

逾百家公司料全年净利翻倍 大消费品业绩弹性释放

证券时报记者 张鑫文

上市公司2020年三季度业绩报告披露已经收尾,从数据上来看,新冠肺炎疫情的负面影响正在加速消退。经记者梳理,三季报中,汽车电子家居等消费品行业一扫疫情的阴霾,业绩弹性逐渐释放。与此同时,A股超过400家公司披露了全年业绩预告,其中,有200家公司业绩预喜,超过100家公司有望实现净利润增速100%以上。

消费品行业显著回暖

受新型冠状病毒肺炎疫情影响,我国汽车市场在2020年开年遭遇重创。但随着国内疫情趋于稳定,5月以来,汽车消费复苏态势明显。据乘联会发布,9月份我国乘用车市场零售销量达到191万辆,同比增长7.3%,连续三个月保持8%左右的较高增速。另外,从国家统计局发布的我国前三季度经济数据看,随着投资、消费需求的逐步恢复,石油、钢铁、汽车等行业利润快速修复,大型企业利润明显回升。其中,新增利润最多的行业也是汽车制造业,同比增长53.8%。

在市场需求回暖的背景下,汽车板块三季度业绩表现也较为可观。Wind数据统计,截至发稿,30家整车制造业中20家已披露三季报业绩,在这些公司中,有14家企业第三季度业绩同比上涨,另有13家第三季度业绩环比增长。其中,广汽集团第三季度营业收入与扣非后归母净利润分别为174.07亿元和23.40亿元,同比增长19.55%和113.87%。比亚迪公告前三季度实现营业收入1050.23亿元,同比增长11.94%;归属于上市公司股东的净利润34.14亿元,同比增长116.83%。另外,比亚迪还预计,2020年全年将实现净利润160.15%~184.93%的涨幅。

随着我国疫情得到有效控制,复工复产有序推进,供给能力快速修复,同时一系列稳外贸稳外资政策持续发力,出口需求超预期回升。三季度,据海关统计我国外贸出口5万亿元,出口总值创下季度历史新高,同比增长10.2%,增速比二季度提升5.7%。具体到行业,全球疫情蔓延导致

居家办公设备需求高企,相关产品出口订单爆发。此前,证券时报·e公司记者调研了苏州盛泽、浙江安吉、广东顺德等地,发现出口的纺织品、家具相关外贸企业生产火热订单激增。

受益于海外疫情带动的办公家私需求提升,恒林股份前三季度实现营业收入和归母净利润分别同比增长65.24%和38.43%。其中第三季度,恒林股份完成营业收入和归母净利润分别为14.38亿元和1.46亿元,均创下单季度历史新高。Wind数据统计,A股24家家装建材企业中,有15家企业公告第三季度同比增长,17家公告第三季度环比增长。其中曲美家居、尚品宅配、梦百合三家环比增长超过100%。

纺织服装行业方面,疫情催化了中小产能的退出,叠加海外订单转移和传统销售旺季的到来,纺织类企业三季度业绩大增。47家纺织服装企业三季度业绩环比增长,其中,罗莱生活、江苏阳光、朗姿股份、歌力思、比音勒芬、安正时尚、报喜鸟等知名品牌第三季度环比大涨超过100%。

国盛证券研究报告指出,品牌服饰终端零售在国内疫情缓和带来的需求反弹和秋冬销售旺季到来的双重因素下表现好于社会零售总额增速。黄金周全国百余家具重点企业服装类零售额同比增长16.8%,预计四季度行业整体仍处加速恢复通道。

化工医药全年业绩有保障

三季报披露收官,不少上市公司也晒出了全年业绩预告。在全年业绩预告上,截至记者发稿,已有约460家上市公司发布预告,约200家预喜,占比超四成。海欣食品、环宇数控、长盈精密、北建新材等公司净利润增幅超过500%。

其中,预告全年净利润增幅第一的天赐材料称,2020年全年的业绩增幅达到3882.84%至4495.59%。公司表示,新能源车市场的持续升温,产业链对于电解液的需求还在不断攀升,由此带来了相关产品价格的快速上涨,利好全年业绩。记者梳理发现,预计2020年全年利润增长较好的公司主要分布在电

子、化工、医药生物等行业。其中,医药生物企业受到疫情刺激需求作用的影响,行业景气度持续攀升。泰康医学、鱼跃医疗、康华生物预计全年净利润同比增幅均实现翻倍。

在公布全年业绩预告的公司中,有27只ST股公布了全年业绩预告,预盈公司共有8家,预亏公司有12家,预警公司有4家。其中全年净利润最高的

代码	名称	第三季度净利润(亿)	同比增长(%)	第二季度净利润(亿)	同比增长(%)
002714	牧原股份	102.04	561.46	66.53	1626.90
000661	长春高新	9.50	84.91	7.67	112.25
002049	紫光国微	2.83	64.05	2.12	68.49
600436	片仔癀	4.64	28.05	3.97	16.01
600887	伊利股份	22.89	23.73	25.92	72.28
603444	吉比特	2.45	19.65	2.28	-9.59
600600	青岛啤酒	11.23	17.57	13.18	60.12
000242	九阳股份	2.26	6.80	2.71	11.49
002507	涪陵榨菜	2.09	3.01	2.39	49.62
600585	海螺水泥	86.50	1.10	111.56	21.55

代码	简称	三季度末持股数量(万股)	三季度末持股市值(亿元)	7月以来涨跌幅(%)	行业
300782.SZ	卓胜微	251.35	9.50	6.90	汽车
002709.SZ	天赐材料	1759.71	9.10	83.93	非银金融
600958.SH	东方财富	8042.37	8.87	13.17	电子
600061.SH	国投资本	5602.53	8.57	9.74	电气设备
600143.SH	金发科技	5437.75	8.55	15.79	医药生物
000729.SZ	燕京啤酒	10032.03	8.46	27.35	电子
002706.SZ	良品股份	3078.70	8.20	62.83	化工
600079.SH	人福医药	2207.35	7.11	20.98	电子
000703.SZ	恒逸石化	6557.28	6.81	26.18	公用事业
002625.SZ	光启技术	2244.48	4.89	172.41	电气设备



王基名 陈静/制图 官兵/制图

是*ST睿达,预计实现净利润上限为11.50亿元;其次是*ST辉丰、ST中科创,全年预计净利润上限分别为2亿元、0.74亿元。他们的业绩增幅均超过100%。业绩预计亏损的ST公司中,预计亏损金额最多的是*ST宏盛,全年预计最小亏损额为2亿元,其次是*ST长动、*ST欧浦,预计亏损金额分别为1.60亿元、0.52亿元。

三季度公募调仓加“酒量” 证金汇金青睐医药股

证券时报记者 陈静 李曼宇

2020年A股三季报披露收官,除上市公司经营业绩外,机构持股变动情况亦浮出水面。尤其是机构抱团持有的板块、个股调仓路线为市场关注的焦点。

截至三季度末,白酒股业绩与股价齐“飘香”,获得公募基金重仓。证金、汇金等延续持仓风格,除金融股外,重点增仓了医药生物板块。北上资金继续增持行业龙头,科技板块依然受到青睐。社保养老基金一改常态,减仓医药生物、电子、食品饮料等大消费与科技板块。

公募基金抱团白酒股

今年三季度,公募抱团的白马股罕见出现松动,多只高位白马股出现闪崩。在此背景下,公募基金的偏好备受市场瞩目。

Wind数据显示,按照持有总市值排名,公募基金前十大重仓股依次为贵州茅台、五粮液、立讯精密、隆基股份、中国平安、中国中免、美的集团、迈瑞医疗、宁德时代和泸州老窖。一线白酒股“茅五泸”便占据三席,并且贵州茅台、五粮液在三季度仍有较多公募基金加仓,持股集中度进一步提升,是全部A股中公募基金持仓市值增加最多的两家公司。其中,贵州茅台继续坐稳公募基金第一大重仓股头椅,最新持仓市值超过千亿,达到1123.78亿元。

白酒股三季度整体业绩与股价全面“飘香”,贵州茅台三季报业绩虽不及预期,但前三季度净利润增速仍在10%以上。泸州老窖三季报大超预期,第三季度营收和净利均恢复了双位数增长势头。三季报发布次日泸州老窖

股价强势涨停,刷新历史新高。三季度以来,该股股价累计上涨逾九成。五粮液业绩表现继续亮眼,前三季度营收与净利均实现两位数增长,公司股价亦迭创新高,市值逼近万亿大关。此外,洋河股份也被基金明显增持。

与二季度末相比,隆基股份、泸州老窖新进三季度公募基金前十大重仓股名单,长春高新、恒瑞医药跌出前十大重仓股之列。自三季度以来,两家公司股价均震荡走低。今年9月,有着“东北茅台”之称的长春高新股价还遭遇了闪崩跌停。

从整体增持股份数量看,公募基金增持化工、机械设备板块公司较多。另外,汽车板块股价表现抢眼,比亚迪、长城汽车、春风动力、福耀玻璃等多只汽车股的公募基金持股市值增加。

证金汇金增仓医药板块

三季度,证金、汇金等进行了调仓换仓,除了重点持有非银金融股外,医药生物是他们的增仓重点。

截至10月30日下午4点,据Wind统计显示,在三季报中,证金、汇金等共现身795家公司前十大流通股名单,其中,新进九州通、*ST金正、三花智控、比亚迪等30家公司。比亚迪为新进公司中证金、汇金等持仓市值最高公司,达33.36亿元;九州通则获证金、汇金等增持数量最多,增持数量达3183.81万股,持仓市值达5.78亿元。

分行业来看,金融股依然是三季度证金、汇金等重仓品种。三季度末持仓市值超百亿元的公司有16家,金融股(非银金融、银行)则占据7席,且其三季度以来股价均实现上涨,持仓市值亦显著增加。其中,中国平安最新证金、汇金等持仓市值达到1115.09亿

元。新华保险持仓市值达到711.23亿元,中国人寿、中信证券分别为388.76亿元、323.95亿元。此外,五粮液、贵州茅台的证金、汇金等持仓市值紧随其后,均超过300亿元。

与上半年末相比,证金、汇金等增持64家公司,其中医药生物公司多达10家,除了前述九州通,还有天药股份、双鹭药业、上海医药、白云山、恩华药业、誉衡药业等公司获证金、汇金等增持,增持数量均在500万股以上。

北上资金调仓换股

三季度北上资金进行了相应的调仓换股,其中以新能源汽车、消费电子为代表的科技板块明显受到青睐。

Wind统计显示,北上资金今年以来合计净流入937.65亿元,其中深股通净流入875.2亿元,沪股通净流入62.45亿元,深强沪弱格局凸显。

不过,三季度北上资金呈现净流出状态,合计净流出244.1亿元,其中沪股通净流出309亿元,而深股通则净流入64.91亿元。10月份以来,北上资金净流入0.23亿元,变化不大。截至10月30日,北上资金合计净流入10872.41亿元,在A股资产配置中仍占据重要地位。

增持方面,北上资金三季度加仓市值居前的多为行业龙头,其中贵州茅台、宁德时代、伊利股份、平安银行等获北上资金加仓市值超60亿元。

新进方面,三季度北上资金通过沪、深股通新进成为上市前十大流通股股东的数量达到118家。分行业来看,新进增持个股集中在化工、汽车、计算机、电子等行业。具体来看,北上资金三季度新进成为卓胜微第八大流通股股东,当期持股2.38%;截至三季度末,北上资金持

仓市值超过9.5亿元,位居所有北上资金新晋个股之首;业绩表现来看,卓胜微今年前三季度营收与净利润同比增幅均超100%。此外,天赐材料、东方财富、国投资本与金发科技等个股新进持仓市值居前。值得一提的是,三季度以来,北上资金继续加仓,最新(10月29日)持股数量达277.66万股,持股市值增至11.88亿元。

市场表现来看,新进增持个股7月以来平均涨幅近14%,远远跑赢同期沪指表现。其中,光启技术、国联证券与英唐智控期间累计涨幅已翻倍,易事特、国际医学、振华科技与天赐材料等30只股票累计涨幅超30%。

社保养老减仓大消费

三季度末,社保(包括养老金)基金共现身于488家公司前十大流通股名单,与二季度末相比相差不大。分行业来看,三季度化工、轻工制造、电气设备与汽车等板块获重点增仓。

与二季度一样,社保基金三季度减仓市值最大还是银行股,较一季度末相比市值减少超65亿元。以减仓市值最大的农业银行、交通银行来看,二季度社保基金持股数量保持不变,主要因公司股价下跌所致。

除银行股外,以往获重点加仓的电子与医药生物三季度减仓市值位居前列,另外,计算机与食品饮料减仓市值也相对较大。

新进方面,社保基金三季度新进增持130股,其中有色金属行业的紫金矿业获增持数量最多。具体来看,三季度全国社保基金一一四组合、一零三组合分别现身紫金矿业前十大流通股名单,为公司第八、九大流通股股东,二季度末持仓市值达25.74亿元。三季报显示,紫金矿业前三季度营收与净利润均保持高速增长态势。

大宗“回春”上游报喜 三季度涨声一片

证券时报记者 赵黎昀

经历了一季度的“至暗时刻”,二季度的“逐步回暖”,在国内疫情得到有效防控后,三季度以来,“涨价”成为资本市场热词。

在此前的普遍性超跌背景下,随着下游需求提升,多种大宗商品价格在二季度末至三季度间出现大幅上行,部分产业链延伸出涨价连锁效应。

多商品现超跌反弹

2020年3月前,国际原油价格一度超跌为负值,多种有色、化工商品价格也创出历史新低。新冠肺炎疫情在全球蔓延带来的以原油为首的国际大宗商品价格暴跌,为三季度期货品种大幅回暖打下基础。

而几个月过后,8月5日至6日期间,包括郑商所、大商所在内的多个监管部门轮番发布消息:当期贵金属、铁矿石、玻璃等商品价格疯狂上涨,多已创下历史极值。

除被相关监管层通过多重方式提示风险的品种外,三季度中,包括菜籽、沪镍、鸡蛋在内的黑色、有色、化工、农产品多种品种均呈现大幅上涨走势。

除期货商品外,水泥、钛白粉、六氟磷酸锂等多种化工、基建原材料产品价格也出现大幅上行。

原材料商品的价格上涨,在部分产业链掀起连锁效应。

早年间亏损严重的光伏行业,8月份以来,在以原材料多晶硅为代表的价格飙涨带动下,上下游价格传导效应明显。7月份,光伏玻璃价格只有24元/㎡左右,而今已有40元/㎡,短短3个月,价格上涨超过50%。此外,封装胶膜POE及EVA涨价,PET涨价带来的背板涨价,以及有色金属涨价带动的焊带涨价,铝边框涨价,

都使得光伏组件产业链的各层级涨声一片。

上游企业业绩报喜

商品价格上涨,对相关上游企业业绩形成显著助力。

在今年4月份低至历史低位,全行业步入亏损区间后,国内有色金属价格一路上行,三季度已逼近万五关键线,创下近年高点。

受此影响,2020年前三季度,包括焦作万方、云铝股份等电解铝标的业绩同比均大幅上涨。

对于业绩大幅提升原因,云铝股份表示,随着国内疫情逐步得到有效控制,复工复产全面推进,自6月份以后铝产品价格企稳,项目投产和新产能释放对业绩贡献明显增加。上半年,公司电解铝产能已增至239万吨。

水泥价格上行,也拉动行业业绩增长。作为国内水泥行业龙头,海螺水泥今年前三季度实现营收1239.84亿元,同比增长11.94%;净利润247.19亿元,同比增长3.79%。

在三季度下游需求整体回暖后,不少上游产品价格上行的趋势有望持续。

在近期新能源汽车需求增长拉动下,8月末以来,沉寂多时的锂电池原材料六氟磷酸锂价格开始底部起涨,相关电解液产品价格也水涨船高。

受益于此,天赐材料前三季度实现营业收入26.96亿元,同比增长37.24%;净利润5.18亿元,同比增长475.85%。公司预计,2020年度将累计实现净利润6.5亿元~7.5亿元,同比增长达3882.84%~4495.59%。

作为六氟磷酸锂细分行业龙头,多氟多三季报也显示,受下游行业需求增长的影响,公司部分产品的销售价格及盈利能力有所提升,预计2020年实现净利润3500万元至5000万元,较上年预增108.31%至111.88%。

三季报吓趴一批白马股 长期价值仍被看好

证券时报记者 王基名

“浓眉大眼”的白马股突然就不香了?在三季报发布之际,市场上频频出现“闪崩”,透过三季报可以发现,这些白马公司并非业绩不好,而是没有“市场预期的好”,或者被认为盈利能力下降,部分公司股价在持续大涨后也遭到机构减持。不过在杀跌之后,机构仍看好相关白马股的长期投资价值。

“不及预期”下的杀跌

游戏界茅台“吉比特”10月21日至10月23日连续3日大跌,而且期间两天跌停;医药界茅台“片仔癀”10月26日开盘一度触及跌停;涪陵榨菜在10月23日至10月27日,同样连续3个交易日下跌,其中10月23日跌停;“芯片龙头”紫光国微10月21日至27日连续5个交易日下跌19%,其中10月21日跌停;小家电龙头九阳股份10月27日低开后快速闪崩跌停,10月27日至10月30日九阳股份连续4日下跌,跌幅超20%。

这些大跌巧合的是,基本都发生在三季报信息发布后,一个重要诱因被认为是“三季度业绩不及预期”。伊利股份、青岛啤酒等白马股发布三季报后,10月30日伊利股份迅速封死跌停,青岛啤酒盘中一度触及跌停,收盘大跌9.46%。

从以上白马股情况来看,部分公司确实出现环比下降或者同比增幅相对二季度下滑较大现象。涪陵榨菜单二季度净利润增幅达50%,第三季度增幅仅为3%;伊利股份与青岛啤酒在三季度同比增幅上均较第二季度有较大下滑,且第三季度业绩数据环比第二季度也有所下降。

但整体来看,这些白马股并非业绩不好,而是没有“市场预期的好”,或

者被认为盈利能力下降。

机构看好长期投资价值

部分白马公司遭基金减持被认为是近期下跌的又一重要原因。根据中国基金报的统计,三季度基金对几个个股进行显著减持,其中以长春高新减持力度最大,二季度共有462只基金重仓该股,但到了三季度末,重仓该股的基金数量锐减到278只。长春高新以及恒瑞医药双双退出公募基金前十大重仓股名单。

华西策略团队表示,当前白马股的调整主要还是由于估值偏高,业绩不及预期。回顾A股历史上的“抱团取暖”,出现最强势、最优质公司补跌的现象,往往是大盘调整接近尾声的一大标志。

东吴证券分析称,临近年底公募基金年终排名战即将打响,公募基金历年存在年末“保收益”现象,为保住“胜利果实”,机构一方面会提前对收益较大的个股进行获利了结,同时风格方面也会更趋保守。

对于部分白马股发布三季报后出现大跌的情况,机构多继续看好,除了不少券商看好贵州茅台明年业绩以及一季度“开门红”外,其它白马股的长期投资价值依然被看好。招商证券对涪陵榨菜三季报点评称“蓄势以待明年”;中信证券对九阳股份三季报点评称“看好四季度增长”;天风证券对吉比特三季报点评称“单季度净利率波动无需过分担忧,四季度及明年压力不大,更多为情绪压力下估值调整”。

前海开源基金首席经济学家杨德龙认为,白马股出现闪崩,往往是交易性的,并不是白马股本身基本面上出了问题,所以长期来看,白马股还是有比较好的投资价值。短期股价的下跌反而产生了一些比较好的抄底机会。”