

3548家上市公司前三季净利增收一成

钢铁、水泥等周期性行业表现亮眼

□本报记者 杨洁

截至10月30日中国证券报记者发稿时,Wind数据显示,已有3548家上市公司披露2018年三季度报,合计实现归母净利润2.9万亿元,同比增长11.01%。行业方面,钢铁和水泥等周期性行业表现亮眼,相关上市公司业绩增长明显。

695家增收不增利

Wind数据显示,已发布三季度报的3548家上市公司中,前三季度合计实现营业收入32万亿元,同比增长22.18%。2241家上市公司前三季度实现净利润同比增长,占比63%。其中,460家上市公司净利实现增长翻倍。

2018年前三季度净利润同比下降的上市公司有1307家,占比37%。1011家上市公司净利润同比增长率在30%以下,占比31%,710家上市公司净利润同比增长率在30%-100%,占比21%,448家实现净利润增长翻倍,占比13%。

2018年前三季度,695家上市公司营收增长但净利润同比下滑。ST河化三季报称,2018年前三季度公司营业收入为2.16亿元,较上年同期增加4.13%,净利润为亏损9759.41万元,上年同期亏损29.81万元。公司称,受设备安全隐患排查整改及原材料煤炭价格居高不下、公司尿素产品成本与售价倒挂影响,公司决定于2018年6月5日开始对全套尿素生产装置实施临时停产,截至本报告期末,生产装置仍处于停产状态,具体复产时间将根据化肥淡季储备启动时间及尿素市场走势情况确定。由于遭遇并购合同诈骗被迫计提巨额坏账准备,宁波东力虽然前三季度实的营业收入118.58亿元,同比增长112.69%,但净利润巨亏31.92亿元,同比下降4796.91%。公司表示,净利润急剧下降主要系公司子公司年富供应链历年财务造假和经营亏损、计提巨额坏账准备所致。

行业方面,钢铁和水泥等周期性行业表现亮眼。32家披露三季报的上市钢铁公司中,28家实现净利润同比增长,常宝股份、重庆钢铁、新钢股份、山东钢铁、新兴铸管、沙钢股份、柳钢股份、久立特材8家上市钢企净利润同比翻倍。

16家披露三季报的水泥公司净利润和扣非净利润全部为正,福建水泥、四川双马、万年青、双成药业、塔牌水泥、天山股份、冀东水泥、海螺水泥、上峰水泥9家水泥上市公司净利润同比增长100%以上。

548家预计全年净利增长

Wind数据显示,964家上市公司发布2018年全年业绩预告,按净利润同比增长下限计算,548家上市公司预计2018年全年实现净利润同比增长;121家企业预计2018年净利润同比翻倍。

中科新材暂列2018年全年业绩预告增幅首位,公司2018年年报业绩预告披露显示,预计2018年1月份至12月份归属于上市公司股东的净利润为8773.44万元至9129.12万元,与上年同期相比变动幅度达到3600%至3750%。公司表示,业绩暴涨的原因主要为,2017年可供出售金融资产大额计提减值导致2017年净利润基数较低。

三特索道、天润数据等公司2018年净利润同比增幅也有望达到或超过10倍,不过上述公司业绩暴增的主要原因为剥离亏损资产或实现并购资产并表等因素。

钢铁行业全年业绩确定性较高,带动产业链公司业绩跟涨。濮耐股份是目前国内主要的功能耐火材料、不定形耐火材料生产企业之一,耐火材料作为钢铁行业等周期行业的上游,在当前钢铁行业、水泥行业和玻璃行业等周期行业景气度处于高水平的环境下,需求十分旺盛。

濮耐股份10月23日晚发布了2018年三季度报告,业绩亮眼。2018年前三季度公司实现营业收入28.51亿元,同比增长43.32%;净利润1.72亿元,同比增长317.88%,超出公司和市场预期。

濮耐股份表示,前三季业绩增长得益于营业收入增长带动公司利润上行,营收的增长主要受到耐火材料量价齐升等因素。濮耐股份表示,耐火材料价格上涨行情有望延续至2018年全年,预测2018全年实现净利润2.33亿元至2.44亿元,同比增长950%至1000%。

此外,69家上市公司预计2018年净利润同比下滑幅度在100%以上,远望谷、仁智股份、雏鹰农牧、维信诺、宁波东力、拓维信息、同洲电子、ST准油、双成药业、金莱特、大港股份、宝莫股份12家上市公司预计2018年净利润下滑幅度在1000%以上。

433家公司货币资金不足1亿元

流动性吃紧的整体背景下,上市公司资金实力颇受关注。截至2018年三季度末,700家非金融上市公司账面“货币资金”相比2018年中报披露时增长超过1亿元,中国石油、中国石化、贵州茅台、南方航空、豫园股份、江西铜业、荣盛石化等22家企业三季度货币资金新增超过50亿元。

中国建筑、中国石化、中国石油、万科A、中国铁建、格力电器、贵州茅台、上汽集团8家上市公司2018年三季度末账面“货币资金”一栏超过千亿元人民币。另有中国中铁、保利地产、中国电建、中国重工、绿地控股、京东方A、招商蛇口7家上市公司2018年三季度末“货币资金”超过五百亿元。

然而,有433家上市公司2018年三季度末账面货币资金不足1亿元,*ST华泽、*ST皇台、ST仰帆、荣华实业、园城黄金、天首发展、*ST云网、*ST成城、天龙光电、双成药业、ST河化、金亚科技12家公司则低于500万元。

已被暂停上市的*ST华泽前三季度营业收入为105.18万元,较上年同期减99.70%,净亏损1.55亿元,上年同期亏损1.15亿元,归属于上市公司股东的净资产-16亿元。

经营性活动现金流方面,1820家上市公司2018年前三季度经营性活动现金流量净额相比去年同期实现改善,860家上市公司2018年前三季度经营性活动现金流量净额相比去年同期翻倍。

中国石油、中国石化、中国联通、宝钢股份、绿地控股、贵州茅台、长江电力、华能国际等27家上市公司前三季度经营性活动产生的现金流量净额超过了100亿元;其中,宝钢股份、海螺水泥、长城汽车、万华化学、格力电器、兖州煤业经营性活动产生的现金流量净额同比增长率超过100%。

母公司股东的净利润481.21亿元,同比增长177.2%;基本每股收益0.263元。中国石化2018年前三季度实现营业收入2.07万亿元,同比增长18.8%;归属于母公司股东的净利润599.80亿元,同比增长56.3%;基本每股收益0.495元。

从现金流方面来看,前三季度,中国石油经营活动产生的现金流量净额为2569.37亿元,同比增长5.2%;中国石化经营活动产生的现金流

前三季国家队共增持431只个股

医药行业受青睐

□本报实习记者 潘宇静

Wind统计数据显示,截至10月30日记者发稿时止,今年前9月,国家队共增持个股达431家,证金、证金资管、汇金、社保基金均积极在A股布局。其中,制药与生物科技行业成为上述机构共同买入的行业,设备制造业、软件与信息服务和食品饮料行业也获得了国家队的青睐。

前三季国家队增持431家

Wind数据显示,截至10月30日,前三季度,国家队增持个股达431家。

证金公司持股方面,388只股票中出现了证金公司的身影,其中获其加仓的公司超过半数,达到189家。持股数最多的前四个个股均为银行股,分别为中国银行、交通银行、建设银行和中信银行。非银金融、房地产、制药与生物科技都是热门板块。新进持股方面,第三季度,证金公司新进48家企业,其中金发科技持股比例最高。此外,航天工程、时代出版、浦东建设、三维工程、青青稞酒、东风汽车、昆药集团、置信电气、华东科技、新大陆、外运发展、中央商场等企业也出现在其中。

证金资管公司的持股情况同样受到关注。2018年前三季度,证金资管公司持股的个数为95家,其中新进15家,共增持37家。证金资管重点布局的企业为国家电力,此外与特变电工、广汇能源一起成为证金资管入驻的个股前三名。重点布局的行业为资本货物、制药与生物科技和公共事业。

汇金公司涉足A股多家公司。在已经被披露的三季报中,汇金公司入股的企业高达884家,三个季度增持的公司有43家,减持的公司为9家。最看好的行业依次为资本货物、制药与生命科技、软件与服务、材

前三季度616家公司研发费用超亿元

□本报实习记者 张兴旺

Choice数据统计,截至10月30日记者发稿时,A股2782家上市公司披露了前三季度研发费用,总计3460.41亿元。其中,616家上市公司研发费用超亿元。业内人士认为,研发是企业核心竞争力的核心,有些企业业绩向好,同时面临着转型升级,会重视研发投入。另外,会计准则变化后,企业更加重视研发投入。

分布计算机通信、汽车行业

从行业来看,计算机、通信、汽车、专用设备、软件信息等行业研发费用超亿元的企业较多。Choice数据统计,按照证监会行业分类,A股披露三季报的2782家上市公司中,计算机通信和其他电子设备制造业企业有341家、医药制造业有215家公司、专用设备制造业有198家公司、软件和信息技术服务业有186家公司、汽车制造业有125家公司、互联网和相关服务60家公司。

东北证券研究总监付立春对中国证券报记者表示,这些行业上市公司数量多,无形资产和成长性相对较好,而研发是企业核心竞争力的核心,同时企业面临转型升级,因此重视研发投入。

值得一提的是,计算机通信和其他电子设备制造业研发费用超10亿元的公司有13家,分别是中兴通讯、海康威视、京东方A、立讯精密等。

此外,汽车行业中多数公司研发费用排名靠前。前三季度研发费用超10亿元的公司有上汽集团、比亚迪、华域汽车、江铃汽车、长城汽车、宇通客车。

对于汽车行业研发投入较大,付立春表示,一方面目前汽车行业销量下降,产业整合压力较大,同时外来竞争者增加,整个汽车行业面临转型和升级;而

料、耐用消费品。

社保基金增持活跃

社保基金方面,Wind数据显示,截至10月30日,162只社保基金增持,108只社保基金有减持的动作。分项来看,前三季度社保基金出现在了90家上市公司股东名单中,而今年半年报披露窗口截止时,该项数据为148家。

第三季度社保基金大举加仓的个股包括华侨城A,增持3599.49万股;云图控股增持3250万股;南钢股份增持2312.66万股;牧原股份增持2097.70万股。另外,新兴铸管、省广集团、浙大网新、三一重工、中金环境、海澜之家也被社保基金增持超过千万股。

华侨城A前三季度实现营业收入246亿元,同比增长27%;归母净利润为51亿元,同比增长8%。在一线和核心二线城市收到政策严控的大环境下,2018年公司房地产销售全年目标在470亿元以上,1月-9月已经达到了400亿元,完成了全年目标的64%。

招商证券房地产团队表示,公司前三季度业绩符合预期,同时销售表现亮眼,拿地节奏进取,未来业绩有望在高基数背景下延续稳健增长趋势。目前无论绝对估值还是相对估值角度均具备显著安全边际,受到长线资金青睐。

从行业来看,社保基金主要布局在设备制造业、制药与生物科技行业,软件与信息服务和食品饮料行业。

中信证券认为,由于谈判采购等政策带来的不确定性,以及疫苗等事件的情绪冲击,三季度医药板块持仓回落明显,已降至接近一季度末的水平。结合行业数据来看,目前医保基金运行仍较为平稳,医药工业收入端增长稳健,利润端虽出现增速放缓,但考虑到降低税负、研发抵税等因素的影响,预计研发投入较高的医药企业仍将获得较好成长。

研发是企业最核心的竞争力,在过去销量和营收向好时投入研发,是保持竞争力的方式。另一方面,这与许多企业在新能源汽车方面加大研发投入有关。

以上汽集团为例,前三季度研发费用同比增加23.08亿元,上汽集团表示,主要原因是公司之子公司华域汽车本期因华域视觉纳入合并报表范围,研发支出增加;公司进一步增加自主品牌产品和新能源、智能网联等技术的研发投入。

616家公司研发费用超亿元

东财Choice数据显示,截至10月30日记者发稿时,前三季度研发费用超1亿元的公司有616家,超10亿元的公司有45家,超30亿元的公司有17家。中国铁建前三季度研发费用105.38亿元排名第二,上汽集团前三季度研发费用94.02亿元排名首位,中国石油前三季度研发费用90.26亿元位列第三。

此外,据东财Choice数据统计,前三季度,有223家公司研发费用占营业收入比重超过10%;有51家公司研发费用占营业收入比例超过20%;有9家公司研发费用占营业收入比例超过50%。

以朗新科技为例,前三季度营业收入1.96亿元,研发费用1.05亿元,研发费用同比增长52.67%,前三季度研发费用占营业收入比例达53.5%。公司表示,主要是新业务研发投入大幅增加所致。从恒生电子来看,前三季度营业收入19.63亿元,研发费用为8.78亿元,研发费用占营业收入比例为44.7%。

对于不少企业研发费用占营业收入比重较大,付立春认为,一方面,可能因为这些企业经营业绩较好,重视研发投入;另一方面,由于会计准则变化,把研发资本化,对于企业报表以及盈利都有利,让企业更积极投入研发。

工业富联前三季度实现营收超2800亿元

□本报记者 黄灵灵

工业富联10月30日晚间发布2018年三季报,公司前三季度实现营业收入2839.26亿元,同比增长32.09%;实现归属于上市公司股东的净利润97.56亿元,同比增长2.69%;实现归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润98.63亿元,同比增长5.11%。基本每股收益为0.53元。

公司表示,报告期内营收快速增长主要因为云服务、报告以及网络设备、通讯网络设备精密机构件销售增加。但这部分销售增加也使得公司营业成本增长,报告期内,公司营业成本同比增长35.14%至2607.94亿元。

三季报显示,工业富联第三季度实现营业收入1249.32亿元,同比增长59.71%,高于前三季度的整体增速;第三季度实现净利润43.12亿元,同比增长5.20%。

值得注意的是,公司前三季度研发费用持续增长。报告期内,公司研发费用支出为60.90亿元,而去年同期为49.10亿元,变动幅度为24.04%。

在现金流方面,公司报告期内经营活动产生的现金流量净额同比大幅增长655.20%至88.58亿元;筹资活动产生的现金流量净额为312.66亿元,而去年同期仅为99.87亿元。

在负债方面,报告期内,公司流动性负债由期初的1203.82亿元增加到期末的1415.51亿元,其中,应付票据及应付账款项目的增量较大;非流动性负债则由期初的3194万元增长为2.37亿元。

工信部开展稀土整顿专项督查

□本报记者 钟志敏

工信部10月30日消息,为进一步深化部门协作配合,切实落实地方政府的监管职责,保持对稀土违法违规行为的高压态势,经批准同意,从今年开始由稀有金属部际协调机制成员单位联合组织对重点稀土产区的秩序整顿工作开展情况进行督查。本次整顿重点检查地方政府整顿工作部署落实、稀土企业政策落实、举报线索查处等情况。业内人士表示,此次整顿督查力度较大,稀土价格有望迎来一波上涨。

整顿督查力度较大

本次督查分成8个督查组,由工信部、发改委、自然资源部等多个部委组成,为期1个月(10月30日至11月30日)。督查范围为内蒙古、江苏、福建、江西、湖南、广东、广西、四川等8个省(区)。

工信部表示,本次整顿重点检查地方政府整顿督查工作部署落实、稀土企业政策落实、举报线索查处等情况。对存在无计划超计划生产、无证勘查开采、买卖非法稀土产品、污染环境、偷税漏税等突出问题的企业,以及工作不落实、监管不到位、查处不及时的地方,将向全国通报,并依法追究相关人员责任。针对稀土企业,主要抽查稀土矿山(含压覆稀土资源回收项目)、冶炼分离、资源回收利用和贸易流通企业。

百川资讯稀土高级分析师杜帅兵对中国证券报记者表示,此次整顿督查还是很有力度的,其中生产指标的核查,分离厂是否加工违规,稀土废料回收企业是否加工原矿,还有贸易公司是否存在黑稀土交易,这几方面针对性很强。此外,此次整顿督查的环保核查必然再次导致企业停产。

工信部表示,督查最终目的是促进政策的落实,对稀土违法违规企业保持高压态势。通过曝光和通报违法违规企业,警示行业内企业不去触碰违法违规行为的红线,为合法企业营造规范有序的市场秩序和良好的营商环境,提升稀土行业发展质量,促进上下游产业协同发展。

第四季度上涨预期强

有业内人士对中国证券报记者表示,近期由于磁材厂消极采购镨钕混合金属,厂家订单清淡,自然不急于备货,对上游氧化镨钕需求减少,氧化镨钕的报价接连走低。当前氧化镨钕的含税价格已下跌至315万元/吨,镨钕金属的含税价格在40.3万元/吨。虽当前氧化物市场面临原料供给收缩,但走势仍旧偏弱。

杜帅兵表示,此次整顿督查必然导致产量下降,刺激价格上涨。生意社则表示,近期下游接货不积极导致稀土部分产品价格处于低位,预计随着督查力度不减,稀土价格在处于底部运行情况下,持续下滑空间不大。

盛和资源董事长胡泽松近日表示,从长期来看,稀土下游功能材料产业,新能源汽车、智能制造等新兴领域对稀土永磁材料需求持续增长,供给侧改革持续推进使得稀土资源进一步集中,行业发展将更加健康和可控,价格有望进一步上升。

华泰证券有色金属首席分析师李斌对中国证券报记者表示,第四季度下游磁材企业迎来采购旺季,企业及贸易商采购和补库存或将短期内推动稀土价格上涨。通常稀土价格上涨有望带动稀土磁材板块行情。

李斌表示,从整体供需来看,2016年底至今稀土供给端通过打黑、环保、配额限制等得到有效控制,供不应求局面已然形成,但目前主要限制因素是庞大的社会库存压制。“对稀土库存进行测算显示,氧化镨钕社会库存消耗最快,自我调节最到位,中重稀土次之。”

中国石油前三季度净利增收逾1.7倍 中国石化净利增收超五成

□本报实习记者 张兴旺

10月30日晚间,中国石油和中国石化发布三季报,总体来看,两家公司今年前三季度业绩均向好,营业收入稳步增长,净利润同比上涨幅度较大。

具体来看,中国石油2018年前三季度实现营业收入1.71万亿元,同比增长17.3%;归属于

母公司股东的净利润481.21亿元,同比增长177.2%;基本每股收益0.263元。中国石化2018年前三季度实现营业收入2.07万亿元,同比增长18.8%;归属于母公司股东的净利润599.80亿元,同比增长56.3%;基本每股收益0.495元。

从现金流方面来看,前三季度,中国石油经营活动产生的现金流量净额为2569.37亿元,同比增长5.2%;中国石化经营活动产生的现金流

量净额为1379.19亿元,同比增长24.0%。

中国石化表示,2018年前三季度,全球经济缓慢复苏,中国经济延续总体平稳、稳中有进的发展态势,国内生产总值(GDP)同比增长6.7%。国际原油价格震荡上行,布伦特原油期货平均价格同比增长39.0%。国内成品油市场需求保持增长,市场资源供应充裕,竞争激烈。

中国石化表示,2018年前三季度国际原

家电龙头前三季度业绩增速放缓

□本报记者 于蒙蒙

10月30日晚,格力电器、美的集团、青岛海尔、海信电器等家电巨头纷纷公布三季度业绩报告。受累于行业整体疲软态势,家电板块公司业绩增速整体放缓,唯独格力电器业绩增速仍然保持较高水准。此外,证金公司对前三家企业均做大幅减持动作,唯独对于业绩出现下滑的海信电器进行了增持。

格力电器前三季度实现营业收入1486.99亿元,同比增长34.11%;归属于上市公司股东的净利润为211.18亿元,同比增长36.59%。

美的集团前三季度实现营收2057.57亿元,同比增长10.06%;归属于上市公司股东的净利润为179亿元,同比增长19.35%。青岛海尔前三季度实现营业收入1381.39亿元,同比增长12.77%;归属于上市公司股东的净利润为61.27亿元,同比增长9.35%。

海信电器前三季度实现营收237.46亿元,同比增长3.77%;归属于上市公司股东的净利润为6亿元,同比下降39.26%。

证金公司的调仓动向亦引起市场关注。证金公司减持格力电器5152.99万股,持股降至2.99%。证金公司减持美的集团7328.91万股,持

股降至2.98%。证金公司减持青岛海尔1.16亿股,持股降至2.99%。证金公司增持海信电器4269.18万股,持股升至3.26%。

兴业证券在研报前瞻中指出,家电行业第三季度继续受房地产大因素和气候小因素影响,业绩表现将弱于第二季度,会进一步拉低了前三季度的总体表现,但是第三季度还未见底。分行业来看,白电受三四线地产下行影响,业绩增长态势会持续放缓,但是三四线地产去年高速增长带来今年需求还能支撑空调调整体有正增长,明年会减弱为负增长;黑电内外销差异较大,受益于海外尤其美国经济复苏,今年出口尤

其较好,预计以外销为主的企业业绩将持续亮眼;厨电板块受房地产影响最大,预计第三季度业绩延续走弱趋势。

其中,彩电销量低迷尤为突出。根据中怡康数据,2018年三季度彩电市场零售量规模1041万,与去年基本持平,零售额规模303亿元,同比下降15%。财通证券研报指出,降价背景下第三季度彩电市场依旧滞涨,原因在于十一促销的重要度越来越小,其拉力和降价空间逐渐减弱;线上拉动递减,第三季度线上同比增长20%,电商渠道占比48%,线上占比向上空间已然不大;价格优势不明显,消费者期待“双十一”再降价。