

超七成预喜 年报行情影响几何

春节过后上市公司年报披露渐近密集期,据同花顺iFinD统计,除了20家上市公司不确定2017年盈利情况外,沪深两市有超七成的上市公司业绩预喜,651家公司报忧。从已经披露年报的公司来看,方大炭素的业绩增速最高,而*ST南风的业绩表现最差。业内人士表示,七成上市公司业绩预喜意味着年报行情可期,不过投资者布局年报行情也应小心“地雷”,尤其要注意一些盈利增速较低的公司出现业绩变脸。

超七成公司预喜

据同花顺iFinD数据统计显示,截至2月28日,在已经披露2017年业绩预告2544家上市公司中,除了20家尚不确定2017年盈利情况外,其中有超七成上市公司预计2017年业绩报喜。

总体来看,业绩预喜的公司总共有1873家,占比约为73.62%。从预告类型看,预喜包括预增、略增、续盈和扭亏。在上述预喜的上市公司中,预增的公司有879家,占业绩预喜公司的比例约为46.93%。其中预增类上市公司业绩同比涨幅超10倍的有38家。在该类业绩预喜的公司中,预告净利润变动幅度最大的公司为武汉中商,该公司预计在2017年

实现的归属于上市公司股东的净利润约为3.6亿-3.7亿元,较去年同比增长17500%至18000%。对于业绩变动的原因,武汉中商表示,此次拆迁补偿款在扣除被拆迁资产净值、相关税费等费用支出后,确认为2017年度营业外收入约3.9亿元,该项收入将增加公司2017年净利润约3.5亿元。

截至2月28日,已经有93家公司2017年的年报成绩单正式出炉,从目前来看,方大炭素的业绩增速最高。具体来看,方大炭素在2017年实现的营业收入约为83.5亿元,同比增长248.62%;对应实现归属净利润约为36.2亿元,同比增长逾52倍。净利润大增,方大炭素2017年度利润分配预案为以2017年12月31日总股本约17.89亿股为基数,向全体股东每10股派发现金股利19元(含税),共计派发现金股利约33.99亿元。

而在业绩预喜的公司中,成功扭亏的公司更值得引起投资者的关注。在扭亏的企业阵营中,贝瑞基因以高达6305.25%的增幅暂居榜首。

逾两成公司报忧

在大部分公司报喜的同时,也不乏有部分上市公司业绩报忧。统计数据显示,在已经披露2017年业绩预告上市公司中,共有651家公司报忧,报忧的公司占已经披露业绩预告公司总数的比重约为25.58%。

报忧的651家公司中,包括预减、增亏、续亏、略减等类型。具体来看,在业绩预减215家公司中,其中有44家公司

预减下限超过八成,汇源通信、开尔新材、惠天热电等五家公司的预减幅度下限则达到100%。

业绩预告增亏的公司中,新能泰山、西部牧业和*ST众和三家公司预计同比下降幅度较大,以新能泰山为例,该公司预计2017年实现归属净利润亏损约5.05亿-6.15亿元,降幅在657.06%-821.96%。

而在目前已经披露年报的公司中,*ST南风的业绩最为惨淡。据*ST南风在2月13日披露的年报显示,该公司在2017年实现营业收入约为18.73亿元,较上年同比下降12.3%。在报告期内实现的归属净利润亏损约4.21亿元,较上年同比下降2108.29%。

ST南化的业绩也同样不理想。财务数据显示,2017年ST南化实现的营业收入约为2.14亿元,较2016年同比增长198.51%,对应实现归属净利润亏损约3247.99万元。对于业绩亏损的原因,ST南化则表示,子公司绿洲公司由于计提利息和固定资产、在建工程资产减值准备等原因亏损7289.61万元。

此外,还出现一批业绩首亏的企业,中原特钢、易成新能、金山股份三家公司净利润下滑幅度位列前三,其中易成新能业绩表现最差。具体来看,在2017年易成新能实现营业总收入约为18.26亿元,同比下降23.98%;当期对应实现归属净利润约为-10.23亿元,同比下降5489.95%。

警惕业绩变脸

业内人士表示,节后上市公司年报

将进入密集披露期,A股市场年报行情也迎来了重要时间窗口,业绩高增长的公司和行业值得关注,不过布局年报行情也需要提防业绩变脸的公司。

截至目前,有多家公司上演业绩变脸的戏码,智慧农业便是其中一例。智慧农业曾在2017年10月14日披露的三季报中预计2017年度业绩将扭亏为盈。然而,仅时隔3个月的时间,智慧农业就出现业绩预告变脸的情况。今年1月16日智慧农业发布的2017年业绩预告修正公告显示,公司预计2017年实现归属于上市公司股东的净利润亏损约2.1亿-2.7亿元,大东南和沃森生物也均出现业绩变脸的情况。

这些公司业绩变脸的原因也是五花八门,包括业绩对赌失败、破产重组损失、计提存货跌价准备等。一位投行人士表示,投资者布局年报行情应小心“地雷”,尤其要注意一些盈利增速较低的公司出现业绩变脸,即使股价处在低位,普通投资者远离为宜。

该人士进而表示,投资者应当注意年报中净利润出现高增长的公司是否存在持续性,对于采用变卖资产“扮靓”年报的公司也要保持警惕。

在著名经济学家宋清辉看来,价值投资将逐步成为市场的主流,业绩为主、估值和业绩增长相匹配的相关股票仍是投资者2018年选股的首要法则。从稳健投资的方面来看,蓝筹、业绩预期向好以及紧随政策的标的,可作为今年的投资机会;短期热点、题材、碰上时机概念股等,也可以适时逢低建仓。

北京商报记者 董亮 刘凤茹

(上接D1版)

乐元素闯关IPO三大疑点

值得一提的是《开心消消乐》(移动版)作为乐元素拳头产品,用户数出现增长疲软迹象。招股书显示,作为消除类游戏,《开心消消乐》(移动版)月均活跃账户数在2016年1-3月约为1.43亿,至2017年1-3月则约为1.35亿,一年时间,月均活跃账户数量下滑逾800万。

中国新三板投资联盟创始人许小恒在接受北京商报记者采访时曾表示,消除类游戏用户黏性不高,可替代性较强,同质化严重且极易出现盗版横行等特征,所以其他商家都可以复制。如果不能在其他游戏的开发和创新上有所突破,很可能导致玩家黏性会下降或流失,持续盈利能力很容易受到影响。

宋清辉亦表示,由于游戏行业具有变现快、过于依赖产品本身、生命周期短和波动大等特点,重要游戏的生命周期对公司业绩无疑将会产生直接影响。

而证监会也要求乐元素结合相关运营数据,补充披露公司主要游戏所处生命周期的阶段,维持或延长主要游戏生命周期的措施及有效性。说明如果无法维持或者延长主要游戏的生命周期对公司持续盈利能力的影响。

北京商报记者 董亮 高萍/文 贾丛丛/制表

魁牛看市

地量成交个股投资风险不容小觑

董亮

今年以来,A股市场中小创板块估值整体逐步走低,此前曾备受市场追捧的中小创个股成交量也大幅萎缩,每日都有数百只个股成交量低于1000万元,更有些股票的日成交量仅为百万元,由于抗跌性较差,这些地量成交个股的投资风险不容小觑。

在监管层的大力倡导下,A股市场的投资风格已经发生了彻底改变,价值投资成为主流的投资方式,因而具备稳定盈利能力的优秀蓝筹股更受投资者青睐,而此前曾普遍遭遇爆炒的中小创个股却出现了持续性回调,估值水平日趋理性。在市场风格发生转变的过程中,地量成交个股数量逐渐增多是A股一大新的市场表现,而地量成交个股多以中小创个股为主。

诸多中小创个股之所以出现地量成交的情况,主要是因为没有主力资金愿意进场布局,对于股票而言,交易量是最根本的指标。没有

交易量的股票,不仅投资价值较低,而且还可能面临巨大的投资风险。纵观目前长期处于地量成交的个股,多数被利空消息缠身。诸如,预计2017年业绩同比大降九成的广泽股份等。

对于此类问题股,由于没有资金进场布局,因而成交量长期处于低位,这导致公司股票的股价不具备抗跌能力,无论是大盘的回调风险还是个股的利空风险加以释放,都可能导致相关个股的股价进一步下挫。由于缺乏市场资金的追捧,在大盘向好之时,地量成交个股的涨幅会明显不及大盘,甚至出现跟跌不跟涨的情形,无疑放大了股民的投资风险。其次,在突发利空消息面前,地量成交个股的抗跌能力极差。比如当出现业绩预告不及预期、大股东减持等利空消息时,地量成交个股很可能出现较大幅度的股价回调。

与此同时,由于缺乏成交量的

支撑,地量成交的个股更容易出现闪崩的情形。个股之所以出现闪崩,主要是由于部分资金盘中集中抛售而无人接盘所致。对于地量成交的个股而言,日常交易过程中的成交量本身较低,一旦再遭遇部分资金集中出逃,将很容易遭遇闪崩。尤其需要注意的是,地量成交个股一旦出现闪崩情形,下跌的幅度将比正常个股更大。毕竟此类个股无成交量支撑,下跌幅度也自然会被放大。

此外,由于缺乏主力资金的关注,地量成交个股的投资机会本身较小。任何一只股票在上涨的过程中,最重要的支撑因素就是活跃的交易量,没有活跃的交易量也就没有市场人气,缺乏股价持续性上涨的条件,即便是在大盘表现十分强势的情形之下,对于持有地量成交个股的投资者而言,仍然有可能面临只赚指数不赚钱的尴尬。