

焦点话题

195家公司2017年年报业绩变脸 资金流入山西焦化等3只业绩上修股

本报记者 张颖 任小雨

编者按:随着2017年年报业绩的不断披露,近日一些上市公司对之前发布的业绩预告进行修正。《证券日报》市场研究中心根据同花顺数据统计发现,截至昨日收盘,沪深两市共有195家公司业绩出现变脸,包括向上修正业绩及向下修正业绩两个方面。在2017年年报业绩预告向上修正的公司中,仅有山西焦化、富安娜和梅雁吉祥等3家公司本周以来股价实现上涨且实现大单资金净流入。今日本文特对上述3只个股进行梳理分析,以资读者。

山西焦化(600740) 注入焦煤资产助盈利能力改善

山西焦化1月23日发布业绩修正公告显示,预计公司2017年实现归属于上市公司股东的净利润为8000万元至10000万元,与上年同期相比,预计增加3578万元至5578万元,同比增加80.91%至126.14%。业绩修正前,据公司2017年三季报披露显示,预计年初至下一报告期末累计净利润为盈利。业绩变动原因:2017年以来,受国家供给侧结构性改革等宏观经济政策影响,国内钢铁企业产能不断提高,公司焦炭和化工产品市场需求持续,价格呈上涨趋势,同时公司采取了一系列降本增效措施,企业经营效益显著提升。

二级市场上,近期,山西焦化股价异动明显,本周以来逆市上涨4.27%,累计大单资金净流入为3131.14万元,最新收盘价12.46元,最新动态市盈率为75.08倍。基本上,公司主营业务为焦炭及相关化工产品的生产和销售,现有年产360万吨焦炭、30万吨煤焦油加工、34万吨甲醇、10万吨粗苯精制及8万吨炭黑等主要生产装置。公司背靠山西焦煤集团,产业链优势明显。公司焦化厂地处山西临汾,是我国焦煤产地之一,因此拥有更低的焦煤采购成本,具有成本优势。同时在产能上具有规模优势,产业链完整,供给销售相对稳定,在区域市场中居于龙头地位。

值得注意的是,2017年12月份,调整后公司拟以6.44元/股向山西焦煤集团发行股份66646.86万股及支付现金60000.00万元作价489205.77万元(调整前原定566435.44万元)购买其所持有的中煤华晋49%的股权(在资产评估价值基础上扣除现金分红后价值为566435.44万元),拟非公开发行募集配套资金不超过65000万元,其中60000万元将用于支付收购标的资产的现金对价。1月26日,山西焦化的重大资产重组获并购重组委审核通过暨股票复牌。

据了解,中煤华晋拥有优质的焦煤资产,拥有王家岭矿、韩咀矿、华宁矿三处煤矿,合计年产能1020万吨。中煤华晋经营业绩良好,2017年上半年实现营业收入42.19亿元,归属母公司净利润15.87亿元。对此,东吴证券表示,公司拟收购中煤华晋49%股权,未来若收购成功,将有望从中煤华晋获得丰厚的投资收益,从而大幅提升公司的盈利能力和资产质量。假设2018年焦煤价格维持2017年平均水平,以中煤华晋2017年上半年的业绩为参考,预计中煤华晋2018年有望为公司带来17亿元的投资收益。再叠加传统焦炭业务盈利逐渐向好,注入焦煤资产后,公司盈利水平可实现大幅增长,公司有望成为优质低估值焦炭、焦煤标的,给予“买入”评级。

中信证券则认为,公司产品价格及成本波动大,盈利能力弱,近年净利润均在1亿元以下。此次拟收购标的煤质优良,煤矿建成时间晚,无历史包袱,成本有优势,预计2018年至2020年实现的净利润分别为32.68亿元、32.57亿元、34.12亿元,对山西焦化的投资收益可维持在16亿元以上,公司的净利润水平将有极大提升,盈利将获得彻底改善。

山西焦化每股收益预测图(单位:元)



富安娜(002327) 最新动态市盈率为21.72倍

富安娜1月30日发布业绩修正公告显示,修正后,公司预计2017年净利润为

43902.07万元至52682.48万元(上年同期盈利为43902.07万元),同比增长0%至

热点聚焦

半数钢铁公司2017年年报业绩有望翻番 三角度筛出4只内生成长股

本报记者 莫迟 实习生 王珂

昨日,在沪深两市股指继续回调的背景下,钢铁板块小幅上涨0.42%,成为市场中仅有的两个“收红”行业之一。个股方面,新钢股份、柳钢股份、宝钢股份等个股涨幅超过3%,分别为5.17%、3.27%、3.01%,南钢股份(2.45%)、八一钢铁(2.04%)、方大特钢(1.79%)、马钢股份(1.61%)、韶钢松山(1.6%)等5只个股涨逾1%。在本周的四个交易日中,钢铁板块累计上涨0.79%,显示出较强的防御性。

23家公司,占已披露2017年年报业绩预告的公司家数比例为五成。其中,八一钢铁(3036%)、韶钢松山(2364.82%)、包钢股份(2252%)、安阳钢铁(1320%)、柳钢股份(1311%)等5家上市公司2017年年报净利润预计实现10倍以上增长。从预告净利润上限金额来看,22家公司2017年年报业绩预告净利润上限突破10亿元,排名居首的行业龙头宝钢股份(197.66亿元)2017年净利润更是有望直逼200亿元大关。

从估值方面来看,上述业绩预喜公司中,共有30家公司股票最新动态市盈率低于行业整体水平(17.89倍),其中,八一钢铁(7.39倍)、韶钢松山(10.15倍)、\*ST华菱(10.58倍)、马钢股份(10.61倍)、凌钢股份(11.04倍)、南钢股份(11.04倍)、三钢闽光(11.1倍)、本钢板材(11.23倍)、方大特钢(11.71倍)、安阳钢铁(12.7倍)、杭钢股份(12.93倍)等个股最新市盈率均低于13倍,显示出较好的安全边际。

投资策略方面,川财证券表示,临近春节,钢材市场成交相对平淡,预计春节前影响钢材价格的主要因素仍是库存,建议关注库存变化情况,近期仍推荐关注低估值钢企,相关标的包括南钢股份、新钢股份、三钢闽光、八一钢铁等。

平安证券进一步指出,基于2016年、2017年两年内钢铁行业过剩产能

20%;业绩修正之前,预计2017年全年归属于上市公司股东的净利润为39511.86万元至48292.28万元,较上年同期相比变动幅度-10.00%至10.00%。业绩修正原因:一是销售收入的增长;二是理财收益的增长;三是取得《高新技术企业证书》享受所得税税率15%。

对此,广发证券表示,公司2017年四季度业绩增长继续延续第三季度单季的正增长,业绩复苏趋势持续。主要受益于:1.家纺行业持续复苏;2.渠道库存压力不断减轻;3.家纺产品消费升级;4.龙头公司在电商和传统线下市场集中度不断提升。2018年公司有望持续保持较快增长,维持“买入”评级。

东吴证券则认为,受益销售增长、理财收益增加及高新技术企业认定带来的所得税率下降等三大因素叠加,促进公司2017年业绩增长超预期。2018年,一方面今年春夏订货会双位数增长已经确定,同时家居业务有序展开预计对收入增长带来新的增量;另一方面在获得高新技术企业认证之后,公司缴纳所得税

梅雁吉祥(600868) 本周以来吸金逾2亿元

梅雁吉祥1月25日发布公告显示,预计公司2017年全年归属于上市公司股东的净利润为11600万元,预计增加4779.33万元,较上年同期相比变动幅度70.07%;业绩修正之前,据公司2017年三季报披露显示,预计年初至下一报告期末的累计净利润与上年同期相比发生重大变动。业绩修正原因:公司在2017年转让联营企业广东嘉元科技股份有限公司的股份、梅县金象铜箔有限公司的股权及土地交易取得利息补偿等非经常性事项所致;2017年非经常性损益影响金额为10450万元。预计归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润1150万元,与上年同期相比,减少8547.15万元,同比减少88.14%左右。

基本上,公司主营业务为水利发电和制造业。公司电站全部在梅州地区,均为水力发电。目前除梅丰B厂两台共1.2万千瓦装机在建外,其余建成投产的6个水电站总装机容量为12.9万千瓦,年设计发电量约4.3亿度。公司所属的制造业产品主要为熟料、矿石。近年来水泥行业竞争激烈,熟料价格走低,报价低迷,为减少亏损,公司已将梅州市梅雁旋窑水泥有限公司、梅州市梅雁矿业有限公司进行对外租赁经营。

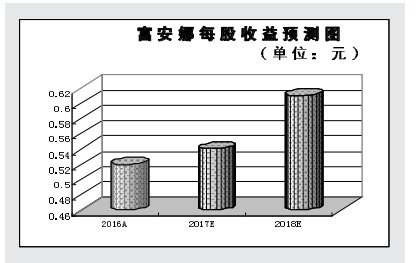
二级市场上,梅雁吉祥本周以来累计上涨1.84%,累计大单资金净流入为21269万元,最新收盘价为4.42元,最新动态市盈率为74.87倍。

事实上,自去年下半年以来,管理层

率将有较明显下降。公司账上类现金资产超过9亿元,土地重估价值高,具备市值安全优势;去年11月份经销商增持计划更体现渠道对公司的坚定信心,虽然前期家纺龙头股均涨幅较大,但是富安娜在所得税率下降后估值依旧较低,作为低估值龙头股维持“买入”评级。

二级市场上,富安娜本周以来表现较为活跃,期间累计上涨3.92%,累计大单资金净流入为3672.56万元,最新收盘价为10.87元,最新动态市盈率为21.72倍。

对此,有市场人士认为,在年报行情中,公司具有业绩向上修正+估值较低的优势,短期或存上涨机会,值得关注。



出政策推动供给侧结构性改革,鼓励大型发电集团整合重组,电力行业国企改革有望加速推进。在政策支持下,水电行业上市公司消纳更有保障,弃水得到明显改善,利用小时数显著增加,提升水电企业盈利水平,梅雁吉祥作为区域水电龙头企业,公司将直接受益。

对此,分析人士指出,受经济增长企稳、工业生产好转及气温等因素影响,近期用电量显著回升,梅雁吉祥作为区域性水电龙头企业,公司未来盈利有望改善,后市值得期待。

《证券日报股市最钱线》



今日微信精彩内容 ●资金逆市抢筹“中字头”股 ●(牛股大搜索)大金融股成为资金追捧主角 更多个股机会请扫描微信二维码或搜索微信号 zqrbgszqx

主题透析

1元以下“仙股”重现A股市场 四指标精选8只5元以下优质股

本报记者 吴珊

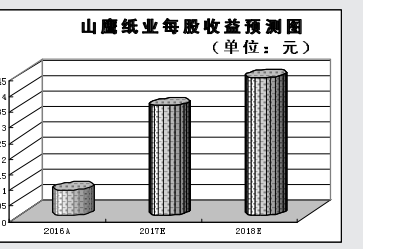
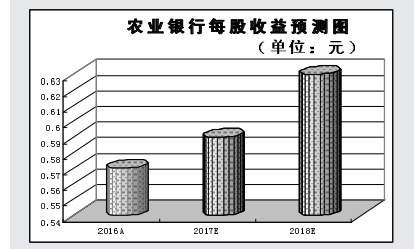
本周,A股迎来了一波调整,风险的快速释放使市场的热度降至冰点。A股均价从本周一(1月29日)的17.87元降至昨日的16.94元,沪深两市低价股数量也大规模扩容,随着ST类个股的下跌,更是出现股价低于1元的“仙股”。

《证券日报》市场研究中心根据同花顺数据统计发现,本周一,沪深两市最新收盘价低于5元的个股达到233只,而昨日,沪深两市最新收盘价不足5元的个股已扩充至321只,相较于周一5元以下低价股数量,近3个交易日低价股增幅达到37.77%。

值得一提的是,经过持续下行后,\*ST海润昨日最新收盘价报0.97元,成为当前沪深两市唯一的股价不足1元的个股,而上一次大规模出现股价不足1元的个股还要追溯到12年前。数据显示,2006年,平潭发展、顺发恒业、广弘控股、国中水务、新华联等个股股价均曾跌至1元以下。

此外,昨日以跌停价报收的\*ST德电也岌岌可危,其以1.36元的股价成为目前A股第二低价股。有分析人士指出,曾经1元股的出现,往往意味着市场到了相对底部,但是现在的A股正在发生深层次的变化,从目前股指的“慢牛”走势来看,这一“定律”未必能够再次实现。随着价值投资理念深入人心,绩差股变身“仙股”的案例或许只是个开始。

当然低价股也不乏“逆袭取胜”的励志故事,曾经表现强悍的低股价,无一不和“绩优”二字相关,想要在瓦砾堆里找到真正的“黄金”,就需要仔细甄别。



8只低价股情况一览

Table with 8 columns: 证券代码, 证券名称, 收盘价(元), 市盈率(倍), 2017年年报业绩预告类型, 2017年业绩预告净利润变动幅度(%), 2017年三季报净利润同比增长(%), 机构看好评级家数, 所属申万一级行业

“中字头”股获资金逆市抢筹 机构看好8只概念股投资潜力

本报记者 莫迟

在昨日的大幅回调走势中,权重股、白马股依然发挥着A股市场中流砥柱的作用。在此背景下,以央企及各行业龙头股为主的“中字头”板块也相应实现了较为出色的表现。

《证券日报》市场研究中心根据同花顺数据统计发现,昨日“中字头”相关39只概念股整体上涨0.66%,其中,中国国航涨幅居首,达到3.64%,此外,昨日涨幅在1.5%以上的个股还包括中国人寿、中国银行、中国神华、中国中车、中国核电、中国中铁、中国电建、中国铁建等。

同时,部分“中字头”标的也成为昨日市场主力资金青睐的避风港,昨日共有12只相关概念股实现大单资金净流入超过5000万元,其中,中国平安(2.72亿元)、中国中铁(1.31亿元)、中国人寿(1.26亿元)、中国铁建(1.05亿元)等个股昨日大单资金净流入均在1亿元以上,此外,昨日资金净流入超过5000万元的个股还包括:中国中冶、中国中车、中国银行、中国电建、中国石化、中国国航、中国核电、中国交建,上述12只个股合计实现大单资金净流入12.29亿元。

通过梳理发现,分析人士普遍认为,“中字头”股业绩与估值良好的匹配度,是近期板块持续受到市场资金追捧的主要原因。

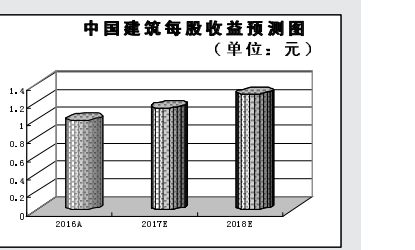
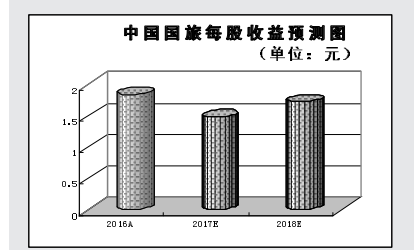
具体来看,截至昨日,共有13家“中字头”上市公司披露2017年年报业绩预告,其中11家公司业绩预喜,占比85%。中国铝业、中国石油、中国

重汽等公司均预计2017年实现净利润同比翻番,此外,\*ST嘉陵、中远海控、\*ST一重等公司也有望在2017年实现业绩同比扭亏。

而从估值的角度看,统计显示,截至昨日,沪深两市39只“中字头”概念股的整体市盈率为16.85倍,低于全部A股18.47倍的估值水平,其中,中国银行(7.78倍)、中国建筑(9.89倍)、中国铁建(10.51倍)、中国重汽(12.51倍)、中国神华(13.00倍)、中国交建(13.53倍)、中国中铁(13.77倍)等个股最新动态市盈率均在14倍以下。

分析人士表示,“中字头”标的整体稳定的业绩增长,得益于近年来央企重组、混合所有制改革以及供给侧结构性改革等一系列改革措施的推动。当前,我国部分“中字头”企业不仅是国内相关行业的绝对龙头,同时已在全球范围内具备较高的话语权,相关公司逐步扩大的规模及明显的竞争优势,将持续提升其在所属行业的市场占有率,并对公司的盈利能力产生积极作用。因此,尽管相关标的的前期已实现不俗表现,但借助业绩稳健增长驱动的估值切换行情,后市仍具较高的投资价值。

个股方面,“中字头”股的投资机会也普遍受到了机构的看好,中国国旅(18家)、中国建筑(9家)、中国国航(9家)、中国联通(9家)、中国中车(7家)、中国平安(6家)、中国石化(5家)、中国化学(5家)等8只个股近30日内均获得5家及以上机构给予“买入”或“增持”等看好评级,未来走势值得持续跟踪观察。



本版主编 赵子强 责编 吴珊 制作 李波 E-mail:zqr5@sohu.net