

# 1075家上市公司年报业绩预喜

传媒、互联网等行业向好

□本报记者 张玉洁



新华社图片  
制图/王力

截至1月28日，两市有1651家上市公司公布2015年业绩预告，100家公司公布业绩快报，14家公司公布年报。业绩预告方面，除27家不确定之外，预喜公司（包括续盈）1075家，预喜公司数占比达65.1%。业内人士认为，1月是年报业绩预告披露的密集时段，基本面扎实的公司或现布局良机。

## 并购重组提振业绩

Wind数据显示，在1075家业绩预喜公司中，预增404家，略增380家，扭亏136家，续盈155家。在公布净利润增速的公司中，以业绩预告中净利增长率下限计，至少有907家公司实现净利润同比增长，有293家公司净利同比增长超过100%，18家公司净利同比增长超过1000%。

从业绩暴增公司来看，并表、处置资产收入以及补贴等非经常性损益是主要推手。

目前同比增速最高的是中天能源，公司预计全年实现净利2.15亿元-2.3亿元，同比增长74708.63%到79927.84%。公司表示，业绩暴增主要由于重组完成后，公司主营业务

发生变更，合并财务报表范围发生变化；公司天然气销售大幅增加使净利润增长。增速紧随中天能源的是当代东方（同比预增8056.8%-8755.95%）和神州长城（同比预增7319.3%-8966.15%）业绩暴增均是由于收购资产并表所致。

在净利润规模方面，金融和地产公司居于前列。目前预计净利润规模排名前三的是平安银行、广发证券和长安汽车。其中，平安银行预计全年净利润约为207.92亿元-227.72亿元，同比增长5%-15%。此外，此前通过换股吸收合并大华农实现上市的温氏股份在地产和金融公司重围中占得一席之地，预期净利润规模暂持高增速。

## 周期行业两极分化

与新兴行业总体向好的形势相比，周期行业业绩表现两极分化。业内人士认为，一些行业公司受益于低端需求端的改善，板块业绩大面积反转，这在经济增速下滑的背景下尤其值得关注。

随着史上最长的“猪周期”过去，生猪行业的牧原股份、雏鹰农牧、正邦科技、天邦股份、龙头肉食、新五丰等公司均预告公司业绩同比增长。其中，雏鹰农牧和新五丰均预告扭亏。高端白酒行业也扛过冬天，随着白酒消费逐步恢复，行业业绩转暖，\*ST酒鬼预告扭亏，今世缘和口子窖等公司预告略增。

受益于油价下跌，交运以及PTA等行业成本大幅降低，行业公司业绩大幅上涨。受低油价和需求双重推动，目前已经公布业绩预告的4家航空公司净利润增速均在50%以上。恒逸石化称，由于原油价格下行和下游需求回暖，公司PTA及聚酯纤维产品供需改善，预计全年实现净利润1亿元-2亿元，扭亏为盈。

电力方面，受益于煤价大幅下跌，火电、热电企业成本大幅下降。今年水电量总体丰富，大中型水电站持续投产，水电发电量呈现快速增长态势。桂东电力预计，净利润为3亿元至4亿元左右，成功扭亏，发电量创历史新高。

随着风电建设提速，产业链相关公司业绩也出现大幅增长。目前公布业绩预告的风电产业链公司中，除华锐风电外，时代新材、天顺风能、中材科技、金雷风电等均预告业绩同比大幅增长。天顺风能预计全年实现净利润2.8亿元至3.3亿元，同比增长60%至90%，业绩增长的主要原因是国内外风电市场产品订单增加明显。中材科技预计全年实现净利润2.28亿元至3.04亿元，同比增长50%至100%。公司称，风电叶片产业受政策等因素影响，市场需求大幅增加。

两市目前业绩预忧公司达549家，其中预减152家、略减138家、首亏170家、续亏39家。煤炭开采、金属冶炼、石油加工、房地产、批发业等周期性行业则成为严重亏损公司。除周期性行业外，一些此前资本市场上

## 机构扎堆次新股

随着基金年报披露，机构持仓变化情况逐步明晰。Wind数据显示，从基金等机构新增股票来看，收益稳定的次新股仍是机构最爱。思维列控、中科创达、奇信股份、读者传媒和中新科技均获得超过50家基金增持，其中思维列控获得118家基金增持。而央企改革概念股招商蛇口也获52家基金增持，其他新增的个股主要集中于中小创业板。

此外，在上市公司方面，随着年报逐步披露，部分公司前十大股东出现较大变化。财信发展的三季报中，前十大流通股东有七席均为机构，但最新年报中仅剩下一席，机

构股东主要被自然人取代。海翔药业、齐星铁塔两家公司四季度前十大流通股东中均有新私募产品入场。

业绩大幅下降的花园生物获得众多机构追捧。年报显示，公司前十大流通股东中社保、公私募基金和QFII等中外机构扎堆。前十大流通股股东的7个均为2015年四季度买入，其中，全国社保基金一零九组合和全国社保基金一一二组合分别以持股300.01万股、260.1万股位居第二、第四流通股股东席位；华夏资本-工商银行-中国工商银行股份有限公司私人银行部、中国建设

## 部分年报预告净利润增幅较大的公司

证券代码	名称	预警类型	预告净利润规模	预告净利润最大变动幅度(%)	行业分类
000673.SZ	当代东方	扭亏	约10500万元-14000万元	25,272.51	文化艺术业
600889.SH	南京化纤	预增	约40000万元-49000万元	8,966.15	化学纤维制造业
000018.SZ	神州长城	预增	约35000万元-38000万元	8,755.95	纺织业
600310.SH	桂东电力	扭亏	约30000万元-40000万元	5,034.37	电力热力生产供应业
002102.SZ	冠福股份	预增	约18000万元-19500万元	3,326.34	非金属矿物制品业
000008.SZ	神州高铁	预增	约17000万元-21000万元	2,603.00	铁路等运输设备制造业
002619.SZ	巨龙管业	预增	约17000万元-17348万元	2,390.50	非金属矿物制品业
600647.SH	同达创业	扭亏	约6500万元-7000万元	2,180.35	批发业
000576.SZ	广东甘化	预增	约16000万元-22000万元	2,044.00	造纸和纸制品业
000078.SZ	海王生物	预增	约38000万元-45000万元	1,791.43	零售业

数据来源：Wind 制表：张玉洁

## 37家公司续亏 “披星戴帽”风险大增

□本报记者 欧阳春香

随着A股进入年报季，一些有摘帽预期的\*ST个股将受到市场追捧，另外一些公司可能就没有那么幸运。数据显示，37家公司“披星戴帽”或进入倒计时，\*ST舜船等多家公司因连续三年亏损面临暂停上市风险。

### 37家公司颓势不改

Wind数据显示，截至1月28日，在已公布2015年度业绩预告的公司中，37家公司因连续两年亏损存在戴帽风险。这些企业多集中在产能过剩的机械设备、化工、采掘、钢铁、房地产业等传统行业。

八一钢铁、韶钢松山、中华企业、嘉凯城4家公司亏损严重，2015年亏损金额均超过20亿元。其中，八一钢铁预计2015年净利润亏损25亿元，2014年公司净利润为亏损20.35亿元。韶钢松山预计2015年净利润亏损21亿元，2014年公司净利润为亏损13.88亿元。

两家公司均表示，由于2015年我国钢铁行业产能过剩，房地产业等下游行业状况不佳导致钢铁行业表现持续低迷，行业亏损面扩大。公司钢材销量锐减，销售价格持续下跌，与产品成本严重倒挂，致使企业盈利能力直线下滑。

中华企业和嘉凯城同属房地产行业，两家公司预计2015年分别亏损25亿元和23亿元。嘉凯城表示，公司房地产项目销售规模大幅下降，一线城市交付项目数量下降更突出，毛利空间缩减显著。

值得注意的是，大部分可能戴帽的公司亏损面正在加大。21家公司业绩预告中，净利润增幅为负。中航三鑫、中原特钢、千足珍珠、冀东装备等9家公司净利润变动幅度超-100%。

此外，有多家公司因为计提减值准备而导致2015年继续亏损。八一钢铁表示，公司期末计提存货跌价准备、计入资产减值损失，增加了公司本年度经营性亏损。中华企业也表示，公司布局的二三线城市房地产市场持续低迷，采取了调整销售价格等措施，导致发生计提减值准备，2015年公司共

计减值准备21.36亿元。分析人士指出，不排除有些公司在无法扭转连续亏损局面时，通过计提减值准备把包袱卸掉，在来年通过转回、补贴等方式实现盈利从而进行自救。

除业绩连续亏损外，还有一类公司因为涉嫌违反证券法律法规而招致“戴帽”风险。福建金森、益盛药业、荣丰控股等6家公司因为涉嫌违反证券法律法规，可能被实施退市风险警示。

### 四公司或暂停上市

随着年报业绩预告陆续披露，\*ST股“保壳战”也进入尾声。\*ST公司几家欢喜几家愁，31家公司预计2015年度业绩扭亏有望摘帽。\*ST川化、\*ST常林两家公司则因为连续两年业绩亏损且预计2015年度续亏，面临暂停上市风险。\*ST舜船、\*ST南化因为遭证监会调查或期末净资产为负值，可能被暂停上市。

\*ST舜船预计2015年度净利润亏损19亿-25亿元，公司2014年净利润亏损18亿元。由于遭证监会调查、债务危机爆发，加之重组失利，\*ST舜船暂停上市风险加剧。

\*ST南化29日公告，因公司2014年度经审计营业收入出现亏损，2014年期末净资产为负值，公司股票已于2015年起被实施退市风险警示。若2015年度经审计的净资产仍为负值，则可能被暂停上市。

\*ST川化预计，2015年归属于上市公司股东净利润亏损4.68亿-5.7亿元，公司2013年、2014年分别亏损7.12亿元和16.47亿元。报告期内，公司主要生产装置基本处于停产状态，生产经营状况未发生根本性好转。公司还将计提减值准备，这将加大公司2015年度亏损额度。

2015年净利润预亏5.3亿元的\*ST常林，目前在进行“保壳”最后冲刺。\*ST常林于去年12月19日拿出了重组预案。按照计划，\*ST常林拟通过重大资产置换、发行股份购买资产和定增募集配套资金“三步走”的方式完成重组。重组完成后，公司将获注控股股东国机集团及江苏农垦合计持有的苏美达集团100%股权。

## 医药上市公司业绩喜忧参半

□本报记者 戴小河

截至1月28日，两市共有123家医药上市公司披露了2015年业绩预告，三分之二的公司与去年同期相比，净利润有所增长，剩下三分之一有所下滑。这样的成绩单看似“皆大欢喜”，但这些预披露年报数据的公司所处的细分行业多为医药工业。业内人士表示，医药工业正面临较大转型压力，今后数年内，这一细分行业都不会轻松。

### 业绩表现分化明显

据中国证券报记者统计，预计净利润同比增幅50%以上的公司有32家，其中海王生物以15倍的增幅暂居榜首。医药制造、商业流通和零售连锁是公司的三大主业，但这份靓丽成绩单的主要贡献并非自主业增长，而是转让下属亏损子公司产生的投资收益，这一定程度上减轻了公司负担。

业绩同比翻番的公司还有中关村、奥瑞德、海翔药业、中源协和、西藏药业、北大医药、上海莱士、太极集团、双龙股份、ST古汉、哈药股份、广济药业、辅仁药业。除ST古汉、辅仁药业是由于自身主业经营改善贡献收益外，其余公司业绩跃进多数来自处置不良资产、财政补贴、重大资产重组，并表等。

净利润同比增幅30%-100%的公司有29家，增幅小于30%的共32家，原地踏步6家，业绩下滑的共有40家。其中业绩下滑幅度较大的公司有6家，九安医疗亏损1.4亿元，同比下滑1400%；四环生物亏损7000万元，同比下滑1200%；东北制药亏损3.8亿元，同比下滑530%；沃森生物亏损4.6亿元，同比下滑420%；华神集团亏损4000万元，同比下滑160%。这些业绩下滑幅度较大的公司，多数原因是因加大科研投入力度，科研经费支出增加；引进高层次人才，管理费用维持在较高水平；

收入增速下滑的同时，利润增速则更不乐观。

### 医药工业增速放缓

从上述数据不难看出，这123家公司中，同比增幅在30%以下的达78家。这些公司多数集中在医药工业，反映了医药工业近两三年来行业增长放缓的特征。业内较一致的观点认为，2015年医药工业增速在11%-13%之间，或创历史新高。

从2009年国家新医改拉开帷幕之际，医药市场竞争格局随之发生巨变，行业面临空前挑战。经济增速放缓、医保控费越来越严、药品飞行检查加强、药品招标降价，特别是随着医保控费的全面展开，打破了依赖医保保护的传统增长模式，整个医药行业进入艰难转型期。

国家食药监总局南方医药经济研究所所长林建宁认为，在GDP增幅不低于6%、出口不出现负增长、没有重大突发疫情的前提下，2015年医药工业总产值增速或为11.8%，产值2.8万亿；2016年增速或在11.3%左右，产值3.2万亿。

行业增速下滑这一趋势在未来数年内料难有改观。根据国家食药监总局南方所的数据，医药工业销售收入在2008年为7864亿元，到2013年增长到21543亿元，五年累计增长174%。虽然医药工业销售收入未来较长段时间内仍可以保持较快增长，但增速拐点在2012年已经出现。医药工业销售收入增速在2011年达到26%，之后逐年下滑，2013年为17.9%，2014年为12.5%。这一数据与2011年相比已经减半。

收入增速下滑的同时，利润增速则更不乐观。医药工业利润在2008年为841亿元，到2013年首次突破2000亿元，达到2181亿元，五年累计增长159%，略低于收入增速。但行业的利润拐点比收入拐点的到来要早一年，2010年创下32.7%的利润增速之后，此后便一路下滑。2013年利润增速仅为17.6%，2014年为12%。

### 部分可能“戴帽”上市公司

证券代码	证券简称	所属申万行业	预告类型	2015年年报业绩预告摘要	预告净利润变动幅度(%)	2014年净利润(万元)
300344.SZ	太空板业	建筑材料	续亏	净利润约-6000万元至-5500万元	-198.12	-2,049.55
600725.SH	云维股份	化工	续亏	净利润将为亏损	-	-129,305.76
002199.SZ	东晶电子	电子	续亏	净利润约-29000万元至-24000万元	-89.97	-16,206.91
000962.SZ	东方锆业	有色金属	续亏	净利润约-78000万元至-52000万元	-131.68	-33,671.35
002336.SZ	人人乐	商业贸易	续亏	净利润约-45000万元至-35000万元	24.00	-46,052.03
000856.SZ	冀东装备	机械设备	续亏	净利润约-22500万元至-20000万元	-160.19	-8,178.83
002061.SZ	江山化工	化工	续亏	净利润约-19000万元至-17000万元	-20.00	-15,833.14
600520.SH	中发科技	机械设备	续亏	净利润约-5300万元	20.55	-7,085.38
600721.SH	百花村	采掘	续亏	净利润约-39500万元	-69.07	-35,345.70
601918.SH	国投新集	采掘	续亏	净利润可能为亏损	-	-197,124.42
600581.SH	八一钢铁	钢铁	续亏	净利润约-25000万元	-22.87	-203,466.27
600678.SH	四川金顶	建筑材料	续亏	预计净利润为亏损		