

半年报持续披露 潜在低市盈率股浮出水面

证券时报记者 陈见南

今年以来A股市场出现了一定幅度的回调,不过业绩好的股票表现仍是比较抗跌的。数据显示,在申万风格指数中,今年以来高市盈率指数最为抗跌,仅下跌5.02%,此外,高价股指数、绩优股指数跌幅均在10%以内,上述三类股票大多是绩优股票。表现最差的是亏损股指数和微利股指数,年内跌幅分别达到28.21%和27.42%。

值得一提的是,低市盈率指数年内下跌16.51%,表现稍稍弱于大盘。事实上,目前已有部分看上去“很高”市盈率个股,半年报后可能进入绩优股指数或者低市盈率指数。

证券时报·数据宝统计显示,根据半年报业绩预告净利润中值计算,有33只股票上半年净利润增长有望超过30%,且动态市盈率将从最新的百倍以上或者负值状态“降”至30倍以下。

其中,*ST双环一季度净利润亏损,其预计上半年实现净利润3.4亿元至3.6亿元,按照中值计算动态市盈率为1.89倍,榜单最低;宜宾纸业最新动态市盈率为230.71倍,其预计上半年净利润同比增加约0.86亿元,据此计算动态市盈率为3.71倍;*ST宜化一季度

净利润亏损,其预计上半年净利2.1亿元至2.5亿元,按照中值计算市盈率为4.8倍。另外,金隅集团按照半年报预告净利润中值计算的市盈率也低于10倍,为7.24倍。

上述4只股票中有3只是市盈率由负转至个位数”。数据显示,漳泽电力、天山股份、冀东水泥等3只股票也是类似情况,其一季度净利润亏损,半年报后市盈率有望“降”至12倍左右。

从净利润增长幅度来看,苏宁易购、通源石油、甘肃电投等5只股票上半年净利润有望增长超10倍;*ST双环、*ST双环净增长是由于转让所持有股权、出售持有股票获得投资收益所致。

部分股票即将在下周披露上半年财务报表。其中,青松建化半年报业绩预告披露日期为7月26日,吉林化纤业绩预告披露日为7月27日。实达集团和中超控股两只股票均是在7月31日披露半年报。

市场表现方面,京威股份6月以来累计上涨10.72%位居涨幅榜首位;金圆股份6月以来上涨6.46%位居涨幅榜次席;*ST宜化6月以来上涨6.03%位居第三位。此外,迪马股份、三特索道、神州信息、粤电力A等个股也逆市上涨。

值得一提的是,上述部分股票业绩大增可能是依靠非经营性损益所致。比如苏宁易购业绩大增主要是因为减持阿里巴巴股票所致。再比如*ST双环净增长是由于转让所持有股权、出售持有股票获得投资收益所致。

相对来说,通过非经营性收益手段“拉低”市盈率并非长久之计,对股价正面影响可能有限。从股价异动程度,或许可以大致看出市场的认可度。比如*ST宜化业绩预告后连续三个一字涨停板,还有甘肃电投业绩预告后连续涨停等。

部分市盈率有望大降股票涨跌幅一览

代码	简称	半年报预告披露日	半年报预增中值(%)	动态市盈率(倍)	6月以来涨跌幅(%)
002662	京威股份	08.21	46.50	13.38	10.72
000546	金圆股份	08.07	110.20	28.44	6.46
000422	*ST宜化	08.31	178.48	4.80	6.03
002159	三特索道	08.29	412.78	14.00	6.00
000555	神州信息	08.30	175.00	24.19	3.68
000539	粤电力A	08.31	241.50	26.97	1.90
002471	中超控股	07.31	75.00	28.33	0.32
300197	铁汉生态	08.21	35.00	16.84	0.00
000029	深深房A	08.29	122.30	18.52	0.00
002310	东方园林	08.22	55.00	27.70	0.00
000707	*ST双环	08.30	773.46	1.89	-4.04
000767	漳泽电力	08.16	156.65	12.03	-5.34
002641	永高股份	08.24	30.00	23.87	-6.11
000859	国风塑业	08.24	70.00	27.19	-7.67
603869	北部湾旅	08.10	49.00	24.04	-7.87
000791	甘肃电投	08.10	1,133.86	21.04	-8.77
300495	美尚生态	08.15	37.50	23.79	-8.77
002274	华昌化工	08.11	147.63	24.97	-8.80
000877	天山股份	08.10	1,076.14	12.41	-9.67
000420	吉林化纤	07.27	40.60	28.52	-11.41
000882	华联股份	08.31	1,018.81	11.62	-11.42
600425	青松建化	07.26	153.79	29.93	-11.69
600262	北方股份	08.21	220.00	24.32	-12.58
601992	金隅集团	08.30	35.50	7.24	-12.86
000401	冀东水泥	08.23	556.01	12.71	-13.44
603388	元成股份	08.22	65.00	26.73	-15.31
002024	苏宁易购	08.31	1,962.55	10.51	-15.88
002208	合肥城建	08.08	425.00	10.78	-16.15
300164	通源石油	08.07	1,493.73	22.70	-17.22
600793	宜宾纸业	08.28	60.00	3.71	-21.95
002663	普邦股份	08.27	45.00	17.90	-23.94
600734	实达集团	07.31	63.11	24.38	-29.15
002611	东方精工	08.30	75.00	17.39	-35.26

部分低动态市盈率个股一览

简称	半年报后动态市盈率(倍)	最新动态市盈率(倍)
*ST双环	1.89	
宜宾纸业	3.71	230.71
*ST宜化	4.80	
金隅集团	7.24	
苏宁易购	10.51	284.15
合肥城建	10.78	315.19
华联股份	11.62	296.79
漳泽电力	12.03	
天山股份	12.41	
冀东水泥	12.71	

部分市盈率有望大降股票净利增速排名

简称	半年报预增中值(%)	半年报后动态市盈率(倍)
苏宁易购	1962.55	10.51
通源石油	1493.73	22.70
甘肃电投	1133.86	21.04
天山股份	1076.14	12.41
华联股份	1018.81	11.62
*ST双环	773.46	1.89
冀东水泥	556.01	12.71
合肥城建	425.00	10.78
三特索道	412.78	14.00
粤电力A	241.50	26.97

半导体板块近七成预增 产业基金持续发力

证券时报记者 王一品

国际半导体产能正在逐渐向国内转移,受益于产业大趋势与企业和技术上的不断突破,国产化替代趋势愈加明显。虽然进口替代并非一朝一夕即可完成,但在人才红利逐步释放、国家政策高度支持和资本投入的持续推动下,产业有望与资本形成正向反馈,迎来加速发展期。

产业基金投资A股公司

目前国家已经开始大力扶持半导体产业,并成立了规模万亿的国家集

成电路产业基金。数据显示,截至2017年底,产业基金累计有效决策投资67个项目。截至2018年第一季度,产业基金持有国科微、通富微电子股份比例超过15%,在北斗星通、三安光电、兆易创新的持股比例超过10%。

目前,国家集成电路产业投资基金第二期正在紧锣密鼓募资之中。目前方案已上报国务院并获批。接近大基金的消息人士透露,大基金二期筹资规模超过一期,在1500亿-2000亿元人民币左右。按照1:3的撬动比,所撬动的社会资金规模在4500亿-6000亿元人民币左右。加上大基金第一期1387亿元及所

撬动的5145亿元社会资金,资金总额将过万亿元。

48股发布中期业绩预告 近七成预增

在半导体板块的62只个股中,目前已有48家半导体公司披露了中报业绩预告,其中33家公司中报业绩预告增长,占比近七成。

8家公司半年报业绩预告净利润中值超过100%,包括全志科技、北京君正、艾比森、纳思达等,其中全志科技预计上半年实现净利润7300万元至8000万元,同比增长4220.04%至

4634.29%,排在首位。

6家公司预告净利润同比增长幅中值在50%-100%之间,包括富满电子、台基股份、瑞丰光电、南大光电等。

从成长性来看,2015年至2017年净利润增速连续超过20%的有10家,其中有6家连续3年净利润同比增长超过30%。

这10家公司中除隆基股份外,均披露了中报业绩预告,仅有拓日新能1家净利润同比增长预减,其它7家均预增。其中北方华创预计净利润增幅中值为125%,排在首位,其次为晶盛机电、瑞丰光电,分别增长105%、61%。

半导体板块成长性较好个股一览

简称	2017年净利润增幅(%)	2016年净利润增幅(%)	2015年净利润增幅(%)
瑞丰光电	168.35	50.62	39.29
隆基股份	130.38	197.36	77.25
晶盛机电	89.76	94.76	58.96
中环股份	45.41	98.94	52.96
欧比特	42.89	46.26	130.74
北方华创	35.21	46.51	51.43
扬杰科技	32.08	46.46	22.79
拓日新能	26.77	314.38	677.63
中颖电子	24.16	116.20	59.54
光莆股份	21.51	38.28	43.95

国家集成电路产业投资基金A股持股情况

简称	2018年一季度持股比例(%)
国科微	15.79
通富微电	15.70
北斗星通	11.45
三安光电	11.30
兆易创新	11.00
长电科技	9.54
晶方科技	9.32
北方华创	7.50
长川科技	7.32
汇顶科技	6.65
纳思达	4.02

部分半导体板块个股半年报业绩预告情况

代码	简称	半年报预计净利润中值(亿元)	半年报预计净利润增幅中值(%)	滚动的市盈率(倍)
300458	全志科技	0.77	4427.17	669.62
300223	北京君正	0.12	216.26	644.84
300389	艾比森	1.04	200.50	53.57
002180	纳思达	3.40	133.48	17.61
300080	易成新能	0.73	133.00	-
002371	北方华创	1.19	125.00	170.56
002005	德豪润达	0.15	122.33	-
300316	晶盛机电	2.90	105.00	39.68
300671	富满电子	0.39	76.38	66.24
300046	台基股份	0.47	74.00	49.58
300241	瑞丰光电	0.72	61.00	23.28
300346	南大光电	0.30	58.14	92.13
002654	万润科技	1.18	55.00	30.37
603105	芯能科技	0.52	53.50	52.92
300323	华灿光电	3.13	45.00	26.45
002610	爱康科技	0.70	39.20	79.65
002449	晓程科技	0.01	35.00	18.34
300632	国星光电	2.07	35.00	39.04
300139	光莆股份	0.37	35.00	-
300219	鸿利智汇	2.28	30.00	20.44