

# 1082家已披露三季报公司前三季净利同比增长8.26% 上市公司三季度业绩增速趋缓 TMT继续领跑



□本报记者 于萍

上市公司三季报披露进入高峰期。截至10月27日,两市共有1082家公司发布三季报。前三季度这些公司实现归属于母公司股东的净利润合计4386.35亿元,同比增长8.26%;营业收入合计41738.6亿元,同比增长6.3%。由于三季度宏观经济增长乏力,上市公司业绩增速较半年报时期出现放缓。各行业经营状况冷暖不一,以TMT行业为代表的“新经济”领跑,采掘、地产则延续相对低迷的格局。

2014年年报业绩预告增幅排行榜				
证券名称	2014年年报业绩预告摘要	三季报净利润同比增长率	中报净利润同比增长率	一季报净利润同比增长率
福瑞股份	增长幅度为1000%至1200%	412.55	175.98	77.22
大富科技	净利润52695.48万元至57495.48万元,增长幅度为852.66%至939.44%	8,654.61	1,330.91	12,893.92
远兴能源	净利润25000万元左右,增长幅度为829.34%左右	1,037.54	33.51	4.47
亚太药业	净利润3800万元至4300万元,增长幅度为593.41%至684.64%	787.64	389.60	415.07
山东如意	净利润1700.17万元至1795.95万元,增长幅度为610%至650%	454.95	374.17	-39.51
康芝药业	净利润5670万元至6090万元,增长幅度为281.82%至310.1%	77.52	35.38	75.21
广东明珠	增长幅度为300%以上	606.67	641.86	-19.83
凯迪电力	净利润20738.94万元至23979.4万元,增长幅度为220.00%至270.00%	116.99	80.91	2.60
海能达	净利润1500万元至2000万元,增长幅度为170%至260%	283.42	101.63	147.59
沃华医药	净利润3186.39万元至3717.46万元,增长幅度为200%至250%	147.90	49.48	25.62
维尔利	净利润9242.11万元至10108.55万元,增长幅度为220%至250%	98.67	70.90	14.33

数据来源/同花顺FinD 制图/王力 制表/于萍

## 业绩增速放缓

今年以来,A股上市公司业绩逐步好转,一季度及中报业绩均实现同比增长,且增速不断扩大。由于三季度宏观经济表现乏力,上市公司经营受到一定影响,导致三季报业绩增速有所放缓。同花顺FinD数据显示,截至10月27日,1082家上市公司披露了2014年三季报,前三季度实现营业总收入41738.6亿元,同比增长6.3%;实现归属于母公司股东的净利润合计4386.35亿元,同比增长8.26%。从业绩增幅来看,上述公司一季度、半年报的净利润分别同比增长10.49%和10.85%,前三季度净利润同比增速收窄。宏观经济增长放缓,对上市公司经营及业绩造成一定影响。前三季度国内生产总值419908亿元,同比增长7.4%。其中,一季度同

比增长7.4%,二季度增长7.5%,三季度增长7.3%,三季度GDP增速创下年内新低。不过从9月数据看,进出口和工业增加值等数据较7、8月份略有好转。在已经披露三季报的公司中,有654家公司前三季度预增或扭亏,占比达到六成。销售增长、成本下降等因素是这些公司业绩增长的主要原因。目前共有134家公司前三季度净利润同比增幅超过100%。继上半年业绩1330.91%的净利润增幅后,大富科技前三季度净利润同比增长8654.6%,是已披露三季报中增幅最明显的一家。受益于通信行业高景气度及智能终端等新领域开发带来的销售增长,公司业绩大幅提升。

## TMT领跑 地产采掘业下滑

随着我国加快经济结构转型,以TMT行业为代表的“新经济”成为沪深两市业绩“明星”,受制于行业景气周期以及政策制约,采掘、地产等行业在前三季度的表现相对低迷。通信设备行业前三季业绩持续增长,披露三季报的26家通信类公司前三季度实现净利润68.16亿元,同比增长63.86%。除大富科技外,华星创业、深信泰丰、金亚科技等通信行业上市公司的业绩也快速增长。业内人士认为,通信板块业绩已经走出行业底部,4G产业链、军工通信、移动互联设备等通信子行业均有较好市场前景。家电行业则延续高增长。24家家用电器类上市公司前三季度净利润达138.3亿元,同比增长70.06%。美的集团、TCL集团、小天鹅A、老板电器等家电龙头公司均保持40%以上的业绩增幅。中信证券认为,白电板块业绩确定性高,龙头公司三季报利润率水平继续维持高位,且利润增速快于收入并领跑行业。厨电渗透率和内销规模增长空间大,龙头公司份额不断提升,预计业绩维持较快增长。小家电板块各公司也将保持平稳增长。此外,计算机、传媒、电

子及国防军工等行业前三季度业绩也较出色。

由于下游需求疲软,不少上游行业的价格明显回落,直接影响到业绩表现。明显的要数采掘行业。23家采掘类公司前三季度合计净利润下降27.6%。安泰集团、神火股份亏损,中煤能源、冀中能源业绩则“缩水”七成以上。总体来看,煤炭行业仍处于低谷期,产地煤价前三季度均价同比跌幅超过16%。房地产行业正经历低谷期。40家披露三季报的房地产公司前三季度净利润同比下降33.5%。自2003年以来,上市房企三季报业绩一直保持同比增长,而今年三季报或将是2003年以来首次业绩同比负增长。从房企三季报来看,由于营销压力渐增,费用率处于高位,毛利率并未明显改善。再加上结算收入影响,地产公司三季报表现不佳。招商地产前三季度净利润同比下降37.85%;万科净利润则同比增长4.84%,这一增速水平较中报时的5.55%进一步下滑。由于四季度政策出现松动迹象,市场销售有望回暖,业内预计四季度房地产行业销量和政策面将好于前三季度。

前三季度出现亏损,仍面临不小的保壳压力。

\*ST新都前三季度亏损1828.6万元,公司预计全年亏损1.6亿元至1.8亿元。公司称,酒店行业不景气,公司主营业务亏损;由于借款合同纠纷诉讼计提预计负债,导致年度利润大幅度下滑。如果2014年度公司财务报告被出具否定意见或者无法表示意见的审计报告,公司将股票将暂停上市交易。\*ST霞客则在前三季度亏损4.49亿元的基础上,预计全年续亏6.95亿元至7.95亿元。除主业低迷的制约外,由于公司受担保圈的影响,银行到期债务无法偿还,银行借款出现大面积逾期,还导致罚息和诉讼费及律师费增加。为了完成保壳目标,一些\*ST公司已着手资产腾挪。\*ST东数便预计全年实现扭亏为盈,其前提是闲置资产处置能够在年末前完成并达到预期收益。否则公司全年业绩预计亏损将不超过1.3亿元,股票可能面临暂停上市交易风险。

## 198家公司全年预增

部分公司率先发布了全年业绩预告。统计显示,在333家披露全年业绩预告的公司中,预增及扭亏的公司共有198家,占比过半。福瑞股份是目前披露全年业绩预告的公司中增幅最大的一家。公司预计2014年净利润增长幅度为1000%至1200%。公司业绩大幅增长的主要原因是原材料冬虫夏草的采购价格明显回落,提前锁定成本以及公司诊断设备销售实现稳步增长。事实上,四季度宏观经济走势预期较好,将为上市公司业绩增长打下基础。特别是在国内扩大微刺激政策的同时,逐步放开了房地产调控的相关措施,有助于房地产投资增速企稳。中投证券预计,四季度我国经济会出现小幅企稳反弹,全年GDP增速有望完成7.5%左右的同比增长目标。四季度\*ST公司将进入保壳关键期。从已经披露三季报的情况看,共有7家\*ST公司披露了三季报。其中,\*ST三维、\*ST合泰均实现了千万元以上的盈利,保壳压力大大缓解。另有5家\*ST公司

## 陕西煤业净利大降71%拖累50家新公司前三季净利同比下将

□本报记者 张玉洁

截至10月26日下午,沪深两市共有50家今年上市的次新股公布三季报。Wind数据显示,50家年内上市的次新股公司实现营收735亿元,同比增长15.3%;实现净利润56.7亿元,同比下降25.7%。次新股板块三季报净利下滑明显,主要是受“巨无霸”陕西煤业业绩下滑拖累所致。

### 陕西煤业拖累次新股军团业绩

目前公布三季报的次新股中,仅绿盟科技出现亏损,净利润同比增长的企业有27家,占比达54%。陕西煤业三季报显示,公司前三季度实现营收305亿元,同比微增8.2%;实现归属于上市公司股东的净利润为9.2亿元,同比下降71.1%。陕西煤业表示,公司主导产业煤炭市场形势依然严峻,煤炭价格持续下降,对公司经营业绩产生较大影响。陕西煤业三季报显示,受煤价下跌影响,公司的一些主要财务指标呈明显下滑趋势。由于市场形势严峻,货款回收难度加大,应收票据增加,公司前三季度经营活动产生的现金流仅为5449万元,同比下降98.3%。由于公司销售增加及货款回收减慢,公司应收账款余额较年初大增72.98%,达61.6亿元。公司同时表示,若煤炭价格持续下降,预计公司2014年四季度经营业绩有较大降幅。由于陕西煤业营收和净利润规模均居于次新股板块前列,因而陕西煤业2014年度前三季度业绩大幅度下滑无疑影响到了次新股军团的整体表现。若剔除陕西煤业,次新股板块前三季度共实现

营收430亿元,同比增长21%;实现净利47.5亿元,同比微增6.9%。

尽管收原股份在三季度扭亏为盈,但净利仍较去年同期的1.47亿元下降98.2%。由于5月后全国生猪价格回升并保持稳定,该公司预计2014年有望实现净利润1亿-1.9亿元。

### 电子医药板块表现靓丽

在50家次新股公司中,净利增速超过20%的企业有11家,其中不少公司净利增速大于营收增速。从行业上看,高增长公司主要集中于医药、电子、食品等主要由刚性需求支撑的弱周期类行业。其中,康尼机电、东方网力和飞天诚信净利增速目前位列板块前三甲,分别达56.9%、56%和49.5%。康尼机电称,2014年全年公司的营业收入同比预计增长20%-30%、净利润预计增长15%-25%,主要得益于国家进一步加大对轨道交通建设的投资力度,公司销售收入持续增长所致。东方网力表示,报告期内公司加强对销售项目的把握和交付能力,保证了公司业绩的平稳增长,同时本期增值税即征即退返还收入较去年同期有较大增长,业绩随之上升。海天味业净利润目前位居次新股板块第一。公司前三季实现营收72.8亿元,同比增长15.8%;实现净利润15.3亿元,同比大增27.2%。由于公司期初预收本期销售收入的比例同比下降,导致本期销售商品等经营活动产生的现金流入量大幅增加,公司前三季度期末经营活动产生的现金流较期初大增245.4%,这显示公司业务保持高速增长。

## 险资QFII三季度布局传统制造业

□本报记者 张玉洁

随着三季报披露渐入尾声,机构在三季度的持股布局初现轮廓。从持仓变化来看,公募基金三季度减仓明显,电子及IT类公司仍是布局重点,社保、QFII等机构仍保持相对稳健的投资风格。

### 基金减仓明显

据Wind数据统计,目前有1771家上市公司披露了机构持股情况。不少大盘蓝筹股的基金持股家数变化较明显。平安银行半年报披露时有223家基金持股,到三季报下滑到仅剩59家基金持有股权。招商地产的基金持股家数也从半年报时的165家下降到三季度末的20家。歌尔声学、伊利股份、贵州茅台、中信银行等公司基金撤出的家数均超过100家以上。总体来说,三季度获得基金大举增持的上市公司数目并不多。东易日盛的基金持股家数与半年报相比没有变化,不过截至9月底,基金持股比例占该公司流通股的37.3%,这一比例较半年报时期增加21.25个百分点。从基金持股比例来看,电子及IT行业类上市公司在三季度获得基金青睐。基金持股比例较高的上市公司基本集中在这类行业。基金持股占流通股比例最高的上市公司是朗玛信息,目前共有14家基金持股,尽管较半年报时的20家有所减少,但占流通股比例则由半年报时的4357%上升至51.31%。此外,国瓷材料、天齐锂业、宋城演艺、聚飞广电、旋极信息这五家上市公司基金占流通股比例均超过40%。总体来看,三季度基金主要重仓的行业集中于电子、计算机、互联网、医药等板块。相比之下,

房地产、金融、食品饮料等行业的基金持股比例较二季度明显下降。

### 险资QFII注重防御

从目前三季报披露的持股情况来看,保险、QFII及社保基金等机构的投资布局仍以传统制造类行业为主。保险资金在三季度进入部分国企改革概念股。三季度中水渔业的险资持股比例上升至0.14%;中粮屯河的保险持股比例上升至0.27%,从保险机构持股比例来看,保险资金仍偏爱于银行和地产等行业公司。QFII投资方面,三季度末海螺水泥共有7家QFII持股,是目前披露的三季报中QFII持股家数最多的公司,也是目前QFII持股比例最高的上市公司,合计持有海螺水泥近3亿股,持股比例达7.74%。除海螺水泥外,回天新材、安洁科技、京运通、燕京啤酒等公司QFII持股比例均超过2%。社保基金方面,布局消费类等防御性板块的特点更为鲜明。持仓比例最高的是牧原股份,占流通股A股比例超过15%;承德露露、海天味业、阳光电源、华侨城A和涪陵榨菜等股票中社保基金占流通股A股比例均超过或接近10%。分析人士指出,从持仓情况看,目前QFII、社保等机构的投资思路仍以稳健为主。除公募基金外,一些明星私募动向也浮出水面。东方金钰三季报显示,三季度泽熙继续加仓公司股票,泽熙1期新进东方金钰883万股,该股共计被泽熙旗下两个产品持有1071.05万股,占流通股本30.4%。金亚科技三季报显示,王亚伟所管理的钧沅投资加仓150.8万股,占流通股本0.72%。

## 操纵公司证券价格应担责——马可夫斯基诉证交会案

本案例发生在上世纪90年代初,由于操纵公司证券价格,并拒绝接受全美证券商协会(NASD)的调查谈话,马可夫斯基和里奇被NASD全国裁决委员会(下称“NAC”)处罚,马可夫斯基等不服,随即向美国证券交易委员会(下称“SEC”)提起上诉。SEC认定,马可夫斯基不仅违反了对其公司库存的限制协议,而且未能配合NASD的调查。之后,马可夫斯基和里奇申请司法审查。巡回法院认为马可夫斯基等操纵证券市场,违反了《NASD行为守则》,因此维持NAC的处罚。

马可夫斯基是环球美国有限责任公司(下称“环美”)

的董事长、首席执行官和大股东。环美是一家NASD会员公司,专门从事新兴增长型公司的业务。里奇是环美的交易员。1990年6月,环美承销了山峰公司的首次公开发行。山峰公司是阿拉斯加州的一家公司,生产伏特加酒。山峰公司IPO后,环美取得了山峰股票的支配地位,其交易量占山峰公司证券买卖交易额的绝对多数。从山峰公司1990年6月首次公开发行到1991年1月关闭,环美通过对山峰公司的证券高价竞购、收购多余的证券库存,阻止其他投资者出售等方式支撑了山峰公司证券的价格。但当环美于1991年1月关闭时,山峰公司证券的价格一天

之内暴跌大约75%。1998年7月,NAC认定,马可夫斯基和里奇在山峰公司问题上的所作所为违反了《1934年证券交易法》,同时也违反了《NASD行为守则》。NAC特别认定,马可夫斯基和里奇从事了操纵、欺骗和欺诈行为,公布了非真实报价。NAC同时认定,马可夫斯基违反了环美的限制协议的条款,而且其拒绝接受NASD的调查谈话。因此,NAC公开谴责马可夫斯基和里奇,并禁止二人再与NASD的任何会员有任何交往,同时两人分别被罚款30万美元和25万美元。

二人对处罚表示不服后,向SEC提出上诉。SEC确认了NAC采取的惩戒行为,马可夫斯基等操纵证券市场,违反《10b-5规则》,导致公布“非真实”投标报价,违反《NASD行为守则》,要求马可夫斯基等承担相应责任,并驳回了马可夫斯基等要求复议的动议。之后,马可夫斯基和里奇申请司法审查。巡回法院经审理维持SEC的命令。(中国证券投资者保护基金公司供稿,翻译原文见《美国投资者保护经典案例选编》,法律出版社2014年7月第1版)

## 西安民生集团股份有限公司关于重大资产重组进展公告

本公司及董事会全体成员保证信息披露内容的真实、准确和完整,没有虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。西安民生集团股份有限公司(以下简称“公司”)于2014年9月24日召开第八届董事会第六次会议,审议通过了《发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金暨关联交易预案》(以下简称“预案”)等相关议案,公司股票自2014年9月29日开市起复牌。一、重大资产重组进展情况自预案披露以来,公司及公司聘请的中介机构积极推进本次重大资产重组工作,在标的公司的积极配合下,审计机构对本次重大资产重组涉及的标的资产进行审计和盈利预测审核基本完成;评估机构对本次重大资产重组涉及的标的资产评估基本完成;本次重组拟购买西安兴正元地产开发有限公司47处房产中有设定抵押担保的房产,正在协调沟通抵押权人同意清偿事宜;独立财务顾问和律师继续开展本次重组的尽职调查及相关申报材料制作工作。待上述工作全部完成后,公司将再次召开董事会,审议本次重大资产重组的相关事项,并按照相关法律、法规的规定,就本次重大资产重组履行相关的审批程序。

二、特别提示1.根据《上市公司重大资产重组管理办法》及深圳证券交易所关于上市公司信息披露工作备忘录的有关规定,公司在发出召开审议本次交易事项的股东大会通知之前,将每三十日发布一次进展公告。2.截至本公告日,未发现有可能会导致公司董事会或者交易对方撤销、终止本次重组方案或者对本次重组方案作出实质性变更的相关事项。3.公司于2014年9月27日披露的《发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金暨关联交易预案》中,对本次重组的主要风险因素作了特别说明,提请投资者认真阅读重组预案中相关风险提示内容,注意投资风险。特此公告西安民生集团股份有限公司董事会二〇一四年十月二十七日

## 深圳市桑达实业股份有限公司关于重大资产重组进展暨继续停牌公告

本公司及董事会全体成员保证公告内容的真实、准确和完整,没有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。深圳市桑达实业股份有限公司(以下简称“公司”)因筹划重大事项,根据《深圳证券交易所股票上市规则》的相关规定,经公司申请,公司股票(股票简称:深桑达A,股票代码:000032)自2014年5月23日开市起停牌,并于2014年5月26日发布了《重大事项停牌公告》(2014-018),5月30日、6月9日发布了《重大事项继续停牌公告》(2014-020、022),6月16日发布了《重大资产重组停牌公告》(2014-023),6月23日、6月30日、7月7日发布了《重大资产重组进展暨继续停牌公告》(2014-024、025、026),7月14日发布了《关于筹划重组停牌期满申请继续停牌公告》(2014-027),7月21日、7月28日、8月4日、8月11日、8月18日、8月25日、9月1日、9月9日发布了《重大资产重组进展暨继续停牌公告》(2014-039、040、043、047、051、052、053、056),9月15日发布了《关于重大资产重组延期复牌的公告》(2014-057),9月22日、9月29日、10月13日、10月20日发布了《重大资产重组进展暨继续停牌公告》(2014-061、064、068、071)。

截至本公告披露日,公司及有关各方正在全力推进本次重大资产重组的各项工作,尽尽职调查、审计、评估等工作仍在进行中,同时正在上报上级管理部门履行相关审核程序。鉴于公司正在筹划的重大资产重组事项尚存在不确定性,为维护投资者利益,确保公平披露信息,避免对公司股价造成重大影响,公司股票将继续停牌。停牌期间,公司将根据该事项的进展情况,按照有关规定及时履行信息披露义务。公司指定信息披露媒体为《证券时报》、《中国证券报》和巨潮资讯网(http://www.cninfo.com.cn),有关公司的信息均以上述指定媒体刊登的为准。因本次重大资产重组有关事项,尚存在不确定性,敬请广大投资者注意投资风险。特此公告。深圳市桑达实业股份有限公司董事会2014年10月27日