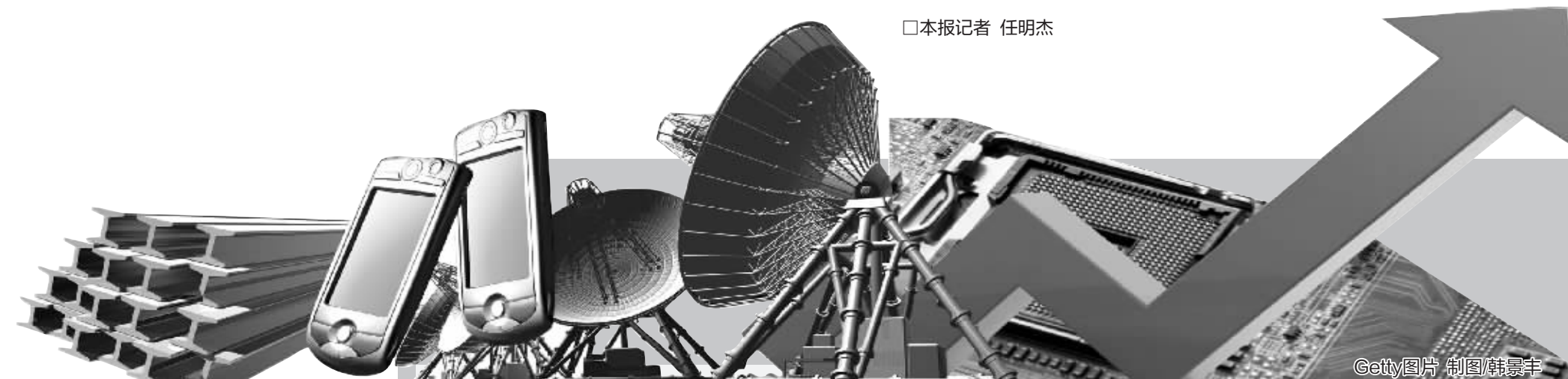


1442家公司发布2013年业绩预告

地产军工医药通信向好 餐饮旅游食品饮料煤炭开采不甚乐观

□本报记者 任明杰



破净“白菜股”业绩现分化

□本报记者 王小伟

跌破净资产的“白菜股”究竟是否已具备投资价值? 2013年业绩是否开始出现改善迹象?从已发布业绩预告的公司来看,银行、房地产等行业的上市公司业绩相对平稳,煤炭、化工等行业的公司业绩仍乏善可陈,钢铁行业反而成为业绩“逆袭”的板块。分析人士认为,眼下破净个股业绩分化较为明显,钢铁等业绩向好的行业在年报披露期间有可能出现估值修复的机会。

银行地产业绩平稳

统计数据显示,目前A股市场股价低于每股净资产的个股多达132只,其中化工、金融服务等6个行业的破净个股都超过了10只,交通运输、黑色金属两个行业破净个股均超过20只。

A股走势很大程度上取决于银行和地产两位“带头大哥”的“态度”。虽然两大板块有不少上市公司均加入到破净“困难户”阵列,但从已经发布业绩预告的相关公司来看,2013年业绩似乎还不错。

银行股是破净重灾区。由于市值大、权重占比高,银行股一直是决定指数走势的重要因素。目前,金融服务行业中破净的个股全部是银行股,16只银行股中有12只破净,其余4只股价和净资产也基本相等。交通银行的破净幅度最大,市净率只有0.68倍。

目前几乎所有银行都对去年全年业绩保持“缄默”,只有宁波银行1家预计2013年实现净利润44亿元到48亿元之间,同比增长10%到20%,显示业绩相对平稳。

随着房地产股票价格持续下跌,破净个股不断增加。目前房地产行业中有12只个股破净,接近房地产行业上市公司总数的一成。破净幅度最大的是信达地产,目前市净率只有0.71倍,其次是金融街,市净率只有0.72倍。信达地产目前没有发布业绩预告,金融街则预计2013年净利润为27亿元,同比增长20%。从已发布业绩预告的地产类上市公司来看,虽然遭遇严厉调控,但产品价格涨幅依旧,导致公司业绩相对平稳。

钢铁行业承压反弹

钢铁行业目前是经济转型及淘汰落后产能的重点,行业产能落后、污染度高,转型压力较大。以钢铁为代表的黑色金属行业,目前的破净股超过了20只,不仅是破净个股只数最多的行业之一,也是破净比例最大的行业。黑色金属行业目前只有33只个股,破净个股就有22只,其中河北钢铁、*ST鞍钢目前的市净率不足0.5倍,股价不及净资产的一半。

但由于2012年年报的基数较低,大部分钢铁类上市公司都实现了业绩同比增长。其中,杭钢股份、安阳钢铁等利润增长幅度均超过100%。重庆钢铁是为数不多的业绩大幅下滑的钢铁企业,公司预计2013年实现净利润-25亿元,同比骤降2630%。

交通运输行业属于高净资产低收益的行业,也是目前破净股数量较多的行业之一。赣粤高速是交通运输行业内破净幅度最大的股票,目前市净率只有0.58倍,破净幅度近42%;而广深铁路等3只股票的破净幅度超过了30%。从已经发布业绩预告的公司来看,业绩出现了明显分化,*ST长油可能继续亏损,而*ST远洋有望实现扭亏为盈,中海海盛净利润预增105%,中海发展预计净利润为负值。

此外,化工行业破净的个股也超过10只。采掘行业去年整体跌幅不小,煤炭股中有9只股价跌破净资产。从去年全年业绩预告来看,除了美锦能源等个别股票预增200%外,在产业转型和煤价持续下跌的背景下,多数煤炭公司业绩仍然乏善可陈。

数据显示,截至1月26日已有1442家上市公司发布了2013年全年业绩预告,其中958家上市公司业绩预喜,占已发布业绩预告上市公司总数的66.44%。分行业来看,电力、钢铁在煤炭价格大跌背景下实现了行业整体业绩“逆袭”,房地产、国防军工、医药、通信等行业也捷报频传。相较而言,餐饮旅游、食品饮料、农林牧渔、煤炭等行业业绩预期不甚乐观。此外,部分上市公司近期发布了业绩预告修正公告,上调或下调了全年业绩预期,其股价也随之出现了起伏。

逾六成公司业绩预喜

Wind资讯显示,截至1月26日,共有1442家上市公司发布了2013年全年业绩预告,其中958家上市公司业绩预喜,占已发布业绩预告公司总数的66.44%。其中,业绩预增的公司有709家,业绩预计扭亏的公司有147家,业绩续盈的公司有102家。

数据显示,在业绩预喜的上市公司中,有299家上市公司的业绩变化幅度在100%以上,*ST国商、宜华地产、金浦钛业、银泰资源、永鼎股份、嘉应制药等公司的业绩变化幅度更是在1000%以上。

其中,*ST国商预计2013年实现归属于上市公司股东的净利润约为23亿元到24亿元,同比增幅达13096%,成为目前的“预增王”。对于业绩大幅上涨的原因,公司表示,公司下属控股子公司深圳融发投资有限公司投资开发的在建投资性房地产皇庭国商购物广场项目已完工并达到预定可开业状态,对该投资性房地产后续计量采用公允价值计量模式计量产生公允价值变动损益,预计增加2013年度归属上市公司股东的净利润约24.55亿元。

分行业来看,房地产、国防军工、医药、通信、电力、钢铁等行业业绩预增的情况较为乐观。

受益于新产品开发、专科用药优势发挥、向大健康领域拓展等因素影响,医药上市公司2013年业绩预告普遍向好。从已经公布业绩预告的97家医药行业上市公司情况来看,业绩预喜的公司达75家,占比77.32%。从细分领域来看,中成药和生物制剂对上市公司的业绩提升贡献较大,且前景广阔。另外,在2013年,尽管反商业贿赂等政策的实施对医药行业有一定影响,但受影响的主要是部分外资企业,国内上市公司受影响较小。

电力行业和钢铁行业则“借煤炭酒杯,浇心中块垒”。受益于煤炭价格大幅下跌带来的成本下降影响,整个电力行业呈现全面开花的局面。从已经公布的23家电力上市公司全年业绩预告来看,业绩预喜的达20家,占比86.96%。

在上市公司纷纷发布2013年报业绩预告的同时,业绩预告修正公告也成为市场关注的一大焦点。随着上市公司业绩预告向上或向下修正,其股价也随之波动起伏。

发布业绩预告修正公告的上市公司中,向上修正业绩预告也占了大多数,而业绩上调的原因除了去年四季度业绩向好、行业复苏等原因外,资产重组更是上市公司的强心剂,很多上市公司借助资产重组实现了扭亏为盈或业绩大幅上调。

嘉应制药业绩大幅上调的原因便来自于新购入股权的贡献。公司1月17日发布业绩预告修正公告称,公司预计2013全年净利润1.37亿元到1.4亿元,同比增长1710.23%到1749.87%。而去年三季报时,公司对全年净利润的增长预计为332.83%到362.47%,业绩大幅上调的原因源于新购入联营企业金沙药业35.53%股权的业绩合并计算。*ST太光则通过资产重组使神州数码信息服务股份有限公司2013年度全年业绩计入公司去年业绩,该公司去年业绩由预亏转为预喜。

另外,宜华地产预计2013年归属于上市公司股东的净利润约为1亿元,同比增长4190.37%;金浦钛业预计2013年归属于上市公司股东的净利润为9500万元,同比增长2899.4%;银泰资源预计2013年归属于上市公司股东的净利润约为4.4亿元到4.8亿元,同比增长2619%到2867%;永鼎股份预计2013年归属于上市公司股东的净利润为1134.12万元,同比增长1550%;嘉应制药预计2013年归属于上市公司股东的净利润为1.37亿元到1.4亿元,同比增长1710.23%至1749.87%。

在业绩预忧的上市公司中,有37家上市公司表示2013年将继续亏损,113家公司称将首次出现亏损,包括宏达新材、欣龙控股、吉林化纤、瑞泰科技等在内的28家上市公司预计业绩下滑幅度将超过1000%。

其中,宏达新材1月21日发布业绩修正预告,预计2013年亏损8亿元到8.5亿元,同比下滑21813.92%到23171.04%,成为目前已经发布业绩预告上市公司中的“预亏王”。去年三

医药电力行业表现可期

而钢铁行业整体上之所以能在2013年降本增效、扭亏为盈,客观上也受益于煤炭价格大幅下跌带来的成本下降。据统计,2013年炼钢生铁制造成本同比下降了10.24%。1月22日,国家发改委就宏观经济与政策等方面情况举行新闻发布会,发改委产业协调司司长陈斌表示,2013年钢铁实现扭亏为盈。而钢铁行业业绩预告的情况也反映了上述事实,在已经公布业绩预告的15家钢铁行业上市公司中,实现业绩预喜的有12家,占比80%。

幸福的家庭都是相似的,不幸的家庭却各有各的不幸。相较而言,餐饮旅游、食品饮料、农林牧渔、煤炭开采等行业的业绩预告情况不乐观,政策影响、突发事件、市场不振等因素均对部分行业上市公司的业绩产生了不利影响。其中,部分餐饮旅游上市公司所受冲击最大,业绩出现持续下滑的局面。从已经公布业绩预告的11家餐饮旅游上市公司情况来

预期修正引发股价波动

业绩预告向上修订也对相关上市公司的股价起到了刺激作用。物产中拓1月22日发布业绩预告修正公告称,公司预计2013年全年实现归属于上市公司股东的净利润6700万元到7700万元,预计同比增长236.66%至286.91%。而在此前,公司曾预计2013年净利润增幅为176.37%至226.61%。在这一利好消息的刺激下,1月23日公司股价随之涨停,1月24日再次上涨6.37%。

相反,日海通讯、长青股份、国民技术、杭锅股份、理工监测、拓邦股份、以岭药业等上市公司却因为业绩预告向下修正而引发股价下跌。以日海通讯为例,公司1月16日发布业绩预告修正公告称,公司预计2013年实现归属于上市公司股东的净利润5142.86万元到1.37亿元,同比下降20%到70%。而在去年的三季报中公司还预计归属于上市公司股东的净利润比上年同期增长幅度为0-20%。修正公告发布后,公司股价跌停。

当然,也有上市公司在业绩预计大幅下

季报,公司预计2013年亏损6.8亿元到7亿元。对于业绩下调的原因,公司称,一是子公司江苏利洪硅材料有限公司处理存货、预付账款、房产土地设备补办手续费用、处理三废费用、员工辞退补偿金等预计增加亏损约5000万元;二是公司出售给镇江江南化工有限公司的房屋土地税金比原来预计增加约2000万元;三是公司出售给镇江江南化工有限公司的硅氧烷设备2013年无法达到收入确认条件,历年硅氧烷资产相关的未摊销补贴3200万元无法按照原预计进入2013年损益;四是因亏损严重终止确认递延的所得税资产1775万元;五是子公司江苏新宝科技有限公司因政府回购房产土地停产,存货和设备正在处理,该公司预计亏损1300万元。

另外,欣龙控股预计2013年亏损3000万元,同比下滑4648.21%;吉林化纤预计2013年亏损3.35亿元到4.25亿元,同比下滑3476.11%到4383.12%;瑞泰科技预计2013年亏损1.2亿元到1.35亿元,同比下滑3554.29%至3986.08%。

看,净利润预忧的有7家,占比63.64%,这7家上市公司净利润预计同比下滑最大幅度均在40%以上。

受突发事件的影响,部分行业的子行业还出现了“一损俱损”的局面,这其中从去年年初蔓延至去年年底的禽流感疫情对肉鸡行业的冲击尤为显著。从肉鸡行业上、中、下游三家龙头企业公布的业绩预告来看,主营祖代鸡苗的益生股份预计全年将亏损1.7亿至2亿元;主营父母代鸡苗的民和股份预计全年亏损达2.2亿至2.3亿元;主营肉鸡加工并一心打造全产业链的圣农发展则预计全年亏损3500万元至9500万元。

煤炭开采业的萎靡不振则主要受工业生产景气下降的拖累,量价齐跌令煤炭开采上市公司净利润同比大幅下滑。从已经公布业绩预告的20家煤炭开采上市公司的业绩预告来看,业绩预忧的达14家,占比70%。

调后逆势上涨的例子。以市场瞩目的“餐饮第一股”湘鄂情为例,公司1月23日发布业绩预告修正公告称,2013年公司归属于上市公司股东的净利润亏损约5亿元到5.8亿元,而在去年三季报中,公司预计归属于上市公司股东的净利润亏损3亿元到3.8亿元,上年同期公司盈利1.09亿元。对于业绩修正的原因,公司称,一方面是酒楼业务市场在报告期内持续低迷,产生的经营亏损会增加4000万至6000万人民币;另一方面,公司因关停部分门店及营业收入下降导致相应公司商誉减值,同时公司进一步关停门店及缩减营业面积年末转销预计损失在8000万至1亿元人民币。业绩预告修正公告发布后,该公司股价却逆势上涨了3.09%,这或许与该公司大幅下调业绩预期同时,披露控股股东将出资收购今年上半年未能实现扭亏的酒楼业务公司有关。

2013年业绩预增幅度较大的部分公司

证券代码	证券简称	业绩预告净利润预增情况	预告净利润变动幅度(%)	业绩预告日期	业绩预告类型
000056.SZ	*ST国商	增长约230000万元-240000万元	13,096.78	2014-01-18	预增
000150.SZ	宜华地产	增长约10000万元	4,190.37	2013-10-25	预增
000018.SZ	*ST中冠A	增长约600万元-900万元	3,739.30	2013-10-25	扭亏
000555.SZ	*ST太光	增长约21000万元-26000万元	3,233.99	2014-01-14	扭亏
000017.SZ	*ST中华A	增长约150000万元	2,960.24	2014-01-13	扭亏
000545.SZ	金浦钛业	增长约9500万元	2,899.40	2013-10-23	预增
000975.SZ	银泰资源	增长约44000万元-48000万元	2,867.00	2014-01-14	预增
600321.SH	国栋建设	增长2000%-2500%	2,500.00	2014-01-24	预增
000612.SZ	焦作万方	增长约24000万元-29000万元	1,983.20	2014-01-16	扭亏
600615.SH	丰华股份	增长约1650万元	1,910.00	2014-01-24	预增

2013年业绩预减幅度较大的部分公司

证券代码	证券简称	业绩预告净利润预减情况	预告净利润变动幅度(%)	业绩预告日期	业绩预告类型
002211.SZ	宏达新材	减少约80000万元-85000万元	-23,171.04	2014-01-22	首亏
000955.SZ	欣龙控股	减少约3000万元	-4,648.21	2013-10-30	首亏
000420.SZ	吉林化纤	减少约33500万元-42500万元	-4,383.12	2014-01-10	首亏
002066.SZ	瑞泰科技	减少约12000万元-13500万元	-3,986.08	2014-01-11	首亏
002299.SZ	圣农发展	减少约3500万元-9500万元	-3,706.14	2013-10-28	首亏
600133.SH	东湖高新	减少约46000万元	-3,140.59	2014-01-25	首亏
002321.SZ	华英农业	减少约9000万元-12000万元	-2,888.11	2013-10-25	首亏
000862.SZ	银星能源	减少约14500万元-15000万元	-2,772.67	2014-01-25	首亏
002015.SZ	霞客环保	减少约15000万元-18000万元	-2,716.66	2013-10-25	首亏
601005.SH	重庆钢铁	减少约250000万元	-2,630.03	2014-01-23	首亏

数据来源:Wind 制表:任明杰

保壳各有高招 24家ST公司艰难扭亏

□本报记者 于萍

年报大戏开唱,ST公司的保壳成果也一浮出水面。由于退市制度常态化的预期强化,2013年的保壳大战显得更为紧张迫切。Wind数据显示,目前已有38家ST及*ST公司披露了去年业绩预告,其中有24家公司扭亏,6家公司由于继续亏损仍在保壳泥潭中挣扎。

三大因素扮靓业绩

为了保壳,ST公司往往“各施手段”,政府“输血”、资产重组、降本增效等因素都成为这些公司实现业绩扭亏的重要因素。

*ST黑豹凭借着收到各项补助而实现扭亏为盈。公司预计2013年实现归属于上市公司股东的净利润1700万元左右。事实上,公司前三季度实现归属于上市公司股东的净利润为2.1亿元至2.6亿元。此前,公司曾预计净利润约为-1400万元到-950万元。*ST太光表示,业绩发生变化主要与重组有关。公司重大资产重组事项的资产交割、新增股份发行登记及上市等主要事项已经全部实施完毕,注入资产神州数码信息服务股份有限公司2013年度全年业绩将计入公司。

与重组改善经营业绩相比,一些公司在主业乏力的背景下,不得不通过降本增效的方式提升盈利,这一点在钢企上尤为突出。继2011年、2012年连续两年亏损后,*ST鞍钢去年艰难扭亏,预计全年实现净利润约7.7亿元。对于扭亏的原因,公司称是从生产经营的各个环节,深度挖掘企业潜力,不断提升产品质量,优化品种结构,努力降低成本消耗,提升产品盈利能力。同样,*ST韶钢也预计全年实现盈利约9000万元至1.1亿元。

值得注意的是,在去年前三季度仍亏损的ST类公司中,包括*ST南化、*ST中达在内的15家公司预计全年将扭亏。曾为A股“亏损王”的*ST远洋也预计全年扭亏为盈。

9家公司“压力山大”

“监管层要严格执行新的退市制度,逐步实现退市制度的常态化。”这样的表态无疑让2013年的保壳压力更加沉重。数据显示,目前仍有6家ST类公司预计亏损,还有3家公司业绩预减,保壳压力不容小觑。

*ST超日近日刚刚对此前发布的业绩进行了修正。公司预计,2013年实现归属于上市公司股东的净利润亏损10.5亿元至14.5亿元,这一亏损额度较此前的预期又有所扩大。*ST超日表示,虽然2013年度随着光伏行业好转,公司自三季度起主要生产基地已逐步恢复生产,但公司的流动性困难并未得到缓解,银行贷款逾期、主要银行账户及资产被冻结等情况并未好转,且从全年来看,公司开工率不足,整体经营业绩亏损。公司还根据实际情况对存货、机器设备和电站资产计提减值准备约2.2-4.5亿元左右。

同样面临较大保壳压力的还有*ST二重。公司预计2013年亏损31.5亿元左右。由于公司2011年、2012年已经连续亏损,如果2013年年度审计报告最终确定为亏损,公司或将面临暂停上市。

相比之下,保壳压力最大的还要数*ST长油和*ST金泰,两家公司均已于去年5月起暂停上市。两家公司自2010年已经连续三年亏损,而2013年仍预计出现亏损。这意味着,这两家公司或将连亏四年,可谓在退市边缘“命悬一线”。