



沪深两市157只鲁股三季度报表全部披露完毕，“盈利王”被潍柴动力摘得，山东钢铁领亏。业绩整体表现仍较稳健，但分化日益明显——

鲁股前三季净利润同比增近两成

□ 本报记者 孟佳

10月31日是A股上市公司第三季度报告披露的最后日期，157只鲁股全部如期披露完毕。本报记者结合Wind资讯数据模型，分析上市鲁股披露的季报数据后发现，鲁股前三季度业绩整体表现仍较稳健，但分化日益明显。

净利润同比增幅达19.88%

截至10月31日，沪深两市157只鲁股三季度报表已全部披露完毕。从鲁股季报披露的情况看，前三季度山东A股上市公司实现归属母公司股东的净利润(下称“净利润”)415.71亿元，而去年同期净利润为346.78亿元，同比增幅达19.88%。

鲁股中有89家企业净利润环比上涨，占比56.69%。共有16只鲁股前三季度出现亏损，亏损总额为20.23亿元。恒顺电气成为前三季度净利润同比增长最快的企业，其净利润同比增幅高达1438.86%。朗源股份和园城黄金分列二、三位，同比增长率超过100%的企业共有22家。

前三季度“盈利王”被潍柴动力摘得，该公司前三季度实现净利润44.45亿元，华电国际、青岛海尔、青岛啤酒等企业紧随其后。前三季度净利润过10亿元的企业共有9家，除烟台化学外，净利润均同比上升。

前三季度基本每股收益方面，潍柴动力、青岛啤酒和青岛海尔占据前三位，每股收益分别为2.22元、1.61元和1.49元，史丹利、东阿阿胶等企业紧随其后。

第三季度盈利水平分化明显

季报显示，山东157只鲁股第三季度共实现净利润146.10亿元，比二季度(154.96亿元)略降，但仍大幅好于第一季度的115.04亿元，表明鲁股业绩首季度后维持了较为稳定的态势。去年第三季度，鲁股盈利139.94亿元。

山航B、胜利股份、益生股份为今年第三季度净利润环比增长最快的企业，环比增长率分别达到2503.00%、706.13%和655.44%。第三季度净利润环比增长率超过100%的企业共有23家。

不过，从整体来看，157只鲁股第三季度仍面临较大压力。第三季度单季度净利润环比上涨的鲁股有72只，另外85只鲁股净利润环比下降。二季度时，净利润环比上涨和下降的鲁股数分别为96只和161只。这表明，随着三季度经济下行压力加大，上市企业在盈利水平上的分化或呈显性化趋势。

即便是第三季度净利润环比增速最快的山航B，今年1到9月，山航B实现利润3.47亿元，同比下降28.47%。山航B二季度甚至亏损1249.96万元，也因此成就了第三季度的环比高增长率。

山东钢铁以9.91亿元领亏

山东钢铁、恒天海龙和中润资源则成为亏损“三甲”，亏损额分别为9.91亿元、2.58亿元和1.48亿元。

在2012年度巨亏38亿元后，山东钢铁2013年扭亏为盈。2013年1月1日，公司将一条宽厚板生产线转租给济钢集团有限公司以提升经营效益。当年4月起，调整固定资产折旧年限，增加净利润5.45亿元；四季度又出售济钢国贸80%股权和莱钢国贸100%股权，避免了连续两年亏损而被ST。

今年钢铁行业形式之严峻更甚于去年，资金面亦有表现。季报披露，1到9月份山东钢铁营业收入同比减少23.37%。经营活动产生的现金流量净额为-7.07亿元，去年同期为14.68亿元，同比减少148.18%。山东钢铁表示，这是由于公司收入减少及受到承兑增加所致。另外，山东钢铁筹资活动和投资活动产生的现金流量净额均同比大幅增加。

与现金流变化相对应，山东钢铁也在调整自身融资结构。今年8月29日，山东钢铁发布公告称，其与济钢国际融资租赁有限公司开展融资租赁业务，将山东钢铁所属济南分公司的部分设备在形式上出售给该公司，然后由济南分公司租回使用，融资金额和期限分别不超过12亿元和5年，租金利率为年化6.15%。



可喜成就

□ 新华社发

▲10月30日，创业板迎来5周年。5年来，创业板上市公司由28家发展至400家，总市值突破两万亿元，其中过百亿市值的公司已逾40家。

创业板应回归

“创业创新”本意

说到纳斯达克，就会联想苹果和微软。但提起中国的创业板，股民们最“津津乐道”的却是5年里造就了近千位亿万富翁。

同济大学财经与证券市场研究所所长石建勋表示，创业板让许多企业经营者一夜暴富，也让不少人因此丧失了继续创新的意志和冲动。而一再上演的“创富故事”，让更多的企业经营者视创业板上市为财富套现的途径。

“与‘创新效应’相比，创业板的功能更多地体现为‘财富效应’，这无疑陷入了误区，恶化了其本应拥有的创业文化。”石建勋说，创业板若不能准确定位，将难以担负引领产业结构升级的历史重任。

转型中的中国，究竟需要怎样的创业板？值得注意的是，近期证监会《关于支持深圳资本市场改革创新的若干意见》明确提出，“允许符合一定条件尚未盈利的互联网和科技创新创业企业在新三板挂牌满12个月后到创业板发行上市”。这意味着诞生5年之际，创业板已经开始审视并调整自身的定位。

定位之外，市场机制也需要完善。应对创业板上市公司的股权结构进行规范，避免其沦为大股东“提款机”。同时进一步完善限售股减持制度，在上市公司业绩大幅下降或亏损的情况下应严禁限售股套现，同时规定控股股东的持股比例降至公司股权的20%时，控股股东不得通过二级市场及大宗交易减持股份，而只能通过场外交易，一次性将股权转让给有意向接手公司经营管理的实业投资者或其他机构投资者。

事实上，无论是调整定位还是完善机制，最终的目标都是在创业板营造鼓励创新、激励发展的“创业文化”。

当中国的创业板真正成为上市公司发展的起点，而非仅仅是“创富故事”的终点时，这一承载着众多梦想的创业板就真正“回归”了本意。(据新华社上海电)

中国信保助力山东企业参展广交会

□ 记者 代玲玲 报道

本报济南讯 记者近日从省商务厅了解到，中国信保山东分公司作为山东省交易团副团长赴广东参加第116届广交会，现场为我省500余家企业提供了咨询及信用管理服务，帮助我省出口企业抢抓订单、做大出口。

广交会期间，中国信保山东分公司派员赴各参展企业工作，通过设立咨询台和走访调研的形式，协助我省各地市参展企业提供服务和指导。运用信保系统国内外数十条资信渠道和资源，超过700家国外进出口商资信信息库资源以及专业分析团队资源，为参展企业提供实时评估服务、管理咨询与培训服务和商务谈判服务等。

展会上，中国信保山东分公司以现场办公的形式，集中走访了我省包括海尔集团、海信集团、青岛双星轮胎工业有限公司等500余家参展企业，参展企业走访覆盖率达90%以上，已为超过百家企业提供超过200余次专业化的资信咨询建议服务。通过现场办公，让出企业真正体会到了政策性金融机构的价值化、专业化服务，认识到中国信保不仅仅能够保障企业海外风险，更是从业务磋商谈判的前端起就为客户提供咨询及信用管理服务，赢得了我省出口企业的充分认可和肯定。

日照港集团两个月实现直接融资32亿元

□ 记者 孟佳 通讯员 战星 报道

本报日照讯 记者近日从省金融办获悉，今年9月份以来，日照港集团通过银行间债券市场实现直接融资达32亿元，包含注册发行60亿元超短期融资券中首期发行的10亿元，首次利用私募债募集资金10亿元和发行短期融资券12亿元。

日照港成功发行10亿元超短融，成为今年5月中国银行间市场交易商协会扩大短期融资券注册发行范围后，我省首家运用该融资工具募集资金的企业，也是全国首批运用此融资工具募集资金的3家沿海港口企业之一。据介绍，该集团超短期融资券票面利率5.1%，期限270天，到期一次还本付息，在当前贷款利率普遍上浮的情况下，票面利率较一年期贷款基准利率上浮15%。

发行的私募债票面利率6.30%，期限3年，按年付息，到期一次还本，并突破了交易商协会对公开发行公司债券“累计债券余额不超过公司净资产百分之四十”的限制。短期融资券票面利率为5.20%，期限为1年，到期一次还本付息，票面利率较一年期贷款基准利率上浮13%。所募资金主要用于补充生产运营资金和偿还部分银行借款。日照港集团相关负责人表示，这对于进一步拓宽企业融资渠道、提高流动性管理水平、调整负债结构、保障资金安全具有重要意义。

16家上市银行2014年三季度报发布全部完毕

14家上市银行不良贷款近6000亿元

□ 记者 孟佳 报道

本报济南讯 10月30日晚，16家上市银行2014年三季度报发布全部完毕。季报显示，今年以来，上市银行面临的经营压力较大，不良贷款增速较快，尤其是股份制银行的资产质量面临较大挑战。

本报记者根据wind数据统计发现，截至三季度末，除去未在季报中披露不良贷款余额的华夏银行和南京银行，其余14家上市银行的不不良贷款余额共计5942.95亿元，比去年底增长25.83%，这和今年以来中国银行业面临的不良贷款压力相契合。

这其中，中信银行以超过47%的增速，成为不良贷款增长最快的银行。该行今年新增不良贷款94.62亿元，比

去年底增长47.39%。招商银行以46.87%的增速紧随其后，浦发银行、兴业银行不良贷款增长速度也均超过40%。

不良贷款余额方面，至三季度末，资产规模最大的工商银行、建设银行、农业银行不良贷款余额均突破千亿元。其中，工商银行以1154.71亿元不良贷款余额位居上市银行第一位。上述三家银行前三季度分别新增不良贷款217.81亿元、200.56亿元和156.85亿元。

多数上市银行贷款不良率持续攀升，至三季度末，仅宁波银行不良率与去年年末持平，其他15家银行均出现不同程度的上升。不良率最高的三家银行分别为中信银行1.39%、农业银行1.26%和交通银行1.17%。北京银

行、宁波银行、南京银行三家城商行则分别以0.76%、0.89%、0.94%的不良率，成为上市银行中不良率最低的银行。

从不良率上升幅度上看，2014年以来，几家主要的全国性股份制银行压力最大。比去年底相比，中信银行不良率提升了0.36%，招商银行、兴业银行、浦发银行分别以0.27%、0.23%、0.22%的增幅紧随其后。

受不良贷款攀升的影响，各银行不良贷款拨备覆盖率普遍下降。例如，建设银行下降33.75%至234.47%，招商银行下降38.01%至227.99%，平安银行下降9.24%至191.82%。但总体来看，上市银行平均拨备覆盖率依然保持在200%以上的水平。

上市银行

不良贷款余额共计5942.95亿元
比去年底增长25.83%

不良贷款增速

不良贷款增长最快的银行中信银行
增速47% 新增不良贷款94.62亿元
比去年底增长47.39%

招商银行紧随其后 增速46.87%

不良贷款余额

第一位 工商银行不良贷款余额1154.71亿元
新增不良贷款

1	2	3
工商银行 217.81元	建设银行 200.56元	农业银行 156.85元

贷款不良率

最高	最低
中信银行 1.39%	北京银行 0.76%
农业银行 1.26%	宁波银行 0.89%
交通银行 1.17%	南京银行 0.94%

不良率上升幅度

● 中信银行 0.36%	● 兴业银行 0.23%
● 招商银行 0.27%	● 浦发银行 0.22%

制图：巩晓蕾

獐子岛“业绩变脸” 中介难逃其咎



我们关注财经热点

□ 孟佳

10月30日晚，A股上市公司獐子岛发布的三季度业绩报告，报告中的“业绩变脸”引发了市场热议和质疑。

獐子岛表示，105.64万亩海洋牧场受北海异常冷水团影响而遭遇灭顶之灾，獐子岛前三季度由盈利乍然变成亏损8.12亿元。据媒体报道，2014年9月15日至10月12日，獐子岛按制度进行秋季底播虾夷扇贝存苗抽测，发现部分海域的底播虾夷扇贝存苗异常。经公司判定，此系海洋牧场发生自然灾害所致，獐子岛据此决定放弃105万亩海域成本7.35亿元的存苗采捕，并进行核销处理。受此影响，獐子岛前三季度由盈利变成亏损8.12亿元。

这引发了股民的巨大反弹。股民认为，獐子岛单方面作出放弃采捕的决定，未提供

第三方采捕测试和验证，很难让人信服，最起码也应提供死亡扇贝作为证明。同时，公司只是采用了中科院海洋所监测平台数据，证明有自然条件异常的情况发生，冷水团等灾害天气对扇贝存活的影响程度并没有权威说法。

獐子岛回应，公司已对相关海域进行了存苗调查、会计师监盘，存苗调查和监盘过程中进行过拖网采捕。其会计师事务所亦表示，该所进行了实地查验，发现“一网下去没有网到东西”。这引来更大质疑，会计师这种业余操作，有没有可能查清獐子岛的存苗？

不管獐子岛有没有财务造假，类似事件近些年已不鲜见。獐子岛事件只是再一次将上市农业企业“存苗盘点难”的问题暴露给公众而已。

农业生产的复杂性和不确定性，让长于静态数据分析的证券监管部门、保荐机构、投资机构历来感到头疼，谁也不说不清一百万亩水域下到底有多少扇贝。业内通常只是按平均水平去测算一个约数，但农业产出变数很大，这样的统计依然有很大不确定性。仅仅从会计的角度很难得出正确结论。

此前，为应对IPO农业存苗盘点难题，监管层曾提出保荐机构跟踪会计师监盘的建议，要求自查报告要说明存苗盘点的时间、地点和具体情况，深海养殖的企业应说明雇佣哪位潜水员盘点。不过，这样的存苗盘点比之前要更为细致，却仍不能从根本上解决问题。

摸不清到底有多少存苗，自然也就无法判断存苗是否遭受损失、遭受多大程度损失。因此，具备“不可抗力”特征的自然灾害，很容易就成为造假农业股的惯用伎俩。

在“中小板造假第一股”绿大地，2010年1月声称“思茅基地苗木死亡造成存苗减值计提超预期”，原因是基地受到旱灾的影响出现死苗现象，旱灾又导致虫害蔓延，加重了经济损失。随后，绿大地发布业绩预告修正，从盈利增长突变为盈利下降。

表面上看，农业上市企业骨子里是“靠天吃饭”的基因，流程上“非标准化”因素太多，和规范化、透明化运作的上市公司财务要求相悖，导致了对其监督无力的尴尬。但从根本上看，这仍是A股上市公司信息披露制度缺陷造成的，是中介机构“守土有责”的老问题。

例如，绿大地案发后，有投资者发现，公司上市时的招股书中，篱笆和普通水井的造价居然高过深水井10倍，但会计师、保荐机构均未察觉。会计师、保荐机构可能因为缺乏专业知识无从判断，但发现了常识缺陷仍难逃其咎。

曾经的“中国农业第一股”蓝田股份，亦曾在业内亩产不足1000元时，编制出鱼鸭养殖亩产3万元的神话，这则脱离常识的神话能常年推高蓝田股份股价并一再增发，却被学者刘焯威一纸600字的短文戳穿，足见中介机构失职之严重程度。

回到獐子岛事件，审计机构声称进行了实地查验和多位点监测，得出“一网下去没有网到东西”的结论，确实让人信服。如无法通过技术手段判断损失情况，应通过调查第三方提供扇贝苗的机构等方式，核实其投入情况，再根据成长周期等因素估算存苗。

从审计机构的表态可以看出，其并不完整掌握獐子岛的存苗情况。若无法弄清实际情况，审计机构应出具保留意见的审计报告，但在獐子岛2013年年报和2014年半年报中，审计机构均给予了无保留意见的审计报告。