

# 2798家公司发布三季报 前三季净利增逾两成

## 煤炭、钢铁、有色金属等周期性行业公司业绩增长明显

□本报记者 王维波

截至10月30日记者发稿时,沪深两市共有2798家上市公司发布2017年三季报。Wind数据显示,这些公司2017年前三季度实现归属公司股东的净利润合计15130.24亿元,同比增长23.96%。其中,1962家公司归属净利润同比实现增长(包括减亏和扭亏),占2798家公司的比例约70%。从行业方面看,业绩增长明显的是煤炭、钢铁、有色金属等周期性行业公司;火电、乘用车、畜禽养殖等板块业绩表现欠佳。

### 逾四成盈利能力下降

根据Wind统计数据,已发布三季报的2798家公司前三季度实现营业收入合计为161718.12亿元,同比增长21.89%;实现归属公司股东的净利润合计15130.24亿元,同比增长23.96%。

在2798家公司中,前三季度归母净利润实现同比增长的为1962家,占比约为70%,其中包括减亏的69家,扭亏的153家;同比下降的有836家,占比约为30%。这表明目前发布三季报的上市公司中,有七成公司2017年前三季实现净利润同比增长。

在净利润同比增长的公司中,增长幅度在100%以上的有518家,占比为19%;增幅在30%至100%的上市公司有608家,占比22%;增幅在30%以下的为836家公司,占比为30%。在净利润同比下降的836家上市公司中,下降幅度超过100%的有95家,占比为3%;下降幅度在30%至100%的上市公司有336家,占比为12%;下降幅度在30%以内的为405家,占比为15%。

可以看出,尽管不少公司业绩同比增长幅度较大,但也有不少公司业绩下降幅度较大。从代表盈利能力的净资产收益率看,加权净资产收益率为正值的上市公司为2605家,有189家公司加权平均净资产收益率为负值,另有4家公司没有数据。

在发布三季报的上市公司中,前三季度净资产收益率同比增长的为1361家,占比约49%;净资产收益率同比下降的公司为1188家,占比约42%,另外有部分公司没有可比数据。即在已发布三季报的公司中,有逾四成公司前三季度盈利能力同比有一定幅度下降。

### 周期性行业业绩增长明显

从各行业相关公司业绩增长及盈利能力看,煤炭、钢铁、有色等周期性行业表现突出。根据Wind数据,按申万一级行业看,今年前三季度净利润增长前三位的是采掘、钢铁、有色金属,而在采掘中,增幅最大的是煤炭开采。

按申万行业标准,A股37家煤炭上市公司中有29家公司披露三季报,这29家公司2017年前三季度实现营业收入合计5331.33亿元,同比增长54.5%;实现归属公司股东的净利润合计646.97亿元,同比增长260.12%。

煤炭行业上市公司业绩大幅增长的原因是行业环境好转,煤炭价格上涨。开源证券煤炭行业研究员张月翀表示,由于北方冬季供暖已经陆续开始,对煤炭的需求上升,将对煤价形成支撑,预计不会出现明显下滑的情况。这有利于煤炭公司四季度业绩。

从钢铁行业看,目前A股34家钢铁类上市公司中有29家公司发布了三季报。这29家公司2017年前三季度实现营业收入9168.28亿元,同比增长41.34%;实现归属于上市公司股东的净利润428.56亿元,比2016年前三季度增长275.04%。

钢铁类公司2017年前三季度业绩大幅增长的原因,除了企业自身采取的降本增效措施外,行业回暖

### 火电行业净利润降幅大

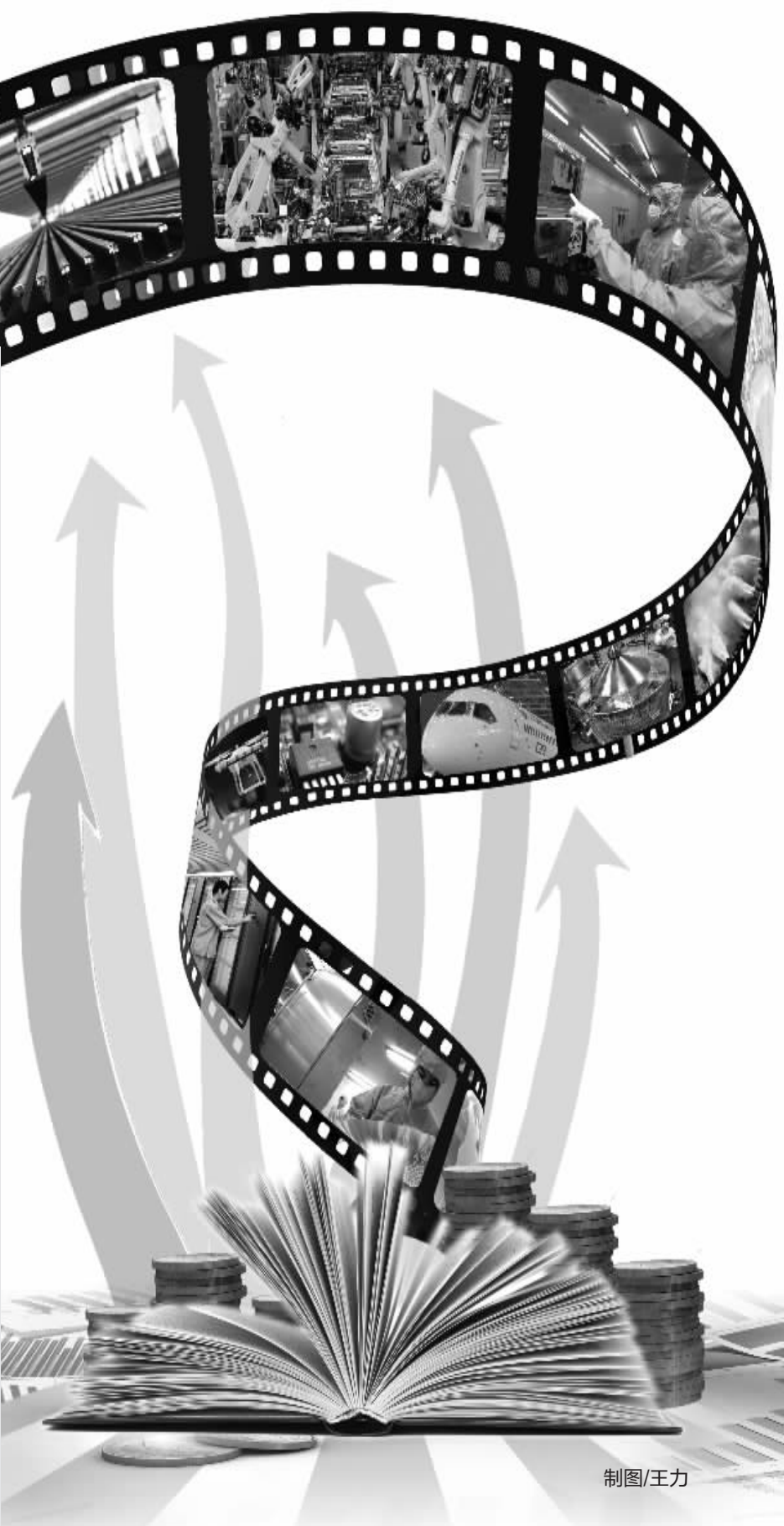
Wind数据显示,前三季度净利润下降幅较大的板块有火电、畜禽养殖、乘用车等。根据申万的分类,火电行业目前A股公司有30家,目前发布三季报的公司有16家。这16家公司今年前三季度实现营业收入合计2957.52亿元,同比增长16.90%;实现净利润90.68亿元,同比下降68.69%。

火电公司净利润下降的原因主要是煤价持续上涨,而上网电价上涨明显滞后。业内人士认为,从目前看,若煤价没有明显下降,则只有在电价上调的情况下,火电类公司业绩才会有改善。

畜禽养殖业上市公司A股有16家公司,目前发布三季报的公司有12家。这12家公司前三季度实现营业收入745.95亿元,同比增长9.02%;实现净利润66.34亿元,同比下降约54.13%。业绩下跌的主要因素是禽产品价格出现下降,同时由于一些企业以量补价,因此营收出现增长,但增收未明显增利。业内

人士表示,随着元旦、春节等假期的相继到来,下游消费端有望回暖,肉类消费将逐渐好转,同时伴随近期环保去产能导致上游供给收缩,预计畜禽价格将有所回升,这对相关公司业绩会产生有利影响。

乘用车方面,A股13家公司中目前有10家已发布三季报。10家公司今年前三季度实现营业收入3308.28亿元,同比增长7.22%;实现净利润210.44亿元,同比下降15.67%。销量下降是汽车类公司业绩下降的重要原因,如海马汽车前三季度出现亏损,该公司表示主要系公司汽车销量同比大幅下降所致。业内人士表示,未来汽车行业主要有两大热点:一是龙头企业业绩向好。虽然汽车销量增速下降,但行业集中度会有提升,这样龙头企业会受益;二是新能源汽车行业快速发展。短期内虽然受一些因素销量出现波动,但新能源汽车的前景光明,销量仍会保持快速增长。



制图/王力

## 社保基金青睐房地产军工

□本报实习记者 吴科任

截至10月30日,根据已披露三季报的上市公司股东户数变化情况显示,周期板块及前期遭到资金热炒的新能源等相关板块环比增幅居前。从行业横向对比看,机构资金对家用电器板块的态度并不积极。房地产、国防军工、化工等行业得到社保基金更多青睐,QFII则对医药生物和公用事业给予较多关注。

### 机构偏爱休闲服务行业

东方财富Choice统计显示,截至10月30日,已披露三季报的2586只股票(剔除停牌、下半年上市的股票)当季股东户数累计达到1.18亿户(AH股票只统计了A股股东户数),较6月底累计减少138.16万户,环比下降1.17%。

从个股方面看,三圣股份和星期六的股东户数环比增幅超过两倍,正海磁材等11只股票的增幅超过一倍。而江丰电子和沪宁股份的股东户数则环比骤降超过70%,中设股份等13只股票的降幅超过50%。

从机构持有的股票行业看,机构偏爱休闲服务行业,11只个股的机构持股数在三季度出现增长,占23只个股的47.38%,居行业第一;占比超过40%的行业还有轻工制造和建筑材料。家用电器行业占比排名垫底,只有11.36%的企业在三季度获得机构加仓,而白色家电指数同期下跌0.61%。国防军工与非银金融分别以11.43%、19.44%的行业占比位列倒数第二位和第三位。

业内人士指出,白色家电目前可选的标的已经不多,行业龙头涨幅都已较大,且均创下新高,机构有获利出局的想法。Choice数据显示,机构在三季度持有家用电器行业的数量环比下降1.5%,而二季报环比增幅达15.97%。

### 社保基金青睐房地产军工

据Wind数据统计,在机构持股数量环比增幅超过50%的282只股票中,建筑装饰成为企业数量占比唯一超过20%的行业,轻工制造、电气设备、计算机、汽车、有色金属、电子等行业占比均超过10%。值得一提的是,未有一家房地产企业或家用电器企业的机构持股数增幅超过50%。

据不完全统计,社保基金在三季度减仓了243只股票,同时新进89只股票,加仓125只股票。从(加仓+新进)/减仓的比值看,社保基金在三季度对房地产、国防军工、化工、轻工制造更青睐,对钢铁、农林牧渔、电子、机械设备、传媒、通信、建筑装饰、电器设备等较谨慎。此外,QFII在三季度新进54只股票,增持46只股票,医药生物和公用事业获更多关注。

分析人士表示,从社保基金、QFII的持仓变化看,在存量博弈阶段,机构资金更倾向于寻找轮动热点。对一些年内跌幅较大的板块,可以考虑布局,尤其是估值相对较低的公司。

## 多家纺织服装行业公司 预计全年业绩大增

□本报记者 蒋洁琼

Wind数据显示,截至10月30日记者发稿时,SW纺织服装行业90家上市公司中已有89家发布2017年三季报,59家归属于上市公司股东的净利润前三季度实现一定程度增长,其中浙江富润、摩登大道等11家公司归属于上市公司股东的净利润增速在1倍以上;30家归属于上市公司股东的净利润同比下降,5家公司降幅在50%以上。分析人士表示,建议四季度关注纺织服装行业业绩稳定持续,成长性好且估值合理的公司,以及前期超跌但下半年业绩拐点明确的公司。

### 11家公司业绩增速逾100%

在89家发布2017年三季报的上市公司中,59家归属于上市公司股东的净利润实现一定程度增长,占比达66%。上述59家公司中,11家归属于上市公司股东的净利润增速在1倍以上,7家增速在50%至100%之间,27家增速在10%至50%之间。

11家前三季度归属于上市公司股东的净利润增速在1倍以上的公司,包括浙江富润、摩登大道、三毛派神、搜于特、美盛文化等。浙江富润实现营收和归属于上市公司股东的净利润分别为13.57亿元、1.31亿元,同比增长分别为122.77%、2131.83%;摩登大道实现营收和归属于上市公司股东的净利润分别为6.55亿元、1.19亿元,同比增长分别为26.69%、296.72%;搜于特实现营收和归属于上市公司股东的净利润分别为125.77亿元、5.41亿元,同比增长分别为212.34%、109.22%。

7家增速在50%至100%之间的公司包括华斯股份、新野纺织、报喜鸟、天创时尚、龙头股份、华孚时尚等。新野纺织实现营收和归属于上市公司股东的净利润分别为38.26亿元、2.37亿元,同比增长分别为30.75%、69.09%;龙头股份实现营收和归属于上市公司股东的净利润分别为28.23亿元、1.07亿元,同比增长分别为0.64%、52.46%;华孚时尚实现营收和归属于上市公司股东的净利润分别为88.7亿元、6.05亿元,同比增长分别为30.6%、50.8%。

此外,孚日股份、嘉欣丝绸、柏堡龙、梦洁股份、朗姿股份、罗莱生活等27家增速在10%至50%之间。

上述89家发布2017年三季报的上市公司中,30家公司归属于上市公司股东的净利润同比下降,三夫户外、欣龙控股、希努尔、哈森股份等5家公司降幅在50%以上。其中,三夫户外、欣龙控股前三季度亏损。三夫户外前三季度归属于上市公司股东的净利润亏损719.22万元,同比下降179.22%;欣龙控股前三季度归属于上市公司股东的净利润亏损4564.08万元,同比下降155.81%。

### 多公司预计全年业绩大增

在已披露三季报的纺织服装行业上市公司中,多家公司发布全年预计业绩。其中,摩登大道、搜于特、美盛文化等多家公司预计全年业绩大增。

摩登大道预计2017年实现扭亏为盈,公司预计2017年实现归属于上市公司股东的净利润1.2亿元至1.5亿元,公司2016年亏损2.87亿元。摩登大道预计全年业绩大增的原因包括报告期内处置子公司股权取得投资收益,以及收购武汉悦然心动网络科技有限公司100%股权,该公司自2017年5月起纳入合并报表范围。

搜于特预计2017年实现归属上市公司股东的净利润5.97亿元至7.78亿元,同比增长65%至115%,原因为公司供应链管理业务与品牌管理业务得到快速发展,促使业绩大幅度增长。

今年主营业务的发力对于多公司的业绩贡献较明显。新野纺织称,由于公司棉纱产能增加、利润增加,公司预计2017年实现归属于上市公司股东的净利润为2.9亿元至3.32亿元,同比增长40%至60%。同时,由于业绩持续增长,美盛文化预计2017年度归属于上市公司股东的净利润变动区间为3.42亿元至4.37亿元,同比增长80%至130%。

天风证券分析人士表示,建议四季度关注纺织服装行业业绩稳定持续,成长性好且估值合理的公司,以及前期超跌但下半年业绩拐点明确的公司。