

政策送暖 “花开两朵” 信息公用艳丽绽放

“601舰队”压轴 上市公司三季报净利增逾15%

□本报记者 刘兴龙



创业板业绩底气不足 整体净利增速大幅低于主板公司

□本报记者 王锦

同花顺iFind数据显示,355家创业板公司已全数公布2013年三季报,合计实现营业收入1613.35亿元,同比增长21%;实现归属于母公司股东的净利润185.86亿元,同比增长5%。事实上,5%的盈利增速不仅低于中小板,更大幅低于主板上市公司的三季报盈利增速。

业绩改善幅度有限

今年三季度,由于经济形势略有好转,加上一系列政策利好公司经营,整体看上市公司业绩延续复苏态势,尤其是主板公司三季报盈利相比半年报有明显增加。相比半年报时营业收入20.67%的增幅、净利润1.6%的增幅,创业板三季报21%的营收增幅、5%的净利润增幅,改善幅度并不乐观。

单季度来看,第三季度355家创业板公司营业收入环比二季度上涨1%,但净利润环比二季度下滑10%。三季报还显示,在355家创业板公司中,有20家公司出现亏损;净利润同比下滑的公司约为159家,占比达44.79%;净利润同比增幅在50%以上的只有45家,占比仅为12.68%。

与业绩支撑有限相反的是今年以来创业板指数以及个股股价持续大幅上涨。以世纪鼎利为例,4月至今,世纪鼎利股价涨幅超过50%,但股价上涨却并未从公司业绩找到支撑。前三季度世纪鼎利净利润亏损2689.42万元,且亏损幅度较半年报时大幅扩大。

深交所曾发文表示,大部分创业板公司由于起步阶段资源有限,一般都集中于单一业务、单一区域、单一产业环节或单一客户,时刻面临着行业波动、区域市场萎缩、上下游环境变化等外部冲击,业绩容易出现起伏。

成长性面临考验

截至目前,已有59家创业板上市公司发布2013年度业绩预告,除去3家公司不确定之外,仅有19家预计业绩将出现增长或续盈,3家预计扭亏。

创业板市值前五名的公司为碧水源、乐视网、华谊兄弟、蓝色光标、掌趣科技。该五家公司今年三季报的营业收入和净利润增幅分别为:碧水源营收增77.90%、净利增25.20%;乐视网营收增64.74%、净利增37.45%;华谊兄弟营收增44.53%、净利增206.86%;蓝色光标营收增39.84%、净利增31.80%;掌趣科技营收增53.48%、净利增78.55%。

尽管这些“明星”公司在股价大幅上行的同时,业绩也出现改善,但持续性令人怀疑。以华谊兄弟为例,前三季度华谊兄弟净利润为4.12亿元,扣除非经常性损益后,净利润仅为1.49亿元,净利润同比增幅仅为11%。4.12亿元的净利润中,来自于出售部分掌趣科技股份而增加的投资收益高达3.37亿元,占净利润的比重约为82%。第三季度公司实现净利润仅为891.0437万元,同比下降69.02%。

业内人士指出,今年以来不少创业板公司股价攀升更多缘于涉足于热门行业、收购等原因,这些因素带来的成长并不具备可持续性。

随着工商银行、中国太保等“601舰队”成员业绩揭晓,上市公司2013年三季报披露落下帷幕。三季报数据显示,2467家A股公司实现净利润合计17192.50亿元,同比增长15.16%;实现主营业务收入194606.27亿元,同比增长10.14%。

今年前三季度,宏观政策成为了决定行业冷暖的左右手,信息设备和公用事业行业的业绩“绽放”最为绚烂。受益于智慧城市、平安城市等项目开展,信息设备类公司三季报惊艳,业绩同比增长102.91%。公用事业板块在电价改革、水价调整等政策推动下,净利润总额实现了82.45%的同比增幅。而遭遇产能过剩困扰的有色金属、机械设备等行业出现了业绩滑坡。

市场环境好转 业绩逐步提升

今年三季度以来,国内宏观经济出现了企稳回升的势头,GDP当季增速同比升高至7.8%,明显好于预期。从刚刚披露完毕的三季报中,同样可以读到经济回暖的信息。2467家A股公司实现净利润合计17192.50亿元,同比增长15.16%;实现主营业务收入194606.27亿元,同比增长10.14%。

对比历史数据来看,2012年曾是上市公司业绩的低谷,净利润同比增幅仅为0.2%,进入2013年之后重新回到了逐步攀升的节奏,今年一季度和半年报的

净利润同比增幅分别为10.61%、11.49%。如今,上市公司前三季度业绩增速提升到了15.16%,实现了年内连升三级。值得注意的是,在三费支出方面,上市公司销售费用增幅明显提高。剔除金融类行业,2414家公司销售费用总额为5775.89亿元,同比增加14.09%,这一增幅超过了管理费用(1.48%)和财务费用(2.21%)的增速。导致上市公司销售费用增加的原因是市场环境逐渐好转。国家统计局最新发布的数据显示,2013年1-9月份,规模以上工业企业实现利润总额

40452.8亿元,比去年同期增长13.5%,增速比1-8月份提高0.7个百分点。国家统计局表示,9月份规模以上工业企业利润较快增长,主要是由于销售增长加快、出厂价格回升、单位成本下降。

恰恰是在商品市场量价齐升的刺激下,上市公司加速了补库存的进程。剔除金融类行业,2414家公司9月末存货合计57658.05亿元,较去年同期增加18.50%。数据显示,上市公司感受到需求好转推动原材料和产品价格回升,已经逐渐开始主动补库存。

信息产业称王 电水气受提振

与股价飙升相辅相成的是,原本业绩波澜不惊的信息产业类公司三季报一鸣惊人。95家信息设备行业公司披露三季报,累计实现净利润94.32亿元,同比增长102.91%,在申万23个一级行业中排名第一。

市场人士指出,今年以来全国各地大力推进智慧城市、智能电网、平安城市等项目建设,加速了相关设备的采购,刺激上市公司主营业务和利润水平的增加。8月17日,国务院下发了《宽带中国战略及实施方案》,进一步落实了促进信息消费扩大内需的政策。英飞拓、高新兴等公司分别披露,业绩大幅增长主要是由于平安城市等项目工程进展顺利,使

得国内销售情况同比好转。公用事业是另一个受到政策呵护的行业,94家公司披露的三季报显示,累计实现净利润564.15亿元,同比增长82.45%。紧随信息设备行业之后。

今年以来,电价、水价、天然气价格调整的消息不断进入公众的视线。公用事业行业主要包括电力、水务、天然气等板块,它们无疑成为了电价改革、水价调整和天然气价格改革的受益者。如今煤炭供求进入弱平衡阶段,煤电盈利天平再次转向电力企业。对于水电而言,未来几年将是水电集中投产的高峰期,规模扩张将推升行业盈利。此外,随着资源品价格改革的不断推进,城市水务公司的业务呈现量价

齐升的局面,水价调整将对调节水务上市公司业绩起到重要作用。

相比之下,产能过剩行业则成为了三季报中的失意者。总体来看,被列入国家五大产能严重过剩行业的领域,业绩表现均难如人意。有色金属行业90家公司披露三季报,累计实现净利润89.60亿元,同比下滑35.47%。此外,机械设备行业345家公司披露三季报,累计实现净利润334.34亿元,同比下滑20.60%。

在国家厉行节约的政策影响下,主打高端路线的餐饮旅游行业变成了另类的“产能过剩”板块。30家餐饮旅游行业公司披露三季报,累计实现净利润28亿元,同比下滑12.11%。

591家公司全年业绩预喜

随着季报披露落幕,上市公司全年业绩情况将成为市场所关心的下一个话题。数据显示,目前已有948家上市公司披露了2013年业绩预告,其中,预增、预盈和预计扭亏的公司合计591家,占比为62%。

渐渐步入年终岁尾,在盘点前三季度的经营成果之余,投资者对上市公司全年的业绩充满了期待,尤其是国内经济环境持续回暖,股民们自然希望企业的业绩也能过个“暖冬”。可喜的是,在这些发布业绩预告的公司中,预增公司

有433家,扭亏公司有62家,预计盈利公司有96家,这些“预喜”公司合计占已披露预告公司总数的六成以上。此外,102家公司预计全年亏损,226家公司预减,29家公司业绩情况不确定。

通过对比全年业绩预计和前三季度利润情况,34家原本业绩下滑的公司有望在第四季度实现业绩大翻身,变为同比增长。

34家公司中,13家公司今年前三季度业绩降幅超过30%,而全年业绩预测

为同比增长20%-130%。值得注意的是,这些前三季度业绩下降较多的公司,多数属于中小板。市场人士指出,在上市之初,部分中小板公司依靠项目扩张实现了主营业务的快速增长,并且大量募集资金缓解了财务费用压力,使得业绩实现较快增长。如今,这些企业募投项目逐渐投产,成本和商品销售压力不断增加,三费支出增加吞噬了盈利增长的动力,使得它们不得不通过利用补贴、出售资产等方式实现全年业绩翻身。

铁路投资预期明朗 全年业绩超赶去年几成定局

本月,国务院总理李克强在泰国出席中国高速铁路展开幕式,表示中国高铁技术先进,安全可靠,成本具有竞争优势,希望中泰加强铁路合作。中国中铁作为中国铁路建设的主力军,未来将获得更广阔的空间。

此外,根据此前安排,今年全国铁路固定资产投资额将达6600亿元,其中基本建设投资5300亿元,而日前中国铁路总公司公布的《2013年1-9月全国铁路主要指标完成情况》显示,今年前三季度,铁路固定资产投资3697亿元,其中铁路基础设施建设投资则为3287亿元,分别比去年同期数据增加7.4%和12.5%。四季度铁路建设投资计划还要完成四成,由此来看,中国中铁2013年业绩超赶去年的目标有望实现。

工程2,111.4亿元,同比减少0.8%),同比增长32.5%;勘察设计院92.6亿元,同比增长21.6%;工业板块122.7亿元,同比增长0.9%。截止报告期末,公司未完成合同额14,221.23亿元。其中基建板块11,534.24亿元,勘察设计院193.89亿元,工业板块164.67亿元。

采取主动措施 加大风险防范

进入下半年后,地产基本面环比向下的趋势得到扭转,9月全国房地产新开工和投资增速明显改善,但房地产业务规模加大,资金需求量较大,为此公司加强风险防范,增加了物资贸易业务预收材料款和房地产业务预收售楼款,公告显示,中国中铁前三季度预收款项同比增加31%,风险防范措施成效显现。

中国中铁前三季度净利63亿 增速超46%

10月31日,中国中铁披露2013年第三季度报告。报告显示,2013年1月至9月,公司归属于上市公司股东的净利润同比大幅上涨46.44%,净利润总额攀升至62.57亿元。新签合同额5327.9亿元,同比增长18.2%,实现营业收入3840.39亿元。2013年全年业绩超赶去年几成定局。

新签合同额持续增长 铁路工程放量增长 增幅超200%

今年以来国家基建回暖态势初现,投资保持平稳增长。报告显示,前三季度中国中铁新签合同额5,327.9亿元,同比增长18.2%。各业务板块均有较快增长,其中,基建板块4,180.1亿元(铁路工程1,357.6亿元,同比增长200.8%;公路工程711.2亿元,同比增长24%;市政及其他

今年四季度有望业绩翻身的部分上市公司

Table with columns: 证券简称, 前三季度净利润(万元), 前三季度净利润同比增速(%), 全年业绩预告摘要, 行业. Lists companies like 中利科技, 凤凰股份, etc.

数据来源:Wind 制表:刘兴龙

机构资金青睐经济转型板块 大举减持金融地产

□本报记者 万晶

上市公司三季报披露完毕,机构资金的动向也得以寻到一丝踪影。从公告情况看,三季度机构资金依然青睐受益经济转型、代表高成长的板块和个股,传统行业蓝筹股依然较受冷落。不过,当发觉部分成长股三季报业绩不及预期时,资金10月又快速撤离创业板,造成了近期市场震荡格局。

机构减持金融股

从上市公司三季报情况来看,机构资金明显偏好业绩高成长、符合经济转型预期的板块。同花顺数据显示,按证监会行业分类法,今年三季度机构持股市值增加比例最大的为教育板块,二季度末持股市值仅为5.34亿元,三季度末达到12.59亿元,增长了136%;机构持股市值增幅较大的还有卫生和社会工作类、文化体育和娱乐类上市公司,机构持股市值增长幅度分别为27%和26%。批发零售类、信息技术和服务类、交通运输类板块也是机构资金流入的主要板块。

机构持股市值缩水幅度最大的是金融业,半年报时机构持股市值有29408亿元,三季报披露的机构持股市值仅余11008亿元,缩水了18400亿元。建筑业中机构持股市值缩水1123亿元,房地产业中机构持股市值缩水了964亿元,机构持股市值缩水比例分别为32%和19%。

以中国软件为例,从7月初的11.17元到9月末的30.19元,短短三

个月内公司股价飙涨170%。第三季度,机构投资者大举建仓中国软件,三季度末前十大股东有五家为新进入的基金、信托产品。

地产白酒成灾区

房地产和白酒板块也是资金撤离的主要领域。三季度末万科的机构持股比例已经降至37.73%,二季度末机构持股比例还有50.6%。在三季度基金减持额排名前十的重仓股中,地产股就占了三席,分别为万科A、金地集团和保利地产,其减持金额分别达72.67亿元、33.20亿元、25.50亿元,合计高达131.37亿元。招商地产的基金持股家数也从中报时的251家下降到三季度末的50家。

基金持股家数变化最为明显的要数贵州茅台。公司中报时还披露有306家基金持股,到了三季报已经下滑到仅剩58家基金持有股权。广发聚丰直接清盘贵州茅台,三季度减持880万股。博时、嘉实、华夏等基金公司的多只产品也大幅减持。

随着三季报披露,中小板、创业板公司业绩成长远不及预期,大批新进入的机构资金又大举撤出,导致10月以来不少创业板个股下跌。瑞银证券分析师陈李指出,未来一两个月成长股面临的不利因素包括:主流成长股业绩增速下降,高预期可能下修,且之前市场稳定环境或消失;年底进入机构考核期,不排除一些机构在锁定收益、规避风险的动机下抛售部分成长股。

\*ST公司三季报业绩喜忧参半 25家公司保壳压力较大

□本报记者 郭力方 实习记者 王小川

截至10月31日,Wind资讯统计的56家\*ST公司均已发布2013年三季报,其中有39家公司亏损,而在17家盈利的公司中,有7家公司在上半年基础上扭亏为盈。在39家亏损的公司中,有25家在2011年和2012年已连续两年或三年亏损。如果到年底这些公司未能扭亏为盈,按照规定将被暂停上市或退市。鉴于此,众多\*ST公司将进入保壳大战最后两个月的救急期。

据Wind资讯统计,上述25家存在暂停上市风险的公司中,亏损最严重的当属\*ST远洋。\*ST长油更是可能因连续四年亏损,面临退市风险。事实上,面临退市的公司除\*ST长油外,还有\*ST金泰。两家遭遇退市风险的公司前三季度净利润亏损额均较上半年进一步扩大。

市场最为担忧的是上述25家面临暂停上市风险公司的命运。目前距离这些公司暂停上市的大限,

仅剩两个月时间,因监管层推出的退市新政中增加了对净资产、营业收入等多项指标的考核,今年\*ST公司保壳之路显得尤为不易。

重组无疑是诸多公司首先想到的路径。\*ST天龙10月15日发布公告称公司第一大股东中铁华夏已与黄国忠先生签署股份转让协议书,而受让人也表示将积极协助上市公司进行债务、资产重组工作,力争在2013年底将上市公司的账面净资产由负转正,使上市公司符合上市条件。

除重组,一些公司靠卖资产和控制成本扭亏。\*ST远洋就是其中之一。今年上半年该公司通过出售子公司股权,业绩同比实现较大降幅减亏。尽管\*ST远洋第三季度亏损额仍超过20亿元,但据悉目前公司正在谋划出售价值37亿元子公司股权。

还有一些\*ST公司面对面的全年亏损似乎束手无措。已经暂停上市的\*ST长油日前发布三季报数据,2013年1-9月份归属上市公司股东的净利润为-9.84亿元,预计下一报告期末的累计净利润可能为亏损。如果其四季度继续亏损,那么\*ST长油可能成为退市的第一家央企上市公司。