流动资金。

其中,收购中老铝业51%股权需支付价款2805万美元(约1.79亿元人民币);老挝100万吨/年氧化铝及配套矿山项目建设需投入资本金1.67亿美元(约10.67亿元人民币);文山铝业二期项目总投资19.07亿元,项目资本金比例为70%,即13.35亿元。剩余不超过11亿元募集资金将用于偿还银行贷款及补充流动资金。

云铝股份表示,本次发行完成后,公司上游的铝土矿-氧化铝供应将更有保障,公司一体化产业链将得到进一步完善,公司主营业务将得到进一步巩固和加强。公司在本次发行完成后,将充分整合自身资源和标的公司资源,发挥协同效益,实现降本增效的目的,大力提高公司整体盈利能力和市场竞争力。



俞霞 制图

9月即将过去,上市公司的今年三季报业绩成为了市场的看点。目前有1000多家上市公司发布了三季报预告,其中近六成公司预计前三季度净利润将出现正增长。不过,多个券商分析师提醒说,对于今年上市公司三季报业绩总体不要报过高的期望。

青年报资深记者 吴缙超

## 分析师看淡三季度总体业绩

国海证券的分析师代鹏举预计,三季度上市公司的业绩可能会比二季度差,主要原因在于前7月的工业企业利润增速再次出现了回落,预计三季度A股主板上市公司的盈利增速也将弱于二季度。

股市下跌是影响因素之一,国海证券的分析师代鹏举表示,A股上市公司上半年利润有所反弹,利润改善主要来自毛利率改善、三费下降和投资收益增长。毛利率改善这一趋势已经持续了近两年,背后的原因主要是大宗商品价格持续下跌,上市公司成本下降,并驱动毛利率连续回升。而上半年投资收益的大幅增长,随着股市下跌,三季度就显现不出来了。

兴业证券分析师张忆东在研报中也认为,A股上市公司中

报净利润增速回升,但可持续性成疑,三季报利润增速可能会回落。首先,成本回落导致毛利率较去年同期提高是二季度盈利回升的主因,三季度毛利率较难继续显著改善。其次,中报营业收入同比负增长,三季报可能更差。此外,股市的深度调整对A股市场并购重组和企业盈利的正反馈造成冲击,使三季报上市公司投资收益严重缩水,影响盈利增速。不过,张忆东称,代表经济转型方向的新消费、新技术相关的传媒、餐饮旅游、医药、电子元器件、计算机等行业增长较快。

## 业绩预告要仔细分析

对于上市公司发布的三季报预告,市场人士也提醒要仔细分析,别被数字迷了眼。

一些股票是依靠重组大幅提升业绩的,其持续性仍待观

察,比如冠福股份,三季报净利润相比去年同期将上升41.96%至50.55%,不过这家公司去年的业绩并不怎样。华媒控股预计,今年前9月公司实现净利润在1.15亿-1.3亿元,同比增长1627.92%-1853.30%,也是因为公司去年实施完毕重大资产重组,主营业务由仪器仪表变更为经营广告、报刊发行、印刷、新媒体等业务。

更有一些同比大增的上市公司还存在不确定性,祥龙电业预计2015年1月至9月净利润有可能实现幅度较大增长,不过仔细看一下其上半年其业绩,靠的是理财产品投资收益增加使得业绩增长,公司业绩扣非后亏损176.83万元,同比亏损增加。深圳惠程预计2015年1月至9月归属于上市公司股东的净利润为1亿元至1.1亿元,与上年同期相比扭亏为盈,其实

深圳惠程上半年是通过公司从事证券投资产生收益增加,使得净利润同比大增,但扣除非经常性损益之后,这家上市公司净利润依旧亏损。

主营业务的增长还是比较靠谱的,牧原股份业绩增长确实靠的是主营业务,其预计前三季度净利润有望同比增长73.09倍至110.13倍,盈利约2亿元至3亿元,业绩大增正是因为生猪价格攀升使得公司主营业务的回升。渝三峡业绩大幅增长一方面是由于主营业务发展较好,另一方面和公司获得股票收益有关,今年前三季度的业绩增长幅度为291%至304%,公司表示,同比增长主要因公司主营油漆业务经营正常,利润同比预计稳定增长,出售所持有的北陆药业237万股股票取得投资收益1.24亿元影响所致。

# 六成国企改革概念股业绩预降

青年报记者 陈颖婕

本报讯 国企改革顶层设计已经出台,国企改革概念股又重新成为市场追捧的对象。根据同花顺软件统计的数据显示,截至昨日,已经有48家国企改革概念股发布了三季度业绩预告。其中,发布业绩预增的国企上市公司有18家,30只国企改革概念股业绩预降,占目前已经发布三季报预告总数的六成之多。

## 安泰科技成“预增王”

从业绩预增幅度来看,目前排名第一的安泰科技,公司预计今年前三季度盈利幅度在8262.62万元至8560.62万元,较上年同期增长128%至1335.98%。紧随其后的成飞集成和卫士通,两家公司预计今年前三季度实现上市公司股东净利润盈利的最高额为4594万元和1300万元,较上年同期增幅最高达780%和528%。

除此之外,国企改革概念股三季报业绩预增幅度逾100%的个股还有5只,包括中色股份、中材科技、中粮地产、\*ST华锦和万润股份。

其中,地产板块中的中粮地产,作为中粮集团旗下的上市公司预计三季报净利润最大增幅为250%,公司表示,业绩大增的主要原因是2015年1至9月结转商品房住宅销售收入以及出售招商证券收益同比增加。安信证券建议投资者可关注小市值国企改革概念股,包括高新发展、中房地产、云南城投、南京高科等。

## 传统行业三季报惨淡

与之形成对比的是,目前,有30只国企改革概念股三季度业绩预降。排名居首的是西仪股份,公司预计前三季度净利润同比降幅最高1350%。

值得注意的是,包括建材、煤炭、钢铁在内的传统行业国企改革概念股,其业绩表现则

普遍惨淡。

其中,建材类国企改革股中,中国建材旗下瑞泰科技预计前三季度出现首亏。公司预计1至9月净利润亏损约为1400万元至1000万元,同比最高降幅272.22%。瑞泰科技表示,出现亏损的原因是公司玻璃窑用耐火材料受行业不景气影响,造成收入下降、产能利用率不足,且公司在玻璃板块中股权比例较高;耐磨耐热材料受市场影响,价量齐跌,收入大幅下降;下游行业不景气,造成货款回收困难,应收账款增加。

此外,由于煤价持续下滑,煤炭产能过剩严重,煤炭行业中的国投新集、中煤能源均预计今年前三季度业绩亏损,中国神华则预计前三季净利润下降幅度可能达到或超过50%。齐鲁证券的研报认为,目前市场对煤炭景气已有充分预期,煤炭企业的转型及国企改革将有望对其价值进行

重估,特别是许多优质公司的价格已具备配置的价值。在货币政策、房地产以及国企改革的三项力量驱动之下,煤炭板块可成为市场资金配置的重要方向。

钢铁业中,包括中原特钢、韶钢松山、宝钢股份在内的国企改革股三季度业绩表现均不佳,三家企业预计今年1至9月净利润同比降幅最高幅度分别为128.17%、85.33%和60%。国金证券指出,近期,钢铁十三五规划政策利好、山钢等地方国企改革步伐加快、个股停牌等,推动钢铁国企改革预期升温。钢铁行业是国企改革的重镇之地,最值得关注的包括央企整合(背景为成立国有资本投资运营平台)、资产证券化等。其中,宝钢股份作为钢铁行业三大央企之首,是本轮国企改革的重点对象,如混合所有制、国有资本投资运营平台等均有有望在宝钢展开,建议投资者可密切关注。