

半年报成绩单:金融业最赚钱 嘉凯城暂成“亏损王”

证券时报记者 孙宪超

时间进入8月末,沪深两市上市公司的年报披露工作已进入倒计时阶段。证券时报数据中心的统计数据显示,截至8月25日,已有1950家上市公司交出了上半年的成绩单。

其中,净利润同比增长的上市公司达到1421家,业绩同比下滑的公司为527家,扭亏为盈的上市公司数量为106家,续亏的公司为115家,还有52家公司的净利润是由盈转亏。

净利润增幅前十

一个值得关注的现象是,在净利润增速最大的前十名榜单当中,有6只个股的净利润大幅提升是

得益于行业景气度的提升。例如,建筑材料行业的同力水泥、采掘行业的冀中能源、钢铁行业的首钢股份、有色金属行业的驰宏锌锗、及来自化工行业的卫星石化和沧州大化等。上述6只个股的2017年半年报净利润增速分别是11484%、6128%、5667%、3148%、3080%和2999%。

除此之外,三峡新材2017年半年报净利润之所以能够大增4185%,与完成收购恒波公司100%的股权,实现并表有着直接关系。2017年上半年,三峡新材实现净利润1.82亿元,恒波公司实现净利润1.27亿元。

同样的情况还发生在光韵达身上。隶属于电子行业的光韵达今年半年报的业绩增速之所以能够达到3362%,除了原有主业发展态

势不错之外,还得益于通过重大资产重组收购上海金东唐已经完成,并于4月开始合并报表。

银行非银金融 依然是最赚钱行业

说到盈利能力,还要数那些当属金融业的上市公司。统计数据显示,在2017年上半年报赚取净利润排行榜当中,排名前十的公司有9家公司在上半年净利润过百亿元,即便是排名第十位的华夏银行,其半年报净利润也达到98.36亿元。

值得一提的是,截至8月25日,在今年上半年最赚钱的10家A股上市公司当中5家是来自银行业,分别是招商银行、交通银行、中信银行、平安银行和华夏银行,今年上半年分别实现净利润

392.59亿元、389.75亿元、240.11亿元、125.54亿元和98.36亿元。

有两家公司是来自于非银金融行业,分别是中国平安和中国人寿,半年报净利润分别是434.27亿元和122.42亿元。尤其需要提醒的是,中国平安凭借上半年赚得434.27亿元净利润,成为已经公布半年报上市公司当中最赚钱的公司。按照今年上半年181天计算,中国平安平均日赚2.40亿元。

作为国内白酒行业绝对的龙头企业,贵州茅台在上半年实现净利润112.51亿元,同比增长27.81%。在已公布半年报的最赚钱前十家公司当中排名第9位。

嘉凯城暂成亏损王

与此同时,也有一些上市公司

出现了较大幅度的亏损。例如,截至8月25日,已经公布2017年半年报的上市公司当中,嘉凯城以7.17亿元的净利润亏损金额暂时成为亏损王。不过,相较去年同期净利润-9.40亿元,嘉凯城的亏损幅度已经减小。2017年上半年公司可结算项目及销售收入减少,是嘉凯城亏损的一个重要因素,但是通过控制各项费用还是令亏损金额有所减少。

“亏损王”嘉凯城是恒大旗下的上市公司。2016年4月24日,恒大地产以36.1亿元收购嘉凯城(000918)约9.52亿股,占总股本52.78%,成为嘉凯城的控股股东。今年2月6日,恒大地产与控股股东凯隆置业签署《股份转让协议》,恒大地产将其所持有的公司9.52亿股,转让给其控股股东凯隆置业。今年5月,已经完成相关股份的过户登记,实际控制人仍为许家印。

五粮液 中期净利润近50亿

证券时报记者 曾灿

白酒行业今年以来继续保持较好增长态势,高端白酒的稀缺性也进一步显现。

8月27日晚间,五粮液披露2017年半年报:公司1-6月实现营业收入156.21亿元,同比增长17.85%;净利润49.72亿元,同比增长27.91%;基本每股收益1.31元,同比增长27.93%。对比贵州茅台今年上半年的业绩,五粮液上半年的营收增幅低于前者33.11%的同比增幅,而净利润增幅与前者基本相当。

在今年半年报中,贵州茅台董事会分析称高端白酒行业恢复性增长,市场需求旺盛,受工艺限制,生产量有限,供求矛盾突出。五粮液也表示,今年以来,公司高端白酒的稀缺性进一步显现,公司拟通过扩大生产基地建设、提高生产和陈酿储存能力,为进一步扩大市场份额打下基础。

从上半年的主要经营动作来看,五粮液继续开展“百城千县万店”工程,通过“旗舰店+社会有影响力的销售终端+KA类终端+线上线下一体的新零售终端”的形式,形成核心终端的深度运营和精细化管理,并完成向终端营销的转型。而业界对五粮液今年以来在渠道及营销体系方面的改革表示看好。招商证券董广阳团队在研报中指出,五粮液今年在华东、华北、四川等市场招商进展顺利,专卖店和经销商数量均有显著增长;公司政策导向已经从“核心商家”到“百城千县万店”,意味着渠道的铺开是五粮液走量加速的核心逻辑,受益茅台价差则放大了这种效果。东吴证券分析师马浩博则认为,五粮液正在逐一破解过去十年的困局,其中一项重要的改革就是“失商转小”,绑定核心经销商利益,年初大商减量25%,预计未来将继续完成这一动作。

值得一提的是,今年5月以来,有白酒企业公告称消费税缴税基准已开始提高。五粮液也在半年报中提示,白酒企业税负或将呈增长趋势,这将在一定程度上影响公司经营成果。不过,有业内人士指出,为应对提高税基,五粮液等酒企不排除通过直接提价、提高计划外和高端占比等方式进行对冲化解。

油价企稳回升 “三桶油”大手笔派发中期股息

证券时报记者 于德江

上周,“三桶油”中的中石油、中海油已发布半年报,中期业绩表现不俗。8月27日晚间,中石化终于披露半年报,业绩同样亮眼。

中国石化8月27日晚间发布半年报。按照国际财务报告准则,公司上半年营业额1.17万亿元,同比增长32.6%;实现净利润279亿元,同比增长40.1%;基本每股收益0.231元,同比增长40%。

根据此前公告,同样按照国际财务报告准则,中国石化上半年实现营业收入9759.09亿元,同比增长了32%;实现净利润126.76亿元,是上年同期的23倍之多;基本每股收

益0.069元,上年同期为0.003元。中国海洋石油上半年营业收入923.62亿元,同比增长38%;盈利162.5亿元,同比扭亏,去年同期亏损77.35亿元;每股基本盈利0.36元。

从上述经营数据可看出,上半年“三桶油”合计盈利达到568亿元,平均下来每天的盈利达到3.1亿元。上半年,营收及净利润规模最大的均为中国石化,而净利润增速方面中国石化表现最佳,中海油扭亏为盈同样表现优异。

“三桶油”业绩显著增长的重要原因之一就是油价的回升。上半年,全球石油市场供需逐步趋向平衡,国际油价宽幅震荡,期内平均价格同比大幅上升。

中国石化表示,上半年营业收入的增长,主要归因于原油价格同比大幅回升,下游石油石化产品销量及价格同比均有较大幅度增长;中国石化表示,营业额的增长主要由于成品油价格上升和销量增加综合影响。中海油高管在中期业绩发布会上表示,业绩增长的主要原因在于油价的回升与若干项目的费用下降。

在股东回报方面,“三桶油”也不含糊,均派发中期股息。

中国石化半年报透露,公司将以9月19日(登记日)总股本计算,每股派息0.1元(含税),进行现金股利分配。当前,中国石化总股本1210.71亿股,以此计算中期将派发现金红利121.07亿元,接近中期净

利润的一半。

中国石油中期加派特别股息,总的派息率达到100%。中国石油半年报显示,以6月底总股本1830.21亿股为基数,按2017年上半年国际财务报告准则净利润45%的数额,派发中期股息每股0.03117元(含适用税项),同时增加中期特别股息每股0.03809元(含适用税项),合计每股派息0.06926元(含适用税项),总派息额人民币126.76亿元,派息率100%。

中海油则宣布,向股东派发中期股息为每股0.2港元(含税),上半年中期股息为每股0.12港元(含税),按照6月30日总股本计算,金额总计约89.29亿港元,折合人民

币77.5亿元。

中国石化二季度同样获得了证金公司的增持,后者持股由一季报的18.37亿股增至26.05亿股,持股比例升至2.15%。此前,中国石化半年报显示,证金公司二季度增持了1.07亿股,持股比例升至0.62%,汇金公司持股与一季度未持平。

中国石化半年报还显示,下半年,公司计划生产原油148百万桶,计划生产天然气4275亿立方英尺,计划加工原油1.18亿吨,计划境内成品油经销量8778万吨,计划生产乙烯605万吨。

中国石化表示,今年下半年,公司将继续以供给侧结构性改革为主线,聚焦转变方式调结构,提质增效升级,力争实现良好经营业绩。

机构调研青睐绩优 歌尔股份获关注

证券时报记者 李曼宁

随着半年报披露接近尾声,机构调研频率明显回升。上周(8月21日至25日),沪深两市逾100家公司披露机构调研情况。

绩优股为调研“宠儿”,上周约九成获调研公司上半年业绩增长。不只是细究半年报,机构还积极挖掘公司后续是否存在业绩超预期的动力。

市场表现上,上周大盘继续上涨,上证指数周涨幅为1.92%,创业板指微跌0.49%。周内获调研公司中,梅泰诺、杭锅股份涨幅最大,上

周分别上涨19.69%、17.79%。两家公司中报“成绩单”亮眼,上半年扣非后净利润增幅均超过3倍。

热门调研标的中,利亚德、开立医疗周内分获4次调研;歌尔股份获近百家机构结伴登门。其中,利亚德、开立医疗上半年净利翻倍,歌尔股份同期盈利增长逾五成。

8月22日,易方达基金、上投摩根基金、尚雅投资、重阳投资等明星机构齐聚歌尔股份。上半年,歌尔股份分别实现营收和净利99.7亿元、7.2亿元,双双同比增长41%。其中,电声器件业务期内实现营收56.7亿元,贡献了公司超

过一半的营收。同时公司预计,今年前三季度的净利增长幅度约为30%至50%,达到13.47亿元至15.55亿元。歌尔股份上周股价微涨0.85%。

VR业务成为歌尔股份业绩看点。公司在调研中介绍,目前VR渗透率还未到10%。公司VR产品客户均比去年有所成长,尤其在内容等方面全球几大巨头公司都仍在争相布局,推动了行业发展。歌尔股份还自信表示,即使行业成长低于预期,歌尔仍然是受益者之一,甚至可能是唯一的受益者。”

梅泰诺是近期重获机构关注的

公司。8月22日,公司时隔一年重获机构调研,其中包括天风证券、招商证券、星石投资等知名机构。

梅泰诺上半年实现营收9.54亿元,同比增长179.16%,净利润1.75亿元,同比增长346.7%。公司期内业绩增长受益于下属公司BB-HI自二季度起并表。公司正在打造“大数据+人工智能”产业链。通过等方面全球几大巨头公司都仍在争相布局,推动了行业发展。

梅泰诺去年拟以60亿元的价格购买宁波诺信100%股权,从而间接持有BBHI 99.998%股权。BBHI集团主要从事互联网营销业务,为

全球领先的互联网广告供应端平台公司。同时配套募资34亿元。公司日前公告非公开发行完成缴款。8月21日复牌后,其股价连续两日涨停。

调研中,梅泰诺表示,定增的成功完成将解决公司实际控制权稳定的问题,将为公司未来的资本运作提供空间。

此外,还有机构询问梅泰诺是否有布局5G。公司表示,新的5G技术可能带来的基站数量增加,更加密集,单体价值下降是总的趋势。公司正在做新材料研发,并对公司生产进行调整。另外公司正在做的智能灯杆,由公司进行运营,拓展其商业用途,包括PM2.5监测、广告、灯杆等用途。

四维图新 布局车载芯片领域

证券时报记者 王基名

四维图新8月27日晚间发布半年报,2017年上半年公司营业收入8.34亿元,同比增长16.8%;净利润1.21亿元,同比增长54.85%;基本每股收益0.105元,同比增长39%。

公司表示,通过收购杰发科技,实现了车载芯片领域的业务布局,芯片业务也成为公司的第三大收入来源。2017年上半年,导航和车联网依然是公司收入的两大来源,两大业务占营收比分别为47.22%和25.24%,但收入均有所下滑,同比分别减少3.14%和5.14%;芯片则成为新的第三大业务收入来源,上半年业务收入1.61亿,营收比为19.34%。

四维图新称,2017年上半年公司完成“芯片+算法+软件+地图”的业务战略布局,成功纳入原联发科子公司杰发科技,实现了向车载芯片领域的业务布局。

公司形成了数据云、内容服务、车载语音、手机互联、导航软件、地图数据的车联网全产业链布局。四维图新的产业链延伸到关键的汽车芯片环节,助力公司将高精度地图、人工智能和芯片的结合,形成A股中唯一的高精度地图+车规级智能芯片”的上市公司,并提供完整的自动驾驶方案。

另外,四维图新仍处在无实际控制人状态。截至报告期末,中国四维测绘技术有限公司为第一大股东,持股占比10.16%,腾讯旗下的腾讯产业基金持股占比9.95%,两者已经十分接近,在二季度两者持股也均未发生变化。

2011年腾讯11.73亿元投资四维图新,成为其第二大股东。2016年四维图新发行股份及支付现金收购杰发科技100%股权并募集配套资金案,腾讯再次投资1.8亿,但腾讯一直保持在第二大股东位置。

其实,四维图新被深深地打上了腾讯烙印。四维图新与滴滴出行合作,每天获得来自滴滴的上百万次的出行数据。另外,今年6月份,四维图新在互动易上表示将QQ、微信等与车联网进行整合,公司推出了车联网WeDrive、WeLink等产品,将QQ、微信、音乐等整合在其中。公司未来将联合HERE、腾讯、联发科,专注于自动驾驶产品的开发。

重组问询与半年报问询占主导

证券时报记者 李曼宁

上周(8月21日-8月25日),沪深交易所披露各类问询函件12封,环比减少约五成。其中,深交所发出5封,上交所发出7封。

从函件类型看,重组问询与半年报相关问询占据主导。重组问询中,交易所对新出炉的借壳交易给予了充分关注。8月20日晚间,东方财富市场宣布,以4.63元/股向盛虹科技、国开基金非公开发行27.57亿股,作价127.62亿元购买国望高科100%股权,这也是今年以来A股第四例借壳案。

8月24日,深交所就上述交易标的之同业竞争、关联交易与资金占用、资产评估、业绩承诺及补偿、交易对方等五大方面,合计向东方财富发出38点问询。

近期A股借壳交易市场呈现

回暖趋势。此前6月5日晚间,ST云维宣布新三板公司深装总拟作价近50亿元借壳。进入7月,又有通达动力、江粉磁材相继披露重组上市方案。其中,领益科技拟207亿元借壳江粉磁材,为目前A股市场今年最大规模借壳交易方案。

监管层也持续关注着每一例重组上市案。已披露信息显示,7月4日,上交所二度问询ST云维,要求其进一步补充说明标的深装总未能及时完成2016年审计工作的具体原因,其预案中2014年、2015年财务数据与其在股转系统已披露的财务数据差异原因等。ST云维公告称,将延期至8月28日前回复问询。截至上周五(8月25日),公司股票仍在停牌中。

8月2日,深交所问询江粉磁材,包括标的领益科技与关联方资金往来的具体情况,对标的评估的详细过程等。此外,通达动力

在8月21日的重组进展公告中透露,公司将在落实完毕相关问询事项后,向深交所申请复牌。

回看此次国望高科拟借壳东方财富市场,两家公司同位于江苏吴江。该重组也是江苏省践行地方国资混改的最新案例。交易完成后,公司控股股东将由丝绸集团变更为盛虹科技,实控人由吴江区委国资办变更为缪汉根、朱红梅夫妇。为消除同业竞争,今年5月,国望高科收购了盛虹科技与化纤业务相关的经营性资产及负债,并收购中鲈科技、港虹纤维、盛虹检测以及盛虹科贸4家公司股权,上述收购均构成同一控制下的企业合并。

对此,深交所要求东方财富分析上述剥离调整方法的合理性及相关会计处理。此外,说明此次交易上市公司不置出原有资产的主要考虑,原有资产与交易标的

业务上是否存在协同效应等。

上交所则主要问询了与半年报相关的事项。除了对半年报进行事后问询,上交所还关注到中期利润分配问题。荣泰健康8月24日晚间公布半年报,公司上半年实现营收8.22亿元,同比增38.91%;净利润1.11亿元,同比增10.76%;每股收益1.66元,公司拟每10股转增10股。荣泰健康主营按摩器具,上半年我国按摩器具出口数量大幅增长。

对此,上交所请公司结合中期业绩以及未来提升业务规模的计划和措施等情况,说明业绩增长的可持续性,并充分提示相关风险。交易所还注意到,在董事会审议通过送

转方案议案未来6个月内,荣泰健康存在部分限售股限售期即将届满情况,因此请该部分股东说明在所持股份限售期满后6个月内是否存在减持计划等。

荣泰健康回函称,未来将推出新产品,扩大营销规模,国内市场将进一步挖掘主要城市的市场机会,加快向三四线城市下沉的步伐,境外市场在现有以韩国、北美客户为主的基础上,继续加大开发力度等;5名限售股股东中有一人明确表示在2018年1月11日起未来6个月内无减持公司股票计划。其余4名则表示,截至目前,未有关于在限售期届满后6个月内减持荣泰健康股份的计划。

