

2014年报披露下周开启 业绩成焦点

滞涨股和高运转潜力股可重点关注

市场观察

2015年已经开始,年报题材逐渐成为A股市场最有吸引力的操作主线之一。下周,上市公司2014年年报披露将正式开始。1月15日,中小板公司沃华医药将带来两市首份年报。截至目前,在已经预告年报的1049家公司中,近七成公司预喜。从行业来看,医药、化工和电子元器件等目前业绩预喜比重最高。在投资机会上,分析人士指出,业绩存在超预期增长的滞涨股和高送转潜力股值得重点关注。

根据沪深交易所的安排,2014年首份年报将于1月15日出炉,来自中小板公司沃华医药,紧随其后的是松辽汽车,将于1月21日披露年报,其也为沪市首家披露年报的公司。而深市主板和创业板第一家披露年报的公司分别为凯迪电力和楚天科技,时间分别为1月27日和1月24日。时间表显示,整个A股2014年年报披露工作将于2015年4月30日完成。

而随着上市公司年报披露的脚步越来越近,年报预告也纷至沓来。据统计显示,截至1月8日,沪深两市已有1049家公司发布了2014年年报预告,其中171份来自沪市主板,877份来自深市。此外,根据深交所的规定,创业板公司应在1月31日前披露年度业绩预告。

分析人士指出,随着年报披露的展开,市场的焦点将转向年报,部分前期滞涨的高成长股值得重点关注。其中,那些年报业绩同比、环比都有增长的成长持续性较强的公司,更有望得到主力资金的青睐。

数据显示,在已经发布的1049份年报预告中,有698家公司预计去

年全年业绩正向增长,占比达到66.54%。其中,269家略增,236家预增,116家续盈,还有77家实现扭亏为盈。

在业绩预喜的公司中,受益于重组,柘中建设以约20倍的净利增幅拔得头筹。公告显示,公司预计去年全年净利润在8000万元至8500万元之间,增长幅度为1915.72%至2041.71%,堪称“预增王中王”。紧随其后的是东光微电和爱康科技,净利润增幅分别达到1606.88和1537%。

此外,在预增幅度超过100%的162家公司中,78只股票四季度的增长幅度较其第三季的净利润增长有所提升。其中,新世纪、海翔药业、广陆数测、东光微电和柘中建设等10只个股四季度业绩较三季度环比增长超过10倍。

东北证券认为,投资者可通过三条主线布局高送转:一是市值30亿元以下、市净率相对合理的公司;二是年报业绩预增、已有定增或股权激励等重大事项的潜在高送转股;三是估值贵、机构投资者跟踪的次新股。

白兰

公司研究

中国神华(601088)被低估值的行业龙头

中国神华(601088)是世界领先的以煤炭为基础的一体化能源公司,主营业务是煤炭、电力的生产与销售,煤炭的铁路、港口和船队运输等。中国神华是我国规模最大、现代化程度最高的煤炭企业和世界上最大的煤炭经销商。自上市以来,中国神华实现了健康快速的成长,面对新形势、新挑战和新机遇,致力于用“创新”来产生源源不断的发展,实现了建设具有国际竞争力的世界一流煤炭综合能源企业的目标。



背景下,神华的煤炭主业也受到较大的冲击,但其拥有的一体化经营模式和低成本优势,能有效抵御行业的周期波动。特别是发电业务经过5年发展,其收入占比已达到1/3,利润占比为29%。利润贡献能力和发电煤耗数据超越五大发电集团,公司已完成了向综合能源集团的转型。未来发电业务将和铁路运输、煤化工业务一起作为公司的“稳定器”及“增长极”,对冲煤价下跌的风险,实现公司业绩的稳健增长。

准池铁路将开通,迎重大利好

公司占准池铁路85%股份,该铁路于2012年3月28日开工建设,历时二年半铺通铁轨。国家发改委对该铁路运输价格核定为吨公里0.20元(2013年吨公里0.15元)最高可上浮10%,下浮不限。铁路是中国神华利润的重要产业之一,2014年上半年,中国神华铁路经营的毛利率高达54.8%,随着中国神华铁路建设规模的不断扩大,将为中国神华再创新辉煌增添动力。

财务状况良好,盈利能力强

截至2014年第三季度,中国神华实现营业收入1904亿元,同比减少4.64%,实现净利润296.3亿元,同比减少13.65%。这主要是由于最近受煤价下跌影响,但发电、铁路等业务改善,依然保持较高盈利能力,三季报显示,销售毛利率为34.0%,销售净利率为19.4%。目前公司动态市盈率为11.2倍,股息率高,价值被严重低估。

煤炭巨头成功转型,一体化经营稳增长

在煤炭市场总体趋于宽松、景气下滑的

合肥工业大学证券期货研究所

王华峰 姚禄仕

热点评析

或上演大规模冻资 市场压力骤升



新一波IPO冻资或达2万亿

从下周开始,将有逾20只新股密集发行,国泰君安研报预计冻结资金或达2万亿,受新股发行叠加其他多重因素影响,市场资金面将迎较大压力。

【点评】:20只新股下周起发行,市场预期今年IPO发行规模是去年发行总量翻番。最近几天新增融资资金开始减少,市场成交量也开始下降,市场交投情绪谨慎,注意前期涨幅巨大的个股风险。

医药央企改革提速

中国医药集团总公司旗下多个上市平台消息,集团改革试点方案已制定完成,有望近期公布。不过,围绕国药集团旗下公司的改革工作尚未开展。

【点评】:我国医疗行业一直处于小散乱的格局当中,虽然近年政府鼓励行业并购,状况有所改观,但依然急需整合,以央企为首的大型医药企业由于资金充足,在行业整

合的过程中有可能成为医疗改革的最大受益者。国药一致、国药股份、上海医药、华润三九。

可再生能源配额制已上报

上证报资讯获悉,《可再生能源电力配额考核办法(试行)》近日已上报到国务院。最终办法数据有所调整,指导思路是“高于能源规划,又不会让大家够不着”,激励和惩罚措施将参考节能减排和碳交易等办法,正式文件预计在一季度出炉。

【点评】:随着电力改革以及环境污染问题的倒逼,新能源并网的可能性越来越高,一旦政策落地,我国风电、光伏等新能源企业的利润空间将会大幅提升。

无人机及车联网产品纷纷亮相 CES 市场空间巨大

本届国际消费电子展(CES)首次开辟了“无人系统展区”,供无人飞行器和自动化产品展示,多款无人机产品纷纷亮相。

【点评】:IPO密集发行,市场交投情绪开始降温,由于蓝筹上涨幅度较大,国际消费电子展新产品推出,另外信息显示苹果智能手表近期有望推出市场,部分资金有望选择业绩增长确定性大、成长空间较大、前期回调幅度较大的成长股。无人机和车联网产品前期市场预期较低,符合这部分资金要求。

杨晓春

英国萨克斯大师
ANDREW YOUNG & BAND
安德鲁·杨 及乐队
世界经典金曲演奏演唱会
GOLDEN MUSIC CONCERT

安徽大剧院
ANHUI GRAND THEATER
2015.1.10. 19:30
经典与流行的非凡音乐盛宴
浪漫与激情的绝美悦动篇章

演出票价: 100、200、300、500、600、VIP
售票热线: 0551-62889901, 62884660
在线购票: www.ahdjy.cn

微信扫一扫