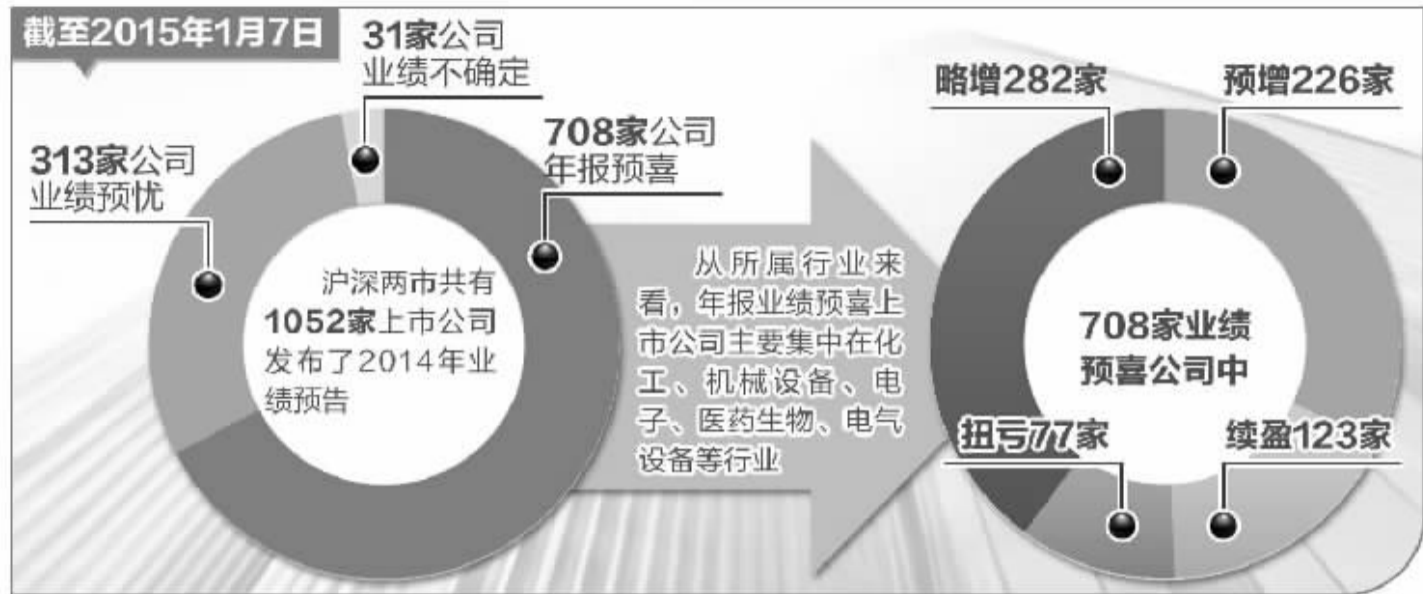


逾千家预披露业绩公司近七成报喜

本报记者 何川

今日关注

一年一度的业绩预告披露高峰期再次来临，2014年上市公司业绩如何？在经济步入“新常态”的大背景下，各行业有何新特点？



元旦过后，A股进入上市公司2014年业绩预告的高峰期。截至1月7日，沪深两市共有1052家上市公司发布了2014年业绩预告，其中有708家公司业绩预喜，占比近七成。从所属行业来看，年报业绩预喜上市公司主要集中在化工、机械设备、电子、医药生物、电气设备等行业。

在这708家业绩预喜公司中，预增226家、续盈123家、扭亏77家、略增282家；业绩首亏、续亏、略减和预减的“预忧”公司有313家，另有31家公司业绩不确定。从具体的上市公司来看，受益于资产重组的中航建设，以2041.71%的最高业绩预增幅，成为目前为止年报业绩“预增王”；而东方铝业则是年报业绩预告最差的公司，其2014年净利润有可能较2013年同期出现10266.62%的大幅下滑。

周期性行业有亮色

在目前年报业绩预喜的上市公司中，很多都集中在化工、机械设备等行业，这一方面与传统行业的上市公司家数较多有关，另一方面也显示出部分行业景气度有向好迹象

“上市公司经营、业绩与宏观经济环境之间关联度较为紧密，随着我国经济步

入新常态，与宏观经济关联度较高的周期性行业亦呈现新的发展特点。”中投顾问研究总监郭凡礼表示。在目前年报业绩预喜的上市公司中，很多都集中在化工、机械设备等行业，这一方面与传统行业的上市公司家数较多有关，另一方面也显示出部分行业景气度有向好迹象。

以化工行业为例，目前有122家公司发布业绩预告，除了1家公司业绩不确定之外，有87家公司业绩预喜，占比逾七成。其中，年报业绩增幅同比超过100%的有22家，九鼎新材以逾400%的增幅居首，公司将业绩变动的原因归为：国内外经济环境逐渐回暖，公司产品销量增加，业绩出现一定幅度的增长。

“国内化工行业产能投放在2012年达到顶峰，2013年边际供需已经平衡，同时毛利率也开始持续上涨。2014年产能增速进一步下降，未来供需关系将显著好转。”东方证券分析师赵辰表示，当前油价已步入下跌周期，虽然石油下游的化工品种整体价格出现下跌，但油价跌幅更大，价差扩大也使得行业利润有所增厚。

此外，机械设备行业的表现相对出色，共有64家公司年报业绩预喜，42家预忧，还有5家业绩不确定。其中，业绩增速超过100%的有19家，*ST东力在加强成本控制、资产处置产生收益以及营业外收入增加之后，业绩同比大幅增长463%，遥遥领先。

齐鲁证券分析师冯超认为，对于机械设备行业而言，国企改革尤其是混合所有制改革已有所突破，有利于规范公司治理、改善经营状况。此外，“一带一路”战略将给行业带来政策红利，大规模基础设施投资需求将提升海外工程机械需求，国内过剩工程机械产能有望逐步消化并实现全球化发展，板块将迎来估值和盈利的双升。

相比之下，采掘行业上市公司业绩表现欠佳，在目前已发布业绩预告的20家公司中，仅6家业绩预喜，占比仅三成。此外，钢铁行业也尚未出现明显好转迹象，在已发布预告的10家公司中，仅有4家公司预喜。其中，韶钢松山业绩同比大幅下降1184.06%，公司表示，2014年钢材消费持续低迷，钢材销售价格同比大幅下降，公司钢材销售毛利同比大幅下降；同时，受融资成本率同比大幅上升的影响，财务费用大幅上升。

新兴产业百花齐放

与传统周期性行业面临较大的去库存压力不同，在国家政策大力扶持和行业自身发展周期演变下，未来新兴产业仍有望持续稳定增长

相比于传统周期性行业，医药生物、电子、通信等新兴产业上市公司业绩大多看好。以医药生物行业为例，在已发布预告的68家公司中，有60家公司业绩预喜，占比近九成。其中，福瑞股份

业绩增长最大幅度达到1200%，业绩预告显示，公司抗肝纤维化治疗药品的主要原材料的采购价格同比明显回落，同时公司诊断设备销售实现稳步增长，并严格控制费用支出，各项费用支出减少。

“近年来，在需求大幅增长和政策大力扶持下，医药生物行业整体收入和利润增速持续而稳健，医疗器械、中药饮片等子领域具有良好的业绩弹性。”申银万国分析师罗佳荣表示，随着未来药品招标大规模推开、公立医院改制突破和新的医保支付方式出台，医药生物行业的业绩增长可期。

通信行业的业绩表现也很抢眼，29家已发布业绩预告的上市公司中，有23家业绩预喜，其中盛路通信、大富科技、武汉凡谷等9家公司业绩增幅实现同比翻番。银河证券分析师朱劲松表示，通信行业基本面的驱动因素在于运营商对4G网络大幅投资，以及北斗导航、卫星通信、数字集群等行业信息化领域成为国家的重点投资支持方向。随着智能手机的日渐普及和从个人消费到跨领域智能终端的创新，行业景气度仍会延续。

此外，电子行业已发布业绩预告的70家上市公司中，有58家预喜；计算机行业也有43家公司预喜。“目前我国步入经济结构调整和产业转型升级的时期，与传统周期性行业面临较大的去库存压力不同，在国家政策大力扶持和行业自身发展周期演变下，未来新兴产业仍有望持续稳定增长。”郭凡礼表示。

判断，投资者将更多选择股票等权益类资产进行资产配置。

而在已披露业绩预告的上市公司中，预告业绩增幅超过200%的“潜在业绩牛股”达51只，其中有28只个股在2014年第三季度末被基金重仓持有。

统计显示，重仓这批“潜在牛股”的基金数量有160只，其中，中欧价值“抓住”3只牛股数量为最多。从基金公司层面看，银华基金旗下有12只基金重仓“潜在牛股”，数量排在首位，该公司8只偏股型基金均在2014年第三季度末重仓金风科技。而最受基金欢迎的伊利股份“吸引”基金数量达148只，目前还没有披露相关信息。钱景财富CEO赵荣春认为，随着年报陆续发布，基金“抓牛”的能力将在市场行情助推下得到更好提升。

基金“抓牛”能力提升

本报记者 周琳

最新统计数据表明，2014年第四季度以来，基金公司作为A股市场重要的机构投资者之一，在这一轮上涨行情中获利颇丰。“抓牛股”的能力持续提升。2014年第四季度涨幅超过100%的个股有53只，而共有235只基金在2014年第三季度末提前命中这批“牛股”。而在2014年第二季度末，仅有57只基金成功“捕获”了9只股价翻番牛股。

抓“牛股”数量最多的基金公司前3名分别是长盛基金、工银瑞信基金和南方基金，“抓牛”数量分别是14只、10只、9只。命中成功率最高的是宝盈祥瑞养老混合基金，这只基金成功命中花园园、京天利、兰石重装、拓邦股份4只次新股。除了指数分级基金外，“赌性”最强的是诺安新动力，它持有的牛股格力地产市值占基金资产净值比高达9.93%。此外，券商板

块有8只个股期间股价翻番，是牛股较为集中的行业，最受基金欢迎的牛股是中信证券，共有81只基金重仓。

显然，本轮上涨行情是基金抓牛股概率增大的重要因素。国寿安保基金公司策略分析师李丹认为，随着经济发展步入新常态，A股上市公司在2015年的盈利增速、净资产收益率有望出现回升。基于对经济增长、流动性以及改革预期的

证券市场资信评级有了新规

采用动态性评级成为亮点

本报讯 记者郭文鹏 何川报道：中国证券业协会官网1月6日晚间正式发布了《证券市场资信评级机构评级业务实施细则（试行）》（以下简称《细则》），对评级机构、评级对象、评级业务规范和评级业务监管等相关事项做出了细致安排。

据了解，该《细则》所称证券评级业务，是指对下列评级对象开展的资信评级服务：证监会依法核准发行的债券、资产支持证券以及其他固定收益或者债务型结构性融资证券；在证券交易所上市交易的债券、资产支持证券以及其他固定收益或者债务型结构性融资证券，国债除外；上述规定的证券的发行人、上市公司、非上市公司公众公司、证券公司、证券投资基金管理公司；证监会规定的其他评级对象。此外，该《细

则》还明确，在证券交易场所转让的非公开发行证券评级业务比照细则执行。中国证监会及自律组织另有规定的，从其规定。在证券交易场所上市交易的地方政府债券、政策性银行金融债等另有规定的，从其规定。业内普遍认为，《细则》出台对规范证券资信评级机构的执业行为，提高证券评级机构执业水平，提升行业公信力意义重大。

长期以来，我国债权类产品结构单一，发行主体以央企、上市公司、金融机构居多，客观上制约了评级机构壮大。全国性评级机构数量少，业务范围狭窄且收费低，权威性尚未树立，成为行业发展的尴尬现状。“未来随着债权产品丰富，对资信评级机构要求也将逐步提高，出台行业规范正当其时。”武汉科技大学证券金融研究所所长董登新表示。

操作流程方面，按照《细则》规定，评级机构组织的评级项目组要以尽职调查取得的相关资料为基础，根据信用评级方法和评级指标体系，整理定量和定性数据，在对评级对象进行定量和定性分析的基础上撰写评级报告初稿，初步拟定评级报告和评级对象的建议信用等级。

为了适应债券市场化程度提高后的复杂形势，明确采用动态性评级成为《细则》内容的一大亮点。《细则》指出，证券评级机构应当密切关注与评级对象有关信息，发生影响前次评级报告结论重大事项的，证券评级机构应当进行不定期跟踪评级。这些重大事项包括，评级对象为企业主体或其发行的债券的，企业名称、经营方针和经营范围发生重大变化；生产经营外部条件发生

重大变化；涉及可能对其资产、负债、权益和经营成果产生重要影响的重大合同；评级对象为资产支持证券的，未按计划说明书约定分配收益；资产支持证券信用等级发生不利调整；专项计划资产发生超过资产支持证券未偿本金余额10%以上的损失等。

记者还注意到，此次《细则》专门指出，中证协可以采取现场检查、非现场检查等方式，对证券评级机构进行定期或不定期检查。内容包括：证券评级业务程序是否合规；尽职调查工作的形式、内容、时间等是否符合相关规定；评级质量控制、信用评级委员会、信息保密、利益冲突防范等内控制度的建立和实施情况等。董登新表示，未来甚至可能出台专门针对评级机构的评级规则，为行业营造良好的竞争氛围。

金价现震荡上攻

本报记者 温济聪

2015年伊始，国际现货黄金价格受多重因素刺激，表现出较强的上攻势头。截至1月7日下午5时，国际现货黄金价格报收于1215.05美元/盎司，涨幅达0.55%。

证贵金属高级研究员沈杨告诉《经济日报》记者，金价近期表现不俗的主要原因有三：欧美经济数据疲弱加重投资者对世界经济增速放缓的担忧；“希腊脱欧”风险继续发酵；俄罗斯经济风险依旧存在。

“1月6日欧元区2014年12月综合PMI终值为51.4%，创17个月来新低；而美国公布数据让人大跌眼镜，其中Markit综合PMI、ISM非制造业PMI以及工厂订单3项数据均表现疲软。投资者避险情绪加重，导致金价上扬。”沈杨进一步解释说。此外，受周一希腊退欧忧虑导致的避险情绪影响，国际金价大幅提振。“随着油价的持续暴跌，希腊危机的持续发酵，近日避险情绪继续高涨，资金再次涌入金市。”世元金行研究员陈金莲表示。

面对后市，就本周来说，需要关注两个重要风险事件。顶金贵金属董事长夏宇告诉记者，一个是美联储2014年12月份美国联邦公开市场委员会会议纪要，另一个是美国2014年12月非农就业报告。“在前一个会议纪要中，需要主要关注美联储对于加息的态度和描述，如有提前加息的迹象，则利空黄金；美国非农数据也将在短期内对金价形成冲击，若数据不及预期，那么黄金将迎来绝佳的做多机会。”夏宇飞分析。

目前金价已经站上1200美元/盎司重要关口。“短线来看，金价预计将会继续温和性上涨；但若基本表现不佳，中长期依然偏空。”陈金莲表示，具体操作层面，建议关注上方阻力位1255美元/盎司，下方支撑位参考1190美元/盎司。

看公司

西王特钢引入“技术股东”

本报记者 单保江

中国科学院金属研究所技术入股西王特钢的协议日前在山东省邹平县西王村正式签署。中科院金属所以独立开发并拥有知识产权的纯净化冶炼钢锭低偏析控制等10项技术入股，成为香港上市公司西王特钢的新股东。

早在2014年，中科院金属所与西王特钢接上了热线，双方战略合作，共同研制我国首条清洁智能化制备高端装备用特殊钢示范生产线。不到半年时间，项目初战告捷，一些主流钢厂纷纷前来咨询订货。

据介绍，这次双方深度合作开辟了全新的模式。双方将建立起“供、产、学、研、售”全面全程战略合作，包括合作建立技术中心，在各自单位相互挂牌，两个中心都包括双方人员参加，运营和管理由双方共同商定。设在中国科学院金属研究所山东技术中心主要负责技术转移转化、工程化实验、生产工艺制定、新产品研发及其产业化等；设在中科院沈阳材料国家实验室的西王特钢技术中心，主要从事特钢应用基础研究、前沿技术开发、工艺优化模拟与研发人才培养等。对于未来产品方向，双方将避免与国内钢铁企业进行同质化竞争，所开发的特钢产品，瞄准进口替代等方向，价格一般都在普钢的10倍左右。目前双方合作项目包括中高端工具钢、模具钢、海工钢等高端装备用特殊钢，开发能源电力、石油化工、海洋工程等行业用压力容器厚板坯以及高性能健康厨房生态刀具等系列产品。项目计划投资16亿元，全面建成后形成年产钢锭30万吨、锻件、锻材10万吨、特种冶炼钢1.2万吨的生产规模，年产工业用、民用、医用各种刀具500万套，实现销售收入100亿元，利润30亿元。

西王集团董事长王勇告诉记者，今后将根据合作情况，对中科院金属所的股份进行追加，对科技专家和科研人员建立股权激励机制，让科技成果在市场上更好地实现其自身价值。

中科院金属研究所所长杨锐表示，中科院金属所研究人员将进入西王特钢管理层，参与到企业生产经营和管理中，共同完成生产许可、体系认证等工作。

借助科技体制改革的东风，产学研双方在技术和股权层面相互融合，结成利益共享、风险共担的共同体，将为钢铁行业转型升级探出新的路子。

光明食品集团组建财务公司

本报讯 记者李治国报道：刚刚迈入2015年，经中国银监会上海监管局批准，光明食品集团正式组建成立财务有限公司。新组建的财务公司将为光明食品集团成员单位提供本外币等相关业务。

据了解，组建光明食品集团财务公司，是该集团深化国企改革的一个具体步骤，是落实国资迈向市场化、专业化、国际化、证券化、规范化改革的重要措施。光明食品集团党委书记、董事长吕永杰表示，新的财务公司要平稳起步、规范运作、服务大局。

根据2014年3月份出炉的光明食品集团的改革方案，未来集团的主营业务主要为“8+2”，分别是奶、糖、菜、肉、米、品牌食品、现代农业、食品渠道和地产、金融业务；并将经过3至5年的努力，成为上海市少数实现全球布局、跨国经营的本土化跨国公司之一，国际化经营指数达到25%，资产证券化率达到50%。

提示：本版投资建议仅供参考

本版编辑 陆敏 牛仲逸
电子邮箱 jrbzbsc@126.com