

前三季近六成A股公司盈利增长 猪鸡业绩飞上天

证券时报记者 康殷

截至 10 月 30 日 22 时,A 股共 3698 家公司发布三季报,按照归母净利润统计,有 3256 家公司前三季度实现盈利,有 2105 家公司前三季度净利润实现同比增长,占比近六成。

前三季度财报显示,受益资本市场改革和超级猪周期推动,非银金融和农林牧渔业绩表现抢眼。贵州茅台在每股收益方面依然领跑 A 股,整个养殖板块在前三季度业绩保持高速增长势头。

茅台每股收益最厚

据证券时报记者统计,有 445 家 A 股公司前三季度净利同比增幅超过 100%。其中,9 家公司前三季度业绩增速超过 10 倍。

九鼎投资净利润增幅位居首位,前三季度实现净利 2.26 亿元,同比增长超过 13 倍。公司增速惊人主要系期内私募股权投资业务实现归母净利润 2.52 亿元所致。

从每股收益看,贵州茅台依旧领先,该公司前三季度每股收益高达 24.24 元。吉比特位列第二,每股收益为 9.34 元;长春高新和中国平安并列第三,每股收益均为 7.29 元。

前三季度,亏损金额最大公司为*ST 信威,曾是昔日 A 股大牛股的*ST 信威 2016 年被媒体质疑柬埔寨业务业绩造假后陷入漫长停牌。今年 7 月复牌后,*ST 信威经历了连续 43 个跌停才开板。今年前三季度,*ST 信威亏损 158.58 亿元,继今年中报后再

次成为 A 股亏损王。

A 股公司中净利润排名前 5 位均被银行保险业占据,工商银行、建设银行、农业银行、中国银行和中国平安盈利能力居前。业绩增速表现上,中国平安居前,前三季度实现净利润 1295.67 亿元,同比增长约 63.19%。

非银食品表现抢眼

受益资本市场改革、长期资金加速入市和消费升级推动,前三季度,非银金融、食品饮料行业业绩表现较好。申万一级非银金融行业 79 家公司中 72 家公司实现盈利,64 家公司净利润同比增长。79 家公司合计实现净利润 3423.05 亿元,净利润平均同比去年增长 73.51%。

食品饮料行业方面,A 股 94 家披露三季报的食品饮料公司中,89 家实现了盈利,其中白酒企业贡献了绝大部分利润。股王”贵州茅台 2019 年前三季度实现营业收入 609.35 亿元,同比增长 16.64%;净利润 304.55 亿元,同比增长 23.13%。五粮液盈利规模紧随其后,前三季度实现净利润 125.44 亿元,同比增长 32.11%;基本每股收益 3.23 元。

受惠 5G 商用,通信行业 101 家披露三季报的公司中 87 家实现盈利,48 家公司业绩同比正增长。前三季度,通信行业有 15 家公司净利润同比增长超过 100%,其中新易盛、汇源通信、武汉凡谷增幅居前,同比分别增长 2356%、428%、322%。中国联通前三季度实现净利润 43 亿元,同比增长 24.38%。相比之下,中国移动和中国



电信前三季度净利润均有所下滑。

猪鸡业绩飞起来

经历了上半年的集体业绩亏损,生猪养殖行业企业随着猪价上行开始迈入盈利期,并带动养殖类公司业绩迅速起飞。

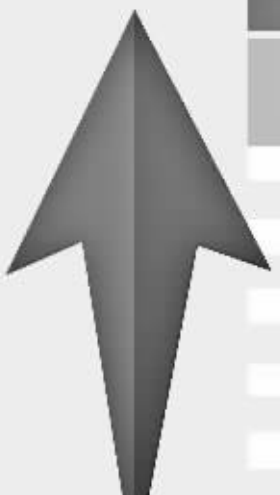
前三季度,A 股农林牧渔行业 84 家公布三季报的公司中,67 家实现盈利,42 家实现净利润同比增长。全行业前三季度实现净利润 261.41 亿元,净利润平均同比去年增长 69.25%。

生猪养殖龙头温氏股份、新希望盈利规模居前。温氏股份前三季度实现营收 482.89 亿元,同比增长 18.24%;净利润 60.85 亿元,同比增长 109.84%。其中,第三季度单季实现营收 178.67 亿元,同比增长 15.11%,实现净利润 47.02 亿元,同比增长 137.17%。

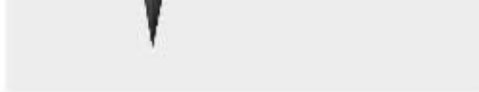
与温氏同样三季度业绩暴增的养猪公司还有牧原股份。今年前三季度牧原实现净利润 13.87 亿元,同比增长 296.04%。2019 年第三季度实现净利润 15.43 亿元,同比增长达 259.71%。

受益猪肉价格上涨带动鸡肉涨价,益生股份和民和股份前三季度净利润分别同比增长近 10 倍和 8 倍,高居农林牧渔行业业绩增幅前两名。

上市公司前三季度每股收益前十名						
证券代码	证券简称	每股收益(元)	营业总收入(万元)	同比增长(%)	归属母公司股东的净利润(万元)	同比增长(%)
600519.SH	贵州茅台	24.24	6350866.3	15.53	3045485.54	23.13
603444.SH	吉比特	9.34	155513.9	34.07	66993.66	32.17
000661.SZ	长春高新	7.29	544362.03	31.5	124054.42	47.93
601318.SH	中国平安	7.29	89275100	18.64	12956700	63.19
002304.SZ	洋河股份	4.7421	2109773.23	0.63	714633.23	1.53
600585.SH	海螺水泥	4.4941	11075638.28	42.37	2381564.78	14.96
601336.SH	新华保险	4.17	13284200	7.57	1300300	68.83
002234.SZ	民和股份	4.15	232769.88	103.41	125232.55	800.74
300776.SZ	帝尔激光	3.96	51821.38	104.44	22523.66	93.46
603508.SH	思维列控	3.89	73173.42	84.65	74389.12	450.71



三季度证金持股比例居前的公司					
代码	简称	三季度末 持股数量 (万股)	三季度持股 数量占流通股 比例(%)	前三季度净利润 同比增幅 (%)	申万行业
300120	经纬辉开	4502.10	19.22	-6.65	电子
600089	特变电工	62177.90	16.74	-13.98	电气设备
002269	美邦服饰	36388.00	14.48	-692.42	纺织服装
600805	悦达投资	11993.33	14.11	-37.40	综合
600587	新华医疗	5628.60	13.95	422.08	医药生物
600795	国电电力	238414.83	12.13	0.00	公用事业
600252	中恒集团	41795.17	12.03	20.81	医药生物
600583	海油工程	49169.79	11.12	-354.87	采掘
601006	大秦铁路	155367.96	10.45	-2.57	交通运输
600812	华北制药	16737.40	10.26	18.98	医药生物



科创板公司成绩单亮眼 机构投资者加紧布局

证券时报记者 毛军

今年三季报,科创板上市公司悉数交出首份“成绩单”,从营收和净利润及其增长等主要财务指标来看,这份“成绩单”非常优异。40 家科创板公司三季报全部实现盈利,营收平均增长逾 28.35%,净利润平均增长 68.46%,充分体现出了高科技、高增长的趋势。

科创板营业收入超百亿元的公司有 2 家,分别为中国通号 281.21 亿元、传音控股 168.55 亿元,这 2 家公司前三季度净利润均超过 10 亿元。

多家公司净利翻倍

传音控股、中微公司、交控科技、铂力特等 8 家公司净利润同比增长 100%以上,天准科技、热景生物、华兴源创等 10 家公司同比出现不同程度的下滑。

传音控股前三季度实现营收 168.55 亿元,同比增长 6.72%;净利润 13.01 亿元,同比增长 732.03%,为科创板净利润增速最快的公司。

对于营收低速增长、净利润却高速增长的原因,传音控股未在三季报

中作出解释。但公司在招股书中预告三季度业绩时表示,前三季度盈利大幅增长主要是由于非经常性损益影响所致。去年同期,公司远期外汇合约产品形成 7.16 亿亏损,而今年转回收益约 1.02 亿元,扣除非经常损益后净利润同比增长为 57.98%。

传音控股的营收增速逐年放缓。招股书显示,2017 年、2018 年传音控股营收同比增速分别为 72.24%、12.98%,今年前三季度这一数字跌破 10%至 6.72%,显示传音控股后续增长面临考验。

中微公司前三季度实现营业收入 12.18 亿元,同比增长 24.75%,净利润 1.35 亿元,同比增长 399.14%,为科创板净利润增速第二快的公司。公司前三季度研发费用 1.58 亿,同比增长 101%,研发费用率高达 13%,同比提升 4.9%。

天准科技前三季度实现营业收入 2.95 亿元,同比减少 19.06%,净利润 1541.81 万元,同比减少 80.12%,营收与净利润降幅均位于科创板前列。

苹果公司为天准科技第一大客户,来自于苹果公司及其供应商的销售收入占营收比例逐年增长,至 2018 年已占到营收的 76.09%。但今年前三

季度,随着苹果公司整体在设备投入方面有所缩减,公司与苹果公司及其供应商签订的订单金额缩减为 2.2 亿元,同比下降 40.16%,确认收入金额 1.73 亿元,同比下降 35.7%。公司毛利率也由 2018 年度的 49.17%下降至 45.84%。

营收增长方面,睿创微纳前三季度实现营业收入 4.02 亿元,同比增长 133.21%。公司表示,主要是因报告期内交付的产品较上年同期增加。净利润为 1.01 亿元,同比增长 143.41%。航天宏图因上年同期基数较低,三季度营收同比增长 224.39%。

基金券商开始建仓

今年前三季度,澜起科技实现营收 13.84 亿元,同比增加 10.64%;净利润达 7.4 亿元,同比增长 31.99%。

澜起科技业绩指标在科创板上市公司中都算不上拔尖,但公司却是机构最爱的科创板个股。三季度,该公司共接待 7 批次 63 家机构实地调研,其中券商 13 家、基金 20 家、私募 17 家、保险 2 家、其他机构 11 家。

澜起科技三季报显示,前十大流通股股东中,交银施罗德系基金就占了

6 席。交银施罗德成长混合型基金买入 181.52 万股,占流通股的 2.44%,为第一大流通股东;交银施罗德蓝筹混合型基金买入 153.84 万股,占流通股的 2.07%,为第二大流通股东;交银施罗德经济新动力混合型基金、交银施罗德成长 30 混合型基金、交银施罗德稳健配置混合型基金、交银施罗德新生活力灵活配置混合型基金分别买入 138.38 万股、81.7 万股、80 万股、29.11 万股。

杭可科技三季度也获得了 7 批次 47 家机构实地调研;容百科技获得 6 批次 16 家机构调研;华兴源创获得 5 批次 14 家机构调研。

中国通号可称得上科创板的第一蓝筹股,前三季度实现营业收入 281.21 亿元,同比增长 10.07%,净利润为 28.12 亿元,同比增长 15.22%。公司营收与净利润均为科创板的绝对第一,营收占整个科创板上市公司约 40%,净利润约占 35%。

中国通号三季度虽然只接待了 1 次机构实地调研,但这一次就来了 17 家机构。中国通号成为券商最爱的个股,国泰君安、华泰证券、招商证券、申万宏源排队进驻,分别买入 1677.36 万股、1290 万股、350.2 万股、265 万股,为中国通号第一、第二、第四、第五大 A 股流通股股东。

近500家公司预报全年业绩 三大行业喜讯连连

见习记者 曹晨

上市公司三季报业绩披露收官,不少上市公司的全年业绩预告也提前晒出”。

据 Wind 数据统计,截至 10 月 30 日 18 时,已有 469 家 A 股公司披露了全年业绩预告,业绩预喜公司达 224 家,占比 48%。其中 98 家公司预计净利润同比增长 100%以上。行业方面,通信电子、生物医药以及养殖等行业相关上市公司业绩表现不俗,喜讯连连。

近百家公司业绩有望翻倍

在上述预喜的 224 家公司中,预增 109 家,略增 44 家,续盈 5 家,扭亏 66 家。从净利润增幅看,140 家公司预

计超过 50%,98 家公司预计超过 100%,12 家公司预计超过 500%。

其中,养鸡企业益生股份预计 2019 年全年实现净利润 22.5 亿元至 23 亿元,同比增长 520%至 534%。公司表示,受鸡肉供给紧张和需求替代影响,行业景气度提高。报告期内,公司主营产品父母代肉种鸡雏鸡及商品代肉雏鸡价格较去年同期大幅上涨。

从净利润规模看,98 家公司预计 2019 年实现净利润上限超过 1 亿元,25 家公司预计超过 5 亿元,10 家公司预计超过 10 亿元。其中,中兴通讯、立讯精密、圣农发展以及大华股份 4 家公司预计 2019 年实现净利润超过 30 亿元。中兴通讯目前暂居净利润规模排名第一位,预计 2019 年净利润在 43 亿至 53 亿元之间。

从二级市场的表现看,今年以来,12 家净利润预增超 5 倍的公司大部

分股价表现亮眼。除福鞍股份和通达股份年内累计上涨幅度较小外,其余 10 只个股均达到两位数以上的涨幅,其中益生股份、梦网集团和同为股份年内涨幅居前,分别达到 330%、191%、90%。

对此,新时代证券首席经济学家潘向东对证券时报记者表示,在价值投资理念下,业绩为王是投资 A 股的主旋律。在关注上市公司业绩的同时,也要高度关注业绩增长的可持续性。此外,还要考量公司所处的行业景气度如何。”

三大行业景气度攀升

目前,预计全年利润增幅较大的公司所处行业主要包括通信电子、生物医药以及养殖等行业。

其中,养殖行业尤其是禽养殖产

业受益于鸡肉供给紧张和肉蛋白替代作用影响,行业景气度持续攀升。益生股份、圣农发展预计全年净利润同比增幅均实现翻倍。

通信电子行业持续向好,得益于 5G 建设提速给系统设备、手机终端、芯片以及集成电路等电子信息行业企业带来了发展良机,从而促进行业景气度攀升。

对于生物制药行业而言,兴业证券认为,医药作为刚需板块,增速不受宏观经济影响,行业景气度向好的细分板块,预计依然保持着高速增长。

几家欢喜几家愁,也有不少上市公司预计全年业绩亏损,同时折射出行业景气度的低迷。如力帆股份称,受目前国内汽车行业普遍下滑影响,对公司汽车板块业务影响较大,融资环境仍未好转,对公司短期经营流动性造成一定压力,若后续未有明显改善,下一报告期可能会继续亏损。

机构投资规模稳步扩大 外资钟情医药股

证券时报记者 陈静

三季报披露落下帷幕,除业绩出色外,机构持股动向也是投资者关注的焦点之一。总体看,机构投资规模稳步扩大,证金持股保持稳定,社保基金与外资青睐医药股,养老金投资出现新动向。

证金持股总体稳定

据 Wind 数据显示,截至二季度末,证金持股占流通股比例超 5%的公司近 60 家;三季度末,证金持股占比超过 5%的公司减至 41 家。

其中,证金持股比例最大的是经纬开开,达 19.22%。另外,证金对特变电工、美邦服饰、悦达投资、新华医疗、华北制药与国电电力等 9 家公司持股比例超 10%。颇引人关注的是,中国人寿、上海机场、上汽集团等近 60 家蓝筹公司的证金持股比例超 3%。

综合来看,三季度证金公司持股变动不大,证金新进个股也主要来自医药生物、电子、计算机等板块。增持幅度居前的公司中,立讯精密、双鹭药业、东方通信均来自三大热门板块。

今年热门股东方财富尤受国家队”青睐,除证金、汇金及相关资管计划外,三季度工银瑞信基金旗下中证金融资产管理计划现身。截至三季度末,证金公司持有该公司股份达 3791.7 万股,较 6 月底有所增持。

养老金账户忙调仓

自 2017 年二季度首次现身以来,养老金账户持续布局 A 股市场,2017 年末、2018 年、2019 年二季度末分别现身 12 家、82 家、102 家公司前十大流通股股东名单。截至 10 月 30 日 21 时数据,今年三季度末,养老金账户出现在 97 家公司三季报的前十大流通股股东名单中。

截至今年 9 月底,已有 18 个省(区、市)政府与社保基金会签署基本养老保险基金委托投资合同,合同总金额 9660 亿元,其中 7992 亿元资金已经到账并开始投资。

三季度养老金账户以调仓换股为主,新入驻中孚信息、立华股份、国光股份、太辰光等 39 家公司。同时,三季度养老金账户退出 44 家公司前十大流通股股东名单,如金风科技、大族激光等。

养老金账户持股比例最大的是银轮股份。前三季度,银轮股份实现营业收入 38.57 亿元,同比增长 1.13%;归属于上市公司股东的净利润 2.56 亿元,同比下降 9.84%。除养老金外,陆股通、社保基金、公募基金等多家机构现身该公司前十大流通股股东名单。

社保基金三季报入驻了逾 400 家公司的前十大股东之列,与二季度末相比持股数量略有减少。三季度社保基金增持居前的公司主要集中在医药生物、化工、电气设备等板块。值得一提的是,社保基金整体大幅增持上海电影,在全国社保基金一零五减持 98.65 万股之际,四一三组合新进增持 198 万股。

此外,社保基金延续之前风格,继续看好绩优股。社保基金增持幅度翻倍的公司中,马应龙、圣邦股份、北京君正等前三季净利润同比增幅超 50%。

外资青睐医药股

近年来外资逐渐成为 A 股市场的中坚力量之一。今年以来北上资金加速流入,年初至今累计净流入 2080.22 亿元。结合三季报可以看到,持股占比达到并超过 5%的公司主要集中于电子、医药生物、食品饮料等大消费板块。三季度北上资金增仓幅度居前的公司为中国铝业、祁连山、中顺洁柔、浙江美大、凯莱英等,减持幅度较大的则有美邦服饰等。

北上资金三季度增仓幅度居前的公司也以医药股居多,如昭衍新药、金城医药、重药控股。北上资金增仓幅度最大的是中国铝业,不过该公司前三季净利润同比下滑超四成。

与北上资金加码同样的节奏,三季度合格境外机构投资者 QFII 整体呈净增持状态,持股公司数量较二季度末未有小幅增加。相比二季度,三季度 QFII 增持较多的板块包括医药生物、化工、建筑材料、电子等。增持幅度最大的是国检集团,最新持股数量较二季度末增长超三倍。