

615家公司三季报净利润预增

农林牧渔、轻工制造、电气设备景气度向好

□本报记者 戴小河



CFP图片 制图/尹建

截至9月22日,两市已有1029家上市公司披露了三季报预告。其中,近六成公司预计前三季度净利润将出现正增长。从行业来看,农林牧渔、轻工制造、电气设备等行业目前均有六成以上的公司预告净利润增速优于半年报,显示这些行业景气度明显回升。

国企改革概念股喜忧参半

□本报记者 欧阳春香

国企改革顶层设计正式出台,国企改革被认为是下半年难得的、确定性高的投资主题。Wind数据统计,国企改革概念股中共有14家公司发布了三季报业绩预告,业绩喜忧参半。既有业绩高增长的中粮地产,也有如瑞泰科技、国投新集这种大幅亏损的公司。

国企改革提速

9月21日,中铁二局和中国中铁同时发布关于整合最新进展的公告。中国中铁拟将工业制造板块相关子公司股权注入中铁二局,用以置换中铁二局目前拥有的资产和业务。

继去年7月,国资委公布首批央企改革试点企业,包括国家开发投资公司、中粮集团、中国医药集团总公司、中国建筑材料集团有限公司、中国节能环保集团公司、新兴际华集团有限公司。

国企改革特别是央企改革正在加速推进。今年4月,中国南北车成功合并为中国中车,并于6月登陆A+H股。继南北车整合完成、中电投与国家核电合并重组后,8月初又有中远集团和中海集团旗下中国远洋、中海发展等5家上市公司集体停牌谋划重大重组事项。

民生证券分析师认为,下一步国企改革可以重点关注三领域。一是亟需“走出去”的高端装备领域,如船舶领域的南北船,电气设备领域的东方电气和哈尔滨电气;二是亟待产能输出的上游行业,如钢铁领域的鞍钢集团、宝钢集团、武汉钢铁集团;三是符合产业转型方向的生产性服务业,如中远集团和中海集团。

传统行业低迷

从目前已公布三季报业绩的国企改革概念股来看,14家公司中4家预喜,大部分公司预减预亏。对比半年报业绩可以发现,国企改革概念股业绩喜忧参半。

其中,中粮集团旗下中粮地产预计三季报净利润最大增幅250%,增幅暂居首位。公司预计前三季度盈利4.7亿元-5.5亿元。值得注意的是,公司第三季度归属于上市公司股东的净利润同比增长1278.43%-1672.49%。业绩大涨的主要原因是2015年1-9月结转商品房住宅销售收入以及出售招商证券收益同比增加。

中国节能环保集团旗下的万润股份预告,前三季度净利润在1.1亿元-1.4亿元之间,同比增长80%-120%。公司主营业务为环保材料、医药产品以及其他功能性材料等领域,业绩增长的原因是订单增加。

属于传统的煤炭、建材、钢铁、船舶等行业的国企改革概念股业绩普遍预减预亏。中国建材旗下瑞泰科技预计前三季度现首亏,净利润亏损约1400万元-1000万元,同比下降272.22%。公司表示,出现亏损的原因是公司玻璃窑用耐火材料受行业不景气影响,造成收入下降,产能利用率不足,且公司在玻璃板块中股权比例较高;耐磨耐热材料受市场影响,价量齐跌,收入大幅下降;下游行业不景气,造成货款回收困难,应收账款增加。

同属煤炭行业的国投新集、中国神华、中煤能源业绩均亏损或者大幅下滑。由于煤价持续下滑,煤炭产能过剩严重,煤炭行业亏损面已达70%。

中小板公司表现突出

截至9月22日,沪深两市有1029家上市公司预告了三季报业绩情况。其中,预增或扭亏的有615家,占比约59%;346家公司则预减或亏损。在业绩预增的公司中,以中小板公司居多,高达491家,占比达79%;其次是沪深主板,为68家。

具体来看,目前预增幅度较高的6家公司,均被中小板包揽,分别是牧原股份、顺荣三七、海翔药业、冠福股份、华英农业和荣盛石化,分别预增达110倍、107倍、61倍、50倍、33倍和17倍。顺荣三七、海翔药业、冠福股份这3家依靠重组大幅提升业绩;牧原股份、华英农业、荣盛石化这3家公司业绩大增,主要得益于主营业务增长。

另一方面,三季报业绩预降幅度较大的前5家公司分别是西部材料、信隆实业、山西三维、黑牛食品和华联控股。其中,西部材料暂时成为“预降王”,

前三季度净利降幅最大或达53142.12%。受市场环境不景气影响,产品收入和产品价格双双下降,且今年上半年没有钛锭囤储项目收入,致使西部材料三季报净利润将首度出现亏损,最多亏损6800万元,而去年同期为盈利12.82万元。

不过,还有一部分业绩增幅较大的公司主要受益于非经常性损益。这从半年报之中可窥见端倪,半年报中两市一共有165家公司扣除非经常性损益后净利润为负。这些非经常性损益大部分缘自政府补助或者处置交易性金融资产取得的投资收益。如深圳惠程,三季报预告净利润增幅5倍,但其中包括了上半年通过处置交易性金融资产的收益逾8000万元。这笔收入使得公司半年期净利润同比大增12倍,若扣除非经常性损益之后,该上市公司净利润亏损逾4000万元。

三行业整体向好

在40家已披露三季报预告的农林牧渔上市公司中,有26家预计净利增速超出半年报,占比65%。牧原股份作为目前A股三季报的“预增王”,受益于猪肉价格上涨等,公司预计前三季度净利增长最多达110.13倍,其半年报净利增速为158.21%,有望成为农林牧渔行业内业绩提升最快的公司。

又如大康牧业,公司预计前三季度净利润最多增长180.3%。另外,农林牧渔板块目前有9家公司预计业绩翻倍,其中有5家公司均属畜禽养殖板块。

国泰君安分析师王乾表示,最新公布8月全国能繁母猪存栏环比下滑0.4%,同比下降14.3%,产能收缩仍在持续。本轮猪周期相比2010年-2011年周期,产能去化更为彻底、幅度更大,预计未来猪价高景气持续时间或更长,养殖龙头公司业绩存在持续超预期可能。从比价角度,目前肉禽价格仍处于低位,引种量受限效应将逐步显现,看好肉禽价格上涨弹性。

紧随农林牧渔的是轻工制造业,50家轻工制造行业公司中,有34家预告净利润增幅高于半年报,占比达到67%。如合兴包装,公司预计前三季报净利增幅可达30%,而半年报净利增幅仅有1.28%,对比增速提升了近29个百分点。

华泰证券分析师陈羽锋认为,上半年,轻工行业指数大幅跑赢大盘,绝对收益和超额收益都非常明显。但从下半年开始,行业进入震荡下行期,预计下半年市场会在低位徘徊,行业整体大幅快速上涨现象或难以持续,板块和个股将逐步进入分化阶段。下半年轻工行业投资需要精选主题和个股,在一定安全边际的基础上追求弹性是首选思路,从收益风险比角度看,国企改革和“互联网+”主题是下半年轻工行业最佳投资选择。

可圈可点的行业还有电气设备,70家电气设备行业公司中,预计净利增速将高于中报的有45家,占比达64%。如明家科技,公司预计前三季度的净利增速为975.16%,其半年报净利增速为602.19%。再如丹普股份,公司上半年净利润增速是同比下滑57.16%,但公司预计三季度净利同比增长247.75%。整体上看,目前该板块内有18家公司预计三季报净利增速翻倍,占比约为26%。

民生证券分析师黄彤建议,下半年可重点关注有政策利好的板块:配电网、特高压和国企改革。保守估计2015年下半年,国家电网和南方电网将有三条特高压线路核准开工,2015年特高压总投资将在660亿元以上。

周期性行业不乐观

三季报业绩预降幅度较大的公司主要集中在钢铁、采掘、房地产等周期性强的行业。

以采掘行业为例,在目前已披露三季报业绩预告的21家公司中,有18家公司,即八成以上的公司业绩预计同比出现下降。再以化工行业为例,共有114家公司披露了业绩预告,其中有54家公司预计三季报净利增速较中报明显出现下降。

值得注意的是,房地产行业的景气度也有所回

落。在半年报中,有一半以上的房地产公司净利润增速较一季度有所提升,但在目前已披露三季报业绩预告的29家公司,只有不到三成的公司预告三季报净利润增速快于半年报。

莫尼塔分析师秦勇在近期发布的报告中表示,周期性行业景气度重回跌势,资本市场波动逐渐影响实体经济。以房地产为例,股市、汇市和经济基本面预期的共振增加了开发商对楼市的担忧。

部分三季报净利润预增较多的公司					
名称	类型	预告净利润	预告净利润	预告净利润	行业
		增长上限(万元)	同比增长上限(%)	环比增长上限(%)	
东方航空	预增	370000	26329	36.5729	航空机场
中钢国际	扭亏	25000	19534.0796	107.9279	专业工程
顺荣三七	预增	22000	8372.29	42.5268	汽车零部件
深圳惠程	预增	11000	5179.32	353.9014	其他电力设备
海翔药业	预增	35000	4739.87	17.6083	医药生物
金龙机电	预增	21000	4640.51	-1.9244	显示器件
湖北金环	预增	11000	4453.17	-90.0881	化工
康达尔	预增	20000	3490.28	3149.1006	农林牧渔
东方财富	预增	104672	3085	326.6344	互联网信息服务
华媒控股	预增	7000	2945.77	28990.0966	营销服务
同方股份	预增	89300	2030	376.4446	计算机设备
同花顺	预增	25422.2	1900	175.67	软件开发及服务
道博股份	扭亏	2000	1804.815	12735.5764	影视动漫
深科技	扭亏	14000	1715.6207	70.0816	计算机设备
兰石重装	预增	65700	1657	5334.0611	冶金矿采化工设备

数据来源:Wind 制表:戴小何

并购助创业板公司提振业绩

□本报记者 张玉洁

Wind数据显示,截至9月22日记者发稿时,484家创业板公司中有62家公司公布了三季度业绩预告,占比为13%。在62家公司中,业绩预喜(包括续盈)的公司达31家。外延式并购等因素是公司业绩大幅增长的主要原因。

并购是增长主因

数据显示,在62家公司中,除10家业绩不确定外,业绩预增、略增、续盈、扭亏企业数分别为17家、7家、1家和6家,预喜公司共计31家;而业绩预减、略减、首亏、扭亏企业数分别为5家、5家、6家和5家。

从给出明确净利润增长区间的公司来看,若以净利润增长率下限计,至少有13家公司前三季度净利润增速在15%以上,其中净利润同比增速在50%以上的至少有7家公司,有6家公司前三季度实现了业绩翻倍。从增速排名靠前的公司业绩增长原因来看,外延式并购标的的并表、主业改善与非经常性损益变动仍是公司业绩大幅增长的主要原因。

目前的创业板业绩“增长王”是明家科技,公司预计前三季度累计实现净利润在1498万元至1938万元之间,净利润同比增速在731.06%-975.16%之间。公司表示,业绩大幅增长主要是由于自本年度开始,公司收购的金源互动的营业利润合并进本公司,因此公司整体营业收入和盈利比同期有较大幅度增长。

与之类似的是世纪鼎利和鼎汉技术。前者收购智翔信息后开始进入职业教育领域,并表后公司营收和净利润均有所增长。由于海兴电缆和中车有限本年合并报表,因此鼎汉技术业绩同比大幅提升。

净利润增速目前排名第二的顺荣众晟则由于主业稳步推进提振了业绩。公司预计前三季度实现净利29800万元-30800万元,同比增长

555%-577%。目前公司在执行订单约9.7亿元,按照生产计划,前三季度产值较去年同期有大幅增长,导致归属于上市公司股东的净利润同比大幅增加。此外,报告期内公司非经常性损益金额为1130万元,去年同期为142万元。

晨光生物预计,前三季度实现净利润4620万元-5000万元,同比增长约为260.84%至290.52%,其中非经常性损益影响金额约为1700万元左右。公司表示,除控制各项生产经营成本外,公司还积极申报各类项目补助或奖励,收到的补助资金同比增加。

绩差公司忙保壳

业内人士认为除个别季节性收入差异较大的行业公司外,三季度业绩对全年业绩指向作用明显。根据相关规定,创业板上市公司净利润连续三年亏损直接退市,无ST过渡期,不允许借壳。在更加严苛的制度下,绩差公司通过各种手段积极保壳。

从目前已经公布三季度业绩预告的公司来看,前期曾被市场认为有较大退市可能的吉峰农机和星河生物暂时安全。已经两年连续亏损的星河生物预计2015年前三季度将实现扭亏为盈。公司9月21日发布的公告显示,公司董事会已经采取多项措施,通过关停亏损基地、提升产品质量等方式,上半年已经实现扭亏为盈。公司表示,下半年公司将通过出售处置、引入合作等方式,盘活闲置资产,并寻求相关支持,争取2015年年度扭亏为盈。

吉峰农机预计,前三季度实现扭亏为盈。公司表示,2015年1-9月由于公司剥离完成工程机械业务,同时加强成本费用控制,同时压缩传统农机业务规模,加大高新特色农机具业务的引进和代理,预计年初到下一报告期末累计净利润与上年同期相比实现扭亏为盈。

基金认为

部分个股已“跌出”价值

□本报记者 黄丽

9月22日,A股延续前一日反弹势头,券商保险股获市场资金力捧,沪综指收报3185.62点,涨幅0.92%,成交3051亿元;深成指报10238.69点,涨幅0.61%,成交3675亿元;创业板指报2078.72点,跌幅0.02%,成交1015亿元。部分公募基金表示,经过近期调整,市场估值已大幅回落,部分指数和个股的估值水平进入相对合理范围,投资者可进行长期布局。

信心修复仍需时间

近期,A股在清理配资和美联储是否加息等事件影响下出现明显波动。上周A股市场日均成交金额约为5783.8亿元,环比下降6.5%,成交量下降的同时还伴随着市场换手率的下降,上周周换手率为1.2%,显示市场参与热度继续下降。昨日,随着A股持续反弹,成交量略有回升。此外,上周融资余额大幅减少,赚钱效应急剧回落。投资者新开户数据持续低迷,已出现散户净离场迹象。

摩根士丹利华鑫基金一位基金经理表示,美联储推迟加息给处于弱势的市场提供了一个缓冲期,市场对信息的反应较为平淡。同时,清理配资的工作依然在进行。据申万测算,目前剩余伞形结构规模约1600亿元,将给市场带来一定抛压。不过,配资清理接近尾声,其影响的边际效应或许有所减弱。市场在经历几个月的大幅下跌后,可以依靠自身的力量正常运行,但此时投资者信心已严重受挫,成交量较高位大幅萎缩,市场很可能进入一个较为复杂的寻底阶段。

“市场信心恢复仍需要时间。”诺安基金研究副总监韩冬燕指出,当前整个证券市场环境正处于深刻的

变革之中,监管重罚使市场朝更加健康的方向发展。虽然影响市场短期交易的活跃度,但有利于提升市场的长期信心。

高估值风险被释放

虽然公募基金普遍认为不应低估市场寻底的复杂性,但一些基金经理同时指出,部分指数和个股已经“跌出价值”,在估值上已进入长期投资的合理区间。

“市场仍处于震荡盘整过程之中,方向的突破,需要政策、汇率、改革进展等方面出现可能使市场发生重大变化的积极因素来推动。”韩冬燕表示,经济基本面依然缺乏好转明确信号,政策虽然在发力,但到目前为止效果有待考察。人民币汇率表面稳定但潜在的贬值预期仍在萦绕;有助于经济增长的关键改革方面,实际推进的具体方案和效果仍需等待验证。

然而,韩冬燕也表示,A股市场从6月中旬开始调整已经累计下跌超过40%,大幅下跌使得市场高估值风险得到一定程度释放,蓝筹股估值已经低于历史均值。

“我们对未来的行情既不宜过度悲观,同时也要对市场的寻底复杂性有所准备。”前述基金经理也认为,从投资上来看,当前市场估值已大幅回落,部分指数的估值水平进入相对合理范围。

博时基金宏观策略部总经理魏凤春表示,建议投资者谨慎投资,立足长远,长期布局当前估值回落至合理区间并有持续增长潜力的个股。主题方面,上海迪士尼乐园在2016年将开业,迪士尼主题值得持续跟踪重视。另外,“十三五”规划中有望突出核电在新能源的重要位置。