

年报行情 悄然展开“炒业绩”

部分公司突然“大变脸” 投资者需要保留一份清醒

记者 王婧

岁末年初之际，也是2019年上市公司年报业绩预告陆续发布之时，市场对年报的关注度也随之升温。Wind数据显示，截至1月16日，两市发布年报业绩预告的上市公司已达910家，其中559家预喜，预喜比例为61.42%。

与此同时，“炒业绩”行情也悄然展开，不过与众多公司报喜形成反差的是，部分公司业绩却突然“大变脸”。所以专业人士提醒投资者，在追赶行情的情况下，也需要保留一份清醒，以免“踩雷”。

宁波逾三成上市公司公布业绩预告

我市80家上市公司中，已经有25家公布了业绩预告，预增和略增的公司有7家，分别是东方电缆、长阳科技、宁波水表、日月股份、创源文化、三星医疗和继峰股份；扭亏的有4家，分别是先锋新材、广博股份、天邦股份和宁波富邦；预减的有11家，分别是圣莱达、慈星股份、波导股份、维科技术、圣龙股份、太平鸟、中大力德和杉杉股份；不确定的有3家，分别是美康生物、双林股份和弘讯科技。

其中预增企业中，科创板长企业阳科技今年以来的股价表现颇为亮眼，年初至今，股价涨幅达到42.10%。其近日发布2019年业绩预告显示，公司预计实现归属于母公司所有者净利润约1.38亿元到1.56亿元，较上年同期增加4888.15万元至6665.66万元，同比增长55%到75%。

业绩的增长主要是2019年，随着工艺改进和投入产出率提升及规模化效应日益显现，公司反射膜、功能膜片的毛利率稳步增长，同时市场占有率稳步提升驱动收入持续增长。同时随着公司光学基膜生产工艺逐渐稳定，光学基膜收入增长、毛利率扭亏为盈并稳步提高，成为公司盈利重要的增长点。

名称	预警类型	预告净利润 同比增长下限(%)	预告净利润 同比增长上限(%)
宁波富邦	扭亏	454.0	454.0
东方日升	预增	317.4	346.7
东方电缆	预增	165.0	165.0
天邦股份	扭亏	119.2	128.0
戴维医疗	预增	90.0	120.0
三星医疗	预增	100.0	120.0
先锋新材	扭亏	113.6	116.0
广博股份	扭亏	100.7	104.4
日月股份	预增	73.0	85.0
长阳科技	预增	55.0	75.0
宁波水表	预增	50.0	70.0
创源文化	略增	28.0	48.5
海伦钢琴	续盈	-15.0	15.0
双林股份	不确定	0.0	0.0
美康生物	不确定	0.0	0.0
波导股份	首亏	0.0	0.0
维科技术	首亏	0.0	0.0
杉杉股份	预减	0.0	0.0
弘讯科技	不确定	0.0	0.0
圣龙股份	首亏	0.0	0.0
继峰股份	略增	0.0	0.0
太平鸟	略减	-4.0	-4.0
中大力德	略减	-31.4	-14.2
润禾材料	略减	-24.4	-19.9
京投发展	预减	-80.7	-80.7
慈星股份	首亏	-626.0	-22.4
圣莱达	首亏	-886.4	-96.0

数据来源：Wind

商誉减值成部分公司 业绩变脸“主因”

在业绩预亏的甬企中，圣莱达和慈星股份净利润亏损幅度最大，分别是722.5%和625.98%。而对于公司业绩预告出现差异的原因，商誉减值毫无疑问成为击垮上市公司业绩的重要因素。

去年12月30日晚间，慈星股份披露公告称，公司拟计提大额商誉及无形资产减值准备，公司2019年预计亏损7.2亿元~7.25亿元，同比由盈转亏。

数据显示，2018年慈星股份实现的归属净利润为1.38亿元，对于慈星股份而言，此番预计2019年亏损超7.2亿元可谓业绩大反转。根据公告，慈星股份2019年业绩大幅预亏与拟计提大额商誉与无形资产减值准备不无关系。

慈星股份解释称，鉴于公司移动互联网业务营收及利润出现较大幅度下滑，公司判断因收购杭州优投科技有限公司（以下简称“优投科技公司”）及杭州多义乐网络科技有限公司（以下简称“多义乐公司”）存在大额计提商誉及无形资产减值准备的迹象，经公司财务部门及评估机构的初步测算，预计上述两家公司计提减值准备的金额预计在6亿元左右，最终减值准备计提的金额将由公司聘请的具备证券期货从业资格的评估机构及审计机构进行评估和审计后确定。

此外，慈星股份进一步表示，由于市场竞争加剧及电脑横机机型更新速度加快等因素预计产生存货减值损失1亿元左右。

除慈星股份外，市场上的天广中茂、北斗星通、吉药控股、东华软件、汤臣倍健等纷纷宣布预亏，在这些预亏背后，商誉减值都是绕不开的重要原因。

投资者应该保持一份清醒

在年报行情悄然展开的当下，投资者应该注意些什么？

国盛证券宁波分公司财富管理部副总经理殷勤向记者表示，当前进入年报业绩披露期，业绩大幅增长的公司自然会受到资金追捧，但是投资者也需要保留一份清醒，规避踩“雷”风险。例如不少高商誉的个股，有计提造成业绩大幅亏损的风险，另外连续两年亏损的股票也要规避（2019年业绩可以参考三季报），因为年报正式披露后就会被ST，而三年连续亏损的股票则会暂停上市。

安信证券表示，国内外环境整体积极，中国经济阶段企稳改善，流动性环境较充裕，年初市场风险偏好较高，市场依然处于震荡向上趋势。即使在春节前因为流动性边际略紧或者因为兑现回避节日期间不确定性的因素使得市场出现短暂休整，市场在春节后大概率依然维持升势。

另外，招商证券表示，2020年前两周，市场表现出一些超预期的变化，科技股超预期强势、主题投资超预期活跃且出现时间超预期早、增量资金超预期多、市场风格超预期漂移、国际环境超预期变化、部分上市公司业绩预告超预期等。这些超预期现象背后，反映的是增量资金风格偏好以及科技上行周期红利的扩散。

一方面，年初市场风险偏好总体回升，增量资金加速入市，带动市场活跃度提升，催生主题投资热情；另一方面，受益于科技上行周期，科技股受到全球投资者追捧并向小市值公司扩散，相关产业链上市公司业绩逐渐释放。短期建议关注业绩超预期改善带来的投资机会。