

323家上市公司公布半年报及业绩快报

四指标验中报成色 两主力曝选股偏好

□本报记者 欧阳春香



利润分配预案获市场欢迎

□本报实习记者 胡雨

随着A股上市公司中报陆续披露,多家公司披露上半年分红预案。截至7月30日,已有16家上市公司披露了2018年上半年利润分配预案,其中12家公司拟进行现金分红。在利润分配预案公布后,多家公司股价出现强势上涨,部分公司股价在连续下跌后迎来强势反弹。

现金分红占主流

同花顺数据显示,在已披露的16份年中利润分配预案中,涉及现金分红的有12份,占比75%;从金额上看,每股派现金额多在0.2元及以上。例如,恒力股份7月28日发布公告称,公司拟以现有总股本50.53亿股为基数,向全体股东每10股派人民币2.5元现金(含税),共计派发现金红利12.63亿元,相关议案已由董事会表决通过,尚需提交公司股东大会审议通过后方可实施。

地素时尚利润分配预案格外“大方”。根据分红方案,地素时尚拟每10股派发现金股利10元(含税),在已披露的年中利润分配预案中位居首位,共计派发现金股利4.01亿元,剩余未分配利润3.7亿元转入以后年度分配。

多家公司拟向股东送转股。以吉艾科技为例,公司拟以截至6月30日公司总股本4.84亿股为基数,向全体股东每10股转增8股,共计转增3.87亿股。对于利润分配原因,公司表示是鉴于公司新增AMC业务以来,业绩扭亏为盈,利润大幅增长并且增速强劲,发展前景良好,且目前资本公积金较为充沛。

值得注意的是,部分公司在公布利润分配预案后不久被监管层问询。三联虹普6月25日晚间披露半年度利润分配公告,拟以截至6月30日公司总股本1.67亿股为基数,向全体股东每10股转增9股。6月26日深交所下发关注函,要求公司详细说明本次利润分配方案的目的和原因,利润分配方案是否与公司业绩成长相匹配,是否存在炒作股价的情形。对于市场存在的高送转情形,此前深交所曾在答记者问时表示,深交所高送转信息披露指引公开征求意见已结束,将待进一步完善后发布,对高送转行为予以进一步规范。

股价应声上涨

从二级市场表现来看,多家公司股价在公布利润分配预案后迎来大涨,部分公司股价在连续下跌后迎来强势反弹。

三联虹普6月25日披露高送转方案后,6月26日开盘公司股价即一字涨停,此后又连获三个涨停板。金固股份股价自5月25日起持续下跌,截至6月28日累计跌幅近45%。6月29日上午公司披露利润分配预案,拟向全体股东每10股派发现金股利人民币2元(含税)并转增股本5股,午后公司盘中股价从开盘跌停状态直线拉至涨停,次日再收获一个涨停板。

金通灵7月24日发布公告称,公司实际控制人李伟、季维东提议公司以现有股本6.16亿股作为股本基数向全体股东每10股转增9股,共计转增5.54亿股。此前公司股价已遭遇四连阴,累计跌幅达17%,24日开盘即涨停。

方正证券指出,近期市场波动加剧,风险偏好降低,高分红是当前市场环境下较为稳妥的避险投资主线。国金证券认为,盈利能力较强、经营业绩稳定和现金流较为充裕的公司能够带来持续稳定的分红,建议投资者可关注银行、交运、建筑、医药和电气设备等分红率较高的行业个股。

国资委:推进央企重组 多渠道降杠杆

(上接A01版)中国远洋海运副总经理王宇航表示,集团在国资委指导下开展下属泛亚航运公司员工持股试点工作,同步引进非公资本,深化混合所有制改革,积极探索职业经理人制度。按照“市场化选聘、契约化管理、差异化薪酬”原则,集团已有12家下属公司选聘40位职业经理人。中国宝武副总经理刘翔介绍,下一阶段中国宝武将以国有资本投资公司试点为契机,在新业务、新产业的新建企业设立伊始,就联合各种市场主体,以多元化方式推进混合所有制,实现共建共享。据悉,中国宝武制定首轮战略规划,打造以绿色精品智慧的钢铁产业为基础,新材料、现代贸易物流、工业服务、城市服务、产业金融等相关产业协同发展格局。最终形成若干个千亿元级营收、百亿元级利润支柱产业和一批百亿元级营收、十亿元级利润优秀企业。

随着A股上市公司半年报陆续公布,上市公司业绩增长成色成为市场关注的焦点。截至7月30日,A股共有323家上市公司公布半年报及业绩快报,业绩呈现两极分化,大市值公司表现优于小市值公司。中银国际首席策略分析师陈乐天认为,在去杠杆大背景下,财务费用、经营性现金流、持股结构变化、海外业务增速成为市场关注的四大关键指标。统计显示,在已披露半年报的上市公司中,超六成公司财务费用增长。持股方面,作为市场“风向标”的社保基金和北上资金开始加仓。

上市公司盈利增速回落

Wind数据显示,截至7月30日,A股共有134家公司披露半年报业绩,189家上市公司披露业绩快报。其中,228家公司归属母公司股东净利润实现同比增长,占比超七成。

上半年净利润实现翻倍的公司有41家。其中,悦达投资净利润增幅最高。半年度报告显示,公司上半年实现净利润1.0亿元,同比增长1072.33%,而去年同期,公司净利润仅为854.54万元。公司称,归属于上市公司股东净利润增长主要原因

陈乐天认为,和以前比,今年半年报行情最大的不同是市场处在估值底部区间,靓丽的半年报业绩会成为市场及个股的上涨加速器。对于上市公司半年报,除了利润,四个关键指标成为市场关注的重点。

一是上市公司财务成本变动情况。由于今年以来持续的紧信用环境及陆续出现的上市公司债务违约,需要根据半年报财务费用变动情况对上市公司融资能力做出再评估。

二是经营性现金流的变动情况。今年以来,随着几家爆雷公司的出现,对上市公司的评价框架逐步从单调的PE-ROE(市盈率——净资产收益率)评价体系过渡至强调IRR(内部收益率)、现金流、回款速度,半年报里现金流不好的公司更容易遭到投资者抛弃。

随着半年报陆续公布,社保基金等机构持仓变化被市场视为“风向标”。从已披露的上市公司半年报来看,社保基金和北上资金身影在上市公司前十大流通股股东名单中浮现。

Wind数据显示,截至7月30日,已披露半年报的上市公司中,有13家公司前十大股东名单中出现了社保基金身影。其中,社保基金二季度新进广宇发展、济川药业、水井坊、旭升股份4只个股,恒力股份、涪陵榨菜、川环科技、信维通信等被增持。

云图控股半年报显示,截至二季度末,社保一零四组合持有公司1623.42万股,占公司总股本的1.61%,较一季度末增加134.55万股。而社保四零一组合、六零四组合依然保持一季度时的仓位不变。旭升股份获得社保四一三组合的

是,与上年同期相比,东风悦达起亚汽车有限公司、西蒙悦达能源公司、悦达纺织集团均由亏损转为盈利。受到国内乘用车行业增速放缓等因素影响,去年全年公司净利润为-2.81亿元。

结合半年报业绩预告情况来看,截至7月30日,A股共有2157家公司发布了半年报业绩预告,创业板、中小板、主板公司半年报业绩预告的披露率分别为100%、99.4%、28.2%。

上市公司整体盈利回落是今年A股半

四大关键指标受关注

三是持股结构变化。主要看股东人数和是否有重要新增股东出现。

四是上市公司海外业务增速情况。由于今年以来外部环境发生较大变化,将根据今年上市公司海外业务的具体变动,对一些公司的全球化业务战略重新做出评估。

就财务费用而言,在已披露半年报的134家公司中,77家公司的财务费用同比增长,占比近六成,不少公司财务费用数倍增长。以广宇发展为例,半年报财务费用为5269万元,去年同期为1083万元,增长原因为费用化利息支出增加。

身处上半年债券频频“爆雷”的环保行业,金州集团董事长蒋超明显感到公司财务成本的上升。“环保企业债务融资成本很高,原来在百强县的项目融资成本是

社保基金及北上资金加仓

青睐,截至二季度末,该组合持有旭升股份250万股,占总股本的0.62%,而在一季度末,该组合尚未进入旭升股份的股东榜。

从最新半年报十大流通股股东榜来看,通过沪股通、深股通投资A股的北上资金仓位有所提升,这类资金偏好业绩良好的白马股,白酒、家电行业部分优质个股受到青睐。涪陵榨菜、人民同泰、北纬科技为新进增持公司。

水井坊半年报显示,香港中央结算有限公司持股比例增至13.7%。另外,中国国际金融香港资产管理有限公司——客户资金、中国国际金融(香港)有限公司——中金稳定收益专户,也在二季度大手笔买入水井坊股票,进入公司十大流通股股东榜单。

飞科电器二季度同样受到北上资金加仓,公司前两大流通股股东富达基金(香

港)有限公司——客户资金、香港中央结算有限公司二季度均进行加仓,持股比例分别增长0.17%、0.20%。

社保基金和北上资金加仓的个股大多有业绩支撑。旭升股份半年报显示,公司上半年实现营业收入4.92亿元,同比增长40.52%;实现归母净利润1.33亿元,同比增长20.24%。水井坊半年报显示,公司上半年实现营业收入13.36亿元,同比增长58.97%;归属于上市公司股东的净利润为2.67亿元,同比增长133.59%。

涪陵榨菜半年报显示上半年实现营业收入10.64亿元,同比增长34.11%;净利润3.05亿元,同比增长77.52%。由于提价和成本下降,上半年毛利率大幅提升,是利润高增长的主要原因。此外,涪陵榨菜预计,1月-9月净利润为4.41亿元至5.32亿元,同比变动45%至75%。

值得注意的是,自披露业绩预告后至7月30日,22家钢铁企业股价普遍上涨,涨幅均值为11.07%。其中,三钢闽光、柳钢股份、华菱钢铁、安阳钢铁等公司涨幅超过20%。

机构调研青睐绩优股

东财Chcoie显示,从机构最近一个月的调研情况看,半年报业绩大幅预增的公司无疑是机构“围猎”的重要目标。据统计,在机构最近一个月调研的272家上市公司中,剔除未披露业绩预告的47家公司,有131家公司业绩预增大于10%,占比超50%。有51家公司业绩预增超50%,均为中小创股票。

如国瓷材料。7月9日披露业绩预告前,公司最近一次机构公开调研发生在2017年12月;披露业绩预告后,54家机构合计65名人员于7月20日奔赴国瓷材料进行调研。业绩预告显示,公司上半年归母净利润为2.69亿元到2.86亿元,同比增长137%至152%。

耐威科技6月14日发布业绩预告,盈利约4095.45万元到4818.02万元,同比上涨70.01%至100.00%;7月13日发布业绩修正公告,将盈利调整为约5300.06万元至6022.53万元,同比增长约120.01%至150.00%。7月18日,70余位分析师、投资者参与耐威科技的调研。

7月共66家机构奔赴苏宁易购参与调研。公司7月7日发布的业绩修正预告显示,在考虑出售阿里巴巴集团股份带来的影响下,预计归母净利润达到59.26亿元至60.62亿元,同比上涨1945.39%至1979.70%。

国元证券指出,随着中行行情开启,资金抱团绩优股的逻辑大概率延续,前期超跌成长股的反弹力度有可能受到中报业绩表现的制约,可优先配置业绩兑现度高的优质行业龙头。

专家认为个税改革应着眼长远

念;建立信用体系,启用终身唯一的纳税号并与个人退休福利挂钩;限制现金收入。

从征管环节看,长江证券研究所首席宏观债券研究员赵伟认为,为保证税改方案落地,征管体制需进一步深化改革。综合所得税要核算多种源泉的收入如何计算抵扣;按月纳税改为按年纳税也可能会出现全年特定月份征管工作量较大等问题。

不过,有利于税收有效征管因素越来越多。杨志勇表示,现金交易占比明显下降,甚至连过去最难掌握的小额现金交易信息也随着各种电子支付手段的兴起而变得容易获取。反洗钱手段也越来越先进,金税三期工程及其他科技手段在税收征管中的运用等,让税收征管有效程度大大提升。

某财税专家向中国证券报记者表示,除个税改革外,应降低增值税比重,完善低收入阶层的福利制度。低收入人群由于纳税额度本身已较低,能享受的专项附加扣除比较有限,如能减除基本生活费用中占比较高的增值税费用,对于低收入人群的作用可能较大。

赵伟表示:“降低中低收入群体税收负担,是经济‘开前门’、‘补短板’的体现。居民部门大规模减税有助于扩大内需增长动能,特别是对居民消费有一定提振作用。”

华泰证券研究所首席宏观分析师李超认为,抵免政策是亮点。随着人口老龄化、消费升级等趋势演进,家庭教育支出、医疗保健支出、住房贷款利息支出是挤出其他消费支出重要因素。应关注后期这些政策细化,如扣除力度较大,对促进消费支出和拉动经济增长能起到较大作用。