

# 结构性复苏延续 上市公司业绩增速料提升

预告三季报业绩的941家公司中近六成预喜,集中在机械设备、电子化工、信息服务等行业

□本报记者 于萍

**商品价格波动加剧  
煤炭黄金行业承压**

□本报实习记者 苏文龙

三季度以来,受国际政治经济形势以及供给需求变化影响,大宗商品交易一直呈震荡格局,这对煤炭、黄金等部分行业上市公司的经营产生了直接影响。Wind数据显示,目前已经公布三季报业绩预告的能源、材料类上市公司中,业绩预亏的有107家,占到了全部能源、材料类上市公司的五分之一,且随着三季度业绩披露的进行,这一比例可能会进一步增大。

## 煤炭行业颓势延续

今年以来国内煤价一路低行,其中环渤海动力煤平均价格从2月的620元/吨左右持续下滑,9月18日最新环渤海动力煤平均价格为533元/吨,较上期的536元/吨环比下降0.56%,同比下降16%。

从期货市场看,9月18日盘中,焦煤焦炭终结跌势,焦炭合约J1401开盘1570元/吨,最高1593元/吨、最低1562元/吨,收盘1585元/吨,收涨1.6%,持仓量293470手,日成交量681712手。焦煤合约JM1401开盘1138元/吨,最高1160元/吨、最低1135元/吨,收盘1160元/吨,收涨2.2%,持仓量266166手,日成交量329600手。业内人士认为,市场有望结束此轮下跌行情,多头开始寻机增仓。虽然三季度煤炭期货价格出现小幅回调,但总体看今年以来煤炭相关行业颓势难掩,业绩报表并不好看。

Wind数据显示,在已经发布了三季报业绩预告的9家煤炭类上市公司中,除了中国神华三季度业绩续盈和云煤能源扭亏外,其余7家煤炭类上市公司均出现了不同程度的利润下降。

其中预减的企业有三家,分别为恒源煤电(净利润大幅降低)、盘江股份(净利润大幅降低)和露天煤业(净利润下降40%-70%);略减的有一家——上海能源(利润较大幅度下降);首亏的两家,分别为兖州煤业(亏损16.142亿元)、ST贤成三季度业绩预告续亏。兖州煤业作为煤炭行业中的龙头企业,在煤炭类企业中国际化程度较高,因此国际煤价变化对公司影响也较大。

## 黄金价格或走低

今年以来黄金价格处于下行区间,国内民间黄金需求相对活跃。随着美国QE量化宽松的持续,国家层面的黄金储备也有所提升。由于国内市场需求较旺,黄金相关联企业在前两个季度保持了较高的业绩增速。

然而进入三季度以来,国际形势日趋复杂,近期黄金价格受美联储QE政策态度影响较大。之前美联储认为美国经济没有恢复到预期水平,将继续维持量化宽松政策,在此消息提振下,金价开始新一轮的小幅攀升;随后,美联储称可能将在10月逐步退出QE,直接导致金银价格暴跌。20日纽约黄金期货12月合约价格收盘下跌3.19%,报每盎司1325.6美元,白银12月合约重挫6.45%至每盎司21.79美元。

贵金属价格的剧烈波动,使关联行业经营风险大幅增加。在Wind黄金类企业中,已经有两家相关企业预告了三季度业绩,其中恒邦股份预告三季度业绩续盈,净利润约1.77亿元-2.44亿元,同比增长-20%-10%;辰州矿业三季度业绩预告则出现了预减,净利润为9477.68万元-23694.2万元,下降了50%-80%,公告显示利润下降原因为公司主要产品金精矿销售价格全线下跌。

业内人士认为,贵金属生产企业在目前经济弱复苏的大环境下,应发掘经营潜力,加大对上下游产业链的资本渗透或融合,在更大程度上掌握话语权。

上半年受周期性行业回暖、新兴产业快速成长等因素的带动,上市公司业绩稳步增长,三季度这一结构性复苏趋势仍在延续。Wind数据显示,目前沪深两市共有941家上市公司披露了三季报业绩预告,预喜公司占比约为六成。从三季度表现看,周期性行业持续回暖,TMT等新兴产业继续保持较快增长,这使得上市公司整体业绩有望进一步提升。



CFP图片 合成/尹建

## 业绩增速有望提升

来单季度盈利增速最高的一季。

据中国证券报记者测算,如果按照目前上市公司披露的净利润预计增长中值估算,扣除非经常性损益后近800家公司前三季度预计实现净利润858亿元,同比增长约12%。由于去年第三季度业绩处于相对低点,今年第三季度的净利润增速有望进一步提升。

统计显示,在393家预增的公司中,有60家公司预计前三季度的净利润增速在100%以上,194家公司预

计业绩增长50%以上。目前披露的三季报预告中,业绩预增幅度最高的要数世荣兆业。公司预计前三季度实现净利润4.30亿元至4.50亿元,同比增长幅度为4600%至4800%。公司表示,业绩增长主要由于转让参股公司股权所获得的投资收益及结转的商品房收入比上年同期增加。今年上半年,世荣兆业已经录得净利润4.12亿元,同比增长2027.89%。

可以看到,部分公司由于转让资产获得一次性收益,使得业绩出

现明显提升。鑫茂科技便预计前三季度实现净利润3300万元左右,增长幅度约2673.11%。公司称,业绩较去年同期有所增加,主要系公司转让华天道3号房地产,产生1亿元左右非经常性损益所致。

相比之下,也有不少公司由于销售回暖,业绩出现提升。中环股份预计前三季度实现净利润4000万元至5000万元,增长幅度为1692%至2140%。公司表示,通过开拓国外市场的销售渠道,增加了销售份额。

## 周期行业持续回暖

好态势。随着新建高铁项目的启动和公司在手地铁订单的执行,公司业绩将稳步提升。公司预计前三季度实现净利润2727.54万元至2804.01万元,同比增长幅度为970%至1000%。由于收入增加,同时加大成本控制力度,金风科技预计前三季度实现净利润1.73亿元至1.93亿元,增长幅度为350%至400%。

对于机械行业的表现,宏源证券认为,下半年基于传统投资产业链拉动的机械装备仍在底部,但新经济拉动下的新机械分子行业将迎来更多增长的机遇。其中,机器人产业化、美丽中国所带来的环保设备、电梯需求释放以及消费升级的相关机械子行业将保持较快发展。

鼎汉技术预计,前三季度铁路投资和建设仍将保持加快推进的良

西南证券的研究则显示,截至中期披露期末,机械设备子行业中,交通运输设备、仪器仪表制造、普通机械制造、电器机械及器材制造、专用设备等均被各类机构重仓持有。同样反映经济冷暖的石油化工行业,在三季度也持续改善。目前有43家化工类企业前三季度预增。彩虹精化、威远生化、华峰氨纶等公司均出现明显增长。中信证券认为,三季度石化行业盈利环比改善已经明确,中国石油、中国石化三季度炼油业务盈利将好于一季度。化工品在8月受成本推动迎来涨价,9-10月将迎来需求旺季。数据显示,8月丁二烯、丙烯酸丁酯、甲醇等品种价格均出现较大幅度增长。9、10月份下游

## 新兴产业亮点迭出

增幅都在40%以上。其中,辉煌科技预计1-9月实现净利润1200万元至1600万元,同比增长1444.20%至1958.94%。中视传媒预计增长100%至150%。华闻传媒、广联达、浙报传媒、博彦科技等多家公司均预计前三季度净利润出现大幅增长。

作为我国高端制造业的发展方向,电子业在经济结构转型及产业转移中,发挥了举足轻重的作用。目前,66家电子行业上市公司中有29家预增。其中,LED、集成电路等

行业相关公司业绩增幅较大。业内人士认为,在三季度新品频出的带动下,电子行业的走势仍然看好。长江证券研究显示,电池产业处于产业转移的过程之中,相关企业受益趋势非常明显。精密结构件方面则受益于用户对产品体验从内部性能芯片转移到外观结构件的带动。而随着整个电子产业制造逐渐走向自动化,相关自动化电子设备子行业的前景也值得看好。LED方面则有望迎来需求提升和盈

利好转。

与此同时,传统非周期行业中的医药生物业仍然保持相对稳定的业绩增速。56家披露三季报预告的医药类公司中,有35家预增,占比超过六成,其中大多数为中药类公司。从中报披露的机构持股来看,医药行业整体获得了机构增持。根据西南证券的统计,证券公司和社保基金对医药类股票进行了整体增持;保险则较为看好化学制药、中药子行业。

在周期性行业延续复苏势头的同时,新型城镇化、信息消费等新兴产业已逐步接过引领经济成长的接力棒”,成为支撑上市公司整体业绩好转的重要因素。

从上半年的表现看,以电子、信息服务、信息设备为主的TMT行业业绩增速和毛利率都保持较高水平,而这一特征在三季度仍较为明显。统计显示,目前已有多家信息服务类公司披露了三季报预告,预增家数共26家,占比过半,且大多数预

三季报业绩预告增幅较大的部分公司			
证券名称	所属行业	三季报业绩预告摘要	上半年净利润(万元)
			上半年净利润同比增长率(%)
世荣兆业	房地产	净利润43000万元至45000万元,增长幅度为4600%至4800%	41246.49
鑫茂科技	信息设备	净利润3300万元左右,增长幅度为2673.11%左右	5023.47
比亚迪	交运设备	净利润43000万元至47700万元,增长幅度为1959%至2184%	42693.80
中环股份	电子	净利润4000万元至5000万元,增长幅度为1692%至2140%	2800.22
金浦钛业	医药生物	净利润6000万元至6500万元,增长幅度为1915.18%至2083.11%	4053.39
辉煌科技	信息服务	净利润1200万元至1600万元,增长幅度为1444.20%至1958.94%	1019.04
容胜超微	电子	净利润300万元至600万元,增长幅度为775%至1649%	185.56
南国置业	房地产	净利润15756万元至18180万元,增长幅度为1200%至1400%	11660.95
金飞达	纺织服装	净利润9800万元至10200万元,增长幅度为1190%至1240%	9104.60
彩虹精化	化工	净利润5640万元至5875万元,增长幅度为1077.23%至1126.28%	3125.03
嘉应制药	医药生物	净利润1100万元至1200万元,增长幅度为98.45%至1084.13%	737.56
鼎汉技术	机械设备	净利润2727.54万元至2804.01万元,增长幅度为970%至1000%	1908.50
华峰氨纶	化工	净利润13500万元至17500万元	8021.41
西藏发展	食品饮料	净利润14167万元至15151万元,增长幅度为620%至670%	13844.62

数据来源:Wind 制表:于萍

增幅都在40%以上。其中,辉煌科技预计1-9月实现净利润1200万元至1600万元,同比增长1444.20%至1958.94%。中视传媒预计增长100%至150%。华闻传媒、广联达、浙报传媒、博彦科技等多家公司均预计前三季度净利润出现大幅增长。

从上半年的表现看,以电子、信息服务、信息设备为主的TMT行业业绩增速和毛利率都保持较高水平,而这一特征在三季度仍较为明显。统计显示,目前已有多家信息服务类公司披露了三季报预告,预增家数共26家,占比过半,且大多数预

增幅都在40%以上。其中,辉煌科技预计1-9月实现净利润1200万元至1600万元,同比增长1444.20%至1958.94%。中视传媒预计增长100%至150%。华闻传媒、广联达、浙报传媒、博彦科技等多家公司均预计前三季度净利润出现大幅增长。

从上半年的表现看,以电子、信息服务、信息设备为主的TMT行业业绩增速和毛利率都保持较高水平,而这一特征在三季度仍较为明显。统计显示,目前已有多家信息服务类公司披露了三季报预告,预增家数共26家,占比过半,且大多数预

## 逾六成中小板公司 三季报业绩预喜

□本报记者 张洁

相比创业板疲态尽显的业绩,中小板上市公司三季报业绩情况明显较好。Wind数据显示,截至9月22日记者发稿时,696家中小板上市公司已全部披露2013年三季报业绩预告。其中,业绩预增及扭亏的企业分别为328家和18家,续盈的企业有113家,业绩预喜的中小板公司占比达65.95%。

### 整体表现较好

今年以来,中小板上市公司整体业绩表现优于其他各板块。Wind数据显示,截至目前,两市2467家上市公司已披露三季报业绩预告的有900多家。

梳理已披露三季报的上市公司发现,业绩增幅最大的前十位公司中,中小板公司占八成。其中世荣兆业以净利润增幅达4600%-4800%夺冠。

除世荣兆业外,比亚迪和中环股份的三季度净利润增幅高达20倍以上。不过,由于三季度是汽车行业的传统淡季,手机部件业务预期订单减少,且太阳能业务仍将拖累整体业绩,比亚迪预计前三季度公司实现净利润约4.3亿元至4.77亿元,增幅在19.59倍至21.84倍,将低于上半年归属于股东净利润翻25倍的成绩。半年报中显示,三季度预计为比亚迪各业务的盈利低点,三季度单季净利润约300万元至5000万元。

Wind数据显示,仅中小板三季报业绩增幅超100%的公司就有55家,占同类增幅A股公司总数的“半壁江山”。其中机械设备、化工、电子信息行业的公司是主力军。

华峰氨纶预计,1-9月实现净利润1.35亿元至1.75亿元,同比增幅在572.11%至771.25%。山西证券分析师苏森表示,氨纶价格大幅提升是其业绩增长的重要原因。报告显示,公司2013年第三季度净利润约5400万元至9500万元,虽然三季度是氨纶的传统淡季,但由于8月底氨纶价格继续上调,公司三季度的净利润将明显好于二季度。

另外,信息技术和电子制造有望在三季度继续受益行业景气度走强。中环科技、蓉胜超微、英飞拓、海能达等公司预计前三季度业绩增幅超过200%。蓉胜超微预计前三季度公司实现净利润300万元至600万元,同比增长775%至1649%。英飞拓预计前三季度实现扭亏,1-9月公司净利润约为2000万元至3300万元,公司业绩变动主要原因系国内销售情况同比好转。

### 警惕业绩地雷

经济结构调整给不少高技术、高成长型的中小企业带来了发展良机,同时也让行业细分、业务覆盖面有限的企业遭遇阵痛。Wind数据显示,696家中小板公司中,前三季度55家公司预计净利润首亏及续亏,预减179家。

宏大新材预计,今年前三季度公司净利润约亏损2.2亿元至2亿元。公司表示,报告期内的大幅亏损主要是子公司利洪公司原长江分公司2012年11月8日发生的火灾,虽然导致的直接损失不大,但根据政府部门要求,2013年1月至5月上旬进行整改处理副产品及单体,费用大、产出低,导致上半年公司营收仅285万元,净利润亏损1.39亿元(其中固定资产减值8375.6万元)。另外,公司还表示,欧债危机导致硅橡胶下游市场遭受影响,其中家电配件行业作为硅橡胶下游市场严重萎缩。公司宣布退出有机硅单体生产行业,以应对当前不利环境。

虽同为电子产品制造企业,七喜控股2013年前三季度业绩却不容乐观。公司预计1-9月净利润将亏损4500万元至4000万元。公司已将绝大部分精力按计划投入智能手机领域,并且完善、优化了激励机制,但受市场环境影响,目前效果不及预期。

近年来,受智能手机及移动终端的冲击,PC市场发展远不及预期并呈现下滑态势。公司主营业务毛利率自2006年开始明显下降。为实现突破,公司趁热切入网游市场。但游戏开发更新换代速度快,公司作为新入行者,游戏开发经验和人才储备不足,可能面临较大的市场竞争。

证券代码:002012 证券简称:凯恩股份 公告编号:2013-052

浙江凯恩特种材料股份有限公司 关于控股股东股票质押式回购交易的公告

本公司及全体成员保证公告内容的真实、准确和完整,没有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

公司于2013年9月18日接到第一大股东凯恩集团有限公司特有公司股

权82,301,206股,占公司总股本的17.60%通知,凯恩集团有限公司于2013年9月17日将其所持有的本公司的A股14,900,000股(占本公司总股本的3.15%)

质押给中信证券股份有限公司,办理股票质押式回购交易进行融资,初始交易日为2013年9月17日,购回交易日为2014年9月16日。本次业务相关股权质押登记手续已于2013年9月17日通过中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司办理。

截止目前,凯恩集团有限公司已累计质押本公司股份为6,333万股,占公

司总股本的13.54%。

特此公告。

浙江凯恩特种材料股份有限公司 董事会

2013年9月23日

证券代码:002031 证券简称:巨轮股份 公告编号:2013-058

巨轮股份有限公司 关于股东股权质押的公告

&lt;p