

# 上市公司三季报营收微跌 新兴行业业绩普遍向好

证券时报记者 阮润生

三季报披露收官。据统计,截至10月31日,A股2780家上市公司公布的2015年前三季度营业收入约21.11万亿元,出现小幅下降,净利润1.99万亿元,比上年同期增长1.53%,其中,超过半数上市公司净利润同比实现增长。

具体来看,以申银万国统计分类(除金融行业外),传媒、医药生物、通信等新兴行业净利润增速居前,已经开始密集兑现业绩,交通运输、化工、纺织服装业在传统行业在传统行业中领先,部分行业已经扩大投资,产业出现回暖迹象。

## 传媒行业表现突出 八成通信企业利润增长

除去传统净利润增速靠前的休闲服务和医药生物外,今年三季度传媒行业表现突出,净利润增速问鼎新兴行业。去年传媒板块并购热潮,随着财务并表,业绩迅速增厚,互联网金融、影视市场火热也助推上市公司营收增长。

传媒行业中,七成上市公司业绩实现同比增长,12家公司业绩增长翻倍。其中,顺荣三七将去年收购了三七互娱并入财务报表,今年1-9月份营业收入比上年数上升1430.61%。另外,当代东方上半年定增收购了东阳盟将威,并表后营收同比增长1134.89%。而东方财富受益于金融电子商务服务业务收入同比大幅增加,主营业务同比增长近6倍。

国家新闻出版广电总局统计显示,2015年1-9月,全国电影票房收入330.09亿元,同比增长50.39%,国产影片票房收入超过七成。影视上市公司中,唐德影视、华录百纳前三季净利润增长超过2-3倍,新文化、印纪传媒、华谊兄弟、长城影视等净利润也同比增长超过40%。

另外,通讯行业净利润增速仅次于传

行业名称	前三季营业收入 (亿元)	营收增速 (%)	前三季净利润 (亿元)	净利增速 (%)
传媒	1709.82	35.42	206.28	29.16
休闲服务	520.96	18.39	42.61	24.73
医药生物	5809.68	12.31	480.43	22.05
交通运输	8061.44	2.81	676.42	22.01
轻工制造	1976.32	4.90	94.28	20.05
纺织服装	1554.02	4.24	145.37	19.86
通信	3737.14	5.79	107.80	16.98
计算机	2442.25	9.56	150.37	15.78
公用事业	5950.21	-4.09	887.31	13.45
电子	3076.97	21.15	192.64	10.11

于德江/制表 吴比较/制图

媒。随着运营商加速4G网络布局,设备类上市公司业绩密集兑现业绩,超过八成上市公司净利润实现同比增长。

中兴通讯作为设备类公司龙头,1-9月实现营业收入约685亿元,归属于上市公司普通股股东的净利润约26亿元,同比增长四成。另外,信威集团、键桥通讯等12家设备类公司净利润同比增长翻倍。

## 纺织服装回暖 新能源汽车井喷

传统行业中,交通运输、轻工制造、纺织服装等行业净利润同比增长约20%以上。对比来看,纺织服装行业平均营业收入微增3%,投资活动的现金流量净额呈现扩张两倍,显示行业已经开始回暖。

统计显示,共计46家纺织服装类

上市公司前三季度归属母公司股东的净利润同比增长,超过行业总数一半。其中,雅戈尔前三季度归属母公司股东的净利润约33亿元,居于行业首位。业绩报告显示,该公司品牌服装业务盈利能力提升,较上年同期增长两成,另外,地产开发业务,可供出售金融资产进行结构调整等因素,也增厚了业绩。

净利润居前的还有海澜之家,报告期内公司实现约23亿元,同比增长约四成。券商分析师指出,公司将投资超过10亿元建设智能化物流仓库。另外,公司扩大在一二线城市的布局,开设旗舰店、形象店,预计未来两年业绩增速将提升。

另外,汽车行业虽然净利润增速并不靠前,但是,行业投资活动的现金流量净额平均增速仅次于纺织服装行业。从三季报披露情况来看,目前超过半数整车企业净利润同比实现增长。

其中,新能源汽车成为重要推手。

随着完善电动汽车充电基础设施建设等配套措施不断推出,新能源汽车市场不断扩大。工信部数据显示,9月,新能源汽车生产3.28万辆,同比增长4倍。作为行业龙头公司,比亚迪前三季度实现净利润近20亿元,同比增长约四倍。公司预计第4季度新能源汽车业务将继续保持快速增长的发展势头,带动该公司利润水平的提升。另外,金杯汽车、江淮汽车、金龙汽车、安凯客车等今年前三季净利润增长超过70%。

与之相比,钢铁行业报告期内净利润增速垫底,行业销售毛利率也已经连续3年出现下降。上市公司中,仅抚顺特钢、金洲管道、凌钢股份、山东钢铁和河北钢铁归属母公司股东的净利润同比增长。不过,钢铁行业投资活动并未缩减进行调节,相反行业投资活动产生的现金流量净额合计增长近九成。

# 六成公司全年业绩预喜 158家净利翻倍

证券时报记者 赖少华

随着三季报披露结束,上市公司2015年全年业绩成为投资者关注的焦点。据同花顺统计,两市共有1055家公司披露了年报业绩预告。其中,六成上市公司全年业绩预喜,158家公司净利润同比最大增幅不低于1倍。

分行业看,预计全年业绩增长翻倍的公司主要集中在化工、电气设备、机械设备等三大板块。

具体来看,业绩预喜的公司有638家,占比60.47%,其中,205家预增、131家续盈、230家略增、72家扭亏;业绩预忧的公司372家,占比35.26%,其中,115家预减、104家略减、26家续亏、118家首亏、9家增亏;

此外,还有45家业绩增减不确定。

在业绩预喜的公司中,有158家公司预计全年净利润同比最大增幅不低于1倍。其中,冠福股份、巨龙管业、海王生物、奥特佳、江粉磁材、顺荣三七、中关村、凯撒股份、明家科技、山东如意等10家公司净利润最大增幅在10倍以上。

冠福股份以33倍的业绩预增上限成为今年年报“预增王”。冠福股份预计,2015年全年净利润为1.8亿元至1.95亿元,增长幅度为3062.78%至3326.34%,而该公司上年同期净利润仅为569.12元。冠福股份表示,今年业绩大幅增长主要因于合并了能特科技经营业绩。此外,子公司上海五天投资性房地产自用转租增加了公

允价值变动损益。

在业绩预忧的公司中,有88家公司预计全年业绩最大降幅不低于100%,中捷资源、青松建化、嘉凯城、华东数控、安纳达等26家公司业绩下滑幅度甚至超过1000%。

以业绩预告的净利润下限来计算,有364家公司2015年全年净利润有望超过1亿元。宁波银行、海康威视、洋河股份等17家净利超过10亿元。宁波银行全年净利润预计为61.90亿元至67.53亿元,同比增长幅度为10%至20%,净利润总额位居第一。

此外,有45家公司预计全年最大亏损将超过1亿元,\*ST舜船、嘉凯城、韶钢松山等3家公司的亏损额预计将超过20亿元。

ST板块的年报预告也是市场一大关注焦点。数据显示,两市共有14家ST类公司发布了业绩预告,其中,\*ST光学、\*ST南纸、\*ST阳化、\*ST狮头、\*ST松辽、\*ST金化、\*ST建机、\*ST国通等8家公司表示将在2015年实现扭亏。

从行业分布来看,预计全年业绩增长翻倍的公司主要集中在化工、电气设备、机械设备等三大板块。化工行业有79家已披露年报业绩预告,19家公司预计今年净利润同比增长超100%(含100%),占比24.05%;电气设备有62家已披露年报业绩预告,17家公司预计今年净利润同比翻倍,占比27.42%;机械设备有88家已披露年报业绩预告,12家公司预计今年净利润同比翻倍,占比13.64%。

值得注意的,次新股出现业绩变脸的也不在少数。其中,华友钴业出现亏损,成为业绩下滑最明显的次新股。公司前三季度亏损2884万元,而上年同期为盈利1.18亿元。

华友钴业表示,业绩大幅下滑因第三季度铜、镍等大宗商品价格持续大幅下跌,导致公司毛利率同比下降。同时,财务费用同比大幅增加,在加上

7倍。报告期内,公司水污染末端治理业务同比增长6倍;公司水污染前端控制收入同比翻倍。

而作为今年上市个股中的巨无霸,中国核电也表现不俗。公司前三季度实现营业收入199亿元,同比增长近五成;实现净利润34亿元,接近翻倍。中国核电表示,收入大幅增长主要系方家山项目1#、2#机组、福建福清项目1#机组投入商业运行所致。

值得注意的是,次新股出现业绩变脸的也不在少数。其中,华友钴业出现亏损,成为业绩下滑最明显的次新股。公司前三季度亏损2884万元,而上年同期为盈利1.18亿元。

华友钴业表示,业绩大幅下滑因第三季度铜、镍等大宗商品价格持续大幅下跌,导致公司毛利率同比下降。同时,财务费用同比大幅增加,在加上

4家企业前三季度并无太多亮点。其中,中文在线、创业软件、乐凯新材的净利润增幅分别为5%、17%和24%,暴风科技却出现业绩下滑,实现净利润2387万元,同比下降两成。暴风科技称,今年前三季度,公司加大了研发投入,导致管理费用同比增长三成,直接导致利润缩水。

另外,大跌以后,一些市值较小的次新股成为反弹急先锋。在过去的2个月时间,包括信息发展、高伟达、五羊科技、运达科技等次新股的股价均实现翻倍。上述触底反弹的次新股,在业绩上可谓冰火两重天。以上述实现股价翻番的4只股票来看,前三季度信息发展、运达科技实现业绩增长。但高伟达以及五羊科技则出现业绩下滑。值得一提的是,一些次新股也受到“国家队”的青睐。三季报显示,中央汇金位列信息发展、高伟达前十大股东名单的首位。

而最新披露的三季报显示,上述

ST板块的年报预告也是市场一大关注焦点。数据显示,两市共有14家ST类公司发布了业绩预告,其中,\*ST光学、\*ST南纸、\*ST阳化、\*ST狮头、\*ST松辽、\*ST金化、\*ST建机、\*ST国通等8家公司表示将在2015年实现扭亏。

从行业分布来看,预计全年业绩增长翻倍的公司主要集中在化工、电气设备、机械设备等三大板块。化工行业有79家已披露年报业绩预告,19家公司预计今年净利润同比增长超100%(含100%),占比24.05%;电气设备有62家已披露年报业绩预告,17家公司预计今年净利润同比翻倍,占比27.42%;机械设备有88家已披露年报业绩预告,12家公司预计今年净利润同比翻倍,占比13.64%。

而最新披露的三季报显示,上述

## 17家ST公司三季度扭亏为盈

证券时报记者 岳薇

截至10月30日,A股市场的“差学生”——ST板块上市公司,都交上了“期末大考”前最后一份答卷。从业绩来看,目前已有17家连续两年亏损的ST公司在三季度实现盈利,大概率情况下,这些公司明年应该能够继续留在A股市场。

今年以来,ST板块可谓重组集中营。六成ST个股都在今年启动了定增或重组,这其中,依靠重组实现业绩反转者众多。而意料之外的是,有两家ST公司得到了证金系护盘,另有6家ST公司被知名私募或牛散重仓。在二级市场上,这些公司股价10月份风生水起,涨幅远超大盘。

## 17家公司三季报扭亏

截至10月30日,沪深两市共有53只ST股,剔除已经暂停上市的\*ST博元和\*ST新都,实际交易的只有51只。这其中,共有41家公司净利润已经连续两年亏损。

从披露的三季报数据来看,这41家ST公司中,共有17家公司在今年三季度实现了盈利。如果没有触及其他可能导致退市风险的规定,这17家ST公司明年有望摘星脱帽。

然而,41家ST公司中,仍有24家公司今年三季度继续亏损。这其中,\*ST夏利净利润亏损8.54亿元,领跑亏损榜单;\*ST京蓝亏损5.46亿元,紧随其后。\*ST明科、\*ST云网、\*ST川化、\*ST美利、\*ST海龙、\*ST常林和\*ST安泰净利润亏损均超1亿元,能够在今年最后一季度扭亏,压力较大。

整体来看,连续两年亏损的ST公司多集中于化工行业,多达11家。此外,纸企和机械设备行业也成为亏损重灾区,包括三家纸企\*ST南纸、\*ST银鸽、\*ST美利,以及隶属机械设备的\*ST申科和\*ST常林。

## 六成ST公司博重组

说ST板块是重组集中营一点不为过。51家ST公司,近六成都在博重组。证券时报记者统计发现,今年以来,大致有14家ST公司发起重组,其中,\*ST中鲁、\*ST申科折戟;4家ST公司拟定增收购资产;此外,还有13家ST公司目前正停牌筹划重组,包括上半年被海润影视“放鸽子”而借壳失败的\*ST申科。

通过重组让公司业绩化腐朽为神奇,这样的案例不断发生。从年内已经完成资产重组的6家ST公司来看,\*ST天

化、\*ST金化、\*ST建机、\*ST秦岭、\*ST国通5家公司已经实现扭亏,而\*ST南纸至今年三季度仍然亏损4269.36万元。不过,同比去年净利润亏损3.58亿元,\*ST南纸此番依靠重组已经大幅减亏,公司预计今年将能够扭亏。

值得一提的是,在年内启动定增重组或正在停牌的30家ST公司中,多达14家公司的实际控制人都是各级国资委或具有国资背景。

## 国家队也买“垃圾股”

筹码集中度常被视作主力建仓的晴雨表。截至今年三季度末,证金系持股A股公司逾1300多家,几乎揽入半壁A股江山,投资者自然会以为“国家队”不会持有ST公司,而\*ST融捷和\*ST舜船却成了例外,分别公布了前十大和前十大流通股席位。

今年三季度,中央汇金公司买入\*ST融捷558.78万股,持股比例为3.23%,稳坐公司第二大流通股东,而10个中证金融资产管理计划则分别持有\*ST融捷166.76万股,持股比例各为0.96%。中央汇金公司则持有\*ST舜船1.49%的股份,为公司第三大流通股东,另有8个中证金融资产管理计划各持有\*ST舜船0.44%的股份。“国家队”如此大手笔持股这两家ST公司,其力度丝毫不逊于A股大蓝筹。

绝大多数ST公司虽不能得宠于“国家队”,但那些被各方私募牛散相中的ST公司还是得到了市场追捧。

这其中,最是大牌云集的恐怕要数\*ST夏利了。公司三季报股东名单显示,包括王亚伟旗下的4只产品以及牛散何海潮和舒逸民齐聚\*ST夏利十大流通股股东名单。其中,王亚伟旗下产品截至三季度合计持有\*ST夏利4.98%的股份,相比今年二季度持股4.88%小幅加仓。

此外,王亚伟旗下的均洋三季度买入\*ST中鲁,持有其0.58%的股份,为公司第十大流通股东。\*ST中鲁在今年三季度扭亏为盈,微弱盈利309.58万元。

蝶彩资管今年三季度还成功押中\*ST申科的再重组。今年三季度,蝶彩资管3只基金产品大胆吸筹\*ST申科495.16万股,合计持股比例为3.3%。而今年第二季度曾持有\*ST申科0.36%股份的牛散蒋政一则消失于三季度十大流通股股东名单中。

从市场表现来看,今年10月,ST板块股价平均涨幅超两成,超越了上证指数涨幅10.8%,更有甚者,如\*ST美利和\*ST中鲁,10月份涨幅分别达52.67%和42.21%。

证券简称	净利润(万元)	10月涨幅/跌幅	市值(万元)	所属申万行业名称
*ST金科	-21,134.49	52.67%	8,492.80	钢铁制造
*ST中鲁	309.58	42.21%	435,820.21	农林牧渔
*ST申科	11,606.76	36.13%	1,132,250.87	公用事业
*ST华峰	-818.38	33.92%	488,673.45	化工
*ST华菱	-2,157.80	30.39%	1,187,072.33	综合
*ST金化	-1,517.53	29.58%	285,468.84	化工
*ST融捷	-1,074.70	28.15%	538,351.79	化工
*ST天化	518.89	28.13%	365,040.00	化工
*ST冀东	2,262.54	27.76%	282,081.56	综合
*ST美利	1,723.66	26.42%	1,187,850.00	通信
*ST海龙	-304.27	26.40%	247,761.36	建筑装饰
*ST海润	3,001.00	25.45%	1,327,708.78	电气设备
*ST金丰	23,736.35	24.80%	372,134.86	化工
*ST川化	-37.34	24.2%	191,910.59	食品饮料
*ST阳化	18,782.48	24.14%	408,490.00	化工
*ST松辽	1,000.01	23.54%	252,310.00	钢铁制造
*ST厦利	664.95	22.44%	352,677.37	汽车零部件
*ST华利	-13,811.99	20.67%	325,200.57	化工
*ST华建	2,858.55	20.58%	2,218,803.07	传媒
*ST冰峰	7,079.79	19.63%	773,007.78	食品饮料
*ST华菱	-4,269.36	17.58%	621,867.37	化工
*ST华联	-1,767.72	17.00%	252,028.96	综合
*ST华通	1,430.81	16.19%	257,822.27	化工
*ST福城	-1,250.19	15.85%	491,877.62	商业贸易
*ST华星	2,965.82	14.12%	429,825.15	电子
*ST华电	6,500.08	13.90%	1,218,775.27	化工
*ST华讯	264.33	13.59%	623,018.60	计算机
*ST华电	5,879.02	13.39%	419,474.11	公用事业
*ST华能	8,262.50	12.53%	549,805.30	化工
*ST华联	-268.27	10.68%	51,802.84	综合
*ST华通	-3,326.36	9.19%	242,077.00	农林牧渔
*ST华讯	3,149.88	8.72%	495,672.08	医药生物
*ST华通	12.04	4.89%	770,687.92	食品饮料
*ST华通	-56,307.87	2.33%	1,032,874.85	汽车
*ST华通	-6,769.09	1.01%	58,127.17	化工
*ST华通	-34,189.58	-3.71%	333,291.80	机械
*ST华通	54,601.04	-23.51%	278,516.13	综合
*ST华通	6,101.33	-22.83%	514,037.85	食品饮料
*ST华通	-817.10	停牌	573,851.92	化工

岳薇/制表 翟超/制图

# 193只次新股六成业绩增长

证券时报记者 翁健

2015年的A股市场,既迎来了期待已久的牛市,也承受了历史罕见的股灾。而次新股在这不平凡一年中扮演了重要角色。随着三季报披露结束,次新股的业绩情况也揭开面纱。

截至目前,2015年以来共有193家企业成功登陆A股。据证券时报记者统计,上述股票中,前三季度实现业绩增长的有120家公司,有73家公司业绩同比下滑。从板块来看,今年登陆创业板的公司往往受到市场热炒。77家创业板次新股中,前三季度实现业绩增长的有54家,23家净利润同比下滑,报喜企业占比七成。

从个股来看,博世科成为次新股中业绩增长最快的公司。前三季度公司实现净利润2531万元,同比增长近

7倍。报告期内,公司水污染末端治理业务同比增长6倍;公司水污染前端控制收入同比翻倍。

而作为今年上市个股中的巨无霸,中国核电也表现不俗。公司前三季度实现营业收入199亿元,同比增长近五成;实现净利润34亿元,接近翻倍。中国核电表示,收入大幅增长主要系方家山项目1#、2#机组、福建福清项目1#机组投入商业运行所致。

值得注意的是,次新股出现业绩变脸的也不在少数。其中,华友钴业出现亏损,成为业绩下滑最明显的次新股。公司前三季度亏损2884万元,而上年同期为盈利1.18亿元。

华友钴业表示,业绩大幅下滑因第三季度铜、镍等大宗商品价格持续大幅下跌,导致公司毛利率同比下降。同时,财务费用同比大幅增加,在加上

4家企业前三季度并无太多亮点。其中,中文在线、创业软件、乐凯新材的净利润增幅分别为5%、17%和24%,暴风科技却出现业绩下滑,实现净利润2387万元,同比下降两成。暴风科技称,今年前三季度,公司加大了研发投入,导致管理费用同比增长三成,直接导致利润缩水。

另外,大跌以后,一些市值较小的次新股成为反弹急先锋。在过去的2个月时间,包括信息发展、高伟达、五羊科技、运达科技等次新股的股价均实现翻倍。上述触底反弹的次新股,在业绩上可谓冰火两重天。以上述实现股价翻番的4只股票来看,前三季度信息发展、运达科技实现业绩增长。但高伟达以及五羊科技则出现业绩下滑。值得一提的是,一些次新股也受到“国家队”的青睐。三季报显示,中央汇金位列信息发展、高伟达前十大股东名单的首位。

而最新披露的三季报显示,上述