

570股剧透全年业绩 近六成报喜

临近年末,A股上市公司2019年业绩预告披露渐近密集期。据Wind统计,截至12月26日,目前两市共有570家上市公司对2019年全年业绩进行了剧透。除去尚不明确盈亏情况的94家公司外,目前有近六成的公司预计2019年业绩“报喜”。在多数公司业绩向好的同时,不乏天神娱乐等个股在2019年的业绩最高预亏数额超过10亿元。另外,在目前预计2019年业绩续亏的公司中,*ST信威等股票存暂停上市风险。

282股年报预喜

Wind数据显示,截至12月26日,两市共有570家上市公司剧透了2019年全年的经营情况,除去业绩预告类型为不确定的94家公司外,剩余476股中有近六成的上市公司2019年年报业绩预喜。

总体来看,2019年年报业绩预喜的公司共有282家,占目前明确2019年全年业绩情况的比例约59.24%。从预告类型来看,预喜包括续盈、预增、略增及扭亏四种类型。具体来看,129家上市公司的业绩预告类型为预增。在业绩预增的上市公司中,从预告净利润下限来看,有10家上市公司的净利润数额在10亿元以上,包括立讯精密、圣农发展、益生股份、华润三九、三七互娱等。其中立讯精密预计2019年实现的净利润为39.48亿-42.2亿元。

业绩预喜的上市公司中,还包括略增的74家、续盈的8家及扭亏的71家。据Wind数据显示,2019年业绩预喜的282家上市公司中,有88家公司的净利润增长下限幅度同比翻倍。其中预计增长幅度在1-10倍之间的企业数量有83家,占业绩预喜上市公司的比例约29.43%。

星徽精密、大庆华科、星期六、康力电梯、福鞍股份5家上市公司预计2019年净利润增长下限幅度则在10倍以上,其中星徽精密以超77倍的涨幅位列第一。12月25日,星徽精密发布的公告显示,公司预计2019年实现的净

利润为1.6亿元,同比增长7727.79%。对于业绩预增的原因,星徽精密表示:“深圳市泽宝创新技术有限公司报告期纳入合并范围,增加公司报告期利润等”。

紧随星徽精密之后的是大庆华科,该公司预计2019年的净利润增长下限幅度为1801.39%。

值得一提的是,目前2019年年报业绩预喜的上市公司中,还包括祥生医疗、建龙微纳、迈得医疗、佰仁医疗等多只科创板个股。

7股最高预亏逾10亿

与星徽精密超77倍增幅形成鲜明对比的是,目前有194家上市公司预计2019年的经营情况不乐观。

Wind数据显示,这194家上市公司2019年的业绩预告类型为预减、续亏、首亏、略减,续亏的有54家,首亏及略减的上市公司数量则为70家、27家。

据Wind数据显示,在2019年年报业绩“报忧”的194家上市公司中,有34家上市公司预告净利润下限亏损数额超亿元以上。其中,预告净利润下限亏损数额在1亿-5亿元之间的上市公司数量为23家,包括亚太股份、中超控股、*ST索菱等。天神娱乐、创新医疗等7家上市公司预计2019年净利润下限亏损数额则超10亿元。

据天神娱乐的三季报显示,公司预计

2019年实现的净利润约-10.5亿至-8.5亿元。也就是说天神娱乐2019年的净利润最高预亏10.5亿元。对于业绩变动的原因,天神娱乐称,“主要系公司部分游戏、广告业务较上年同期发生下滑、公司拟对业绩下滑明显的子公司计提资产减值等所致”。

在预亏的个股中,*ST利源暂为“预亏王”。数据显示,*ST利源预计2019年实现的净利润约-20亿至-15亿元。

而从最大下降幅度来看,有9家上市公司预降幅度在1000%以上。其中弘高创意的降幅最大,弘高创业预计2019年实现的净利润为-3.5亿至-2.8亿元,下降幅度为3798.52%-4723.15%。紧随其后的是创新医疗,创新医疗预计2019年全年的净利润降幅为3132.63%-3806.55%。此外,精工科技、蓝黛传动、美邦服饰、浙江世宝4家上市公司预计2019年净利润的最大降幅在2000%以上。

针对公司业绩亏损及应对措施等问题,北京商报记者曾致电天神娱乐董秘办公室进行采访,不过截至记者发稿前,对方电话并未有人接听。

*ST信威等存暂停上市风险

北京商报记者注意到,目前预计2019年净利润续亏的54家上市公司中,有12家上市公司在2017、2018年的净利润已连续亏损。除去*ST龙力、*ST凯迪、*ST保千、千山药机、乐视网5股外,华谊嘉信、*ST信威、*ST盐湖等7

部分个股2019年业绩预告情况一览



股存在暂停上市风险。

Wind数据显示,*ST仰帆、*ST金山、华谊嘉信、*ST游久、*ST信威、盛运环保及*ST盐湖7家上市公司预计2019年业绩为续亏状态,这7家上市公司在2017、2018年的归属净利润均为亏损。

数据显示,*ST信威2017、2018年实现的归属净利润分别约-17.69亿元、-28.98亿元。到了2019年前三季度,*ST信威的归属净利润亏损数额增至约158.58亿元。

虽说经营业绩惨淡,不过近期*ST信威在二级市场的表现却格外抢眼。12月26日,*ST信威的股价再度涨停。据东方财富数据统计,自12月6日以来截至12月26日收盘,*ST信威在15个交易日内已经收获14个涨停板,区间累计涨幅为88.57%。

12月26日*ST信威提示风险称,公司不

存在应披露而未披露的重大信息。*ST信威还称:“公司面临的偿债压力较大,目前涉及诉讼、仲裁的金额约为17亿元。上述事项将可能导致公司2019年度经审计的归属于上市公司股东的净利润为负值,公司2019年度可能被审计机构出具无法表示意见或者否定意见的审计报告,根据《上海证券交易所股票上市规则》的规定,公司股票可能被暂停上市”。

实际上,背负经营压力的*ST信威,也试图进行自救。11月8日,*ST信威曾发布公告,公司拟与海内外大型投资机构 and 电信运营企业等合作,作为有限合伙人参与在开曼群岛发起设立5G基金。针对该事宜的进展情况,北京商报记者曾致电*ST信威进行采访,但对方电话并未有人接听。

北京商报记者 刘凤茹

老周侃股 Laozhou talking

国企改革有望成为新的投资主线

周科竟

2020年初,国企改革三年行动方案将出台实施,对于A股市场而言,国企改革有望成为新的投资主线,投资者可以适当关注其中的投资机会。

在本栏看来,国企改革主要有三大方面的投资机会。一是通过混合所有制改革,把已经上市的国有企业引入新的优质资源,提高上市公司的盈利能力,这样就能提升上市公司的含金量,投资者也会进一步提升对相关上市公司的估值,进而对股市形成重大利好。

第二是划转国有资本充实社保基金,从而提高上市公司的活力。大多数国有企业的大股东都是国资,依据相关政策,这些大股东持股要把一部分划转给社保基金,以满足国民的养老、医疗等需要。需要注意的是,社保基金拿着这些划转来的股票,一般情况下不会出售,它们更多的是希望上市公司能够持续地通过分红来回报投资者,因此,社保基金持股的壮大,会是促进相关上市公司稳定现金分红的一大动力。而且,社保基金也会成为相关上市公司坚定的长期投资者,对于股市的稳定和慢牛走势有着十分积极的推动作用,对于投资者当然也是好事一桩。

第三就是大幅提升相关国有企业上市公司的盈利能力和管理水平。在国企改革过程中,可能会引入有实力的民营资本,它们不仅能为国有企业上市公司带来新的投资机会,而且会促进其管理水平的进一步完善,在经过一系列的磨合期之后,提质增效将会十分明显。

所以本栏认为,2020年国企改革将会有重大发展,好的国企会继续发扬光大,

成为社保基金的长期好友;一般性的国企可能会引进新的民营资本股东,从而获得新的发展机遇;至于没什么发展前途的僵尸国企,可能被注入其他优质资产,也可能成为其他企业并购的目标,从而让企业真正做到变强,而不仅仅是变大。

就目前市场情况来看,有部分国企盈利能力一般,市场估值偏低,股价也长期低迷。而在国企改革预期之下,这些国企上市公司将可能迎来新的投资机会。虽然在初期可能只是市场上的概念炒作,但是在国企改革进入实操性阶段之后,国企改革的标的业绩会发生质的变化,到时候市场的投机炒作也会变成长期的价值投资,这其中酝酿着巨大的投资机会。

当然,国企改革也不会是一蹴而就,其中也有可能出现阵痛,例如关闭僵尸企业,一定会刺痛到一部分人的利益。同样,如果有上市公司成为了僵尸企业,其退市也会让股东和债权人感到痛苦,但是如果不让它们退市,股市的国企改革也难以全面进行。所以本栏认为,2020年的国企改革机遇大于风险,机遇主要来源于混合所有制改革,风险主要来源于垃圾股退市。

投资者在选择国企改革概念股的时候,还是要选择股价处于相对低位的公司,股价处于高位的公司一定是投资者预期很高的公司,它们一旦利好落实,不排除投资者会逢高了结,而那些相对冷门的国企改革概念股,一旦落实利好,股价可能会出现大幅度上涨,投资者的获利也会相对丰厚。

三峡水利、奥普光电重组双双被否

筹划数月,三峡水利(600116)、奥普光电(002338)两家公司的重组事项最终未能拿到证监会的“通行证”。12月26日晚间,证监会官网公布的并购重组委2019年第72次会议审核结果公告显示,三峡水利、奥普光电两家公司发行股份购买资产事项均遭到证监会否决。这也意味着,三峡水利拟收购重庆长电联合能源有限责任公司(以下简称“联合能源”)88.55%股权以及重庆两江长兴电力有限公司(以下简称“长兴电力”)100%股权事项和奥普光电拟收购长春光华微电子设备工程有限公司(以下简称“光华微电子”)100%股权事项遇阻。

根据公告,证监会对三峡水利发行股份购买资产方案的审核意见为:“申请人未能充分说明并披露本次交易有利于提高上市公司资产质量、改善财务状况和增强持续盈利能力,不符合《上市公司重大资产重组管理办法》第四十三条的相关规定。”

另外,证监会对奥普光电发行股份购买资产方案的审核意见为:“申请人未能充分说明标的资产新产品业绩预测的依据和合理性,标的资产未来盈利能力可实现性存在重大不确定,不符合《上市公司重大资产重组管理办法》第四条和第四十三条的相关规定。”

北京商报记者通过查询两家上市公司历史公告发现,三峡水利此次重组事项系以发行股份及支付现金购买联合能源88.55%股权以及长兴电力100%股权。提及此次交易的初衷,三峡水利曾表示,通过本次交易,上市公司将充分吸收联合能源作为混合所有制改革试点企业的改革经验,此外,整合联合能源、长兴电力后,新的三峡水利将管理重庆四个区域性电网,三峡水利供电范围覆盖重庆多个区县,年供电量、服务人口、大工业用户数进一步提高。上市公司资产、经营规模和效

益均实现大幅增长,发展能力和竞争力也将进一步增强,促进上市公司做强做优做大。”三峡水利在重组方案中如是表示。不过,三峡水利此次重组最终未能获得证监会通过。

奥普光电此次重组则为拟发行股份及支付现金购买光华微电子100%股权。据了解,奥普光电主要从事于光电测控仪器设备、光学材料和光栅编码器产品的研发、生产与销售。光华微电子主要从事光电子自动化精密设备的研发、生产及销售业务。提及此次收购对公司的影响,奥普光电曾称,若交易完成,上市公司得以注入光电子自动化精密设备的研发、生产及销售业务。上市公司将以此为契机,打开民品市场缺口,充实上市公司销售渠道资源,提高上市公司未来持续盈利能力和抗风险能力。遗憾的是,与三峡水利遭遇同样的命运,奥普光电此次收购亦最终未能通过证监会的审核。

同日晚间,三峡水利与奥普光电双双发布了重组上会的审核结果并表示12月27日复牌。

针对重组被否后公司的后续打算,北京商报记者分别致电三峡水利与奥普光

17.21%

整体来看,截至12月26日,今年以来上市公司重组被否率为17.21%。上年同期,重组被否率则为12.06%。

电进行采访,奥普光电电话未能有人接听;三峡水利工作人员表示,自己为值班人员,相关问题不清楚,可后续上班时再咨询。

需要指出的是,两家公司的重组同一天被否决的情况并不多见。北京商报记者通过Wind查询发现,截至12月26日,证监会并购重组委共计审核了122家公司的重组事项,其中,21家未能获得通过。在三峡水利、奥普光电重组被否之前,两家公司的重组事项系同一日被否决的情况还要追溯到今年的7月24日,当日,兰太实业、建投能源两家公司的重组双双被否。整体来看,截至12月26日,今年以来上市公司重组被否率为17.21%。上年同期,重组被否率则为12.06%。

新时代证券首席经济学家潘向东在接受北京商报记者采访时表示,重组被否率提升意味着监管部门在整体放松并购重组限制的基础上,严格把控质量关,放松限制不意味着放松质量审核。“严格把控并购重组质量,可以筛选出真正可以促进企业转型、有利于经济发展的并购重组。”潘向东如是说。

北京商报记者 高萍