

550家公司预告半年报 逾两成业绩预喜

□本报记者 董添

Wind数据显示,截至6月14日晚,A股共有550家上市公司对外披露2020年半年度业绩预告,116家预喜,预喜率为21.09%。其中,略增32家,扭亏16家,续盈14家,预增54家。可喜的是,随着上市公司二季度以来积极复工复产,多数上市公司业绩已经出现明显好转。

企业经营调整转型加快

6月14日晚,乐歌股份对外发布2020年半年度业绩预告,预计实现归属于上市公司股东的净利润为6000万元至6700万元,同比增长155.5%-185.3%。

至此,已发布2020年半年度业绩预告的上市公司数量达到550家,预喜率为21.09%。相比往年A股整体情况,目前已披露业绩预告的上市公司预喜率整体较低。

进一步梳理发现,净利润增长率方面,93家上市公司预计上半年归属于上市公司股东的净利润同比增长超过10%,78家预计超过30%,50家预计超过50%,46家预计超过100%。

净利润绝对值方面,59家上市公司预计

上半年归属于上市公司股东的净利润超过1亿元,24家预计超过3亿元,12家预计超过5亿元。

已披露2020年半年度业绩预告的上市公司中,有362家在业绩预告中提到疫情影响。提到疫情影响的这362家公司中,119家上半年业绩不确定,43家预减,9家略增,3家扭亏,67家首亏,35家续亏,5家续盈,64家预减,17家预增。整体来看,疫情对多数上市公司经营情况带来较大困扰。

多数上市公司指出,全力应对疫情对公司正常经营造成的影响,在全面推进复工复产的基础上,认真做好市场调查分析,适应消费者生活方式变化,加快企业经营调整转型,加大组织营销工作力度,强化开源节流、增收节支意识,全力夺回疫情带来的损失。

部分行业受益销售反弹

需要看到的是,部分行业上市公司受益于二季度销售的强势反弹,弥补了一季度业绩的暂时落后。

统计显示,以生猪养殖为代表的农副产品行业,以防疫物资、病毒检测为代表的生物医药行业,以消费电子为代表的计算机、通信和

其他电子设备制造业行业,以及房地产、汽车行业等5大行业,上半年预喜率居前。

生猪养殖方面,受益于生猪业务盈利能力增强,新五丰、大北农预计2020年上半年归属于上市公司股东的净利润同比增长率上限均超过3000%。以大北农为例,公司预计2020年1月至6月归属于上市公司股东的净利润变动区间为8亿元至11亿元,同比增长2279.39%至3171.66%。报告期内,公司生猪养殖业务盈利能力有所增强,同时,公司继续贯彻提效降费策略,费用同比下降。

除生猪养殖外,速食食品加工类上市公司得益于“宅经济”刺激,业绩表现不俗。此外,传统商超类上市公司由于在疫情期间加大了线上营销力度,增加了销售渠道,因此也取得了较大幅度的业绩增长。

生物医药行业方面,涉足基因检测、防疫药品及物资销售的上市公司均取得了不俗表现。以达安基因为例,公司预计2020年1月至6月归属于上市公司股东的净利润为3.03亿元至4.5亿元,同比增长400%至643.64%。

房地产行业方面,一方面,头部上市房企通过改变经营策略,在疫情期间推出线上售房、直播售房、打折售房等创新性营销策略,弥补线下售房受阻产生的缺口。一方面,随着

二季度疫情逐步缓和,前期被疫情压制的购房需求得以集中释放,使得二季度以来,多数房企销售业绩环比出现大幅增长,不少房企今年上半年业绩赶超去年同期。

汽车行业方面,部分上市公司二季度产销量回暖明显。以光洋汽车为例,公司预计2020年1月至6月实现归属于上市公司股东的净利润为700万元至1000万元,同比增长56.07%至122.96%。业绩变动的主要原因是国内商用车市场第二季度产销量增长。

两类公司业绩逐步释放

东北证券研究总监付立春表示,一方面,随着疫情缓和,线下实体类、消费类、周期类上市公司前期需求受到压制,在需求反弹的情况下,可能会有所复苏。另一方面,与新基建、城镇化化类相关行业上市公司也有望逐步释放业绩。因此,可以重点关注这两类上市公司。

从投资选股角度看,付立春认为,不能一味强调业绩绝对值。还是要看它现在的估值和实际业绩之间的差异,以及主营业务快速反弹的能力。前期股价涨幅较高,但是流于概念炒作又没有业绩支撑的上市公司,需要重点关注风险。

四家公司

精选层挂牌申请获通过

为加快精选层落地,新三板挂牌委周末加班审议。全国股转公司官网披露,6月13日和14日挂牌委审议并通过了四家公司的精选层挂牌申请,分别是球冠电缆、同享科技、龙泰家居和佳先股份。

接下来,挂牌委将于6月16日审议贝特瑞、苏轴股份和方大股份;6月18日审议润农节水;6月19日审议泰祥股份。

创根问底

除球冠电缆外,上述审议通过的三家公司都只经历了一轮问询。在挂牌环节,各家公司又被追问了数个问题。

挂牌委要求球冠电缆进一步补充披露研发费用领用物资的去向和残余物资的处置情况。招股书显示,2017年至2019年,公司研发费用分别为4760万元、6135万元和6700万元,占营业收入的比例分别为3%、3.02%和3.08%,研发费用中铜材消耗分别为2453万元、3309万元和3216万元。

同享科技被要求进一步说明经营活动现金回笼情况,并就该事项对持续经营能力的影响和资金保障具体措施作进一步说明。此外,要求公司结合行业发展趋势、下游公司需求及公司竞争能力等说明募投项目可行性。

审议结果公告显示,报告期内,同享科技货币资金中现金及现金等价物长期维持在200万元以下,2019年末仅有86.70万元,应收票据中银行承兑汇票也下降明显,而对应公司的借款呈逐年上升趋势,且公司采购付款周期基本在30天内,公司经营活动现金流不佳,客户相对集中,毛利率偏低。

挂牌委要求佳先股份充分揭示并补充披露退市进园项目实施过程中的风险及其控制机制,投产后续行人消化扩大产能的战略安排。

市场关注

上会之前,全国股转公司于6月10日给龙泰家居下发了《关于对福建龙泰竹家居股份有限公司实际控制人连健昌、吴贵鹰采取自律监管措施的决定》。因此,公司能否通过挂牌委审议备受市场关注。

上述处罚是因为公司实控人隐瞒对赌协议龙泰家居分别于2017年10月12日、10月30日召开董事会、股东大会审议通过了《股票发行方案》,并于2018年1月4日完成本次股票发行。本次股票发行过程中,连健昌、吴贵鹰二人未将有关事项告知公司和主办券商,也未配合公司履行信息披露义务,违反了《全国中小企业股份转让系统业务规则(试行)》的相关规定。

龙泰家居表示,公司及相关负责人,对全国股转公司做出的自律监管措施的决定高度重视,已充分意识到保证信息披露及时、准确性的重要性,今后将严格遵守相关业务规则,及时、审慎地履行信息披露义务,吸取教训,杜绝类似问题再次发生。

挂牌委要求龙泰家居充分揭示并补充披露对单一客户重大依赖的经营风险、开拓其他客户的不确定性及采取的应对措施。2017年至2019年,公司对宜家的销售收入分别为1.32亿元、1.95亿元和2.46亿元,占营收比例为83.18%、82.02%、89.76%。(吴科任)

价差利差成推手

大宗商品刮起“进口风”

(上接A01版)

套息交易会否卷土重来

前些年疯狂的金属融资会否卷土重来?从当前国内外利率环境看,这种情况存在可能性。

刘超告诉中国证券报记者,受疫情影响,海外央行大规模放水,Libor再度回落至2010年美国金融危机时的低位。国内资金成本尽管也在下降,但信贷体系管理严格,对企业资质审核和要求很高,导致民间实际利率偏高。当海外资金成本比国内低,可在海外借入低利率资金,在国内贷出高利率资金获取利差收益。人民币尚未实现自由兑换,利差往往通过货物贸易为中介进行。铜具有价值高、零关税特点,更受贸易融资青睐。

“贸易融资主要有三种方式,分别是常规模式信用证贷款进口、虚拟铜贸易融资和理财加贸易融资。”刘超说,从现实情况看,保税区库存是判断虚拟贸易融资进入的重要指标。SMM调研数据显示,6月12日当周,上海保税区铜库存环比增加0.32万吨至21.62万吨,连续第三周增长,但仍处历史低位。国内保税区库存偏低,多数进口是常规信用证现货进口融资方式,并非空转性质的融资方式。

“融资行为肯定有,但本轮铝的进口应该还是以现货为主。”朴健表示。

针对大宗商品套息的融资行为,国家近年来持续加强监管,包括2013年国家外汇管理局发布的《关于加强外汇资金流入管理有关问题的通知》,以及2014年原银监会发布的《关于开展进口铁矿石贸易融资情况快速调研的通知》。“贸易融资的常规进口模式一直存在,不受限制。后两种贸易模式因未发生货权实质转移,仅是票证流转,目的是尽快套取利差,因此是整治重点。”刘超说,随着进口套利盈利出现,加上海外资金成本持续回落,利差套利空间可能会持续扩大,需引起关注,以免对国内金融市场带来不必要影响。

抑制资金空转 保持流动性合理充裕

央行公开市场操作亮点凸显

□本报记者 罗晗 彭扬

6月8日至12日的5个工作日,央行逆回购操作无一缺席。事实上,5月下旬起,央行公开市场操作强力“回归”。5月26日至29日,央行实现净投放6700亿元。专家表示,在央行公开市场操作逐步常态化的背后,折射出遏制“空转套利”,引导市场利率处于形成合意区间,保持流动性合理充裕的意图。

防止出现资金套利

近期监管部门打击资金“空转套利”频出招。中国人民银行副行长潘功胜日前表示,金融机构要防范道德风险和金融风险,比如资金的空转,现在利率比较低,要防止出现资金套利等现象。

北京银保监局局长李明肖此前透露,近期通过大数据发现一些企业在疫情期间一边拿到银行贷款,一边又去买理财进行套利,甚至违规进入股市、房地产等限制性领域。

据华泰证券张继强团队统计,截至4月末,全国商业银行结构性存款余额约为12.14万亿元,环比增长4.05%,首次突破12万亿元,创历史新高。

天风证券固定收益首席分析师孙彬彬表示,监管抑制套利主要是为了控制资产价格过快上涨、宽信用实际效果降低、潜在金融风险升高。

市场利率难持续上行

实际上,4月以来,央行货币政策操作就有了遏制资金“空转套利”的考虑。

4月,逆回购操作整月停摆;进入5月,央行对流动性把控更严,逆回购操作在较长一段时间内依旧不见踪影,5月中旬到期的MLF被缩量续做。逆回购操作虽然在5月26日重启,但当日操作规模仅100亿元。

在此背景下,资金利率结束年初以来3个多月的下行。4月中旬起,资金利率在底部“横盘”,并于5月下旬大幅上行。5月27日,7天期Shibor和DR007升高至2%以上,并维持到5月底。

“这种上行趋势应该不会持久。”孙彬彬表示,从控制套利与支持逆周期加大宏观对冲组合考虑,央行仍需要进一步引导市场利率在一个更为合意的区间。这个区间和当前位置相比,不存在进一步上升的基础,所以市场无需担心。



河北唐山：“渔光互补”生态又富民

6月14日,河北省唐山市丰南区通威“渔光一体”现代渔业产业园的工人检修光伏发电设施。

河北省唐山市丰南区通威“渔光一体”现代渔业产业园位于丰南区黑沿子镇,总规划面积12000亩,上层用于光伏发电,下层水面用于水产养殖。该项目一期工程于2018年底并网发电,完成鱼池标准化改造3000余亩,在产生清洁能源的同时,依托“公司+基地+农户”的产业化经营模式推广高效养殖,每亩综合效益超5万元,有效提高养殖户收益。

新华社图文

流动性担忧缓解

与此前两个月的公开市场操作形成鲜明对比的是,5月下旬至今,央行公开市场操作正在“回归”,并趋于“常态”。

5月27日至29日,央行分别开展了1200亿元、2400亿元、3000亿元7天逆回购操作。分析人士认为,这表明央行意图将市场利率维持在

合意区间,避免其冲破政策利率。就当前而言,7天期资金利率的“天花板”便是同期限央行逆回购利率2.2%。

特别是6月8日至12日,央行逆回购操作频率明显升高,周内每个交易日都有操作。除了对到期的逆回购或MLF进行“对冲”,央行还于9日和10日分别“新做”600亿元逆回购。

虽然6月8日至12日有5000亿元中期借贷

便利(MLF)到期,但由于央行表示“将于6月15日左右对本月到期的MLF一次性续做”,仅从逆回购看,央行实现净投放2000亿元。

国盛证券首席固收分析师杨业伟表示,随着基本面持续改善,公开市场操作逐步向正常状况回归。在政策面上,监管部门也开始逐步关注风险防范,近期加强套利资金的监管就缘于此。

创业板发行上市审核系统上线

□本报记者 王兴亮

随着深交所创业板发行上市审核业务系统的上线,从15日开始,处于不同审核阶段的中国证监会创业板在审企业可向深交所进行上市申报,创业板即将迎来注册制改革后的“新客”。

不会即报即披露

日前,伴随着“8+18”项规则的发布,创业板发行上市审核信息公开网站也正式开通,网站包括了公告通知、信息披露、项目动态、法律规则、自律监管等栏目,发行人、保荐机构和投资者等市场主体可实时查询和了解创业板发行上市审核的最新资讯和全部信息。

创业板发行上市审核业务系统也同期上线。深交所相关负责人介绍,创业板发行上市审核实行电子化审核,相关业务均通过创业板

发行上市审核业务系统办理。保荐机构可通过审核业务系统提交项目申报材料,查看审核动态、回复审核问询、接收业务通知、进行咨询与沟通等。上市委委员可通过审核业务系统查看项目材料、提交工作底稿等。

值得一提的是,深交所根据证监会相关部门规章、规范性文件交易所业务规则,在总结大量IPO审核问询反馈意见和相关案例的基础上形成审核关注要点,并在审核业务系统中列示,供保荐机构进行项目申报时参考。

有券商人士指出,业务系统对发行上市审核标准、审核进程、审核意见和审核监管全面公开,实行阳光化、电子化的审核方式,不仅能进一步明确信息披露审核要求,也可提高审核问询的针对性和有效性,促进市场各方提升工作效率和申报质量。

截至记者14日发稿,还尚无企业发布预披露信息。业内人士指出,拟上市企业预披露需

待深交所作出受理决定后才会公示,不会即报即披露。根据最新发布的《创业板股票发行上市审核规则》,深交所收到发行上市申请文件后五个工作日内,将先对文件进行核对,然后作出是否受理的决定,告知发行人及其保荐人,并在交易所网站公示。

在审企业平稳衔接

随着创业板发行上市审核业务系统的上线,哪些企业将最先由深交所审核备受市场关注。根据相关审核工作衔接安排,6月15日至29日的10个工作日内,深交所仅接收证监会创业板首次公开发行股票、再融资、并购重组在审企业提交的相关申请。

证监会发布的最新信息显示,目前创业板在审企业共193家,9家已通过发审会但未取得核准批文,1家已上会但暂缓表决。在审上会的企业则有183家,其中68家处于预先披露更

新等待上初审会状态,91家已反馈,剩余的24家处于已受理状态。

对于已通过发审会但未取得批文的9家企业,有投行人士指出,按照之前证监会发布的过渡安排,可以自主选择继续按先前规则推进,也可在新规正式实施后向深交所申报,履行发行上市审核、注册程序后,按照改革后的制度启动发行承销工作。

剩余的184家企业,则由证监会将审核顺序和审核资料转至深交所,并按创业板试点注册制相关规定制作申请文件,向深交所提交发行上市注册申请。然后深交所将按该企业在证监会的审核阶段和受理顺序接续审核。

目前,创业板改革并试点注册制各项准备工作已经就绪。深交所相关负责人表示,深交所将有序开展在审企业平移和新申报企业的受理、审核等工作,认真做好衔接安排,平稳高效推进注册制审核。