

悍将——35公司一季度同比环比增速超50%

证券时报记者 向南

据Wind统计,截至4月27日,中小板共有435家有可比数据的公司披露一季报,共实现净利润147.53亿元,同比增长26.16%,环比下降20%,实现主营业务收入1710.79亿元,同比增长33.73%,环比下降16%。

创业板共有194家公司公布一季报,去除21家无可比数据的公司,其余173家公司共实现净利润26.59亿元,同比增长38%,环比下降30%,实现营业总收入179.4亿元,同比增长42%,环比下降22%。

在已公布数据的中小板公司中,有75%实现同比增长,创业板有78%实现同比增长。不过如果单看环比,多数公司是下降的,273家中小板公司环比下降,占已公布数据公司的63%,创业板下降的有132家,占已公布数据公司的68%。

净利润同比上升,环比下降,中小板和创业板呈现同样情况。不过,依然有28家中小板公司、7家创业板公司同比和环比均实现超过50%增长。

35家公司实现高速增长

由于所处行业有淡旺季之分,一些公司环比下降是由于季节性变化因素,如果环比同比数据均增加,则可能反映出行业回暖,或者公司盈利突出。

中捷股份即是受益于行业回暖的典型例子,该公司一季度实现净利润2831万元,同比增长318%,环比增长80%。利润增长的原因,是由于下游行业回暖,工业缝纫机市场需求强劲。在2008年~2009年,缝纫机行业受世界金融危机、宏观经济形势恶化等因素影响,遭遇了深度调整,行业低迷,中捷股份当时经营情况也受到严重影响。

光伏产业兴旺,让处于行业各个产业链的公司受益,其中生产切割丝

的恒星科技一季度实现净利润6603万元,同比增长283%,环比增长99%,公司表示年产5000吨超精细钢丝产品产能正逐步释放。生产晶硅片切割刀料的新大新材实现净利润5825万元,同比增长58%,环比增长77%。超日太阳则生产太阳能组件,已连续多年净利润高速增长,尽管一季度环比下降了41%,但同比增长764%。同样和太阳能硅晶片沾边的中环股份一季度净利润环比增长70%,同比增长794%。

近期市场火热的氟化工,相关公司的业绩确有不俗表现,其中多氟多一季度实现净利润2847万元,同比增长64%,环比增长156%。永太科技一季度实现净利润2003万元,同比增长68%,环比增长36%。同样处于化工板块的利尔化学实现净利润3922万元,同比增长50%,环比增长1328%。

医药板块永远不缺少阶段性高增长公司,精华制药一季度实现净利润2486万元,同比增长188%,环比增长193%。力生制药一季度实现净利润1.68亿元,同比增长128%,环比增长693%。海翔药业一季度实现净利润2958万元,同比增长68%,环比增长164%。

两家从事港口运输的公司也意外地闯进高增长行列,其中富临运业一季度实现净利润达2224万元,同比增长81.4%,环比增长167%,公司表示2010年下半年收购的成都旅客汽车客运站服务有限责任公司、遂宁开元运业集团在今年上半年将新增效益。南京港一季度实现净利润1027万元,同比增长77.4%,环比增长61.74%,公司表示增长的主要原因是公司及控股子公司业绩增长,公司的投资收益有所增长。

作为一家百货公司,友阿股份今年一季度的表现也可圈可点,一季度实现净利润1.43亿元,同比增长51%,环比增长324%。公司表示净利润大增主要是区域消费购买力旺盛,公司加强品牌建设和营销管理,

中小板一季度净利润同环比增长超过50%部分公司

证券简称	净利润 (万元)	环比增长 (%)	同比增长 (%)
御银股份 (002177)	3499	57	108
云南盐化 (002053)	2468	63	552
九九久 (002411)	1853	63	109
中环股份 (002129)	8224	70	794
方正电机 (002196)	1301	74	124
洋河股份 (002304)	117154	75	62
中捷股份 (002021)	2831	80	318
恒星科技 (002132)	6603	99	283
ST天润 (002113)	122	100	104
京新药业 (002020)	643	117	240

创业板一季度净利润同环比增长超过50%部分公司

公司简称	净利润 (万元)	环比增长率 (%)	同比增长率 (%)
易联众 (300096)	1940	71	711
豫金刚石 (300064)	2709	73	53
新大新材 (300080)	5825	77	58
世纪瑞尔 (300150)	2364	79	142
秀强股份 (300160)	2218	79	527
长荣股份 (300195)	3934	138	117
蓝色光标 (300058)	1854	270	66

数据来源:Wind 向南/制表

促进内生增长。公司一季度还以近5亿元收购中山集团商业性资产。

此外,净利润规模已经不小的洋河股份,一季度继续保持高速增长,实现净利润11.72亿元,同比增长62%,环比增长75%,在白酒行业第二梯队中的位置越来越领先,并有望挑战第一梯队。

12家扭亏公司质量不高

在环比扭亏为盈的公司中,部分靠的是非经常性损益,例如冠福家用,其今年一季度实现净利润3807万元,去年四季度该公司亏损8983万元,一季度盈利主要靠转让孙公司带来的投资收益。德豪润达也受益于非经常性损益,该公司一季度实现净利润6541.32万元,同比大幅增长621%,不过扣除非经常性损益之后的净利润为亏损3311万元,公司业绩变动,主要是因为全资子公司芜湖德豪润达收到科技三项补贴1.3亿元一次性计入损益(扣除所得税影响后9720万元)。

华东数控从去年四季度亏损296万元,到今年一季度盈利273万元,也实现扭亏,不过这种扭亏意义不大,该公司在公告上半年业绩预告时表示,由于

机床销售格局发生变化,部分产能还在投入期,预计上半年净利润同比下降20%~50%。而同样处于机床行业的日发数码一季度实现净利润3026万元,同比增长273%,环比上升154%。

在去年四季度亏损2.73亿元的基础上,ST天润一季度实现净利润122万元,经过两年化工行业的亏损之后,公司引入新股东,试图转型,新股东将向公司注入商业地产经营权。

两家以出口为主的公司成功实现扭亏为盈,其中生产艺术陶瓷的长城集团去年四季度亏损622万元,今年一季度实现1176万元,不过同比净利润增长幅度并不高,只有5%。主要经营女装出口的金飞达从亏损525万元到盈利182万元,不过该公司预计上半年净利润同比下降50%~70%,主要原因是国内服装面料、辅料、汇率及用工等成本因素的快速上升,公司主要客户的订单有所下降。

天津普林也实现扭亏为盈,净利润由亏损1359万元到盈利25万元,公司预计上半年盈利为0~500万元。公司表示利润增长主要是因为调整产品结构,加强生产管控,公司经营情况有所改善。

高管一季度套现15.63亿 增持1.43亿

证券时报记者 向南

据证券时报网络数据部统计,今年一季度,中小板创业板公司高管共减持套现15.63亿元,其中,中小板高管减持套现12.43亿元,创业板高管减持套现3.2亿元;共增持1.43亿元,其中,中小板高管增持1.4亿元,创业板高管增持257.35万元。

在减持方面,中小板和创业板公司高管都延续了去年四季度的势头,去年四季度中小板高管减持47.51亿元,创业板高管减持了4.02亿元。

御银股份董事杨文江3月份减持1.99亿元,堪为中小板减持大户。不过在减持同时,也有董事、总经理吴宁和董事、财务总监王志杰两人增持,但增持数量有限,两人增持花费大约210万元。

孚日股份的高管们继续套现,9名高管累计减持2636.68万股,套现

金额达2.84亿元。公司董事长孙日贵表示,公司高管通过孚日控股将部分资金通过委托贷款以大幅低于市场的利率给上市公司使用,可支持公司发展。这和路翔股份董事长减持的理由相似。

汉王科技高管的减持相当有默契,3月21日汉王科技有9名高管同时减持,累计减持约120万股,占总股本的1.12%。套现总额达到8125万元。此外减持较多的还有云海金属、东方雨虹等。

世纪鼎利是创业板中的减持大户,2月1日至3月18日,公司共有6名高管减持公司股份252.5万股,套现约1.83亿元。业绩表现不好的朗科科技遭遇多名高管多次减持。南风股份去年四季度有高管增持,今年一季度则有两名高管减持,和御银股份情况相似。

增持最多的是洋河股份,这家公司两名高管拿出1.28亿元增持了59万股。其他增持的还有合康变频、易世达、爱尔眼科、浙富股份、中超电缆、美盈森等。

存货周转速度一季度明显下降

证券时报记者 建业

存货是企业重要的流动资产,也是衡量企业持续经营能力及成长能力的重要指标。中小板创业板公司的2011年一季报显示,两个板块公司的存货总额约2057亿元,比2010年末增长13.9%。

单从这个数据来看,相关公司的存货增长并不算快。不过今年一季度中小板创业板公司经营现金流出现负数,较2010年四季度减少约610.8亿元。而在净利润方面,今年一季度环比下降;在净利润增长和经营性现金流状况都不尽人意的情况下,存货的增加可能意味着中小板创业板公司的资金链面临压力。

存货增加或许可以有很多种解释,但另一个数据证明中小板创业板公司存货周转速度在第一季度也出现明显下降。Wind数据显示,2010年,中小

板、创业板公司存货周转天数分别为93.4和94.7天,而在2011年第一季度,这两个数据上升到118.9和122.8天。

由于存货周转天数的增长幅度已经明显高于2011年一季度存货的环比增幅,因此存货周转能力的下降可能是造成中小板创业板公司存货上升的主要原因之一。值得注意的是,在所有行业中,只有与终端消费密切相关的零售批发业、社会服务业和水电气供应业在今年一季度获得了一定程度的存货周转率提升,其他行业的存货周转率大多出现明显下降。

在净利润环比下降的情况下,存货周转速度下降、存货数量的增加将使得中小板创业板公司面临更大的资金压力。但值得欣慰的是,中小板创业板公司在2010年积累了大量募集资金,从板块整体角度来说,存货带来的压力可能暂时还不会对中小板创业板公司的经营造成明显影响。

聚焦典型公司

美欣达利润大增 “香水大王”苦守一年

美欣达一季度实现净利润达6549.6万元,环比大幅增长9倍,去年该公司一季度亏损。良好的业绩让刚苦守一年终于迎来花开时刻。

周信刚从2009年年末即开始大幅增持美欣达,2010年6月份由于与一致行动人合计持股超过5%而举牌。举牌之后,股价却一直未见起色,周信刚本人在去年年报股东名单中悄然退出,不过其控制的南京欧亚香精香料有限公司还持有2.71%股权,和其一致行动人李欣合计持有257万股,这些股票的持有价格在11.56元/股~14.83元/股之间,而截至4月28日,美欣达的收盘价为18.99元/股。

美欣达预计上半年净利润同比增长4900%~5600%,业绩变动的原因,是公司控股子公司荆州市奥达纺织

有限公司土地使用权收储补偿的金额予以确认,因此产生的非经常性损益增加所致。

冠福家用扭亏 非经常性损益立功

冠福家用一季度实现净利润3806.77万元,同比增长2731%,该公司去年亏损8653万元,亏损主要集中在四季度,四季度亏损达8983万元,该公司一季度扭亏为盈主要是靠出售下属公司股权收益。

冠福家用孙公司上海海客瑞斯酒店用品有限公司引入多家战略投资者,这些战略投资者带来了9000万元的投资。海客瑞斯的高管通过收购控股股东股权、引入战略投资者等方式,成功实现MBO,并寄望高速增长后上市。相比之下,冠福家用主业依然处于投入期,其增发募项目尚处于投入期,大量的模式尝试导致公司投资面广、投资额分散,经营费用大,特别是一些被确定前景不容乐观的模式投入使得公司整体

投入产出不成正比,整体经济效益差。

不过在连锁概念下,该公司依然成为关注对象,近期大盘表现不好情况下,冠福家用股价接连上涨。

三钢闽光 与钢铁板块共舞

三钢闽光一季度实现净利润5780.39万元,同比增长88%,环比增长34%。在经历多年颓势之后,三钢闽光终于和整个钢铁行业一起,在一季度表现出可喜势头。

去年三钢闽光实现营业收入160亿元,同比增长19%;归属于上市公司股东的净利润1.1亿元,同比增长160%。在去年四季度,单季度实现营业收入43.6亿元,环比上升28.5%,实现净利润3075万元,环比上升378%,一季度是去年好势头的延续。

国内钢价上涨,铁矿石价格相对稳定使三钢闽光毛利率上升,三钢闽光位于海西开发区,其需求有望继续提升。(向南)

