

# A股三季度报收官 五成上市公司净利增长

## 1878股净利同比增长

Wind数据显示,在3705家已披露三季报的上市公司中,有3261家上市公司今年前三季度实现的归属净利润为盈利,占比披露2019年三季报企业数量的比例约88.02%。

单从归属净利润指标来看,今年前三季度共有43家上市公司的归属净利润在百亿元以上,还有5股在千亿元以上。其中银行股最挣钱,经统计,在今年前三季度归属净利润盈利的前十名中,银行股占了9个名额。其中,工商银行在今年前三季度实现的归属净利润高达约2517.12亿元,成为两市当之无愧的“利润王”。

经北京商报记者统计计算,在今年前三季度归属净利润为正的企业中,有1878家上市公司在今年前三季度实现的归属净利润为同比增长的情形,占3705家已披露三季报的上市公司的比例约50.69%。从归属净利润的增长幅度来看,有312家上市公司今年前三季度实现的归属净利润较2018年同期增长幅度在100%以上,占今年三季报归属净利润盈利企业的数量约9.57%。

亦有为数不少的企业今年前三季度实现的归属净利润呈爆发式增长。经北京商报记者统计计算,今年前三季度共有31家上市公司实现的归属净利润同比增长幅度在10倍以上,更有风神股份、星徽精密、远方信息、海正药业、吉电股份、协鑫能科6股今年前三季度实现的归属净利润增幅在100倍以上。

而协鑫能科摘得“利润增长王”的桂冠。据Wind数据显示,协鑫能科在2019年前三季度实现的归属净利润约为4.31亿元,较2018年同期同比增长37675.44%。紧随协鑫能科之后的是吉电股份,该公司在今年前三季度实现的归属净利润约2.96亿元,同比增长幅度在300倍以上。

## 两股亏逾百亿元

444家上市公司今年前三季度实现的归属净利润为负值,这与盈利的企业形成了鲜明的对比。

10月31日,A股2019年三季报正式收官。除了长生退未能如期披露今年三季报外,两市3705家上市公司2019年的三季报成绩均“亮相”。经北京商报记者统计,今年前三季度,逾五成上市公司归属净利润同比增长,其中七成的科创板股票前三季度归属净利润实现增长。相比之下,以\*ST信威为首的444股则出现亏损的情况。



部分A股上市公司三季报情况一览 数据来源:Wind

据Wind数据显示,今年三季报归属净利润亏损的企业中,有152家上市公司亏损数额在亿元以上。其中51家上市公司在今年前三季度实现的归属净利润亏损数额超5亿元,占亏损企业数量的比例约11.49%,\*ST华业、坚瑞沃能、长安汽车、金洲慈航等公司在今年前三季度实现的归属净利润亏损数额均超20亿元。

更有甚者,\*ST信威、乐视网两股的亏损数额达百亿元。具体来看,\*ST信威在今年前三季度实现的营业收入约1.87亿元,同比增长5.51%,对应实现的归属净利润亏损约158.58

亿元,较2019年半年度新增亏损3.06亿。\*ST信威成为2019年三季报名副其实的“亏损王”。

乐视网与\*ST信威算是一对难兄难弟。据乐视网的三季报显示,公司在今年前三季度实现的归属净利润约-101.94亿元,同比下降584.36%。

经北京商报记者统计,在这些亏损的企业中,有98股为ST股,占今年前三季度归属净利润亏损企业的比例约22.07%。另据Wind数据统计计算,今年前三季度业绩亏损的444股中,除了已经暂停上市的9股外,有35股在

2017年、2018年归属净利润为亏损状态。也就是说,这35股存在暂停上市的风险。

诸如,\*ST盐湖预计公司较大可能存在2019年业绩大额亏损的风险,若公司2019年度经审计净利润继续为负值,公司股票将面临暂停上市风险。为了避免暂停上市,\*ST盐湖也在寻求自救,目前公司已进入破产重整程序。

首创证券研究所所长王剑辉认为,重整是挽救企业危机的“法宝”,但是公司也面临着可能因重整失败而被宣告破产的风险。针

对重整相关进展情况,北京商报记者曾致电\*ST盐湖进行采访,不过截至记者发稿前,对方电话并未有人接听。

## 传音控股增幅领衔科创板

作为高精尖企业的聚集地,科创板企业今年前三季度的经营情况也备受关注。

据Wind显示,目前已上市的40家科创板企业在今年前三季度实现的归属净利润均为正值。经北京商报统计计算,40家科创板企业在今年前三季度实现的归属净利润之和约85.81亿元。具体来看,今年前三季度归属净利润超亿元的科创板企业共有20家,占科创板股票数量比例为50%,其中中国通号在今年前三季度的归属净利润约28.12亿元,位列科创板企业的首位。

虽说均保持盈利,不过各家科创板企业的业绩增速情况却有所不同。据Wind数据统计计算,40只科创板股票中,今年前三季度归属净利润同比增长的企业数量共28家,包括澜起科技、南微医学、柏楚电子等。有9家科创板企业今年前三季度的归属净利润较2018年同期实现翻倍。

涨幅最大的当属传音控股,传音控股是一家以手机为核心的智能终端的设计、研发、生产及品牌运营的高新技术企业,业务集中在非洲、南亚、东南亚等新兴市场国家,主要产品为TECNO、itel和Infinix三大品牌手机。数据显示,传音控股在今年前三季度实现的营业收入约168.55亿元,同比增长6.72%;对应实现的归属净利润约13亿元,同比增长732.03%。针对公司业绩大增的相关问题,北京商报记者曾致电传音控股进行采访,不过截至记者发稿前,对方电话并未有人接听。

中微公司、交控科技今年前三季度实现的归属净利润同比增幅分别约399.15%、325.34%,位列科创板的第二、第三名。著名经济学家宋清辉在接受北京商报记者采访时表示,三季度的业绩往往会反映全年的经营状况,对于投资者而言需要谨慎投资,避免踩雷。从历史经验来看,投资者可重点关注三季报业绩超预期增长的公司,同时回避三季报业绩下降、大亏的公司。”宋清辉如是说。

北京商报记者 刘凤茹

# 航天通信遭立案调查 曾自曝子公司业绩造假

北京商报讯(记者 高萍)自曝子公司业绩造假、公司存暂停上市或终止上市风险的航天通信(600677),现如今又收到了证监会的调查通知书。10月31日晚间,航天通信披露了关于遭到证监会立案调查的消息,这也让本就利空不断的航天通信再蒙一层阴影。

根据航天通信公告,10月31日公司收到证监会《调查通知书》编号:稽总调查字192143号,因公司涉嫌信息披露违法违规,根据《中华人民共和国证券法》的有关规定,证监会决定对公司立案调查。

事实上,近期,航天通信因子公司“爆雷”成为舆论关注焦点。10月15日,航天通信一纸监管函回复公告,牵出公司在核查后发现子公司智慧海派科技有限公司(以下简称“智慧海派”)存在的包括业绩造假等诸多问题。首先,智慧海派应收账款出现大额逾期情况,截至当时应收账款余额57.04亿元,逾期金额44.59亿元,占应收账款总额78.17%;资金链断裂,银行贷款和应付供应商款项等出现普遍逾期。其次,由于资金的影响,开工率不足,智慧海派营业收入等主要财务指标出现大幅下滑。此外,经核查智慧海派存在业绩造假的情形。航天通信透露,公司在核查时发现智慧海派原总经理涉嫌利用虚假业绩掩盖实际亏损。

需要指出的是,智慧海派往年业绩在航天通信整体业绩中所占比重并不低。据了解,2016年航天通信将智慧海派纳入合并报表范围,智慧海派2016-2018年净利润分别为3.29亿元、3.56亿元和4.03亿元,分别占公

## 39.41%

航天通信在二级市场上的表现亦不尽如人意。东方财富数据显示,自10月15日-31日,航天通信累计跌幅为39.41%,在此期间大盘则下跌2.62%。

司合并报表净利润的133.51%、142.95%和106.17%。

如此一来,航天通信亦恐将受累于子公司的“爆雷”事件。航天通信提示,公司面临两大风险。第一,智慧海派出现的上述风险事项可能会传导至公司,截至目前公司为智慧海派借款提供担保4.5亿元,若智慧海派借款到期后无力偿还,公司将承担担保责任;公司另有向智慧海派提供内部借款8.13亿元,对智慧海派业务往来应收款2.09亿元,存在无法收回的风险。第二,由于智慧海派存在业绩造假的情形,根据中介机构对智慧海派核查的结果,公司须对前期会计差错进行更正,对前期报表进行重述,由此可能会导致公司前期业绩亏损,并存在暂停上市或终止上市的风险。

智慧海派存在资金链断裂、债务违约、违规担保、业绩造假等重大风险事项,并预计对航天通信造成重大影响的情况很快遭到上交所的闪电问询。航天通信回复监管函

当日,上交所下发问询函,要求公司尽快核实智慧海派历年业绩造假情况,补充披露相关业务金额、交易方式、交易对方,与公司、大股东、董监高的关联关系以及对当年会计科目和财务报表的具体影响。核实是否存在其他应披露而未披露的诉讼、担保、资产抵押或者质押、债务逾期、生产经营和财务异常等风险情况,相关事项是否履行了相应的信息披露义务和决策程序,是否涉及信息披露违规情形等。

北京商报记者发现,对于上述问询函,截至10月31日晚间,航天通信在一次延期回复后尚未进行回复。航天通信10月31日披露的最新的核查进展显示,截至目前,公安部门对智慧海派原负责人邹永航等涉嫌合同诈骗的有关侦查工作尚在进行中,公司聘请的中介机构对智慧海派以前年度业绩造假情况也在核查过程中,截至目前核查工作尚未完成。

子公司“爆雷”的背景下,航天通信2019年前三季度业绩情况也难言乐观。航天通信10月31日披露的2019年三季报显示,公司前三季度实现归属净利润-2.52亿元,同比由盈转亏。

另外,在子公司“爆雷”的阴霾下,航天通信在二级市场上的表现亦不尽如人意。东方财富数据显示,自10月15日-31日,航天通信累计跌幅为39.41%,在此期间大盘则下跌2.62%。

针对公司相关问题,北京商报记者曾致电航天通信进行采访,但对方电话一直未能有人接听。

## 老周侃股 Laozhou talking

### 科创板炒新热情下降是好事

周科亮

近期,科创板新股炒新热情下降,说明投资者更加理性,同时也为准备长期持股的投资者提供了低价进场的时机,本栏认为这是一件好事。

交易行情显示,10月31日上市的两家科创板新股涨幅明显逊色于其他科创板新股,N杰普特涨幅甚至没有达到主板新股上市首日的上限44%,这就意味着,现在打科创板新股的收益水平已经不如主板新股。其中的原因有两个,一是科创板新股的发行价相对于主板更加市场化,故发行价更加接近于估值,上市后的一、二级市场差价越来越小,这也是注册制的一个特点。

第二点就是当前科创板整个市场都处于底部区域,投机者的参与热情较低,故而买卖力量对比更加偏向于卖方,所以新股上市涨幅也大幅回落。

投资者或许可以发现,散户占比越低的市也就越理性。例如新三板市场要求500万元起步的投资门槛,故而新三板的估值水平相对主板来说更加谨慎;科创板要求50万元的开户门槛,所以估值也比主板显示出更高的性价比。再看主板市场,散户投资者的占比最高,于是各种投机性也最强。

在本栏看来,投机性强正是一个股市最大的吸引力,但同时也是最大的风险点。投机性强的股市会有更多更频繁的行市,也就有更多的盈利机会。事实上,如果能够通过投机获得收益,投资者是不愿意进行长期价值投资的,国际成熟股市之所以价

值投资为主流,是因为那里缺乏投机性,谁敢恶意炒高股价,谁就得高位举杠铃。

但是在一个投机性比较强的股市里,如果有人带头进行投机炒作,只要概念题材足够吸引人,就能够吸引其他小型投机者跟风,于是就有“博傻”行情,而这种“博傻”行情是依靠资金力量强行扭曲估值体系,最后的结果就是不断积累风险,最终泡沫破裂,风险集中释放。

本栏历来反对过度投机,因为过度的投机不仅会导致中小投资者出现巨大投资亏损,还会诱发各种违法违规行。例如内幕交易和操纵股价,因为在一个投机性很强的市场里,内幕交易和操纵股价的违规收益更大,故而也会刺激更多的人铤而走险。

在一个价值投资的市场里,一个重磅利好或许能够刺激股价上涨20%,但在一个投机性很强的市场里,同样的利好可能会出现连续6个或者更多的涨停板,然后一段时间后股价再回落30%,这多涨出来的上影线部分就能够成为违规交易者的额外利润。故本栏说,投机性太强的市场还容易刺激违法违规。

现在科创板的新股炒作开始降温,反映出投机性开始减弱,这有利于科创板率先成为一个更为公平公正公开的投资场所,价值投资不是蓝筹股专有,任何一家公司都有自己的合理价值,只要投资者根据合理价值买卖股票,就是价值投资。本栏认为,科创板有机会成为A股市场最有价值、最有活力、最有流动性的一个板块。