

951家公司中621家预喜 上市公司中期业绩分化明显

□本报记者 张玉洁

截至6月29日,已有951家公司披露了上半年业绩预告。除21家不确定外,预增公司177家,略增公司266家,扭亏公司47家,续盈公司131家,预喜公司共计621家,占整体公司数量65.2%,此外还有83家企业续亏。其中,中小板超7成企业预喜,业绩成长性明显好于主板和创业板。

业绩分化明显

在经济环境放缓、不少行业处于弱周期的大环境下,行业间分化明显。从预喜公司家数占该行业已公布中报业绩预告公司家数的比例来看,数据显示,建筑装饰、汽车、医药生物三大行业居前。这三大行业中目前预喜公司家数占行业比例均超过80%。

受困于产能过剩和行业周期,在10家披露业绩预告的上市钢企中,仅有沙钢股份预计业绩增长,重庆钢铁、马钢股份、中原特钢等公司则预计上半年继续亏损。有色金属企业同样低迷。中国铝业、罗平锌电等多家公司预计上半年仍将亏损。

房地产行业业绩亦呈下滑趋势。沪深两市目前共有24家上市房企披露了中报业绩预告,预计上半年净利润同比增长的房企仅有9家。按照上述房企公布的业绩变动中值估算,在剔除不可比因素后,这些公司上半年预计实现的整体净利润较去年同期下降约30%。由于房地产结算的特殊性,开发商当期销售额与真实结算额存在“时间差”,上半年交投清淡的局面还难以反映在当期业绩中,预计房企下半年业绩仍面临挑战。

此外,在同一行业中,定位不同、管理水平不同的公司之间的分化同样明显。

今年上半年,风电、光伏等电力设备行业开始出现回暖迹象。金风科技预计2014年1-6月归属于上市公司股东的净利润区间在32438.77万至37072.88万元之间,同比预增在250%-300%之间。公司表示,这主要来自公司收入增加,同时加大成本控制力度,推行精益管理。

而另一家昔日风电龙头ST锐电业绩仍无回天之力,公司预测2014年半年度续亏。公司表示,受到被立案调查、客户回款延迟等各种不利因素影响,导致计提的坏账准备增加,影响公司经营业绩。ST锐电前期过于激进的发展战略使其深陷泥潭,



CFP图片

尽管行业已出现回暖迹象,公司仍面临保壳压力。

受宏观大环境影响,白酒市场消费降档,高端产品销售受到一定程度影响。洋河股份预测净利润同比略减15%-0%。而主打中低端酒二锅头的顺鑫农业则受益于白酒销量及销售收入增加和公司房地产业务盈利能力上升,预计上半年净利润同比增长50%-80%。

除行业周期和公司管理水平对上市公司业绩产生了较大影响外,今年一些“黑天鹅”事件也对公司的业绩产生较大影响。中国证券报记者统计公司业绩预告原因时发现,人民币兑美元贬值对约17家企业业绩造成了影响,其中大多数公司由此产生了汇兑损失,也有少数公司因此从降低财务费用等方面获益。不过由于主要大型航空、航运企业尚未披露业绩预告,预计因汇率波动业绩受到影响的公司会更多。

机构增持续优股

尽管6月股市较为低迷,在177家业绩预增公司中,6月股价增幅超过10%的公司有37家。其中,景兴纸业股价累计上涨超过111.87%。

部分业绩预增公司因其增长速度和行

业前景等原因获得了机构的青睐。

中国证券报记者梳理了基金、社保、QFII、券商、险资五大机构持股情况,发现五大机构已提前布局部分中期业绩增长个股,业绩及其成长性仍是机构投资上市公司的重要考量。

据同花顺iFind数据统计,截至一季度末,基金、社保等五大机构整体持股比例超过20%的中报预增公司共有15家,略增和续盈的23家。这15家预增公司绝大多数来自自中小板。截至一季度末,共有11家机构持有蒙发利,机构持股占流通股比例从2013年年底的40%上升至49.19%。公司表示,今年上半年公司自有品牌和海外并购的OGAWA品牌运营良好,毛利率得以提升,从而使得公司主营业务利润大幅增长。预计中期实现净利润4800万至6000万元,净利润同比增加65%至110%。不过,公司二级市场表现一般,自二季度以来走势一直向下,6月以来下跌7.01%。

机构累计持有天齐锂业2778.28万股,占流通股比例为52.14%。值得关注的是,机构一季度大举加仓该股,持股比例从2013年年底的4.6%飙升至42.94%。其中新进股东包括全国社保基金一一七组合和六零二组合、科威特政府投资局等。公司预计中期利润在1600万至2000万元

中期高送转行情悄然而至

□本报记者 戴小河

中报季来临,高送转行情悄然而至。截至6月30日,已有5家公司披露高送转预案,其中首个推出高送转预案的天银机电获得市场资金积极追捧。业内人士指出,随着越来越多公司披露高送转预案,市场资金的关注力度有望提升,高送转行情或将成为近期炒作的热点。业内人士认为,“高积累”、“高业绩”、“高股价”的公司往往具备高送转潜力。

高送转行情拉开序幕

半年报披露工作还没正式开始,中期分配预案就已先行。每年的7、8两个月,是上市公司公布半年报的时候,也是一年中高送转行情走得急促而火爆的时段。

天银机电成为上市公司2014年中期分配“急先锋”,自6月19日率先披露高送转的中期分配预案以来,连续两个交易日收涨停。6月24日,明牌珠宝、海亮股份控股

股东分别提出“10转12股”和“10转10股”的分配预案。其中明牌珠宝在高送转预案公告当日出现涨停,而海亮股份表现不尽如人意,在预案公告当日股价高开低走。

此外,誉衡药业虽然终止重组,但同时公布10股转增15股的高送转预案,26日该股复牌大幅低开回快速回升。

业内人士告诉中国证券报记者,上市公司实施高送转分配方案须以资本公积为基础。理论上,只要公司每股资本公积高于1元即有10转增10的能力。从财报上看,截至今年一季度末,天银机电每股资本公积金约4.37元。

若以每股资本公积高于5元具备高转增潜力计算,基于今年一季度末的财报,记者统计发现,每股资本公积金高于5元的公司有126家。其中,每股资本公积金高于10元的公司有5家。

需要注意的是,资本公积金较高公司未必就有高送转意愿。去年同期每股资本公积金高于5元的上市公司高达186家,最

终实施了中期分配的公司64家,其中实施高送转分配方案的公司仅有25家。

潜力股“有迹可循”

分析人士表示,在市场趋势性机会缺乏的背景下,中报高送转行情依旧值得关注。在投资时点上,“高送转”的公司发布公告的前后,往往会受到资金追捧。

物生宏利基金经理孟立宁告诉中国证券报记者,送股与否跟上市公司管理层的主观意愿有很大的关系。通过分析上市公司的公开信息和财务数据,可以找到高送转公司共同的一些特征。

高送转公司通常具备“高积累”。较丰厚的资本公积和未分配利润,为高送转提供基础。高转增股本的上市公司须具有较高的资本公积,高送股的上市公司须具有较丰厚的未分配利润。从历史上看,三季报每股资本公积与未分配利润之和越高的上市公司,在当年年报中实施高送转的概率也越大。

之间,同比上涨120%至170%。不过其业绩增长并非由主业带来,而是外延式收购企业上半年财务并表所致。在新能源汽车的广阔前景和公司在锂电池行业的龙头地位双重光环下,机构还是纷纷向其伸出橄榄枝。公司股价在一季度飙升50%之后,4月回调11%,目前因重大资产重组事项而停牌至今。

五大机构一季度持有天齐锂业、西陇化工、东方电热、维尔利、盛路通信等公司股份占其流通股比例都超过30%,且这些公司均预期中期业绩有不错的同比涨幅。

在五大机构持股比例超过20%的中报业绩预告公司中,一季度五大机构大举加仓公司有4家。其中,西陇化工、盛路通信6月以来涨幅都超过10%。

ST公司扭亏多靠“外财”

对于那些业绩连续下滑公司,如果上半年仍然没有起色,下半年将面临更大的业绩压力。

另一方面,2013年度部分业绩出现首亏的公司,今年中期业绩对全年业绩影响巨大,若今年再次亏损,将面临被ST的风险。目前有约70家去年首亏的上市公司公布了中期业绩预告,其中43家公司预告亏损或预警,亏损金额最大的为华锦股份,亏损6.7亿元;亏损在千万元以上的公司有17家。亏损金额较大的公司以农林牧渔行业居多。对于这些公司来说,下半年通过各种手段避免披星戴帽将是重要任务。

处境更为艰难的ST小伙伴们则需发力保壳。据统计,目前已有23家ST公司发布业绩预告,4家扭亏,14家亏损。

部分提早做准备的公司开始收获成果。*ST中富预计2014年半年度扭亏,将实现净利润6800万至10000万元。除了减员增效、处理资产和政府征地补偿外,公司2013年计提固定资产及其他长期资产减值准备约8.4亿元,这使得公司今年上半年相关资产的折旧额同比下降,从而增厚了利润。

*ST精功则受益于光伏产业回暖复苏,报告期内公司光伏装备产品交付增加,实现扭亏为盈。而另一家光伏企业*ST超日已经破产重整。

不过,记者统计发现,上半年依靠主业扭亏的ST公司还是少数,绝大多数ST公司深陷行业低迷,短期内主营业务无法“翻身”的困难局面中。

“高股价”公司通常实施高送转的意愿也更强。由于股价过高往往会制约股票的参与度和活跃度,不利于上市公司持续地进行市值扩张。因此很多股价较高的公司愿意通过高送转的方式摊低股价,进而增强股票的流动性。从过去三年的情况来看,年末股价在40元以上的上市公司有一半以上都会在当年年报中实施高送转。

高送转的上市公司盈利能力普遍较强,“高业绩”是上市公司能够持续高送转的保障。而上市公司在高送转后为了尽快实现市值扩张,也愿意释放出较好的业绩以催化“填权效应”。从过去三年的情况来看,年报EPS大于0.8元的上市公司在当年年报高送转的概率接近40%,而年报业绩增速在60%到80%之间的上市公司在当年年报高送转的概率也远高于其他上市公司。

浙商证券郑建超认为,高送转行情除了建立在公司本身的质地上,其题材获得市场认可也很重要。

雷柏科技董秘谢海波:向互联网平台公司转型

□本报记者 谢卫国

7月1日,雷柏科技全资子公司品牌VIZOO旗下第一款智能家居产品智盒正式与用户见面。就公司新产品和新战略,雷柏科技董秘谢海波在接受中国证券报记者专访时表示,雷柏科技将着力软硬件结合,向涵盖移动互联网、家庭互联网的综合互联网平台公司转型。

推出家庭娱乐中心智盒

中国证券报:当下智能家居概念备受市场关注,国际巨头谷歌、苹果等均聚焦于此,作为外设类企业,雷柏如何开展此类业务?

谢海波:很多人将雷柏的智能家居战略,归入传统家电厂商智能家居一类,对此,我们并不完全认同。

苹果已经发布智能家居软件平台HomeKit。Google花费巨资收购多家企业,欲构建Android完整软硬件生态系统。与之不同,雷柏ZIVOO智能家居走的是实用主义路线,注重体验感受。

我们针对智能家居场景,整合上下游链条,从硬件设计、产品交互到支付消费等环节力求做到极致,并以体验模式与目前流行的产品模式作区分,形成围绕ZIVOO平台布局的智能家居生态。

此次推出的家庭娱乐中心智盒,不同于市面流行的、聚合各种APP应用的盒子。为了更适合家庭用户,智盒在内容上做了取舍,除了影视,将游戏娱乐和K歌娱乐做成并列于影视的两大内容,并考虑了老人、小孩用户等人群因素。

转型战略助力公司“逆成长”

中国证券报:Gartner最新报告显示,2014年第一季度全球PC出货量同比下滑1.7%,这也是PC出货量连续第八个季度下跌。而雷柏科技第一季度净利润却大幅增长,上半年增幅甚至有望达到200%。公司“逆生长”动力来自哪里?

谢海波:雷柏一直在转型升级,除了产品,还有战略。前述智盒,即是转型升级的阶段性产物,也是公司未来竞争力之所在。

和大多数外设企业一样,面对PC大环境转淡的大趋势,雷柏同样面临考验。但与诸多企业不同的是,上市前后雷柏就开启了艰苦卓绝的转型升级过程。顶着原有海外客户订单丢失的压力,公司从原来的ODM转为打造自主品牌,虽然一度对公司业绩造成冲击,最终我们获得了品牌溢价。

雷柏在外设生产上耕耘多年,在新产品研发、成本控制和国际市场开拓方面积累了丰富的经验,这确保了公司的竞争优势。

外延并购强调协同效应

中国证券报:除了内生式增长,公司在外延并购方面也很积极,这与公司传统业务能否协同?

谢海波:PC外设是雷柏的起家之本,但相关市场正在萎缩。在PC势微之时,智能移动终端和移动互联的兴起给了雷柏新的发展机遇。未来我们将着力向软硬件结合的涵盖移动互联网和家庭互联网的综合互联网平台公司转型。

硬件业务方面,雷柏围绕PC、平板、智能移动终端等硬件,开发了针对不同场景应用包括办公、娱乐、游戏等外设。此外,还开拓出音频线以及机器人业务。

创新业务方面,雷柏自去年开始进行了一系列的运作,包括5.88亿元收购乐汇天下70%股权,切入手游;1500万元意向增资苏州运智,剑指电视游戏开发;与未来电视达成合作协议,集成电视内容;再到成立智我科技,推出智能家居独立品牌ZIVOO,以及ZIVOO第一款产品智盒正式与用户见面。

合兴包装拟设立产业并购基金

□本报记者 李香才

合兴包装公告,公司全资子公司新疆裕荣股权投资管理有限公司拟与中新融创资本管理有限公司在包装领域及其上下游进行合作,由中新融创与裕荣投资合资设立一家有限责任公司形式的并购基金管理公司,由该管理公司发起设立和管理主要从事股权投资业务的并购基金。基金目标规模为4亿元(首期2亿元),裕荣投资本次拟用自有资金4000万元认购首期20%份额。

合兴包装称,此举是为了在更大范围内寻求对公司有重要意义的并购标的,借助专业投资机构放大公司的投资能力,加快公司发展整合的步伐,同时分享快速发展的并购投资市场的回报。

各方按照本协议约定的方式设立管理公司,并以管理公司作为管理人发起设立和管理基金,基金通过股权投资、资产收购和增资等收购方式,控股质地优良、盈利能力强、发展前景良好的标的企业、资产,待并购标的整合成功、培育成熟后,寻找合适方式变现(合兴包装有优先收购权),最终实现各方利益的最大化。

华孚色纺产业链整合提速

□本报实习记者 余安然

华孚色纺在新疆的产业链整合正在提速。在产业链贯通整合之后,华孚色纺有望在新疆打开跨越式发展空间。此外,随着“新丝绸之路”的开通,华孚色纺在欧洲的市场值得期待。

从色纺产品供应链到棉与非棉原材料供应链,华孚以重大项目投资推进色纺产业链整合。业内人士表示,华孚色纺是从2006年6月开始在新疆投资,8年间公司在新疆的投资已经超过25亿元,是内地投资新疆规模最大的纺织企业。如果华孚色纺将旗下新疆恒孚棉业8万亩棉田及13家扎花厂资产,实施产业链贯通,将形成新的利润增长点。

此外,西进铁路运输补贴政策的出台将打开华孚色纺的欧洲市场发展空间。据了解,从新疆通过“新丝绸之路”到达土耳其及地中海沿岸只需要15-18天,比从深圳、上海到达土耳其及地中海沿岸的产品交货期要缩短一半以上。华孚因此每年的色纺纱新增需求将有2万-3万吨,每年将增加销售7亿-10亿元,增加利润8000万-1.2亿元。

次新股受热捧 中报业绩喜忧参半

□本报记者 欧阳春香

次新股今年以来平均涨幅高达51.68%,成为市场中最赚钱的概念板块之一。随着7月份中报披露期的临近,年中分红概率较大的次新股开始成为中报题材炒作资金预热的目标。

不过,次新股业绩却不如股价那样全线飘红。Wind数据显示,50家次新股中有23家公司披露了2014年中报业绩预告,其中15家公司预喜,8家预减预亏,预喜公司占比超六成。

3家公司现首亏

在已披露业绩预告次新股中,牧原股份、绿盟科技、东方通三家公司出现首亏。其中绿盟科技预计今年上半年净利润亏损5500万-5000万元,以-650.85%的净利润最大变动幅度居次新股业绩下滑之首;牧原股份净利润最大变动幅度-285.24%紧随其

后,预计上半年净利润亏损1.4亿-1亿元。

关于业绩下滑的原因,绿盟科技表示,公司经营存在季节性周期因素,收入确认主要集中在每年的第四季度,而费用在每季度内均衡发生,导致公司前三季度可能出现亏损,不宜以季度数据判断公司全年业绩情况。

而牧原股份净利润大幅亏损主要是因为今年一季度生猪价格暴跌。不过随着“五一”之后全国范围内猪价反弹,公司5月份商品猪销售价格呈现快速回升态势。5月份,公司商品猪销售均价12.79元/公斤,比上月上升22.1%,比上年同期下降0.3%。

此外,金一文化、金轮股份、登云股份等5家公司业绩预减。业绩变脸的原因经梳理主要归为两种:一是经营业绩受季节性影响,二是受经济形势影响以及上游原材料价格上涨等,公司综合毛利率下降。

在业绩预减公司中,也有公司二季度业绩改善。主营贵金属工艺品研发设计、外包生产和销售的金一文化预计今年第二季

度归属于上市公司股东净利润为1500万-2000万元,不过由于黄金租赁导致一季度的巨额亏损,公司上半年净利润约400万-800万元,下滑96.3%。

六成公司业绩预喜

除了业绩“变脸”公司以外,次新股中预喜公司占据了较大份额,占比为65.22%。其中,岭南园林和友邦吊顶以最大净利润增幅40%居首,二者均属于建筑装饰材料行业。同属建筑装饰行业的东易日盛业绩增幅也居前,最大净利润增幅30%。同时,众信旅游、思美传媒、良信电器等公司业绩增长幅度居前。

岭南园林预计上半年净利润4635.16万-6489.22万元。公司表示,上市后品牌影响力日益扩大,综合竞争实力显著增强,业务拓展顺利。友邦吊顶预计上半年净利润3316万-4220万元,受益于集成吊顶行业持续增长,预计公司2014年上半年净利润

变动幅度为10%-40%。

在业绩预喜公司中,还有部分公司二季度业绩出现了扭转。跃岭股份一季度净利润下降8.69%,而在今年中报中,公司预计业绩最大增幅将达10%,净利润4808.97万-5877.63万元。

从行业分布来看,次新股业绩预喜公司主要集中在行业景气度较高的汽车、建筑装饰、电气设备板块。同属于汽车行业的鹏翎股份、跃岭股份、光洋股份业绩预计均有较大幅度增长。主营为汽车用胶管的鹏翎股份预计上半年盈利6600万-6900万元,比上年同期增长14.62%-19.83%。公司表示,上半年进一步加大了市场开拓力度,客户需求量增加,销售收入有所增长。主营低压电器行业的良信电器预计今年上半年盈利4035.56万-5246.23万元,最大净利润增幅30%。公司表示,将继续围绕主营业务,做精做专,不断开发新的行业客户,挖掘现有客户新的需求,保持业绩持续稳定的增长。