

■ 特别报道

中小公司现回暖曙光 吃喝玩乐“抢风头”

□本报记者 于萍

中小上市公司业绩并未给经济复苏足够的支撑。2月28日,除万福生科外,其余1047家中小板和创业板公司均已披露了2012年业绩数据。这些公司共实现营业收入10878.18亿元,同比增长11.98%;实现归属于母公司股东的净利润1254.46亿元,同比下降7.49%。

不过,在整体下行的背景下,餐饮旅游、食品饮料、生物医药等“吃喝玩乐”类中小公司仍然保持着稳健的业绩增速,而环保等国家扶持行业的中小公司业绩表现也十分抢眼。从目前披露的一季度预报来看,部分中小公司业绩回暖势头隐现。

“下游”行业抢风头

2月28日中小板和创业板上市公司业绩尘埃落定。Wind数据显示,1047家中小板和创业板公司净利润同比均下降了7.49%。而2011年和2010年,中小板、创业板的净利润同比增幅分别达到12.44%和33.65%。整体来看,近几年中小公司整体业绩呈现逐年下滑。

相比之下,沪深主板目前有187家公司披露了2012年年报和业绩快报,共实现营业收入19439.95亿元,同比增长11.89%;实现净利润2602.42亿元,同比增长16.33%,整体增速明显高于中小板和创业板公司。

尽管整体业绩下滑,但在众多行业中,信息服务、生物医药、食品饮料等

“下游”行业表现仍较为突出,而受益于国家政策扶植,环保行业业绩也实现了明显增长。

作为经济结构调整的受益者之一,信息服务类上市公司在2012年的业绩表现较为突出。统计显示,99家信息服务类中小板及创业板公司2012年实现净利润100.22亿元,同比增长10%。其中,有69家公司净利润实现同比增长。北纬通信实现净利润4512.56万元,同比增长2.87倍。此外,二六三、蓝色光标等多家公司的业绩增幅超过

50%。业内人士指出,“十二五”期间,城镇化将成为内需增长的最大动力,而信息化则是城镇化的重要支撑,信息服务类上市公司将直接受益于城镇化建设。

此外,医药生物类中小公司在2012年也实现了整体业绩增长。82家医药生物类中小板及创业板公司中,有58家业绩实现增长。康芝药业、红日药业、和佳股份等公司业绩增幅超过50%。红日药业表示,公司为适应国家药品流通环节管理政策的推出,调整销售渠道,完善相应的价格管理体系。公司业绩增长主要由于产品销量增加以及主力产品价格调整所致。

值得注意的是,公共事业类和食品饮料类上市公司的业绩表现依旧抢眼。特别是受益于国家对环保产业的重视,环保类上市公司实现大幅增长。13家环保类中小公司净利润同比增幅达到23.86%。而20家食品饮料类中小企业的净利润同比增幅更是达到40.85%。7家餐饮旅游类中小公司则全部实现业绩增长。

相比之下,钢铁、有色、建筑建材、机械设备等上游行业的中小公司则经历了明显调整,业绩出现较大下滑。

现金分红比例提升

尽管整体业绩不佳,但中小板和创业板公司仍然是当前分红送转的“生力”。统计显示,目前已经披露分红预案的183家公司中,有135家为中小板和创业板公司。可以看到,实施高送转仍为众多中小公司所爱,但现金分红也已被越来越多的公司所采用。

数据显示,有59家中小板和创业板公司推出了“十转十”以上的分红方案。其中,华平股份、赛为智能、汉鼎股份均推出了10转12并派1元的分红方案。而华平股份2010年年报时还曾推出过10转15并派10元的高比例分配方案。

随着监管层对上市公司现金分红要求的不断提高,上市公司派送“真金白银”的比例大幅提升。183家披露分红预案的公司中,有172家公司向股东派送现金,占比超过九成。每10股派现超过5元的上市公司共有16家,其中包括中小板和创业板公司14家。三六五

一季度或现回暖势头

2012年经济增速放缓、各类成本上升、下游需求下降等因素对中小型企业影响明显。统计显示,中小板公司中,有51%的公司2012年业绩同比出现下降;创业板公司中则有约46%的公司业绩下滑。而2011年时,中小板和创业板公司出现业绩下滑的比重分别为30.16%和25.14%。

尽管2012年第四季度我国GDP同比增长7.9%,结束了此前连续七个季度增速放缓的势头。但在经济反弹的同时,中小企业的盈利能力却没有得到实质性改善。

数据显示,1047家中小板和创业板公司2012年第四季度实现净利润341.78亿元,同比下降8.05%。相比之下,2012年一至三季度这些公司的净



新华社图片

节能环保概念公司 业绩值得期待

□本报记者 李香才

有分析人士认为,随着雾霾天气的持续以及地下水污染事件曝光,今年全国两会可能会聚焦这一话题,雾霾天气的治理或将提速,大气监测、工业除尘脱硫脱硝、减少汽车尾气排放以及水处理等行业将会迎来利好,相关概念上市公司未来业绩值得期待。

水处理市场空间大

从已披露业绩快报和预告的情况看,环保概念上市公司2012年业绩整体向好,业绩报喜公司数量明显超过报忧公司,水处理相关公司的业绩普遍较好。

从已经公布业绩快报的公司来看,巴安水务、兴蓉投资和中电环保等水处理公司2012年盈利均实现增长,巴安水务净利润同比增加更是达到96.41%。兴蓉投资盈利同比增长超过两成。公司认为业绩增长的主要原因就包括自来水售水量快速增长、污水处理量稳定增长。中电环保2012年实现净利润5722.69万元,同比增长23.81%。公司认为,营业收入大幅增长的原因是公司延期的部分核电火电项目正逐步恢复实施,非电力行业废水处理项目已开始实施,使得公司凝结水精处理、废水处理及中水回用等业务的销售收入大幅增长;同时,公司在水汽集中监控和化学注入系统、技术贸易等新领域,也实现了部分销售收入。中原环保主营业务为城市污水污泥处理和集中供热业务,其业绩快报显示,2012年实现净利润9650.27万元,同比增加18.12%。

开能环保主营净水设备及相关环保产品的生产和销售。业绩快报显示,2012年实现净利润4980.18万元,同比增长25.34%。开能环保此前在业绩预告中曾表示,预计2012年将实现盈利4250万元至5050万元,同比增长7%至27%。业绩变动主要原因是销售收入增长。

长江证券认为,在近期国内尤其是一二线城市房地产市场销售回暖的带动下,2013年家用污水处理设备行业景气度或有一定提升。此外,随着各大城市水污染问题的逐步显现,消费者对饮水以及用水安全重视程度的提升也将进一步推动家用污水处理设备行业的快速增长。

雾霾治理迫在眉睫

另外一方面,近期雾霾天气在全国范围的持续引发各界关注。据媒体报道,今年近八成的地方两会关注中东部地区出现的雾霾现象以及生态环境和空气质量改善问题。

分析认为,在大气监测设备领域,先河环保和聚光科技为国内专业的环境监测仪器设备生产商,可提供系统的监测解决方案。在工业除尘脱硫脱硝等领域,由于近年来国家持续加大对火电、钢铁、石化、有色、冶炼等空气污染大户的环保治理,已经涌现了一大批相关解决方案提供商,如龙源技术、九龙电力、三聚环保、龙净环保、国电清新和永清环保等。

此外,汽车尾气也是造成空气中细颗粒物大幅增加的罪魁祸首之一,生产汽车尾气净化装置、催化剂的威孚高科和贵研铂业也有望受益。

实际上,部分公司2012年已经开始有所受益。从已公布的业绩预告和快报情况来看,这些公司2012年的业绩也是可圈可点。国电清新业绩快报显示,2012年实现营收3.87亿元,同比减少13.69%;净利润1.11亿元,同比增加8.37%。2012年,先河环保受益于PM2.5产品及国家新空气回监测建设的投入,销售收入增加带来盈利增长。先河环保预计,2012年将实现盈利4600至5200万元,同比增长14%至29%。

永清环保预计2012年实现盈利5316万元至6025万元,同比增长50%至70%。随着公司脱硝、重金属污染修复、环境咨询等新业务的全面展开及余热发电EMC项目的投运,公司主营业务收入较上年同期可能有一定幅度增长,由此营业利润将相应增加。

股指一路高歌 大股东埋头减持

今年前两月套现总额骤升八成

□本报记者 刘国锋

始流通市值,而在2012年同期两个板块新增上市流通市值仅约325.78亿元,2013年的同比增幅达210.54%。

解禁潮下的中小板和创业板减持动力因而增高。2013年初以来,共有83家创业板公司重要股东在二级市场减持套现17.39亿元,有92家中小板公司重要股东在二级市场减持套现30.84亿元,增持数量则寥寥无几。

为顺利减持,多家公司频发利好消息配合。业内人士指出,为方便减持,2013年以来同时频现高管离职,民营企业、解禁占比高且高估值的公司股票,成为被减持的主要目标。

股东减持惊扰市场

在2013年初大盘触底回升的过程中,IPO暂停、巨量解禁来临、经济回暖确立、政策方向明晰化等各种因素同时交织,影响着上市公司大小非的持股预期。由此展现的减持百态也不断引出色彩各异的市场话题。

1月1日至1月28日期间,A

股减持套现总额前五名公司分别是荣盛发展、华丽家族、国中水务、洪涛股份和海普瑞,合计套现金额达43.83亿元。其中荣盛发展以15.12亿元的套现金额居首,海普瑞以3.66亿元的套现金额居第五位;增持前五名公司则分别是金地集团、中水电、武钢股份、农产品和中国联通。不过,这些公司的增持金额大幅低于减持金额。

几乎每家遭减持公司的背后都存在一个令人关注的“故事”。曾创造148元/股发行天价的海普瑞,从2012年5月起便遭遇高盛旗下GS Pharma大笔减持。在2013年业绩快报公布前,GS Pharma对海普瑞的减持速度加快,持股比例迅速降至5%以下。GS Pharma的持股股本不到3700万元人民币,累计套现金额加目前持股市值则近18亿元。而一度披着“肝素钠”高端原料药光环的海普瑞是2010年以来沪深两市前三大熊股之一。

国中水务和华丽家族则遭遇最为疯狂的减持。国中水务大股东国中天津于1月14日起

记者观察

主题成长性助推中小盘股“牛犇”

□本报记者 刘国锋

2013年以来,中小盘股票发动了攻势凌厉的做多行情,同花顺iFinD数据显示,截至2月28日收盘,创业板指数和中小板指数分别以17.01%、10.85%的年内涨幅,位列申万市场特征指数涨幅前两名,而同期申万A指数涨幅为8.23%。以创业板和中小板为主要营寨的中小盘股同时成为2013年的牛股集中营,在年内涨幅前100名的非ST类股票中,中小板和创业板股票占据44只。

中小盘股的领涨行情得益于多个因素的配合,包括业绩增长、概念光环、盘轻市值小、解禁大潮落地、市场风险偏好转移等。而结合业绩快报

开始披露的时间节点并从同期市场热点的轮动来看,创业板中小板公司的业绩成长性、新兴产业特征等,是主导“牛股”行情的重要动力。

首先,业绩快速成长让部分创业板和中小板公司股价的稳步攀升水到渠成。如大族激光、老板电器、蓝色光标、红日药业、机器人、易华录、盛运股份等,随着2012年业绩逐季走高,公司股价在中短期的表现均比较出色。1月份开始的业绩快报相继披露,则为中小板创业板公司股价的进一步走牛提供催化剂。

其次,从产业定位来看,许多中小板创业板公司身披新兴产业光环,在北斗导航、3D打印、石墨烯、4G网络、智

慧城市、节能环保等市场热点概念的轮动中,能够沾尽风头,获得资金青睐。在概念炒作的背后,部分创业板公司的盈利能力突出。目前,主营高端电气设备、电子制造、光学光电子、化工新材料、环保、计算机应用、生物医药等业务的上市公司占据355家创业板公司的大多数,有235家创业板公司截至2012年三季度的销售毛利率超过30%,有50家创业板公司同期销售毛利率在50%以上。

加之这些公司市值普遍较小,在指数触底回升后,市场风险偏好的转移也就在中小板和创业板公司身上表现得尤为强烈。1月份以来,深圳证券交易所披露的公开信息显示,登陆“龙虎榜”的

2012年中小板及创业板公司业绩增幅排行榜

公司名称	主营业务收入(万元)	净利润(万元)	净利润同比增幅	所属行业
华星化工	94265.60	11190.90	2799.79%	化工
欧菲光	393170.30	32301.80	1459.82%	电子
九洲电气	42675.22	45161.11	1032.48%	机械设备
同洲电子	211057.60	19537.74	971.32%	家用电器
江山化工	176552.21	7124.02	834.00%	化工
康芝药业	36628.05	2390.49	748.91%	医药生物
云海金属	348998.83	1931.98	410.83%	有色金属
海鸥卫浴	165164.43	3552.41	314.67%	轻工制造
北纬通信	22514.79	4512.56	287.07%	信息服务
二六三	38527.58	26756.24	275.53%	信息服务
新海股份	91698.53	7272.77	246.62%	轻工制造
康得新	223462.32	42612.33	225.87%	化工
天原集团	577212.63	6546.60	215.87%	化工
丽鹏股份	61743.06	4190.43	214.42%	轻工制造
双箭股份	118345.38	10236.71	169.77%	化工
安妮股份	57494.78	1096.70	162.95%	轻工制造
梅花伞	82548.58	492.97	155.65%	轻工制造
天广消防	42014.57	13996.02	137.11%	机械设备
宝通带业	55300.82	8099.35	124.24%	化工

数据来源:Wind 制表 / 于萍

中小板和创业板公司超过736家次,上海、深圳以及江浙地带的著名游资营业部成为推波助澜的重要力量。与此同时,解禁巨潮的落地、高送转预案的刺激,都推动了中小板、创业板公司行情的崛起。

市场人士同时表示,虽然中小板指数和创业板指数表现强势,且创业板指数创出2012年以来的新高,但仍需要对2013年一季报的业绩持有警醒态度,并要继续关注大幅解禁的风险。东兴证券分析称,2013年创业板和中小板解禁市值超过8000亿元,解禁规模是2012年的2.6倍,估计减持总额将近800亿元,减持带来的投资风险仍需警惕。