

69家公司业绩迎拐点 电子行业复苏最明显

(上接A1版)

对投资者而言,上市公司的业绩拐点具有重要意义,它通常标志着公司业绩由不好向好的方向转变,或者沿着好的方向发生量级的改变。

四大行业入围公司数量居多

上述歌尔股份并非业绩拐点显现的个例。当前正值2024年半年报业绩预告披露的高峰期,部分A股公司得益于行业景气度变化、经营效率提升、技术升级、政策支持等原因,经营业绩出现拐点迹象。证券时报·数据宝从已披露半年报业绩预告的公司中,筛选出有业绩拐点迹象的公司,条件如下:一是按照预告净利润下限计算(无下限则取公告数值),2024年上半年预计盈利,且净利润同比增速和环比增速均为正值;二是2024年一季度实现盈利,且净利润同比增速为正值;三是2022年、2023年净利润同比均为下滑状态。

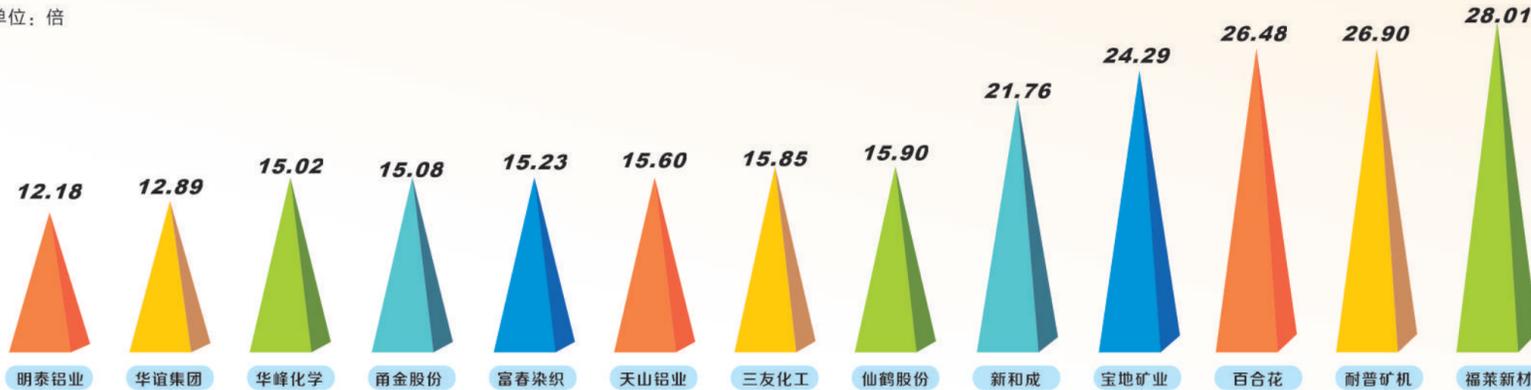
经过梳理发现,共69家公司入围。这些公司主要来自电子、基础化工、机械设备、有色金属行业,分别有21家、12家、5家、4家公司入围,合计占比达到六成以上。

电子行业入围公司数量遥遥领先,该行业有多只半导体领域的公司名列其中,如韦尔股份、华天科技、兆易创新、晶方科技、瑞芯微、通富微电等。

以龙头公司韦尔股份为例,公司预计上半年净利润为13.08亿元至14.08亿元,同比增长754.11%至819.42%。按单季度计算,第二季度净利润环比增幅达到34.46%至52.33%。方正证券在研报中表示,得益于手机CIS在安卓中高端市场的加速导入以及车载CIS的持续渗透,韦尔股份单季度营收创历史新高,盈利表现超过预期。公司作为国产CIS龙头,业绩拐点明确出现,新一轮产品力周期已然启动。

滚动市盈率较低的业绩拐点公司

单位:倍



基础化工行业来看,三美股份、华谊集团、三友化工、华峰化学等龙头公司均已出现拐点迹象。以三美股份为例,公司预计上半年净利润为3.34亿元至4.34亿元,同比增长157.19%至234.35%。按单季度计算,第二季度净利润环比增幅达到16.2%至81.59%。报告期内,受益于制冷剂景气度上行,公司氢氟碳化物(HFCs)产品价格同比增加,同时,部分主要原材料价格同比下降,进一步扩大了制冷剂产品的盈利空间。

业绩拐点公司反弹明显

据数据宝统计,从二级市场表现来看,截至7月16日收盘,上述有业绩拐点迹象的69家公司中,收盘价较年内低点反弹幅度均达到52.38%。5家公司股价反弹幅度在100%以上,分别是淳中科技、百川股份、协和电子、南亚新材、全志科技。

淳中科技反弹最猛,最新收盘价较年内

低点反弹243.46%。公司预计上半年净利润为0.37亿元至0.41亿元,同比增长460.15%至516.16%。报告期内,公司前瞻布局新产品、新赛道、新业务,并取得显著成效;海外业务拓展逐步落地,与“N公司”对接的业务实现了从0到1的突破,海外业务收入同比显著增长。

从资金面来看,7月以来北上资金增持超1亿元的有6家公司,分别为歌尔股份、生益科技、新和成、兆易创新、瑞芯微、华天科技。歌尔股份获北上资金增持5.78亿元,排在第一位。

从估值水平来看,截至最新收盘,上述69家公司中,13家公司滚动市盈率为30倍。其中明泰铝业滚动市盈率为12.18倍,排在最低位置。该公司预计上半年净利润为10亿元至11亿元,同比增长25%至37%。报告期内,公司半年度销量增长约19%,同时公司注重产品结构改善,智能装备制造、新能源等领域产品占比进一步提升;再生铝应用优势不断突显,再生铝使用比例不断扩大,提升单吨盈利空间。

反弹幅度居前的业绩拐点公司

代码	简称	A股市值(亿元)	最新收盘价较年内低点涨跌幅(%)	上半年净利润预计下限(亿元)	上半年净利润预计下限同比(%)	申万行业
603516	淳中科技	74.60	243.46	0.37	460.15	计算机
002455	百川股份	49.26	125.27	0.80	227.18	基础化工
605258	协和电子	26.46	128.12	0.30	50.98	电子
688519	南亚新材	61.63	124.19	0.52	242.02	电子
300458	全志科技	170.30	105.69	1.12	759.31	电子
600171	上海贝岭	136.54	96.33	1.20	289.57	电子
300790	宇瞳光学	49.56	89.24	0.81	200.74	计算机
002532	天山铝业	378.20	76.84	20.70	103.00	有色金属
300623	捷捷微电	138.67	85.45	1.97	105.00	电子
301110	青木科技	26.32	80.15	0.60	45.27	商贸零售
600183	生益科技	560.35	84.45	9.00	62.00	电子
603986	兆易创新	653.50	77.52	5.18	54.18	电子
688099	晶晨股份	292.91	75.49	3.62	95.98	电子
605376	博迁新材	66.60	76.63	0.42	149.08	有色金属
603893	瑞芯微	285.86	71.37	1.60	543.15	电子
603733	仙鹤股份	128.84	64.47	5.40	198.94	轻工制造
003026	中晶科技	32.78	70.31	0.10	181.26	电子

黄金坑还是价值陷阱: 10家公司所持现金超过总市值

证券时报记者 陈见南

近年来,A股市场结构性行情特征凸显,高股息板块持续走强。作为今年最强板块,银行指数大涨近19%高居第一。不过,从市净率角度来看,银行板块仍最低估,仅为0.49倍。此外,房地产、建筑装饰、钢铁等五大板块市净率均不足1倍。

近期房地产板块利好颇多,且部分龙头股估值也是频频创出新低,保利发展、万科A、华发股份等龙头公司,账上现金已经超过其总市值。

不过,对于像房地产这样的大金融板块而言,账上现金超过市值并不能说明其低估程度,还要结合盈利能力、资产负债率等多维指标综合分析。

10家公司所持现金超过总市值

据证券时报·数据宝统计,截至7月16

日,剔除大金融板块,有10家公司账上货币资金加上可交易金融资产总和,超过其最新市值,且资产负债率低于50%,其中不乏一些高股息率公司。

上述10家公司中,现金市值比最高的是ST亿利,该公司一季报货币资金接近39亿元,最新市值不足14亿元。不过,ST亿利现金高于市值,主要受锁定退市、股价大跌影响,已失去参考意义。

事实上,如果ST亿利真有那么多的现金,完全可以实施自救。但现实情况是公司账上现金却“离奇”消失。6月初,ST亿利发布公告称,存放在亿利财务公司的39.06亿元货币资金已被划分为次级贷款(不良贷款的一种),公司存款存在重大可收回性风险。

多角度筛选 低估值潜力公司

理论上来说,一家公司在手现金超过其总市值,是价值低估的一种表现,和市净率有一定类似之处。但首先要判断公司的现金是否真实;其次需要判断公司的资产负债率情况,负债率太高意味着其手现金难以覆盖负债,持续经营能力存疑;最后要判断公司的盈利能力以及未来发展前景,盈利能力较差的公司可能快速消耗其现金流。

因此,当一家公司现金超过总市值,同时拥有较低的资产负债率以及较好的盈利

能力,往往是价值低估的一种表现。

现金市值比位居第二位的是江苏国泰,一季度末货币资金与交易性金融资产之和接近226亿元,是其最新总市值的2.06倍,资产负债率为48.55%。公司目前主要业务有供应链服务和化工新能源业务,去年实现营业收入371.17亿元,同比下降13.22%,实现归母净利润16.04亿元,同比下降6.95%。

该公司市净率和滚动市盈率分别只有0.75倍和7.23倍,处于相对低估态势。除了江苏国泰,万年青、歌华有线、之江生物、永安行等公司也处于被净状态,广信股份、中文传媒、杭州解百等公司滚动市盈率均低于20倍。

最高股息率近6%

从股息率角度或许更能体现其价值。据数据宝统计,上述10家公司中,中文传媒最新股息率接近6%,居首。公司一季报货币资金近149亿元,交易性金融资产接近45亿元,略高于其最新总市值,去年分配方案为每10股派现7.8元(含税)。广信股份股息率5.32%,居次席,去年分配方案为每10股派现6元(含税)。此外,江苏国泰、杭州解百、永安行等公司股息率均超2%。

能否长期高分红是这些公司股票跑赢市场的关键。从基本面来看,一季报中,只有之江生物、歌华有线和杭州解百业绩同比增长,永安行、华虹公司和万年青等公司业绩均出现大幅下降。

(本版专题数据由证券时报中心数据库提供 翟超/制图)

所持现金超总市值公司股息率排名

代码	简称	滚动市盈率(倍)	市净率(倍)	股息率(%)
600373	中文传媒	10.09	1.03	5.81
603599	广信股份	8.98	1.06	5.32
002091	江苏国泰	7.23	0.75	4.49
603776	永安行	—	0.87	2.80
600814	杭州解百	16.01	1.24	2.42
000789	万年青	28.15	0.53	2.00
600037	歌华有线	—	0.62	0.48
688347	华虹公司	57.71	1.48	0.40
688317	之江生物	—	0.73	—

所持现金超总市值公司一季报资产负债率排名

单位: %

