

业绩预告密集出炉 193股2019年预亏

近期上市公司业绩预告密集出炉,部分公司2019年业绩“爆雷”。据Wind统计,截至1月22日,两市共有193股预计2019年业绩出现亏损。以预告净利润下限来看,有48股亏损数额在10亿元以上,*ST盐湖、乐视网的最高预亏数额更是超百亿元。值得一提的是,以1月22日收盘市值统计,*ST盐湖等10只个股预亏下限的数额超过了公司目前的市值水平。

48股2019年预亏逾10亿元

1月22日午间,神州泰岳披露2019年业绩预告显示,公司预计2019年实现的归属净利润亏损约14.51亿-14.56亿元。随着神州泰岳业绩预告的出炉,A股上市公司业绩预亏阵营进一步扩充。

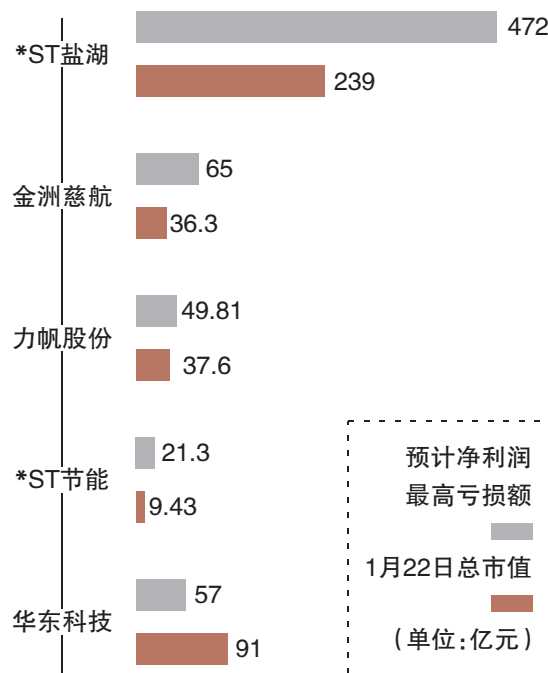
据Wind统计,截至1月22日,两市共有1593只个股对2019年经营情况进行了预告,其中有193股预计2019年业绩亏损,占目前披露业绩预告的上市公司数量的比例约12.12%。

而以预告净利润下限来看,目前业绩预亏的193股中,有48股2019年净利润预亏下限数额在10亿元以上,占业绩预亏股的比例约24.87%。具体来看,美邦服饰、东方金钰、飞乐音响、吉药控股等24股预计2019年净利润预亏下限数额在10亿-20亿元之间。拉夏贝尔、通化金马、恒康医疗等24股2019年预亏数额超20亿元。

据统计,华东科技、金洲慈航、众泰汽车、乐视网、*ST盐湖5股2019年净利润预亏下限数额则超50亿元。其中*ST盐湖预计2019年的净利润亏损数额更是超过400亿元,*ST盐



部分2019年业绩预亏个股相关情况一览



湖暂列A股2019年的“预亏王”。紧随*ST盐湖之后的是乐视网,该公司预计2019年的净利润亏损数额约112.81亿-112.86亿元。

在上述公司业绩“爆雷”的同时,二级市场上,多股股价遭遇投资者“用脚投票”。诸如宏图高科1月22日披露业绩预告称,经公司财务部门初步核算,预计2019年度实现归属于上市公司股东的净利润与上年同期相比,将继续亏损,实现归属于上市公司股东的净利润-27.85亿至-19.07亿元。1月22日宏图高科股价以跌停收盘。同作为业绩预亏股,交大昂立1月22日股价也以跌停收盘。

经济学家宋清辉在接受北京商报记者采访时表示,对于业绩预亏的个股,投资者应避

而远之。

*ST盐湖等亏超市值

北京商报记者注意到,在目前业绩预亏的个股中,不少公司的亏损额已超过公司市值。

据Wind统计,截至1月22日收盘,剔除乐视网、*ST凯迪、*ST保千、*ST龙力4只暂停上市的股票外,以预告净利润下限来看,有10只个股的预亏数额超过了其市值水平。

以*ST盐湖为例,*ST盐湖披露的2019年业绩预告显示,公司预计2019年实现的归属净利润约-472亿至-432亿元。*ST盐湖称,公

司报告期对业绩造成主要亏损的原因是破产重整进程中因资产处置预计产生的损失,初步预计对利润的影响金额约417.35亿元,此事项属非经常性损益。截至1月22日收盘,*ST盐湖的总市值为239亿元。也就是说,*ST盐湖2019年预亏的下限近乎亏掉了两个公司的市值。

无独有偶,金洲慈航也出现预亏下限超市值的情形。1月22日,金洲慈航发布公告称,公司预计2019年实现的归属净利润为-65.5亿至-55.5亿元,较2018年大幅增亏。受业绩预亏利空的影响,金洲慈航1月22日股价“一”字跌停。截至1月22日收盘,金洲慈航的总市值为36.3亿元。

此外,众泰汽车、力帆股份、ST华仪、*ST节能、*ST刚泰、厦门信达、ST中天、宏图高科8只个股预亏下限均超市值。数据显示,力帆股份预计2019年度实现归属于上市公司股东的净利润为-49.81亿元,与2018年同期相比预计减少52.34亿元,同比降幅2068.77%。1月22日力帆股份当日股价下跌2.72%,截至收盘,力帆股份总市值为37.6亿元。

截至1月22日收盘,*ST节能总市值不足10亿元。因公司大额资产减值以及违规担保计提预计负债等相关事项造成的损失,*ST节能预计2019年实现的归属净利润最高亏损21.3亿元。

多股存“披星戴帽”风险

从业绩预告类型看,193只预计2019年年报亏损的股票中,有72家为预亏情形。也就是说,这72股在2018年的归属净利润就已亏损,占2019年业绩预亏股的比例约37.31%。

这72股中,盛运环保、飞乐音响、天神娱

乐等10股在2018年实现的归属净利润亏损数额超过30亿元,其中天神娱乐在2018年归属净利润亏损逾75亿元,是其中业绩最差的公司。

2019年预亏个股中,拉夏贝尔、亚振家居、ST华仪等个股在2018年归属净利润均为亏损。亚振家居同样提示风险称,公司2018年年度业绩亏损,若公司2019年度经审计的净利润为负值,公司将连续两年亏损;根据《上海证券交易所股票上市规则》第13.2.1第一项“最近两个会计年度经审计的净利润连续为负值或者被追溯重述后连续为负值”规定情形,公司股票在2019年度报告披露后将实施退市风险警示。

拉夏贝尔亦在公告中称,若公司2019年度经审计后的归属于上市公司股东的净利润为负值,公司将出现最近两个会计年度经审计的净利润连续为负值。根据《上海证券交易所股票上市规则》的规定,公司A股股票将在2019年度报告披露后被实施“退市风险警示”(在公司A股股票简称前冠以“*ST”字样)的处理。

针对公司相关问题,北京商报记者曾致电拉夏贝尔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。

值得一提的是,债务压顶、业绩巨亏的乐视网何去何从更引人关注。由于公司2018年年末经审计的净资产为负值,乐视网已于2019年5月13日起暂停上市。从乐视网披露的2019年业绩预告情况来看,会触及《创业板上市规则》第13.4.1规定中的暂停上市后首个年度经审计的净利润或者扣除非经常性损益后的净利润为负值的终止上市条件。针对公司相关问题,北京商报记者曾致电乐视网进行采访,不过对方电话并未有人接听。

北京商报记者 刘凤茹

“扇贝门”重创业绩 獐子岛最高预亏4.5亿

北京商报讯(记者 董亮 马换换)獐子岛(002069)2019年上演的“扇贝门”事件最终重创了公司业绩。1月22日晚间,根据獐子岛披露的2019年度业绩预告显示,公司预计2019年实现归属净利润亏损3.5亿-4.5亿元,而上年同期公司盈利3210.92万元。

对于公司业绩变动的原因,獐子岛表示,报告期内,公司海洋牧场底播虾夷扇贝再次发生重大自然灾害,公司拟对底播虾夷扇贝存货成本进行核销和计提跌价准备,预计影响金额约为2.9亿元。

此外,獐子岛称,报告期内,受可收获虾夷扇贝资源总量和市场竞品价格影响,公司养殖产品销售收益减少;因海洋牧场增加养殖品种重新规划区域,致使海域使用金核算分配计入当期数额增大,导致产品单位成本上升;公司一直处于被立案调查行政处罚听证审理最终结果阶段,因资金资源不足,贸易及加工业务运营未能达到预期效果。受上

述等因素影响,公司整体净利润水平同比下降较大。

另外,獐子岛在公告中表示,公司已申请减免海域使用金约1.43亿元,但目前尚未获得继续减免的相关批复。针对相关问题,北京商报记者分别致电獐子岛董秘办公室以及董事长吴厚刚进行采访,但电话均无人接听。

实际上,对于獐子岛2019年的业绩预亏消息,市场并不感到意外,该情节此前已两度上演。最早在2014年10月,獐子岛披露称,因北黄海几十年一遇的异常冷水团,让即将进入收获期的虾夷扇贝绝收。这最终导致獐子岛在2014年亏损11.9亿元。时隔逾三年,獐子岛在2018年初披露称,扇贝被饿死,这也再度导致獐子岛2017年亏损7.23亿元。

两度上演“扇贝门”之后,獐子岛再出续集。2019年11月,獐子岛披露称,底播虾夷扇贝出现大面积死亡,预计核销存货成本及计

提存货跌价准备合计金额2.78亿元,约占截至2019年10月末上述底播虾夷扇贝账面价值3.07亿元的90%,对公司2019年经营业绩构成重大影响。

针对第三次发生的“扇贝门”事件,监管层也非常重视,深交所曾先后六度向獐子岛下发关注函询问情况。而对于频频上演的“黑天鹅”事件,獐子岛则在2019年12月14日披露称,海洋牧场三次遭受重大自然灾害,公司计划放弃海域相对复杂的海域约150万亩,根据海域使用相关规定,预计每年可节约用海成本约7000万元。

值得一提的是,由于“扇贝门”事件,獐子岛董事长吴厚刚已被终身市场禁入。交易行情显示,截至1月22日,獐子岛最新收盘价2.68元/股,公司总市值19.1亿元。另外,2019年以来獐子岛股东户数逐季递减,截至2019年三季度末,獐子岛股东户数为4.39万户。

融捷股份连续两年业绩预告变脸

北京商报讯(记者 高萍 马换换)曾在2018年业绩预告中上演“预盈变预亏”戏码的融捷股份(002192),如今再度出现业绩“大变脸”的情形。1月22日晚间,融捷股份披露的2019年度业绩预告修正公告显示,公司预计2019年实现归属净利润亏损1.7亿-2.5亿元,而在此前公司预计2019年盈利450万-1100万元。

据了解,融捷股份主要经营开展新能源材料行业相关业务。新能源材料业务以锂电材料产业链为主体,主要包括锂矿采选、锂盐及深加工、镍钴锂湿法冶炼及深加工、锂电池正极材料、锂电设备等业务板块。对于2019年业绩预告修正的原因,融捷股份给出了三点解释。融捷股份称,因高原高寒冰冻天气对道路运输的影响,公司全资子公司甘孜州融达锂业有限公司自产锂精矿无法如期完成交货,导致锂精矿销售未达预期,该业务毛利较

预期减少约4000万元。

与此同时,根据《企业会计准则第8号——资产减值》及相关会计政策规定,融捷股份拟于2019年度对以前年度并购东莞德瑞和长和华锂形成的商誉计提减值准备约1.35亿元。其中,受国家新能源汽车补贴政策调整的影响,东莞德瑞2019年四季度锂电设备成交订单大幅减少,导致其2019年销售远未达预期,经营出现重大亏损,且预计其未来整体经营情况改善尚需时间,公司拟对并购东莞德瑞形成的商誉计提减值准备约1.34亿元。另外,2019年锂盐价格持续下跌,导致锂盐行业利润空间被大幅压缩,长和华锂经营连续亏损,且预计其未来整体经营情况改善尚需时间,公司拟对并购长和华锂形成的商誉计提减值准备约100万元。

除上述原因外,融捷股份还表示,因东莞德瑞个别客户经营出现异常,东莞德瑞2019

年个别应收账款回收存在较大风险,按照新金融工具准则要求,公司拟对有减值风险的应收账款增加计提坏账准备约1500万元。

值得一提的是,这并非融捷股份首次业绩预告变脸。在此之前,融捷股份就曾发布过“2018年度业绩预告修正公告”,预计公司业绩预盈变预亏。

需要指出的是,根据深圳证券交易所股票上市规则的相关规定,如最近两个会计年度经审计的净利润连续为负值,深圳证券交易所所有权对公司股票交易实行退市风险警示。鉴于融捷股份2018年度经审计的归属于上市公司股东的净利润为负值,且预计公司2019年度归属于上市公司股东的净利润为负值,融捷股份称,公司股票存在可能被深圳证券交易所实施退市风险警示的风险。针对相关问题,北京商报记者曾致电融捷股份进行采访,但对方电话未有人接听。

老周侃股 Laozhou talking

警惕绩优股潜在风险

周科亮

金城医学1月22日披露的2019年度业绩预告显示,预计报告期内实现归属净利润同比增长62.87%-71.44%,但公司股价却“一”字跌停,颇有绩优股“见光死”的意思。类似金城医学这样绩优股“见光死”的走势此前也曾出现,投资者还是应该予以警惕。

金城医学披露的公告显示,报告期内公司实现的归属净利润为3.8亿-4亿元,与上年同期相比,预计增加14667.86万-16667.86万元,同比增加62.87%-71.44%。按理说,金城医学的业绩预告还是挺不错的,净利润大幅增长,虽然其中有4500万元来源于公司出售子公司确认的投资收益,但即使是扣除这4500万元,金城医学的利润水平仍然不错,但股价却出现“一”字跌停,着实让投资者大跌眼镜。

在本栏看来,金城医学如此走势的背后,很可能是由于公司的利润增长虽高,但却没有达到投资者的预期。

按照4.58亿股的总股本计算,4亿元的利润水平相当于每股收益0.87元,按照现在的股价55.76元计算,市盈率64倍,这个水平也不算很低,假如去掉4500万元的投资收益,那么市盈率将会提高到70倍以上。所以本栏说,金城医学的问题不在于业绩不好,而是股价的涨幅超过了业绩的涨幅,业绩增长没能达到投资者的预期,所以股价出现了“一”字跌停走势。

实际上,投资者对于金城医学确实有着更高的业绩预期,毕竟在2019年前三季度,金城医学的业绩增幅就比较抢眼。诸如,在2019年一季度,金城医学归属净利润同比增长

349.22%;金城医学2019年中报显示,公司归属净利润同比增长78.92%,而后;在2019三季度,金城医学的归属净利润增长幅度为94.16%。如此对比来看,金城医学2019年全年归属净利润同比增长62.87%-71.44%确实不及投资者的预期。

另外一点,由于投资者对金城医学的年度业绩有着很高的预期,导致金城医学的股价一路走高。交易行情显示,在2019年1月2日-2020年1月21日,金城医学的区间累计涨幅高达178.05%。在此背景之下,金城医学的业绩只有超预期增长才能拉动公司股价的进一步攀升,否则,股价承压也是情理之中。

对于金城医学这样的公司,它的股价中包含着一种假设,即公司未来每年的业绩增长率需要达到一定水平,从而降低市盈率,让投资者能够获得稳定的投资回报,同时它的风险点也就出现了,如果它的业绩增长率达不到投资者的预设值,那么就会让投资者感到股价偏高,从而引发投资者的抛售。

无论是蓝筹股还是绩优股,不是任何价格都值得价值投资,同样的道理,价值投资也并非一定要买入蓝筹股,只不过A股市场中多数蓝筹股的股价都比较便宜,业绩也很好,市盈率也很低,符合价值投资标准,而非蓝筹股公司股价往往因为流通盘小、有概念题材而股价偏高,很难出现股价低于价值的情况,所以当前市况下,价值投资主要集中在蓝筹股板块,但这并不是说所有的蓝筹股都能够进行价值投资。