

中小板三季报净利润降幅前五名

证券代码	名称	预告净利润最大变动幅度(%)
002766.SZ	广联达	-8.244.00
002818.SZ	高盟新材	2.623.14
002304.SZ	万达重工	1.382.00
002634.SZ	四川路桥	-1.043.11
002077.SZ	大港股份	1.222.27

创业板三季报净利润降幅前五名

证券代码	名称	预告净利润最大变动幅度(%)
300699.SZ	佳通科技	-1.066.00
300111.SZ	日月光	-1.242.42
300133.SZ	金智科技	-5.131.18
300137.SZ	迈克生物	1.283.37
300169.SZ	永超光电	-2.068.21

中小板三季报净利润增幅前五名

证券代码	名称	预告净利润最大变动幅度(%)
002379.SZ	广信股份	2.038.88
002388.SZ	金丰控股	2.120.51
002396.SZ	捷成动力	2.251.11
002481.SZ	华信新材	2.016.40
002989.SZ	华康药业	1.720.00

创业板三季报净利润增幅前五名

证券代码	名称	预告净利润最大变动幅度(%)
300123.SZ	晨光科技	2.075.00
300458.SZ	华信新材	2.128.29
300238.SZ	中泰医药	2.141.00
300125.SZ	易世达	2.091.51
300423.SZ	雷柏科技	1.480.00

部分业绩同比增长公司“表面风光”

从预告内容看，虽然有近7成中小板公司前三个季度净利润实现同比增长，甚至多家公司增长预期十分喜人，但若仔细分析这些业绩良好公司今年以来各季度的利润实现情况，可发现有不少公司可谓是“表面风光”，上半年就几乎提前完成了前三个季度利润，第三个季度的单季净利润若从实际实现额来看，有明显下滑趋势，甚至有的公司在剔除非经常性损益后还出现了亏损。

以三特索道为例，预告显示，公司三季报的净利润预期额约为1.4亿元~1.6亿元，同比预增幅度高达898.08%~1040.67%，但若结合其前两个季度净利润实现额来看(一季度亏损了2751.98万元，二季度盈利1.24亿元)，以增长下限保守统计，则第三个季度的单季净利润额约为4346.63万元，即使以增长上限1.6亿元左右测算，三季度单季的净利润额也只有6346.63万元，环比二季度单季实现额1.24亿元下滑明显。其实，观察发现，该公司前三个季度之所以能够预期实现8~10倍的净利润同比增长，原因就在于其转让咸丰平坝营公司股权所获得的1.32亿元投资收益，如果剔除这部分投资收益的影响，则公司前三个季度仍将深陷亏损的困境。

苏宁易购存在类似情况，其业绩预期的大幅增长同样存在水份。预告显示，苏宁易购预期今年前三个季度实现净利润同比增幅高达808.59%~823.48%，三季报净利润额预计实现61.03亿元~62.03亿元，回顾该公司此前披露的一季报和二季度净利润情况，实现额分别为1.11亿元和58.92亿元，也就是说，即使是以三季报预期的净利润上限统计，其三季度单季净利润实现额也仅约为2亿元，环比二季度将出现大幅下滑，若回顾其中报大幅增长原因，可以看到这是依靠出售阿里巴巴股票带来的结果。

那么投资如何甄选个股、布局中小创呢?

投资者如何布局中小创?

今年以来，中小创走势疲弱，中小板和创业板指数年内跌幅均超过三成。对于中小创，前海开源首席经济学家杨德龙表示，“业绩为王”仍将是主流投资逻辑，尤其在三季报披露期间，对驱动股价上涨的作用会更大。中小创今年大跌除市场因素主要还是因估值过高，目前中小创已在筑底，其中部分估值合理的优质成长龙头经过前期的大幅下跌后，已具备反弹动力。

经济学家宋清辉指出，“从中长期来看，新旧动能切换是大势所趋，政策加大对新技术、新产业、新业态、新模式的支持力度信号明确，因此新产业公司长远看前景仍可期待。”

安信证券认为，从已披露的中小创企业2018三季报业绩预告来看，虽然整体盈利增速呈现放缓，但2018年三季度单季度上中游资源品采掘、化工行业盈利较2018二季度环比上升，中游制造业中电气设备、机械设备、家用电器、轻工制造和汽车均有所增长。下游各行业中，农林牧渔盈利环比大幅增长，TMT中通信行业环比明显改善，电子行业有所改善，结构性上重视三季报超预期的行业与公司。

新时代证券研究所所长孙金炬表示，可从四大主线布局：一是供需格局向好的周期上行行业，如油价上行带动的石化相关产业链、农林牧渔的禽养殖行业、化工的PTA行业等；二是高成长行业的业绩释放，如三季度5G建设稳步推进、商用化在即，相关产业链中射频器件、PCB等子行业将显著受益；三是人民币贬值带来的业绩超预期，如纺织服装、家电、有色等出口占比较高行业；四是业绩上修公司。