

2017上市公司半年报特刊

175家公司三季报净利预增逾一倍

计算机、通信、化学原料等行业表现突出

□本报记者 王维波



截至8月30日晚,1161家A股公司发布三季报业绩预告。其中,预喜公司867家,占比为75%,有175家公司预计净利润同比增长1倍以上;预降公司243家,占比21%;51家公司不确定。计算机、通信、化学原料、电气机械及器材制造业等行业预增公司较多。行业回暖、资产重组,成为部分公司业绩大幅增长的重要推动力。

876家公司预喜

Wind数据显示,截至8月30日晚记者发稿时,1161家公司发布了三季报业绩预告,预增公司343家,预减62家,续盈150家,续亏61家,首亏39家,扭亏69家,略增305家,略减81家,另有51家为不确定。

总体看,预喜(预增、续盈、扭亏、略增)公司876家,占比约75%;预降(预减、续亏、首亏、略减)公司243家,占比21%。

以净利润增幅下限为标准,在预喜的公司中,175家预计净利润增幅在1倍以上。其中,14家公司预计增长幅度超过10倍;增幅为50%~100%的公司有113家。

在预降的公司中,净利润降幅在100%以上的公司有48家,降幅为50%~100%的公司有72家。

从行业分布看,计算机、通信和其他电子设备制造业,化学原料和化学制品制造业,电气机械及器材制造业等预增公司较多。

发布三季报业绩预告的主要是中小板公司,达到858家。因此,目前业绩预测情况更多反映中小板公司的业绩态势。

部分行业持续回暖

去年以来,部分行业持续回暖,相关公司受益于产品销量增加以及价格上涨。钢铁、煤炭、化工、机械、有色、水泥、造纸等表现突出。

化工方面,主营炭黑的黑猫股份预计,三季度扭亏,1~9月净利润增长76倍。公司表示,炭黑下游市场需求稳定,受供给侧改革和环保高压等影响,炭黑行业供需格局进一步

改善,炭黑产品价格上涨,产品销售毛利率显著提升。鲁西化工预计,前三季度净利润同比增长317.87%~373.59%。主要是受市场供求关系影响,化工产品市场回暖,产品盈利能力增强。

钢铁方面,三钢闽光预计,1~9月净利润同比增长328%~378%。公司表示,供给侧改革、淘汰中频炉以及整治地条钢等政策措施大力推进,钢材价格持续高涨;同时,公司降本增效紧抓不放,产品销售毛利增长幅度超过预期。7月后电弧炉产能释放仍需要时日,短期内钢产量和市场库存明显增加的概率小,催生钢价继续上涨。

工程机械方面,林州重机预计,1~9月净利润同比增长137.95%~185.54%。主要在于煤机行业回暖,公司订单量增加。山东矿机预计,1~9月扭亏为盈,同比增长136.64%~207.1%。公司表示,煤炭市场好转,公司订单增加利润上升。

有色金属方面,罗平锌电预计,1~9月净利润同比增长110.24%至148.47%。公司表示,锌价较上年同期上涨,主产品锌锭毛利率增加。怡球资源预计,前三季度净利润为17904.43万元,实现扭亏为盈。主要原因在于上下游垂直效应彰显,有色金属行情复苏。

煤炭方面,中国神华表示,上半年完成利润情况较好;煤炭市场高位波动,预计前三季度净利润同比增幅超过100%。此外,露天煤业预计1~9月净利润同比增长95%至145%,主要原因在于煤炭产量增加、售价提高。

水泥行业方面,天山股份预计前三季度净利润同比增长6138.52%,主要原因在于销售量较去年同期有所上升。

此外,从事高精度电子铜箔、各类覆铜板等电子基材和印制电路板的研发、生产和销售的超华科技,预计1~9月净利润变动幅度为683.49%至907.34%。公司表示,铜箔、覆铜板等电子基材市场持续良好,收入稳定增长。

并购重组推升业绩

并购重组对部分公司业绩推动作用明显。

京蓝科技通过实施重大资产重组,主业发生改变。公司预计三季报净利润为1.1亿元至1.5亿元,而去年同期亏损3188万元。公司表示,主要在于合并范围扩大,新并购企业获得利润。公司2016年战略性调整业务,2017年报表范围包含智慧生态板块、清洁能源板块、智慧云科技板块、孵化器板块等。

众泰汽车预测前三季度净利润同比增长931%~1016%,主要在于上半年完成重大资产重组,主业发生重大变化。此前,公司以发行股份方式收购了永康众泰汽车有限公司。

部分公司通过收购,尽管主业未变,但报表范围变化使得业绩增长明显。合众思壮预测1~9月净利润同比增长603.14%至647.09%。主要在于合并范围变化,收入和利润增长。金财互联预计1~9月净利润同比增长1316.26%至1443.58%。主要系方欣科技纳入合并报表范围、热处理板块业务企稳回升。

通过资产转让使一些公司业绩大幅提高。丰华股份预测三季报净利润增幅为1138.18%~1198.87%。公司表示,完成全资子公司北京沿海绿色家园世纪房地产开发有

限公司100%股权转让手续。

原材料涨价影响下游企业

随着钢铁、煤炭、有色金属、石油等资源品价格上涨,中下游企业成本随之上升,在不能全部转嫁成本的情况下,部分企业业绩下降。

大金重工主要生产电力重型装备钢结构,钢铁为原材料。公司预计1~9月净利润同比下降80%~50%,主要在于钢材价格持续上涨。

通达股份生产电线电缆及航空零部件,主要原材料为有色金属。公司预计1~9月净利润同比下降80%至40%。公司表示,报告期内受铜、铝价格波动影响,原材料采购成本增加较多。

岳阳长兴主要产品为丙烯、聚丙烯、MTBE等,预计1月至9月净利润同比下降85.63%~92.81%。公司表示,原材料价格上涨幅度高于产品价格上涨,主导产品毛利率下降。

海普瑞主要产品为肝素钠原料药,预计1~9月净利润同比下降93.42%~63.79%,主要在于肝素原料采购价格上涨,导致毛利率下降。

此外,畜禽养殖等行业经营业绩下降。华英农业主营种鸭/鸡养殖、禽苗销售、商品鸭/鸡屠宰加工销售等,预计1~9月净利润同比下降78.27%至45.69%。公司表示,禽类产品需求有所减退,主要产品销量及价格较上年同期下降。新五丰主营生猪养殖、肉品销售等,预计1月~9月经营业绩将有所下滑,主要在于生猪价格下滑。

上半年七成公司净利润增长

□本报记者 王维波

截至8月30日晚,沪深两市共有3343家上市公司发布了2017年半年度报告,实现归属公司股东的净利润合计为16702.65亿元,同比增长17.92%。其中,2346家公司净利润同比增长,占比为70%。总体而言,经营性现金流净额下降较大,部分业绩向好的行业该指标则同比明显好转。

646家公司净利增逾1倍

choice东方财富数据显示,上述3343家公司上半年营业收入合计为181167.82亿元,同比增长21.8%;实现归属公司股东的净利润合计为16702.65亿元,同比增长17.92%。其中,2346家公司净利润同比增长,占比为70%;净利润同比下降的公司995家,占比为30%。总体业绩较好,七成公司上半年实现净利润同比增长。

在净利润同比增长的2346家公司中,增长幅度在100%以上的公司646家,其中增幅超过10倍的公司79家;增幅在30%~100%的公司718家;增幅在0~30%的公司982家。

在净利润同比下降的995家公司中,下降幅度超过100%的公司154家,下降幅度在30%~100%的公司367家,下降幅度在0~30%的公司476家。上市公司的业绩分化明显。

从代表盈利能力的净资产收益率看,在有可比数据的3130家公司中,加权净资产收益率为正值的公司2842家,占比为91%;281家公司加权平均净资产收益率为负值,占比为9%。另有7家公司没有数据。

同时,1488家公司净资产收益率与去年同期相比出现增长,占比为48%;出现下降的公司1482家,占比约为47%;另有160家公司没有数据。这意味着已发布半年报公司中超过四成上半年盈利能力同比下降。

业内人士认为,盈利能力下降通常是公司经营不佳,净利润下降所致。部分公司则是投资期与收获期不均衡相关,如房地产公司等。此外,部分公司与去年以来完成股份增发有关。增发完成后,公司净资产增加,但这些资金要发挥出应有的效益需要一定时间。

经营性现金入不敷出

从非金融类公司的经营性现金流净额变化情况看,上半年同比下降55.85%,而去年同期为增长10.62%。显示出“入不敷出”态势。

上半年,不少行业持续回暖态势,相关公司业绩持续向好,其经营现金流大多表现为增长。如煤炭开采行业上市公司上半年整体净利润同比增长338%,其经营现金流净额同比增长72%。从具体公司看,潞安环能上半年业绩同比增长21倍,而经营性现金流净额同比增长25倍。主要在于本期销售商品、提供劳务收到的现金增加。

工程机械公司上半年整体净利润同比增长867%,经营性现金流净额同比增长161%。其中,三一重工上半年净利润同比增长7409%,而经营性现金流净额同比增长279.22%。公司表示,主要系销售回款大幅增加所致。

经营情况欠佳的公司通常经营现金流净额下降。永安林业上半年净利润同比下降4.64%,扣非后下降145.75%;上半年经营现金流净额同比下降561.69%。公司表示,主要原因是收入减少,支付税金增加。

业内人士表示,经营欠佳的公司通常利润减少,应收账款增加,存货增加,导致企业现金流入减少而流出增加,从而出现现金流净额下降。部分经营较好的公司经营现金流净额出现下降,有的是销售商品回款期与原料采购期不均衡。但也存在一些其他因素,如主动增加原材料采购,这在今年上半年表现比较明显。上游资源价格上涨明显,企业增加存货以减少损失。以宁波韵升为例,上半年净利润同比增长226.4%,而经营现金流净额同比下降7481%。公司表示,主要是原材料储备同比增加所致。

沪市部分上市公司2017年半年报财务指标一览

证券代码	证券简称	基本每股收益(元)	每股净资产(元)	加权净资产收益率(%)	每股经营性现金流净额(元)	营业收入(亿元)	同比增长率(%)	归属母公司股东净利润(亿元)	同比增长率(%)	收盘价(元)	今年以来股价涨幅(%)	证券代码	证券简称	基本每股收益(元)	每股净资产(元)	加权净资产收益率(%)	每股经营性现金流净额(元)	营业收入(亿元)	同比增长率(%)	归属母公司股东净利润(亿元)	同比增长率(%)	收盘价(元)	今年以来股价涨幅(%)
600519	贵州茅台	8.96	60.20	14.33	5.5209	254.94	36.06	112.51	27.81	492.97	49.76	603788	宁波高发	0.85	5.92	13.56	0.3013	5.90	46.25	1.18	57.73	40.95	-1.83
601318	中国平安	2.43	23.29	10.60	-0.78	4637.65	23.13	434.27	6.50	56.41	60.95	600563	法拉电子	0.8425	9.07	9.54	0.7124	8.03	11.88	1.90	6.37	56.05	56.71
600230	沧州大化	2.2301	7.24	35.95	1.6926	20.69	83.83	6.56	2999.73	52.30	121.86	600697	欧亚集团	0.84	14.09	6.08	1.7143	66.92	1.27	1.33	0.52	28.10	-11.18
600641	万业企业	1.9567	7.12	30.61	-0.3511	18.47	106.84	15.77	2425.69	14.74	22.19	601997	星宇股份	0.8215	13.69	5.87	1.6293	20.01	29.15	2.27	31.54	44.61	17.80
600340	华夏幸福	1.82	8.98	16.96	-1.4449	222.59	26.44	53.67	35.65	33.08	41.02	600486	扬农化工	0.817	11.54	7.12	1.7508	20.02	25.48	2.53	19.09	40.25	7.42
600309	万华化学	1.79	7.68	25.43	0.5298	244.30	95.82	48.61	255.35	35.90	103.70	600306	商业城	0.7986	1.17	103.05	0.117	4.35	-11.97	1.42	281.89	14.10	-19.38
600694	大商股份	1.77	24.35	7.22	0.9892	140.72	-6.79	5.20	1.46	39.05	-0.38	600511	国药股份	0.7851	9.92	8.78	-0.6123	176.04	5.57	5.54	10.81	31.12	3.98
600036	招商银行	1.56	16.63	9.56	-2.22	1126.66	-0.22	392.59	11.43	27.16	59.57	603900	通灵珠宝	0.78	8.91	9.00	0.3112	9.79	16.03	1.91	32.23	33.01	-13.69
601166	兴业银行	1.51	17.67	8.61	-2.03	681.07	-15.78	316.01	7.34	17.82	14.64	600016	民生银行	0.77	9.71	8.12	-10.09	705.35	-9.51	280.88	3.18	8.44	-5.20
600161	天坛生物	1.41	4.19	33.89	0.1353	9.44	3.15	9.45	848.95	32.63	8.34	600885	宏发股份	0.76	6.93	8.52	-0.0644	30.28	22.86	4.04	23.61	40.19	26.65
600104	上汽集团	1.379	17.62	7.59	1.2516	3964.06	12.85	159.58	5.96	29.85	34.25	603585	苏利股份	0.76	9.35	8.09	0.5778	7.33	9.94	1.13			