

业绩趋向稳健 近半数A股公司年报预告“留白”

证券时报记者 郭洁 张智博

根据交易所规定,沪深两市需强制披露业绩预告的上市公司,已经基本完成2022年年报业绩预告的披露。

证券时报·数据宝统计,截至2月16日,A股市场已有2681家上市公司发布业绩预告,其中业绩预喜

(包含预增、扭亏、略增、续盈)的公司1076家;业绩预忧的公司1595家;业绩不确定的有10家。整体来看,已披露业绩预告的上市公司年报预喜率为40.13%。相比历史,年报业绩预喜公司有所减少,这与上市公司后续“自愿”披露有关,且后面披露预告的公司业绩相对稳健。

77家公司连续10年未发布年报预告

由于业绩预告并非强制性,因此未达到披露标准的公司,自然可以选择披露。事实上,随着A股市场各项制度不断成熟完善,选择不对业绩进行预告的公司占比正逐年提高。

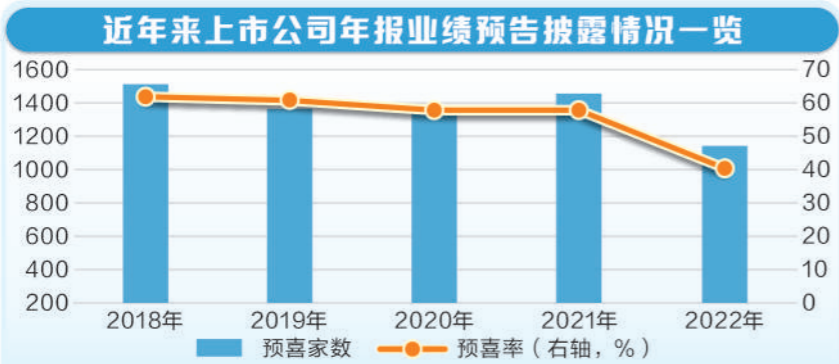
数据宝统计,2018年,未发布业绩预告的上市公司占A股全部上市公司比例为31.79%;截至2023年2月16日,这一比例已提高至47.42%。

追溯历史数据看,包括浦东金桥、航天电子、重庆百货、同仁堂、林海股份在内的77家公司已连续10年未发布业绩预告。从行业来看,这77家公司主要分布在银行、医药生物、交通运输、建筑装饰、房地产等大蓝筹股集中的行业,其中金融

及基建合计多达31家,占比40.26%。

通常只有业绩可能出现重大变化的上市公司,才必须发布业绩预告,因此相当部分未发布业绩预告的公司经营状况较为平稳成熟,不存在大起大落的风险,且多数为蓝筹股。

这些长时间未披露年报预告的公司,去年业绩成色如何?数据宝统计,根据3家以上机构一致预测,连续15年未发布业绩预告的24家公司多数业绩向好,其中天地科技2022年净利润增速有望达到43.77%,增速居首;银行股中,建设银行、中国银行、交通银行净利润增速均落在4%-6%区间,万科A、山东高速等大基建净利润增速超过7%。



业绩预告对股价影响几何

根据交易所规定,满足以下条件之一的上市公司必须进行业绩预告,包括“净利润为负、净利润扭亏为盈、实现盈利且净利润与上年同期相比上升或者下降50%以上、期末净资产为负、年度营业收入低于一千万”,其余公司则可以“自愿”进行预告。

虽然业绩预喜对股价有一定助推作用,但上市公司中不少“优等生”仍选择保持低调,即使经营情况优秀也未发布业绩预告。从历年来看,几乎每年未发业绩预告的上市公司中,都有近六成公司最终年报业绩盈利且同比实现增长。

例如,房地产板块的浦东金桥1993年上市至今已满30年。在此期间,浦东金桥从未发布过年报业绩预告,仅在2022年7月发布过一次半年报业绩预告。公司自上市以来,归母净利润和扣非净利润始终为正,且在绝大多数年份中业绩保持同比增长。

相较于正式报表,业绩预告内容简短且预测数据具有一定不确定性,但往往会对上市公司股价产生正面或负面影响。一般而言,在4月底年报正式披露之前,市场对上市公司业绩预告的敏感性较高,业绩预喜公司一季度股价表现整体强于业绩预忧公司。

A股市场历来有“好学生先交卷”的传统。不过随着影响股价涨跌因素

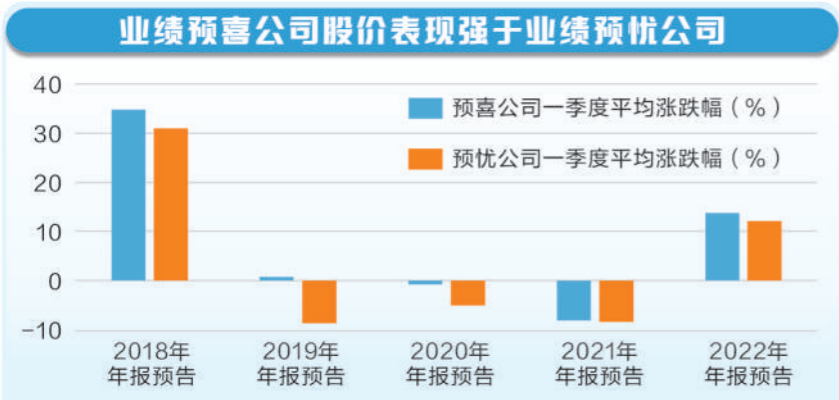
逐渐多元化,业绩增长不一定能够促使股价上扬。不少公司预告业绩增长,但股民却并不买账。

1月30日晚间,天马科技发布2022年业绩预增公告,预计实现归母净利润1.3亿元-1.6亿元,同比增长55.57%-91.47%,但业绩预告发布后,天马科技连收两个跌停板。结合公司三季报来看,天马科技2022年第四季度亏损0.81亿元-1.11亿元,公司在公告中并未解释亏损原因,也难怪股民不买账。

此外,有些公司的业绩增长并非来自主营业务,而是由短期的、偶然性的因素导致。不少净利润扭亏公司,业绩可能并非真的“扭亏”,公司扣非净利润仍为负值。

以华夏幸福为例,公司预告2022年实现“扭亏”,预计归母净利润11亿元-16亿元,扣非后净亏损约168亿元-173亿元,与归母净利润数额差距巨大。公司表示,扭亏主要系债务重组取得重大进展,进而确认债务重组收益所致。这份扭亏业绩预告发布后,华夏幸福股价连续下挫。

同样是在业绩预告发布后,不少业绩预忧公司股价短线不跌反涨。2月1日,初灵信息、方邦股份、青岛金王、中成股份等10家公司发布业绩预亏或续亏后,股价却收获涨停板。



部分连续未发布年报业绩预告公司一览

简称	连续未发布年数	行业	简称	连续未发布年数	行业	简称	连续未发布年数	行业	简称	连续未发布年数	行业
浦东金桥	30	房地产	山东高速	21	交通运输	航民股份	16	纺织服饰	国药一致	15	医药生物
航天电子	28	国防军工	山东药玻	20	医药生物	中国银行	16	银行	建设银行	15	银行
重庆百货	27	商贸零售	联环药业	20	医药生物	兴业银行	16	银行	交通银行	15	银行
同仁堂	26	医药生物	浦发银行	20	银行	康缘药业	15	医药生物	招商银行	15	银行
林海股份	26	汽车	航天信息	19	计算机	天地科技	15	机械设备	华润双鹤	15	医药生物
创业环保	24	环保	贵绳股份	19	机械设备	万科A	15	房地产	东方通信	15	通信

三类预告“留白”公司值得关注

哪些业绩预告“留白”公司年报大概率优秀?机构表示,如果上市公司在2021年第四季度至2022年第三季度期间,扣非净利润环比增幅连续在30%以上,说明其市场经营稳定、需求可靠,若所属行业在2022年第四季度景气度没有大幅下滑,则其全年净利润增速应该不会低。

数据宝统计,满足上述条件且前三季度扣非净利润同比增长的业绩预告空白公司共计9家,以中小市值公司居多。市值在500亿元以上的仅川投能源,市值超400亿元的有欣旺达。川投能源已发布年度业绩快报,公司全年实现归母净利润35.07亿元,同比增长13.58%。

从业绩增速来看,富佳股份、安联锐视2022年前三季度扣非净利润同比增长居首,分别为81.08%、81.01%;江苏阳光、瑞尔特扣非净利润增速超过50%。行

情方面,今年以来,安联锐视大涨23.23%,瑞尔特、巨星科技、广电电气等涨幅逾10%。

一般来说,预收账款高说明公司订单充足,所以观察预收账款占当期营收比例对预测上市公司盈利水平具有重要意义。从历史经验来看,三季报预收账款同比增幅在50%以上且预收账款在当期总营收中占比达到30%以上的公司,其全年业绩已基本得到保障。

此外,筹码变动趋势也可用来推断上市公司的业绩走向。筹码集中度走高的公司通常得到机构投资者的买入,而机构投资者对公司基本面的考察较为严格。此外,筹码集中度的提升也意味着个股更容易被主力资金撬动,因此连续两个季度以上筹码集中的公司有可能带来业绩惊喜。

近年来未发布年报业绩预告公司占比



2022年连续三个季度扣非净利润环比增逾30%公司

代码	简称	第一季度扣非净利润环比(%)	第二季度扣非净利润环比(%)	第三季度扣非净利润环比(%)	前三季度扣非净利润同比(%)
603219	富佳股份	51.53	65.92	39.77	81.08
301042	安联锐视	36.66	91.39	35.29	81.01
600220	江苏阳光	849.09	226.63	70.97	55.01
002790	瑞尔特	59.62	37.83	54.55	52.30
601616	广电电气	75.43	95.43	37.50	32.88
000055	方大集团	201.82	68.21	36.36	26.46
002444	巨星科技	149.57	124.80	41.20	23.83
300207	欣旺达	31.26	44.45	62.33	7.21
600674	川投能源	73.26	77.49	36.80	6.31

部分连续未发布业绩预告且股东户数连降的公司一览

简称	筹码连续集中季度数	连续未发布业绩预告年数	简称	筹码连续集中季度数	连续未发布业绩预告年数	简称	筹码连续集中季度数	连续未发布业绩预告年数
重庆路桥	16	11	华东医药	4	13	华夏银行	3	11
航发控制	6	13	中国平安	4	13	瀚蓝环境	3	11
中国中车	6	11	隆鑫通用	4	11	航天电子	2	28
中国铁建	6	11	民生银行	4	11	山东药玻	2	20
中国银行	5	16	山东高速	3	21	航天信息	2	19
国药一致	4	15	万科A	3	15	天地科技	2	15
深圳燃气	4	14	宁波港	3	13	东方通信	2	15
北京银行	4	14	恒丰纸业	3	13	中南传媒	2	13

多地发布政策推动体育产业发展 多只概念股等待“起跑”

证券时报记者 周莎

近日,四川省印发了《关于推进农民体育高质量发展的实施意见》(以下简称《意见》)。《意见》明确提出,到2025年,逐步形成具有四川特色的更高水平农民体育公共服务体系。《意见》还明确了五个方面的重点任务,其中包括加快补齐农村公共健身设施短板,加快完善农村公共健身设施网络,提高场地设施利用率等。

除四川省外,还有多个省市出台政策推动体育产业发展。比如,《天津市“运动之都”建设行动方案》日前印发,提出到2025年和2030年,全市体育消费总规模分别达到450亿元和700亿元,人均体育消费分别达到3500元和5000元,使体育运动成为市

民消费新时尚。

2月15日,2023年湖北省体育工作会议在武汉举行,湖北提出将把体育产业放到全省经济社会发展大局中谋划,加快推进量质齐升,力争总产值突破2000亿元。

1月份出台的《上海市提信心扩需求稳增长促发展行动方案》提出,把体育消费作为促进消费扩容升级的重要抓手之一。上海市体育局则根据这一《行动方案》联合上海市财政局积极统筹体育发展专项资金,多措并举助力体育产业尽快恢复发展。上海市徐汇区则发布《徐汇区深入推进国家体育消费试点城市建设的实施意见》。

此外,北京延庆、河北张家口、四川成都等地还出台了专门发展体育产业的相关政策,其中,成都市发布全国

首个超大城市户外运动专项规划——《成都市户外运动总体规划》,张家口发布《张家口市建设体育强市十条措施》,北京延庆则发布《延庆区户外运动城市建设三年行动计划(2023-2025)》。

去年12月国务院印发的《扩大内需战略规划纲要(2022-2035年)》提出全面促进消费,加快消费提质升级,其中也提到促进群众体育消费——深入实施全民健身战略,促进竞赛表演产业扩容升级。

机构认为体育消费亦是构成疫后消费复苏的重要部分,户外运动、飞盘、电竞等深受90后、00后用户喜爱的新兴体育消费潜力大,线下体育赛事将逐步恢复。

证券时报·数据宝统计,A股中体

育产业概念股共计69只,合计市值近万亿元。今年以来体育产业概念股平均涨幅8.35%,跑赢大盘。概念股中,鸿博股份、深桑达A、奥拓电子、春风动力今年以来涨幅居前,分别为122.26%、37.97%、29.76%、24.52%。

市盈率低于30倍且机构评级家数有5家及以上、机构一致预测上涨空间超10%的体育产业概念股有13只,其中久祺股份、健盛集团机构一致预测上涨空间居前,均超60%。

久祺股份主要从事自行车整车及零部件和相关衍生产品的设计、研发、生产和销售,满足消费者健身休闲、代步出行、竞技娱乐等绿色低碳的工作生活需求。健盛集团预计2022年净利润为2.4亿元至2.8亿元,同比增长43.52%至67.43%。

部分机构看好的低估值体育概念股一览

代码	简称	滚动市盈率(倍)	机构评级家数	机构一致预测上涨空间(%)
300994	久祺股份	22.02	12	71.92
603558	健盛集团	12.98	19	66.35
000811	冰轮环境	24.04	5	45.32
600655	豫园股份	10.15	15	41.38
300979	华利集团	21.77	33	31.93
605099	共创草坪	23.46	10	25.89
002768	国恩股份	11.82	5	24.26
002605	姚记科技	16.73	10	18.71
603081	大丰实业	15.48	5	14.01

(本版专题数据由证券时报中心数据库提供。陈锦兴/制图)

数据是个宝 炒股少烦恼

中国股市数据第一新媒体



数据宝 shujubao2015