

643家公司预计今年业绩增长

# 中小板抢眼 机构看好2016年业绩

□本报记者 王维波

截至目前,发布2015年全年业绩预告的A股上市公司有1060家,占全部A股上市公司2780家的约38%,其中预计业绩增长的为643家,占发布业绩预告公司的比例约为61%。万得统计数据显示,券商等研究机构对2015年上市公司的业绩预测情况基本认可,并认为A股上市公司2016年的业绩将更为乐观。

## 认可今年业绩预测

截至目前,发布2015年全年业绩预告的A股上市公司有1060家,占全部A股上市公司2780家的约38%。其中,预计业绩增长(包括预增、续盈、扭亏略增)的为643家,占发布业绩预告公司的比例约为61%;预计业绩下降(包括预减、续亏、首亏、略减)为373家,占比约为35%;另有44家表示不确定,占比约为4%。也就是说,在发布2015年全年业绩预告的上市公司中,有61%的公司预计全年业绩同比将实现增长,这其中预计增长幅度在50%以上的有180家,占发布业绩预告公司的比例约为17%。

而根据万得对券商等机构的研究报告的统计数据,券商等研究机构对2015年上市公司的业绩预测情况基本一致,在变动幅度上存在一些差异,仅对少部分公司的业绩变化有不同的预测。

数据表明,对于业绩预增的197家上市公司,券商预计有约70家公司的增长幅度超过上市公司预计的增长幅度的上限,券商预计业绩增长幅度低于上市公司预测下限的有3家公司。对于业绩预降的上市公司,券商的预测是有14家与上市公司的预测不一致,即券商认为这14家上市公司的业绩可能出现同比增长,而不是下降。至于预测业绩略降的118家上市公司,除约有25家公司券商没有进行预测外,券商预计有37家公司的业绩可能是增长,这与上市公司自己的预测差也存在一些差异。

业内人士认为,通常情况下,上市公司公开的预测数据相对更为谨慎些,而券商则更愿意激进些。从投资的角度看,以上市公司的预

2015年业绩预测增长幅度前20名公司					
证券简称	今年业绩预告类型	预告今年净利润同比增长下限(%)	预告今年净利润同比增长上限(%)	机构预测今年净利润增长率(%)	机构预测明年净利润增长率(%)
巨龙实业	预增	2,340.5000	2,390.5000	2,053.4185	44.0000
顺荣三七	预增	1,182.2700	1,213.6700	1,251.5748	51.2311
山东如意	扭亏	991.7700	1,103.2412	1,554.6997	3.8314
明家科技	预增	888.1373	1,168.7195	2,157.5278	91.3647
海翔药业	预增	834.2400	927.6700	1,070.2604	20.7171
汉麻产业	预增	800.0000	850.0000	1,442.5542	35.0269
多氟多	预增	800.0000	850.0000	1,210.3153	402.2394
广博股份	预增	765.0000	815.0000	988.5157	38.9713
江粉磁材	预增	744.0000	1,447.0000	4,578.6538	61.8793
拓日新能	扭亏	713.6756	936.8304	1,401.7362	142.1429
牧原股份	预增	598.2700	648.1500	652.4989	135.5236
台海核电	预增	595.0500	765.2600	839.0244	70.1913
天通股份	预增	560.0000	610.0000	526.2210	124.1221
海能达	预增	454.7100	500.9400	429.6814	81.9696
天桥起重	预增	450.0000	500.0000	347.6369	95.4019
比亚迪	预增	435.1500	481.2800	458.9232	34.4739
常铝股份	预增	406.7500	450.8200	517.5701	53.6740
跨境通	预增	370.0000	420.0000	414.3374	58.2679
康盛股份	扭亏	363.3784	462.1452	302.8013	68.6688
雷科防务	预增	320.0000	370.0000	139.8026	85.9201

数据来源:Wind 制表/王维波

测为基础,参考机构的研究报告可能更为妥当。当然,上述券商预测是万得将所有研究机构的预测结果算术平均后计算出来的,如果有一家券商的预测结果与实际差别较大,有可能造成结果的失真。

## 中小板全年业绩相对更好

根据万得数据,中小板767家上市公司中,预计全年业绩增长(预增、续盈、扭亏、略增)的有528家,占全部767家公司的约69%;预计全年业绩下降(预减、续亏、首亏、略减)的公司有232家,占比约为30%;表示业绩不确定的有8家,占比约为1%。在预计全年业绩

增长的公司中,预计增长幅度最低在50%的有147家,占全部767家公司的比例约为20%。这些数据与上面全部A股的数据相比可以看出,中小板全年预计的业绩增长情况更好些。

业内人士分析,这与中小板的行业分布有关。主板上市公司中国有企业比较多,传统行业的企业相对要多些。比如采掘和钢铁行业总共有上市公司96家,其中属于中小板和创业板的总共只有15家,其他都是主板上市的。而这些传统行业近年来业绩持续下降。相反,业绩较好的行业,如电气设备行业总共有155家上市公司,中小板和创业板达到99家,主板为56家。

根据万得数据,484家创业板上市公司中,发布今年业绩预告的有62家。其中,预计业绩同比增长的有27家(包括预增12家、扭亏7家、略增8家),占发布业绩预告62家公司的44%;预计业绩同比下降的有26家(包括预减6家、首亏11家、略亏9家),占比为42%;另有9家表示不确定。

相对中小板而言,创业板上市公司预计业绩增长的公司比重相对较低,而预计业绩下降的公司比例相对高些。业内人士分析,这可能与发布业绩预告的上市公司比例较低有关,导致数据失真。还有一个原因可能是创业板公司业务相对单一,在经济形势变化时受影响相对较大。随着年底的临近,预计会有越来越多的创业板公司对全年业绩进行预告,对其业绩整体情况还要进一步观察。

招商证券研究报告认为,我国的传统产业盈利能力持续恶化,如石油、钢铁、煤炭等原材料行业利润增速大幅下降。但另一方面,新兴产业和消费相关行业的利润增速仍保持较快增长,表明国内经济对这方面产品的需求较为旺盛,中国制造业主要供给的产品已不能满足国内经济转型和消费升级的需要。需求管理并不能解决供给端的结构问题,这是供给侧管理大显身手的时刻。

## 机构对2016年业绩较为乐观

上市公司按规定不会对2016年的业绩情况进行预测,而许多券商的研究报告则进行了展望并对业绩情况做出了一些预测。

万得统计数据显示,对于上述1060家已披露2015年业绩预报的上市公司,券商等机构一致预计2016年业绩增长的有740家,占这些公司的比例约为70%,即券商等机构预计2016年约有七成的公司业绩会实现增长;券商预计只有26家公司2016年业绩会下降,占比仅为2.5%。另有320家公司券商没有进行业绩预测。相对于2015年业绩预测情况,券商等机构对2016年上市公司的业绩预测相对更为乐观些。

不过,这些研究机构目前对宏观形势的看法并不乐观。如华融证券近日研究报告认为,短期工业下行压力仍然较大,企业效益仍不乐观。

# 迪马股份拟募资20亿加码军工及机器人业务

□本报记者 欧阳春香

迪马股份11月30日晚发布定增预案,公司拟非公开发行募集资金总额不超过20亿元,拟用于投资新型军用特种车辆生产建设项目建设、外骨骼机器人产业化项目及偿还公司债务。

## 加码军工及机器人业务

根据定增预案,募投项目中,新型军用特种车辆生产建设项目总投资10.28亿元,拟投入募集资金10亿元。该项目拟通过新增先进的生产设备,扩充标准化的生产厂房,建设符合特种武器装备的运输储存、安全保障以及生化安全防控要求的新型军用特种车辆生产线。项目建设期为24个月,达产期为48个月,预计所得税后财务内部收

益率为21.36%。公司全资子公司迪马工业专业从事高技术专用车的研制、生产和销售,产品广泛应用于金融押运、公安消防、电力民航以及军工等领域,其中防弹运钞车领域的国内市场占有率达到首位。这为新型军用特种用途车辆项目的实施打造了坚实的基础。

外骨骼机器人产业化项目拟投入募集资金5亿元,主要用于外骨骼机器人产品制造与销售。外骨骼机器人是一个复杂的人机耦合的一体化系统,是未来单兵作战的发展方向,涉及材料、传感、控制、信息、计算、仿生等众多学科融合,技术壁垒高。项目建设完成后,公司将具备批量化生产外骨骼机器人的生产能力,目标产品主要应用于军事、公共安全、医疗康复等领域,主要协助军事后勤、消防救援、老年人和肢体残疾人医疗康复等。项目建

设期为24个月,达产期为48个月,预计所得税后财务内部收益率16.85%。

另外,公司拟将此次非公开发行股票募集资金中的5亿元用于偿还公司债务,旨在降低公司的财务成本,有助于增强公司抗风险能力,提升经营效益。

## “房地产+工业制造”双轮驱动

迪马股份的原有主业为房地产开发。公司2014年完成东银集团重大资产重组,地产业务收入占比近90%,公司成为重庆东银集团旗下唯一房地产开发平台。

不过,由于房地产行业的不景气,公司加快战略转型,明确了“房地产开发+工业制造”双轮驱动的发展模式。

今年7月,迪马股份与南方德茂资本管理有限公司签订《投资合作协议》,就加快人机

耦合、外骨骼等高新技术、特种车辆及相关服务在军民领域推广应用和产业化等内容达成合作协议。

公司还携手国内顶级无人机研究所,开拓商用民用市场。公司与中航工业成都飞机设计研究所就无人机商用、民用项目达成初步技术合作和产品定向研发意向,开拓无人机民用、商用市场。

迪马股份表示,通过此次募投项目的实施,公司在原有业务架构的基础上重点拓展军用专用车业务,同时新增外骨骼机器人制造业,做大做强公司工业制造业务。此次业务拓展,一方面有利于公司打破现有业务的增长瓶颈、提升持续盈利能力、增强研发实力,另一方面将通过布局具有战略意义的工业制造产业,建立先发优势,为公司实现跨越式发展奠定良好的基础。

# 有色企业抱团限产保价

□本报记者 李香才

随着产品价格持续走低,有色行业公司不得不抱团取暖限产保价。继稀土企业宣布限产保价后,锌行业骨干企业也提出控制产量,镍企业也在讨论减产事宜。中国证券报记者从中有色金属工业协会了解到,协会已向相关部门提出,希望国家能买入部分品种,以支撑价格。业内人士认为,产能退出有助于产品价格与企业利润回升,但有色产业去产能缓慢,需求端的低迷,供需格局扭转尚需时间。

## 限产保价蔓延

为缓解生产经营面临的严峻挑战,中国锌行业10家骨干企业代表日前在上海召开锌行业运行形势分析座谈会。10家骨干企业达成共识,并向全行业发出倡议,强化行业自律,严格控制新增产能,避免产能过剩。与会企业认为,市场价格水平已脱离行业基本面,造成企业生产经营困难,对中国锌行业的可持续发展造成严重损害。与会企业商定,将按照“转方式、补短板、防风险”的思路控制总产量,计划减少2016年精锌产量50万吨;同时采取其他有效措施,切实维护企业和行业利益,力争从供应侧逐步改善供需关系,保证行业平稳健康运行。锌行业成为继稀土行业之后,第二个倡议限产保价的有色板块。

根据国际铅锌研究小组的统计,今年1—8月全球精炼锌产量同比增长5.8%,但消费仅仅增长约1%,主要源于钢铁镀锌板产量增速下

滑,对应到终端是汽车产销疲弱。1—9月全球锌市供应过剩18800吨。锌金属作为基本金属中供不应求最好的品种之一,伴随需求端的超预期下滑,企业资产负债表进一步恶化。

华泰证券研究员陆冰然认为,中期看,锌精矿和锌锭库存高企,成为压制锌价的重要因素;未来一个季度行业处于消费淡季,加之资金紧张,企业普遍存在主动去库存,回笼现金的意愿。长期来看,全球经济放缓,下游需求企稳的时间节点可能滞后于市场预期,行业基础十分脆弱。

随着价格持续走低,大宗商品纷纷进入到减产的节奏。除了稀土和锌之外,镍企业也宣布协调12月减产金属1.5万吨,2016年减产20%,约13万吨。铝行业陆续也有企业提出减产,大型铜企也在计划减产自救。中国证券报记者从中有色金属工业协会了解到,随着价格持续走低,企业提出减产的诉求,希望能通过减产来稳定价格。中国有色金属工业协会也向相关部门提出希望国家能买入部分品种,以支撑价格。

## 企业盈利承压

有色行业多个品种价格持续下跌。基本金属方面,今年以来,伦敦金属交易所和上海期货交易所铜价、铝价、锌价、锡价下跌幅度均超过20%,上海期货交易所和伦敦金属交易所镍价更是分别下跌31.90%和42.01%。贵金属方面,黄金、白银价格今年以来价格均出现明显下跌,纽约商品交易所今年以来铂价下跌

30.81%,钯价下跌31.07%。小金属方面,根据百川资讯数据,除铬、锂价格上涨,钾、钠价格持平之外,其余小金属价格均出现下跌。值得注意的是,今年以来工业级碳酸锂、电池级碳酸锂价格涨幅均在70%以上。

产品的价格下跌,给相关上市公司业绩带来压力。根据Wind资讯统计,101家有色行业上市公司中,63家公司今年前三季度净利润同比出现下滑。相比之下,2014年前三季度净利润出现下滑的公司家数为49家。截至目前,已有41家公司公布2015年业绩预告,其中预增公司为6家,略增为3家,续盈为5家,扭亏4家,预减为6家,略减为6家,续亏1家,首亏8家,还有两家公司为不确定。据此计算,今年业绩报喜公司家数为18家,报忧家数为21家。

东方锆业今年前三季度亏损6235.36万元,同比减少6912.19%。由于国内锆行业市场持续低迷,前三季度销售业绩不理想,东方锆业预计今年净利润将亏损6500万元至8500万元。

西部材料今年前三季度净利润亏损6723.32万元。西部材料称,受市场环境不景气影响,产品收入和产品价格均下降,且2014年有钛铌项目收入,2015年没有该项收入,预计2015年度净利润亏损1.25亿元至1.35亿元。

株冶集团称,由于有色产品价格延续弱势震荡态势,行业低迷、产能过剩的状况仍在继续,公司预计2015年度全年的累计净利润可能为亏损。今年前三季度株冶集团亏损4.72亿元。

企业盈利承压

有色行业多个品种价格持续下跌。基本金属方面,今年以来,伦敦金属交易所和上海期货交易所铜价、铝价、锌价、锡价下跌幅度均超过20%,上海期货交易所和伦敦金属交易所镍价更是分别下跌31.90%和42.01%。贵金属方面,黄金、白银价格今年以来价格均出现明显下跌,纽约商品交易所今年以来铂价下跌

30.81%,钯价下跌31.07%。小金属方面,根据百川资讯数据,除铬、锂价格上涨,钾、钠价格持平之外,其余小金属价格均出现下跌。值得注意的是,今年以来工业级碳酸锂、电池级碳酸锂价格涨幅均在70%以上。

产品的价格下跌,给相关上市公司业绩带来压力。根据Wind资讯统计,101家有色行业上市公司中,63家公司今年前三季度净利润同比出现下滑。相比之下,2014年前三季度净利润出现下滑的公司家数为49家。截至目前,已有41家公司公布2015年业绩预告,其中预增公司为6家,略增为3家,续盈为5家,扭亏4家,预减为6家,略减为6家,续亏1家,首亏8家,还有两家公司为不确定。据此计算,今年业绩报喜公司家数为18家,报忧家数为21家。

东方锆业今年前三季度亏损6235.36万元,同比减少6912.19%。由于国内锆行业市场持续低迷,前三季度销售业绩不理想,东方锆业预计今年净利润将亏损6500万元至8500万元。

西部材料今年前三季度净利润亏损6723.32万元。西部材料称,受市场环境不景气影响,产品收入和产品价格均下降,且2014年有钛铌项目收入,2015年没有该项收入,预计2015年度净利润亏损1.25亿元至1.35亿元。

株冶集团称,由于有色产品价格延续弱势震荡态势,行业低迷、产能过剩的状况仍在继续,公司预计2015年度全年的累计净利润可能为亏损。今年前三季度株冶集团亏损4.72亿元。

企业盈利承压

有色行业多个品种价格持续下跌。基本金属方面,今年以来,伦敦金属交易所和上海期货交易所铜价、铝价、锌价、锡价下跌幅度均超过20%,上海期货交易所和伦敦金属交易所镍价更是分别下跌31.90%和42.01%。贵金属方面,黄金、白银价格今年以来价格均出现明显下跌,纽约商品交易所今年以来铂价下跌

30.81%,钯价