

# 千家公司前瞻全年业绩 逾七成预喜

## 新能源汽车、光伏等行业向好

□本报记者 王维波

截至11月6日记者发稿时,沪深两市有1147家上市公司对今年全年业绩进行了预测,其中预喜公司有812家(包括预增、续盈、扭亏、略增),占1147家公司的71%;预降的公司有258家,占比约为22%;另有业绩不确定的公司77家。总体看,上市公司全年业绩增长势头可能好于三季报。分行业看,新能源汽车、光伏等新兴产业景气度向好,而化工、有色、钢铁、煤炭等周期性行业出现了明显回暖态势。



制图/王力

### 812家公司全年业绩预喜

Wind数据显示,在对2016年全年业绩进行预测的1147家公司中,预增的公司有268家,预减的公司68家,续盈的公司177家,续亏的31家,首亏的81家,扭亏的110家,略增的257家,略减的78家,不确定的77家。

在这1147家公司中,预计今年全年归属公司股东净利润同比增长的公司有812家(包括预增、续盈、扭亏、略增),占1147家公司数的比重约为71%;预计业绩下降的公司有258家(包括预减、续亏、首亏、略减),占比约为22%;另有业绩不确定的公司77家,占比约为7%。

从今年前三季度业绩增长较突出的行业看,新能源汽车、光伏等表现尤其明显,这些行业表现良好与政策的支持密切相关。而上市公司对今年业绩的预测表明,新能源汽车、光伏行业四季度仍将保持较高的景气度。

新能源汽车在政策大力扶持下销量不断增加,带动其产业链各个环节持续向好,其中上游的锂电池及其原材料表现突出。如主营深加工产品的赣锋锂业预测,2016年归属于上市公司股东的净利润增长400%至450%,原因是由于锂电池市场需求旺盛,上游的电池材料行业带动锂化工产品需求快速增长,导致公司电池级碳酸锂和电池级氢氧化锂等产品销售价格和销量均同比上涨。

从事氟化物及锂电池生产的多氟多预计,2016年度净利润增长1200%至1250%。传统氟化盐市场企稳回升,以六氟磷酸锂为代表的电子化

在对今年全年业绩进行预测的1147家公司中,逾七成公司全年净利润有望实现增长。业内人士分析,从这一指标看全年业绩预喜公司的比重高于半年报时对三季报预测时67%的预喜比例,这预示全年业绩情况有可能好于三季报。

在预计全年业绩增长的公司中,有254家公司预计净利润同比增长幅度将超过50%,其中预计增长幅度至少在100%的公司有182家。在预计业绩大幅增长的公司中,最值得关注的是主业向好带来的增长,或是主营产品价格上涨,或是主营产品销量增加等。也有不少公司表示,预计全

### 光伏等新兴产业景气度较高

学品需求旺盛,量价齐升,带来了较好的经营效益。其今年前三季度净利润同比增长1200%。

生产电解液的天赐材料预测,2016年净利润增长320%至350%,主要原因是电池电解液销量及价格较上年同期大幅度增长等。生产锂离子电池隔膜的天赐材料预测,2016年净利润增长125%至150%,主要原因是公司主营产品销量增加,营业收入增加。

比亚迪预计,全年净利润增长77.09%至84.17%,第四季度新能源汽车市场需求将持续旺盛,集团新能源汽车继续热销,新能源汽车业务将保持良好的发展势头。

渤海证券研报分析,随着骗补清查靴子落地,补贴、准入管理及碳配额等政策有望陆续出台,各地补贴政策将逐步明确,新能源汽车产销有望重回高速增长通道,产业景气度持续上扬。

### 部分周期行业需求转暖

定,利润较上年同期明显提升。

中泰证券认为,油价稳定在50美元/桶上方有望成为今后全球原油市场的常态。从基础化工角度看,原油价格中枢逐步上移,往往会推动下游化工产品的需求转暖和补库存时间段延长,化工企业的景气度有望显著提升。

有色金属行业的业绩也有明显改善。数据显示,109家有色金属类上市公司今年前三季度净利润同比增长171%。不少公司预计,今年全年业绩有较大增幅。罗平锌电预计,2016年净利润将增长153.82%至210.22%,原因是锌价上涨。章源铜业预计,2016年净利润与上年同期相比扭亏为盈,原因是铜产品价格企稳回升,产品销售毛利率增长,并冲回上年计提的部分存货跌价准备等。兴业矿业预计今年业绩扭亏,净利润将增长422%-583.01%,原因是公司主营业务锌精粉销售价格持续回升,锌精粉的销售量增加。

湖南黄金预计,2016年度净利润将增长400%至450%,原因是黄金价格上涨。

兴业证券认为,一方面,煤炭、原油等原材料价格上涨导致有色金属品种成本中枢上移,对价格

年业绩增长是因为进行了资产重组、处置资产等带来的。

在业绩可能下降的公司中,预计今年全年净利润降幅达50%以上的公司有117家,其中有47家公司预计降幅达100%以上。不少公司是由于所在行业低迷造成业绩大幅下降,也有一些公司是由于经营方面的具体原因引起业绩下滑,如结算项目少、计提减值准备较多、生产线搬迁等。

目前发布对全年业绩预测的公司主要集中在中小板,为811家;主板公司有258家;创业板公司有78家。

光伏也是受政策支持力度较大的新兴行业。近年来,光伏行业保持了良好的发展趋势,相关上市公司业绩向好。晶盛机电预计,2016年度净利润同比增长幅度为70%-100%,原因是由于光伏行业持续向好,报告期内交付的订单和验收的产品同比有所增加,同时今年以来新签订单情况较好。此外,晶棒单线截断机、硅片单线截断机、单晶硅棒切磨复合加工一体机等为代表的新产品持续加推,成为新的利润增长点。

拓日新能预测,2016年净利润将增长254.13%至302.42%,原因是公司已建成并网的光伏电站电费收入对经营业绩产生积极影响;同时,公司加强组件销售与EPC市场拓展力度,促进销售收入稳步增长。

招商证券认为,光伏发电标杆电价将从2017年执行,预计会有抢装效应出现。中长期看,技术进步将是行业的主线。

的支持明显;另一方面,部分品种环保压力较大,供给收紧,冬季来临及春节前备货补库存、下游需求相对较强,价格仍有望继续上涨。东北证券认为,随着四季度锌消费旺季到来,锌价可能持续坚挺。

钢铁行业今年前三季度35家上市公司净利润同比扭亏为盈,实现净利润近93亿元,而去年亏损196亿元。三钢闽光预计,2016年净利润与上年同期相比扭亏为盈。原因是2016年1-9月国内钢材市场需求明显提升,钢材价格出现上涨。煤炭行业36家上市公司今年前三季度实现净利润同比增长140%。第四季度是煤炭消费旺季,预计对全年业绩产生积极影响。

业内人士分析,周期性行业的回暖态势与去产能密切相关,同时市场需求也在逐渐恢复。随着产品价格的回升,一些行业有可能快速扩大,影响供求平衡。另外,入冬之后,建筑行业进入淡季,其对钢铁、塑料等材料的需求会有所减少,对钢铁等市场也会产生一定影响。但总体看,我国经济正进入新常态,经过调整后周期性行业会实现新的平衡,进入新的发展周期。

## 23家ST公司今年有望扭亏

□本报记者 王维波

截至11月6日记者发稿时,两市70家ST公司中有26家公司对2016年全年业绩进行了预测,其中有13家公司预计全年业绩扭亏为盈。业内人士表示,如果再考虑到前三季度的业绩情况,预计全年扭亏的ST公司数或达23家,部分公司在今年年报披露后有可能摘掉ST的帽子。

### 部分公司或“摘帽”

Wind数据显示,截至目前有26家ST公司对全年业绩进行了预测,其中13家预计今年全年业绩扭亏,其中有11家公司今年前三季度净利润已扭亏,且三季度末每股净资产已经高于1元。根据交易所规则,只要全年业绩为正值且每股净资产在1元以上,ST公司就可“摘帽”。当然,年度净利润为正值必须是主营业务贡献的,即扣除非经常损益后的净利润为正值,且会计师对公司财报出具肯定意见。上述11家公司若2016年年报披露后其业绩与其预测的一样,其中一些公司有较大可能摘掉ST的帽子。

另有2家公司预计2016年全年业绩将扭亏为盈,但今年第三季度末其每股净资产不到1元,除非完成重大资产重组,盈利能力明显增强,否则摘帽可能性较小。这两家公司有可能实现的是“摘星”,即摘掉ST前面的星号。

还有4家ST公司预计2016年是“首亏”,可能继续“戴帽”,因为有的公司今年第三季度末每股净资产远低于1元,四季度提高到1元的可能性很小;有的公司虽然每股净资产高于1元,但还存在其它对经营有重大影响的因素,仍会大概率“戴帽”。

有5家ST公司预测2016年全年仍为亏损,但由于其已连续两年亏损,因此2016年年报发布后面临被暂停上市的风险。按照交易所规定,因最近两个会计年度的净利润为负值,其股票被实施退市风险警示后,公司披露的最近一个会计年度经审计净利润继续为负值,将被暂停上市。这类公司股票二级市场的风险较大。

那些没有对全年业绩进行预测的ST公司中,有一部分公司由于其今年前

三季度业绩较好,且每股净资产已明显高于1元,因此如果不出意外在2016年年报披露后有可能摘帽。Wind数据显示,这类ST公司约有10家。

需注意的是,在没有对全年业绩进行预测的ST公司中有28家\*ST公司已连续两年亏损且今年前三季度仍有较大亏损。

此外,还有3家ST公司可能“戴星”,或是因为已经亏损一年,今年前三季度仍亏损;或是因为今年前三季度末其每股净资产明显低于1元。

### 扭亏手段多种多样

从预测全年业绩扭亏的ST公司看,其扭亏因素多种多样,有的是通过重组,有的是因强化内部管理,有的则是行业基本面向好。

如从事医疗服务的\*ST创疗预测,2016年年度业绩扭亏为盈,主要是其新收购的标的资产盈利能力较好。而从事化工行业的\*ST江化预测2016年年度业绩扭亏为盈的原因是,前三季度公司产品原材料价格剪刀差扩大、降本增效成果显著、重组标的浙铁大风带来一些正向盈利支撑使得公司业绩较上年同期有明显提升。

不少ST公司业绩扭亏为盈的原因是行业基本面向好,加之自身采取有效措施,从而带来净利润大幅增长。如从事煤炭采掘业的\*ST新集预测2016年年度业绩扭亏,而上年度净利润为亏损25.61亿元。该公司认为,2016年度扭亏为盈的主要原因是煤炭行业去产能措施及公司采取经营管控措施初见成效。

从事锰及锰系产品和电池材料的\*ST金瑞预测全年业绩扭亏,原因是电池材料募集资金项目逐步达产释放效益、金拓置业工业地产项目销售情况良好以及国内电解锰销售价格回升、公司锰及锰系材料板块开始盈利。

\*ST豫岛预测2016年年度业绩扭亏为盈,因为今年公司海洋牧场情况向好,主要产品虾夷扇贝亩产恢复、价格上涨,海螺等品种产出能力恢复提升;国内全渠道布局持续完善,蒜蓉粉丝贝、休闲食品等创新产品的驱动作用明显。

## 房地产上市公司业绩显著改善

□本报记者 张玉洁

按照申万行业分类下,目前两市仅有20家上市房企发布了全年业绩预告,约占上市房企数量的14%,公布全年业绩预告的多数是中小房企。公告数据显示,在20家房企中,除两家不确定外,预喜公司数为15家。此外,恒大等龙头房企已完成了销售任务。整体来看,今年受益于一二线城市回暖,房地产上市公司业绩显著改善。

### 龙头房企提前完成全年销售任务

尽管四季度遭遇调控,但由于房地产项目销售距离确认结转收入有一定滞后,随着前期销售项目陆续达到结算条件,不少中小房企业绩同比改善明显。

粤宏远A预计全年业绩扭亏,预计实现盈利19000-24000万元,增长306.38%-360.69%。公司表示,东莞房地产市场呈现价格洼地效应,受深圳的阶段性热销辐射,公司房地产业务销售情况比去年同期好转。同时,公司利润增长主要是房地产业务预期对合营企业万科置地项目确认的投资收益将增加,故预计2016年与2015年相比扭亏为盈。

广宇集团表示,由于武林外滩项目5月下旬开始交付,2016年收入结转金额预计同比大幅增加。该公司全年料实现净利润17000-22000万元。

在前三季度市场红火的背景下,仍有个别公司预计全年业绩亏损,且多是“问题公司”。一些公司常年受股东内斗等问题影响,房地产项目和土地储备“余粮”早已耗尽,公司业绩可持续发展也就无从谈起。

相较之下,多数龙头房企已经完成了全年销售任务。克而瑞研究中心《2016年1-10月中国房地产企业销售TOP100》显示,截至2016年10月底,在公布销售目标的房企中,已有旭辉、万科、中国恒大、碧桂园、首开股份、新城控股等14家房企超额完成全年销售目标,已完成销售目标的企业较上月新增5家。大部分房企销售目标完成率

在90%以上,仅小部分房企完成率在80%-90%之间,多数房企的业绩完成情况较好。其中,恒大和万科首次实现了3000亿元的销售规模,融创第一次进入千亿房企行列。

亚豪机构市场研究部总监郭毅认为,尽管前三季度市场向好,但房企增收不增利的现象突出。那些全年业绩无忧的房企,提质增效将成为四季度的重点。

### 明年销售面临挑战

国庆节前后有20多个城市先后发布房地产调控政策,房企通过资本市场融资支付土地出让金等行为也受到限制。在调控高压之下,市场前期非理性追高局面已经得到控制。国家统计局10月21日公布的房价数据显示,15个一线和部分热点二线城市房价过快上涨的势头得到明显遏制,房价走势趋稳,房地产市场明显降温。

克而瑞研究中心10月数据显示,受到热点城市政策调控收紧的影响,房企或调整项目上市节奏,或项目去化减速,部分房企业绩有较明显下滑。据统计,10月百强房企销售整体环比下降10%;其中,有59家房企出现环比下降,降幅达20%以上的房企达49家,降幅50%以上的房企有12家。

在土地市场方面,尽管局部地区如天津等部分地块出现了开发商高价拿地情况,但整体看,除万科外,大多数房企对拿地趋于谨慎。

同策咨询研究部数据显示,2016年10月上市房企拿地前20位拿地金额总计为519.52亿元,环比下降184.14%,同比下降100.46%;当月,上市房企拿地前20位拿地面积总计1174.41万平米,环比下降61.07%,同比下降10.66%。

国泰君安房地产行业首席分析师侯丽科认为,调控政策密集出台将使前期房地产去库存继而激发投资和开工好转的闭环被打破,开发商热点区域拿地趋于谨慎。由于2016年地产行业销售高基数的存在,2017年行业投资和销量将面临挑战。

新能源汽车及光伏行业部分上市公司全年业绩预增情况

证券代码	证券简称	预告类型	预告净利润同比增长下限(%)	预告净利润同比增长上限(%)	预告净利润下限(万元)	预告净利润上限(万元)	证监会行业分类
002684.SZ	猛狮科技	预增	3,133.22	5,647.95	9,000	16,000	电气机械和器材制造业
002407.SZ	多氟多	预增	1,200.00	1,250.00	50,949	52,909	化学原料和化学制品制造业
002466.SZ	天齐锂业	预增	531.40	581.42	156,500	168,900	有色金属冶炼和压延加工业
002176.SZ	江特电机	预增	400.00	450.00	19,694	21,663	电气机械和器材制造业
002460.SZ	赣锋锂业	预增	400.00	450.00	62,577	68,835	有色金属冶炼和压延加工业
002709.SZ	天赐材料	预增	320.00	350.00	41,814	44,800	化学原料和化学制品制造业
002218.SZ	拓日新能	预增	254.13	302.42	11,000	12,500	电气机械和器材制造业
002006.SZ	精功科技	预增	246.71	278.23	5,500	6,000	专用设备制造业
002108.SZ	沧州明珠	预增	125.00	150.00	48,292	53,658	橡胶和塑料制品业

数据来源/Wind 制表/王维波