

8 股市基金 Stock-funds

千份半年报近七成报喜 三大因素助推业绩

邵好 吴绮珊

2016 年行至半程,上市公司上半年成绩单“预披露”进入高峰期。截至 7 月 5 日的统计数据显示,沪深两市已有 1087 家公司通过临时公告、一季报等方式预告 2016 年上半年业绩状况。尽管整体经济仍处于艰难转型的关键时期,但上述已披露业绩预告的公司在上半年整体表现良好,其中有 715 家公司因业绩保持、改善或提高而“报喜”,占比高达 65.78%。

究其原因,资产重组并表、行业冷暖变迁以及此前基数较低是导致上市公司业绩变化的主要原因。有分析人士表示,“上半场”竞争格局已基本成型,梳理其间行业冷暖变化,有助于更好地对下半年的行业趋势做出预判。

三大因素助推业绩

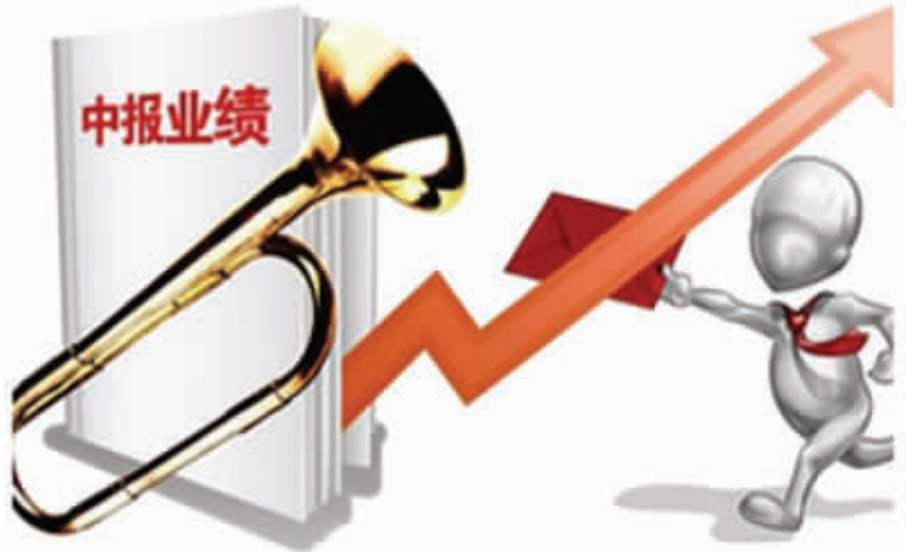
据统计显示,在已披露业绩预告的 1087 家公司中,“报喜”的公司共有 715 家,其中 238 家预增、249 家略增、149 家续盈和 79 家扭亏;与之相对,共有 307 家公司因业绩下滑“报忧”,分别为 69 家预减、90 家略减、96 家续亏、52 家首亏;此外,另有约 65 家公司尚不能确定业绩增减方向。

在预增的公司中,宜华健康、世纪游轮、雷柏科技等 27 家公司预计净利润增幅上限超过 1000%,而预计净利润增幅上限超过 100%的公司达 219 家。

与往年情况类似,导致净利润增幅同比大幅飙升的原因大多源于三方面:一是去年同期基数低;二是获得高额非经常性损益;三是完成资产重组新获绩优资产。

以世纪游轮为例,公司预计今年 1 月至 6 月净利润同比增长逾 304 倍,净利润数额为 3.58 亿元至 3.75 亿元。究其原因,正是由于公司今年 4 月完成对巨人网络的并购,后者成为公司的全资子公司所致。

宜华健康则属于第二类情况。公司预计 2016 年上半年净利润约为 8.5 亿元至 9.5 亿



元,相较于上年同期的 113 万元净利润,大幅增长 751.21 倍至 839.7 倍。对于业绩巨幅预增的原因,公司表示,收益主要来源于报告期内出售房地产开发公司确认的投资收益。

而预计扭亏为盈的 *ST 新都上半年业绩大幅预增,则主要源于公司此前的业绩基数较低。公司披露,预计 2016 年上半年实现净利润为 200 万至 300 万元,考虑到上年同期数据为-1052.65 万元,则同比增幅将为 1252.65%至 1352.65%。

“新兴”发力 +“传统”反转

具体分析各个行业,新兴行业持续发力、传统行业触底反弹的态势均较为明显,在一定程度上反映出相关行业龙头表现持续向好。

在新兴产业中,TMT 板块的成绩较为出色。其中,在传媒行业已披露业绩预告的 37 家公司中,业绩向上(预增、扭亏、略增)的公司共有 27 家,占比约 72.79%,包括 11 家预增、6 家扭亏、10 家略增;在电子行业已披露

业绩预告的 75 家公司中,业绩向上的公司共有 48 家,占比约为 64%,包括 21 家预增、7 家扭亏、20 家略增。

记者梳理发现,TMT 板块中不少业绩同比增幅较大的公司均直接受益于重组转型。以深大通为例,其预计 2016 年上半年净利润为 8000 万元至 8800 万元,较去年同期的-89.58 万元同比增幅超过 90 倍,主要源于公司 2015 年实施重大资产重组转型广告传媒业务。

也有相当一部分企业得益于主业爆发。驿威文化预计 2016 年上半年实现净利润 9761.14 万元至 10981.29 万元,同比增长 300%至 350%。公司表示,公司整体业务协同发展,影视作品播放及游戏产品陆续上线,使公司整体利润同比大幅度上升。

再看传统产业,房地产、化工、钢铁等行业的表现较去年大有起色。以钢铁行业为例,在已披露业绩预告的 12 家公司中,有 4 家扭亏、2 家预盈、1 家预增、2 家略减。从其已经披露的业绩数据分析,盈利最少的公司也有至少 1500 万元的净利润,而增幅最大的为三

钢闽光,其业绩比上年同期增长 188%至 238%,净利润为 2.37 亿元至 3.71 亿元。对此,公司表示,今年 1 月至 4 月国内钢材市场需求明显提升,钢材价格出现上涨,由此改善公司盈利状况。此外,公司通过资产重组降低了钢材成本。

部分行业低迷依旧

有人欢喜有人忧。在转型发展的大潮中,仍有部分行业有着不小的下行压力,上半年业绩表现颇为低迷。

以采矿行业为例,该行业已披露业绩预告的公司共有 20 家,其中 3 家首亏、7 家续亏、3 家预减、2 家尚不确定,占比超过七成。例如,露天煤业虽然预告净利润将实现 1.18 亿元至 1.97 亿元,但比上年同期将下降 50%至 70%;仁智油服、准油股份则将分别持续亏损 3500 万元、2000 万元。

对于业绩下降原因,这些公司大都将之归咎于行业下行压力较大。以露天煤业为例,其表示主要是由于煤炭售价降低、电厂发电量减少、上网电价降低的影响。

“同病相怜”的还有商业贸易、机械设备等行业,业绩“报忧”公司的占比均超过 40%。已披露业绩预告的 26 家商业贸易公司中,分别有 3 家预减、4 家略减、2 家首亏、3 家续亏;而已披露业绩预告的 107 家机械设备公司中,分别有 8 家预减、15 家略减、11 家首亏、10 家续亏。

以宏磊股份为例,其披露公司 2016 年上半年净利润为-5500 万元至-3000 万元,较上年同期的 340 万元同比降幅高达 1717.65%至 982.35%。对于业绩下滑原因,公司表示,国内经济普遍放缓,持续低位运行,市场需求疲软,行业竞争更趋激烈,影响了公司的经济效益。

在市场人士看来,受累于市场的低迷或产品价格的下跌,采掘、商业贸易、机械设备等行业仍将在下半年面临不小的压力,短期来看业绩拐点尚不明朗。

风起云涌时，我在哪里……



杜明学

7 月 4 日,令市场特别关注的万科终于复牌了,它毫无悬念地跌停,原本令人纠结的大盘,反而趁势而上,一举突破 2930 一线,放量大涨 1.91%,有点出乎意外。

从这两天的情况来看,券商板块带动大盘顽强上行、军工题材板块异军突起,多方从万科复牌一开始,就掌握了主动权,没让空方借万科事件,打压横盘已久的大盘,为什么会是这样呢?

其实从近期券商板块的走势来看,就已露出端倪,券商近期走势稳步上行,不显山露水,一阳一阴向上推升,股价在不断抬升,流通股小的券商股涨势更明显,次新股第一创业的涨幅更大,在当前整体弱市情况下,资金更愿意选择流通股小的参与,流通股大的券商股,也在缓慢往上走,说明该板块的上行是整体联动的,为什么稍大的资金开始选择券商参与呢? 我们看到,近期大盘企稳,局部热门板块表现很不错,QFII 资金开始有流入迹象,这些大资金更愿意选择金融板块参与,券商就是一个很不错的标的,我在 6 月 30 号本人的微信公众号“股票分析师老杜”上说了,券商是当前市场的稳定器,它安全、参与会有收获的,当大盘可能会出问题时,券商会把门的,现在万科复牌,券商趁势崛起,化解人们的担忧于无形,从而稳定了市场。

军工板块的异军突起,初看是一枚台湾导弹的意外发射事件引起的,细究,却是南海仲裁马上出结果引起的,南海仲裁,事关重大,现在中国政府强硬反击,南海军演即将展开,如南海仲裁越不利于中国,中国越将强硬回击,所以军工板块强势崛起,也就在情理中了,航母题材板块、中航系板块、卫星导航板块等军工各子板块开喷拉升,这跟南海仲裁即将公布密切相关,该板块前期的走势也还稳健,有所表现,但也不是很突出,而最近这两天的大幅拉升,显然是事件性的触发结果,估计军工板块的反复活跃会维持一段时间,可能会在南海仲裁尘埃落定后,它才慢慢地退潮。

对于后市,现在沪指涨幅偏大,估计它未来没有这样的力度了,券商板块没必要继续这么强势了,它回调一下,也是可以的,当前的弱经济形势,是不支持资本市场一片红火的,大盘也回调一下,它也没必要猛冲猛打一定要涨到那里去的,但从市场的反应来看,一阳改三观的现象再次涌现,媒体上一派喧哗,什么一举拿下 3000 点、什么 3000 点只争朝夕、什么国家出台万亿级大利好、什么中级反弹正式开始等等,令人不胜其扰! 3000 点真有那么重要吗?

前两天还那么令人纠结担心的大盘、久盘必跌屡试不爽的经验推断,怎么现在就烟消云散了呢? 这些言论就象乌合之众墙头草一样,没有定数的,前两天看见大盘有下跌趋势就喊减仓,现在又该如何操作呢?我看这些媒体挺无聊的,它们老爱说暴涨暴跌之类很极端的话,总能吸引一批没有主见的人跟风,一些散户也真是,忙,真忙,累,可真累! 如惊弓之鸟;另一些散户又是,闲,真闲,被吓得退避三舍。

6 月 28 日英国脱欧时,本人在“股票分析师老杜”公众号上发布了一篇《世道太乱,机会竟然是这样的……》文章,评述了该事件及其影响,在文章的最后,着重强调了“咱老百姓当下要紧的是,管它三七二十一,赶紧趁机重仓跑步进场”。

对于未来大盘的走势只有这两样,要么涨,要么跌,如涨了,大家可能会兴奋异常,觉得大机会终于来了,就敢重仓参与了,我却要劝一劝,别那么兴奋好么!凭什么呢?如跌了,大家可能又悲从中来,放弃参与的念头,而我又得劝一劝了,别那么悲观哈,前期弱势中,不是照样热点纷呈,牛股迭出吗?

(作者单位:联讯证券 证券投资咨询执业证书编号:S0300613010001)

二次保壳大限逼近 4800 多家私募无展业或被清洗

杨建

2016 年 7 月 6 日,中国基金业协会向空壳私募再次拉响“防空”警报,提醒私募基金管理人尽快落实《关于进一步规范私募基金管理人登记若干事项的公告》的展业要求,否则,在 2016 年 8 月 1 日前仍未备案私募基金产品的,协会将注销该私募基金管理人登记。

基金业协会网站数据显示,截至 7 月 7 日,已备案的私募基金管理人达 24566 家,而管理规模为零的有 14799 家,占比约 60%,登记一年以上管理规模为零的有 4875 家。7 月 15 日,《私募投资基金募集行为管理办法》将正式实施,加上第二轮私募产品备案大限 8 月 1 日即将到来,未来大批空壳私募或被无情清除。

第二次私募保壳大限临近

7 月 6 日,中国基金业协会发布公告提醒私募基金管理人尽快落实《关于进一步规范私募基金管理人登记若干事项的公告》的展业要求,根据中基协 2 月 5 日发布的公告,私募基金管理人应当依法及时备案私募基金的相关要求,2016 年 2 月 5 日前已登记不满 12 个月,且尚未备案首只私募基金产品的私募基金管理人,在 2016 年 8 月 1 日前仍未备案私募基金产品的,协会将注销该私募基金管理人登记。

此外,协会还提醒此前因故顺延 3 个月办理时间的“空壳”私募,要尽快完成法律意见书、备案产品。协会表示,根据 4 月 29 日发布的《关于落实〈关于进一步规范私募基金管理人登记若干事项的公告〉首批私募基金管理人注销事项相关工作安排的通知》,针对 2 月 5 日前已登记满 12 个月,且在 2016 年 5 月 1 日前已补提法律意见书,或提交首只私



募基金产品备案申请的私募基金管理人,若 2016 年 8 月 1 日之前仍未同时通过法律意见书且完成首只私募基金产品的备案,协会将注销其管理人登记。

为此,协会已通过私募基金登记备案系统站内信和定向邮箱通知等多种途径,向相关机构发出上述提示。为不影响相关机构正常业务开展,协会提醒相关机构尽快按要求提交法律意见书及申请备案首只私募基金产品。

基金业协会网站数据显示,截至 7 月 7 日,已备案的私募基金管理人达 24566 家,而管理规模为零的有 14799 家,占比约 60%,登记一年以上管理规模为零的有 4875 家。

据记者了解,前期有不少私募并没有开展私募业务的意愿,只是拿着备案信息从事非法集资等行为。据了解,6 月 27 日,中国基金业协会公布了第七批“疑似”失联名单,随着部分私募“失联”,投资者资金存在无法收回的风险。事实上,为严管私募行业,监管层已开启大浪淘沙模式,协会提高对私募备案

要求,包括私募需备案产品、出具法律意见书、高管需要有基金从业资格等。在今年 5 月 1 日第一个备案大限之时,已经有 1901 家私募被取消了管理人登记资格。

4875 家私募或被清理

记者注意到,7 月 15 日,《私募投资基金募集行为管理办法》将正式实施,再加上第二轮私募产品备案大限 8 月 1 日即将到来,未来大批“空壳私募”或违规私募将被清扫出门。7 月 6 日晚间,记者采访了工作在私募保壳一线的证券法律专家,他表示,随着 8 月 1 日大限临近,手里的法律意见书越来越多,部分私募提交的法律意见书经过多次修改后几乎没有问题了,首只备案产品也即将“上马”,都想抢在 8 月 1 日大限前完成。

广州一位私募老总告诉记者,截至 6 月底,在基金业协会备案的私募管理人超过 24000 多家,真正想展业的私募,按照正规流程做,在 8 月 1 日前完成产品备案并不困难。

但是其中一些在投资能力、公司的投研团队等方面没有做好充分准备或者“凑热闹”的私募公司,这类私募由于本身投资管理能力有限,难以获得投资者的认可,难以避免在私募行业激烈的竞争中被淘汰出局。

据了解,截至今年 5 月 1 日,部分私募已完成首只产品备案、提交法律意见书,顺利保壳,但仍有 2000 家左右空壳私募被依法注销。此外还有 500 家左右私募补充提交法律意见书、600 家私募提交首只产品备案申请尚未成功,协会给予 3 个月顺延时间。

基金业协会网站私募基金管理人公示系统显示,截至 7 月 7 日,已备案的私募基金管理人数量达 24566 家,管理规模为零的有 14799 家,占比约 60%(其中包括 2 月 5 日公告后新登记的但未展业的私募),登记一年以上管理规模为零的有 4875 家。

对此,上海一私募人士指出,目前距 8 月 1 日第二个保壳大限日期不远了,会有更多空壳私募被清理。实际上,为清除空壳或违规私募,监管层连续祭出重拳。基金业协会相继发布《内部控制指引》、《信息披露管理办法》、《募集行为管理办法》和《合同指引》,正在抓紧制定《私募基金管理人从事投资顾问业务管理办法》、《托管业务管理办法》和《外包业务管理办法》,并计划修订《登记备案管理办法》和《从业人员管理办法》。最终,私募行业要构建一套“7+2”完整的自律规则体系。

对于这些上万家的私募来说,眼前要过的第一关就是先保资格。根据今年 2 月 5 日发布的《关于进一步规范私募基金管理人登记若干事项的公告》规定,新注册的私募须在 6 个月内进行产品备案;已登记满 12 个月的私募须在 2016 年 5 月 1 日前产品备案;已登记不满 12 个月的私募在 2016 年 8 月 1 日前产品备案。如果不在规定期限内备案首只私募基金产品,空壳私募则面临被注销风险。

羚锐·好味道香菇酱 面向全国招商

河南羚锐集团总部位于大别山革命老区信阳新县,旗下拥有羚锐制药、绿达山茶油等多家公司。近年来,羚锐集团主要涉足医药保健、农林产品加工等多个领域,并充分利用生态环境、企业品牌、人才及技术等方面优势,致力于“做实做精大健康产业,做强做大羚锐品牌”。

信阳羚锐好味道股份有限公司由羚锐集团倡议创立,遵循“安全、健康、营养、规范”的经营思路,选用天然食材,引入现代化专业设备和工艺技术,致力打造以香菇酱等为代表的健康美食精品,主打产品香菇酱有原味、香辣、麻辣、孜然等多种口味。

羚锐好味道——香菇酱,酱香浓厚,菇香宜人,粒粒劲爽,多味俱全;低盐,使用野生山茶油等高品质食用油炒制;可拌饭、炒菜、蘸食,带之方便,食之开胃,是您身边不可多得的佐餐佳品。

公司现面向全国,诚招香菇酱省会城市代理商、地市级代理商、县级代理商。



●羚锐好味道香菇酱产品

招商电话:0376-6283288 18837682666
手机:胡先生 18639709598
沈先生 13693976771



●羚锐集团办公大楼