编辑 吕银玲 美编 代小杰 责校 李爽 电话:64101949 bbtzbs@163.com

A股中报:113股靠政府补助撑业绩

8月31日,A股上市公司半年报收官,除了暴风集团(300431)、千山退两股外,3973家上市公司今年上半年的成绩单均已对外披露。据Wind数据统计,今年上半年逾八成个股实现的归属净利润保持盈利。不过,北京商报记者统计发现,中报归属净利润盈利的个股中,不少公司的业绩藏着"猫腻",其中有245股今年中报扣非后净利润为亏损。而政府补助则成为际华集团、维信诺等个股扭亏的"利器"。

证券简称	中报归属净利润	中报扣非后净利润	中报政府补助	政府补助占非经常性损益比例
际华集团	0.11亿元	-0.08亿元	0.49亿元	264%
维信诺	0.92亿元	-5.29亿元	9.67亿元	156%
哈三联	0.28亿元	-0.16亿元	0.56亿元	127%
聚灿光电	0.14亿元	-0.27亿元	0.48亿元	118%
木林森	2.3亿元	-0.68亿元	4.46亿元	150%

今年上半年依靠政府补助扭亏的部分个股相关数据一览

逾八成个股归属净利润盈利

整体来看,逾八成个股今年中报实现盈利。

据Wind数据显示,两市共有3198股在今年上半年实现的归属净利润为正值,占已经披露中报成绩单的上市公司的比例约80.5%。

经统计,3198只股票今年上半年合计实现的归属净利润数额约20622.3亿元。其中挣钱最多的是工商银行,其在今年上半年实现的归属净利润约1487.9亿元。

具体来看,3198股中,有239股今年上半年实现的归属净利润数额在10亿元以上,55股今年上半年实现的归属净利润超50亿元,工业富联、恒力石化、华能国际等上榜。

另外,还有29股今年上半年归属净利润规模在百亿元以上,金融股成绝对主力。据Wind统计,以Wind行业进行划分,29股中有19只个股属于金融行业,占归属净利润盈利超百亿元股票数量的比例约65.5%。19只金融股中,银行股有16只,保险股有3只。

除了19只金融股外,其余10只今年上半年归属净利润盈利超百亿元的个股分别属于日常消费、能源、可选消费、工业、房地产、材料行业。

其中贵州茅台、五粮液、牧原股份属于日常消费类企业。前述3家企业最挣钱的是贵州茅台,其在今年上半年实现的归属净利润约226.02亿元。五粮液、牧原股份今年上半年实现的归属净利润分别约108.55亿元、107.84亿元。

跻身归属净利润百亿元俱乐部的房地产企业则为万科A、保利地产。Wind数据显示,万科A、保利地产今年上半年实现的归属净利润分别约125.08亿元、101.24亿元。而中国神华、海螺水泥分别属于能源、材料行业。

245股靠非经常性损益扭亏

整体上,A股逾八成上市公司保持盈利的成绩还是不错的。不过,北京商报记者注意到,以单只个股来看,有不少企业的实际盈利能力并不强。

据Wind统计,经过筛选,有245股虽然在今年上半年的归属净利润处于盈利状态,但扣非后净利润则为负值。也就是说,非经常性损益成为这245股扭亏为盈的"法宝"。

245股中,有29股今年上半年扣非后净利润亏损数额在亿元以上,包括深康佳A、维信诺、*ST聚力、新世界、华联股份等,扣非后净利润亏损最多的是长安汽车。

据长安汽车的财报显示,公司在今年上半年实现的归属净利润约26.02亿元,同比增长216.17%;报告期内的扣非后净利润亏损约26.17亿元。长安汽车今年上半年的非经常性损益金额高达52.19亿元,位列245股的首位。足以可见,长安汽车主要倚仗非经常性损益来"撑门面"。针对公司相关问题,北京商报记者致电长安汽车董秘办公室进行采访,不过对方电话显示"拨打的电话忙"。

中船防务、国电电力、好想你等个股的非经常性损益同样撑起业绩的门面。Wind数据显示,除了长安汽车外,中船防务、国电电力、好想你3股今年上半年的非经常性损益金额分别约34.02亿元、23.84亿元、23.39亿元。

以好想你为例,该股在今年上半年实现的归属净利润约22.56亿元,计入当期的非经常性损益金额约23.4亿元。扣除非经常性损益的影响后,好想你今年上半年的扣非后净利润亏损约0.84亿元。

投融资专家许小恒称,非经常性损益是指公司发生的与经营业务无直接关系,以及虽与经营业务相关,但由于其性质、金额或发生频率,影响了真实、公允地反映公司正常盈利能力的各项收入、支出。如果非经常性损益在上市公司归属净利润中占据相当比例,这种"扮靓"财报的手段,会干扰投资者对上市公司真实盈利能力的判断。

"投资者需警惕依靠非经常性损益扭亏的公司,避免被表象误导。"著名经济学家宋清辉如是说。

政府补助成"续命"利器

靠非经常性损益扭亏的245股中,政府补助成为不少个股扭亏的"利器"。

单从数额上看,非经常性损益项下、国轩高科、锦江酒店、维信诺、宇通客车12股今年上半年的政府补助数额超亿元。

不过,政府补助占当期非经常性损益金额比例的多少,更能体现是否依靠政府补助"续命"这一说法。经Wind数据统计,245股中有113只个股计入今年上半年的政府补助占非经常性损益金额的比例在50%以上。更有甚者,哈三联、维信诺、聚灿光电、荃银高科等61股在今年上半年的政府补助占到非经常性损益金额的比例在100%以上。际华集团、瑞泰科技两股今年上半年的政府补助占到非经常性损益金额的比例则分别约264%、211%。

另经Wind数据统计,纵观近三年的业绩来看,靠政府补助撑业绩的个股中,维信诺可谓是典型。2017-2019年,维信诺归属净利润扭亏均主要靠政府补助。数据显示,维信诺2017-2019年的政府补助金额分别约5.23亿元、20.31亿元,10.56亿元,分别占各期非经常性损益金额的比例约130.7%、162.68%、105.12%。

中南财经政法大学数字经济研究院执行院长盘和林教授告诉北京商报记者,现在普遍认为政府补助企业利润的方式不如减税降费的普惠方式,实质上政府补助是一种资源重分配,考虑部分企业本身盈利能力较弱,对其进行补助,以支持其发展。不过,对于企业来说,政府补助应该用于企业扩大竞争优势上,而不是通过增厚净利润,来做资本市场股票差价的文章。实际上投资人如今越来越习惯于观察扣非净利润和经营现金净流量这些根本性的指标,政府补助在资本市场的效用已经大打折扣。

首创证券研究所所长王剑辉表示,无论何种原因,上市公司都应该逐渐减少对政府补助的依赖,把提升自主盈利能力放在首位,而不是靠政府补助维持公司的发展。

北京商报记者 刘凤茹

广州威能上半年业绩骤降 丰华股份遭追问

北京商报讯(记者 董亮 马换换)披露拟购广州威能机电有限公司(以下简称"广州威能")100%股权的消息之后,丰华股份(600615)于8月31日晚间收到了上交所下发的重组问询函,针对标的公司广州威能今年上半年业绩大幅下滑等诸多问题,上交所进行了详细追问。

根据丰华股份披露的重组预案显示,公司拟以发行股份及支付现金方式购买隆鑫通用及超能集团合计持有的广州威能100%股份,由于隆鑫通用与公司同受隆鑫控股控制,此次交易构成关联交易。值得一提的是,隆鑫控股所持丰华股份全部股份目前均处于轮候冻结状态,同时,因违规占用上市公司资金,隆鑫控股于2019年被交易所予以公开谴责。

对此,上交所要求丰华股份结合上述情形,补充披露交易对方是否满足《上市公司收购管理办法》规定的收购人条件,本次交易是否存在障碍。

另外,重组预案显示,本次交易完成后,丰华股份控股股东预计将变更为隆鑫通用。对此,上交所也要求丰华股份补充说明此次交易对公司在公司治理、业务开展等方面可能产生的影响;交易完成后,公司与控股股东及其控制的企业等关联方之间是否存在同业竞争;是否可能形成对上市公司资金占用等情形。

此次拟购标的广州威能今年上半年业绩大幅下滑一事也是上交所关注的重点。

财务数据显示,标的公司广州威能2018年、2019年、2020年1-6月分别实现营业收入11.72亿元、12.07亿元、2.9亿元,对应实现归母净利润分别为1.19亿元、1.02亿元、0.08亿元。对此,上交所要求丰华股份结合行业发展、市场竞争格局等,补充说明标的公司2020年上半年相关财务指标大幅下滑的原因及合理性,是否与同行业可比公司一致,是否具有持续下滑风险。针对相关问题,北京商报记者致电丰华股份董秘办公室进行采访,对方工作人员表示"可以关注公司之后的回复函"。

实际上,在丰华股份拟购资产的背后,公司经营业绩也不理想。丰华股份也坦言,伴随着汽车市场表现低迷,公司汽车配件收入下滑,业务发展长期承压,主营业务盈利能力有所下降。根据丰华股份最新披露的2020年半年报显示,公司在报告期内实现归属净利润约为-155万元,对应实现扣非后归属净利润约为-866万元。另外需要指出的是,2017-2019年丰华股份实现扣非后归属净利润均为负值,分别约为-138万元、-343万元、-765万元。

海默科技中报亏损额超上市以来净利之和

北京商报讯(记者 董亮 马换换)赶在法定披露日的最后期限,海默科技(300084)8月31日交出了2020年上半年成绩单,公司在报告期内出现巨亏情形,实现归属净利润约为-5.74亿元。值得一提的是,自2010年上市后,海默科技业绩表现平平,经计算,2010-2019年公司实现净利之和仅逾2亿元,今年上半年的净利亏损额远超公司上市以来净利之和。业绩颓势之下,海默科技实控人窦剑文也欲抽身,目前正在筹划转让公司控制权。

8月31日,海默科技对外披露了2020年半年报,在今年上半年公司实现营业收入约为1.29亿元,同比下降35.72%;当期对应实现归属净利润约为-5.74亿元,同比大幅下降1866.89%。据了解,海默科技主要从事油田高端装备制造及相关服务业务和页岩油气勘探开发业务。在今年上半年,国际市场受新冠肺炎疫情、原油油价大幅波动等多重不利因素叠加影响,石油行业遇到前所未有的冲击和挑战。

资料显示,海默科技2010年5月20日登陆A股,纵观公司上市后的业绩表现,在2012年达到净利319万元的低值,在2018年达到净利6594万元的峰值,其余年份实现净利基本在1000万-4000万元之间。经北京商报记者计算,2010-2019年十年间海默科技实现净利之和约为2.3亿元。

不难看出,海默科技今年上半年的亏损额远超公司上市以来的净利之和。

在公司今年上半年业绩巨亏的情形下,海默科技实控人窦剑文目前也欲离场。今年6月29日海默科技披露称,公司实控人窦剑文及其一致行动人正在筹划股份转让及表决权委托事宜,其中窦剑文及其一致行动人张立刚拟将所持有的公司股份合计1923.83万股(占公司总股本的5%)转让给甘肃国开投资有限公司(以下简称"国开投公司"),同时窦剑文及其一致行动人张立刚、张立强拟将其合计5406.17万股股份(占公司总股本的14.05%)对应的表决权委托给国开投公司。

上述股份转让完成及表决权委托协议生效之后,国开投公司将持有海默科技5%的股份,拥有表决权比例为19.05%。海默科技的控股股东将由窦剑文变更为国开投公司。该易主消息披露后,海默科技7月6日复牌喜迎两个"一"字涨停板,公司股价还在7月8日盘中达到了5.17元/股的年内新高。截至8月31日收盘,海默科技收于4.65元/股,当日跌幅达2.52%。

针对相关问题,北京商报记者致电海默科技董秘办公室进行采访,但电话未有人接听。

老周侃股 Laozhou talking

中源家居为何老被用来割韭菜

周科竞

中源家居8月31日"一"字跌停,回看公司股价走势,先是无厘头暴涨,而后放量暴跌,更有投资者在股吧表示有"带票老师"挖坑。而在4个月前,中源家居同样是先暴涨而后暴跌,把割韭菜演绎得淋漓尽致。这主要与公司流通市值小,基本没有机构持股等因素有关,让一些别有用心的资金钻了空子,当成了割韭菜的工具,监管层应该严查这种疑似操纵股价的行为,以保护中小投资者的利益。

截至8月31日收盘,中源家居收于26.9元,动态市盈率达51.1倍,公司最大的亮点就是流通盘很小,总股本8000万股,流通股本只有2000万股。这就是说如果哪个机构有5亿元左右的资金,就可以买下中源家居绝大多数的流通股,那么庄家想要让股价涨就能涨,想要跌就能跌。最后剩下的一个问题就是去哪里找对收盘,即如何吸引散户投资者高位接盘,如何让散户投资者低位割肉。

这一股价震荡的过程,被投资者称为割韭菜,而中源家居从8月21日-31日的走势,显然就是在割韭菜。8月21日-26日,中源家居股价连拉4根阳线,股价从8月21日的开盘价27.45元一路上涨到8月26日的最高价36.98元,并且当日以次高价36.9元报收,但随后的3个交易日,中源家居在第一天宽幅震荡之后最终被封死在跌停板上,后两日更是直接"一"字跌停,庄家在高位把货出给散户之后便一路抢先卖出,想割肉的散户投资者根本无法出局,只能无奈地等待。

如此暴涨暴跌,是公司基本面有什么特别巨大的变化吗?从公司的公告看,除了8月26日和8月29日两次股价异常波动公告,公司基本面并没有什么太大的变化,所以说是因为公司基本面原因引发的牛熊逆转并不具备说服力,最好的解释还是大资金的异常交易行为所致,而这样的交易行为,很明显具有操纵股价的嫌疑。

类似的事件并不是首次出现,在很久以前,"南雷北赵"中的赵笑云曾强烈推荐青山纸业,并声称咬定青山不放松,并在展示交易的持仓中满仓持有青山纸业,其后青山纸业股价一路下跌,跟随买入的投资者高位被套。

中源家居这样的走势,令8月27日高位进场的投资者根本没有割肉出局的机会,即使是在当日跌停板买入股票的投资者,亏损率也接近20%,而这一亏损金额大概率还会继续扩大,最重要的是,8月27日中源家居的换手率超过53%,即现在一半的持仓都被套牢在33.21元之上,这些投资者在短期之内将很难解套。

本栏一贯强调,不要跟着什么荐股电话、微信群这类老师买卖股票,他们大多都是不炒股票炒股民的工作室,跟着他们买卖股票可能只有一开始能赚一点蝇头小利,长期看几乎不可能赚钱,同时投资者也不能过于简单地看待上市公司股价暴涨,一定要买入那些确实有业绩支撑的优质蓝筹股,毕竟蓝筹股里机构众多,很难被操纵股价,而且估值相对合理。