

187家公司亮出三季度成绩单 超百家前三季净利已超去年全年

■本报记者 张颖 楚丽君

进入10月份以来,2022年上市公司三季度报迎来披露期。业内人士一致认为,随着稳增长一揽子政策措施在三季度陆续落地,叠加6月底7月初大宗商品价格大跌引发的成本回落,三季度上市公司业绩环比数据将明显改善。

宏观层面的信息也从侧面印证了三季度上市公司业绩向好。近日国家发改委表示,从目前掌握的情况看,三季度中国经济明显回升。央行最新公布的数据显示,2022年前三季度人民币贷款增加18.08万亿元,同比多增1.36万亿元,其中9月份贷款增加2.47万亿元,同比多增8108亿元,这表明信贷有效需求持续回升,宽信用进一步提速,而适度的信贷增长也有利于整体经济的回暖。

前三季度187家公司 近九成实现业绩增长

在财报季,业绩为王依然是市场的共识。随着上市公司陆续披露三季度报,三季度行情已然成为投资者重点关注的方向。分析人士普遍认为,面对当前震荡的A股市场,应着眼于业绩,把握不确定性中的确定性。

东方财富Choice数据显示,截至10月21日17时,A股市场共有187家上市公司披露了2022年三季度报,其中,有165家公司今年前三季度归母净利润实现同比增长,占比近九成。

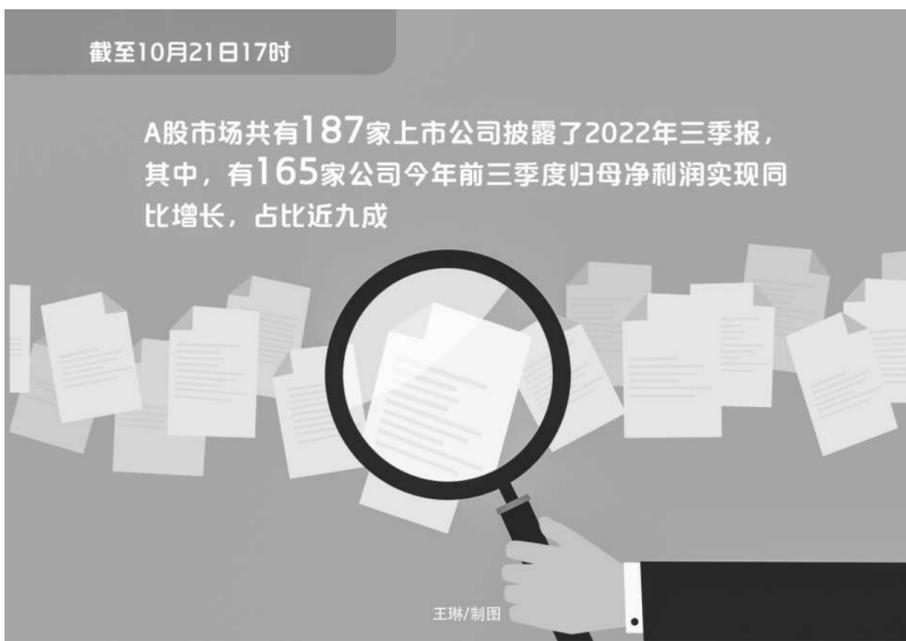
进一步梳理发现,在上述实现净利润同比增长的公司中,有37家公司今年前三季度归母净利润实现同比翻番。其中,胜利精密、立霸股份、国投中鲁、清水源、藏格矿业等5家公司今年前三季度归母净利润同比增幅均超4倍。

业绩是否持续增长,更考验一家公司的经营能力。从单季度业绩角度看,在上述业绩增长公司中,有27家公司今年连续三个季度业绩实现环比增长,其中,有4家公司第三季度比第二季度归母净利润增长均超100%。

良好的业绩对股价有明显提振效应。统计发现,10月份以来,截至10月21日收盘,在上述165只业绩增长股中,有117只个股期间涨幅均跑赢同期上证指数0.48%的涨幅,占比超七成;赛腾股份、新产业、中石科技、瑞丰新材、纽威数控、海天精工、康缘药业、剑桥科技、东华测试等9只个股期间累计涨幅均超30%,尽显强势。

估值方面,截至10月21日收盘,A股整体最新动态市盈率为16.42倍。在上述165家业绩增长的公司中,44家公司的股票最新动态市盈率低于A股整体水平。其中,硕世生物、神火股份、大有能源、山西焦煤、立霸股份、中国巨石、云天化、西部矿业、广汇能源等公司最新动态市盈率均在7倍以下,具有一定估值优势。

最近一个月,机构对于三季度中的绩优股表示看好,具体来看,有97只个股获机构给予“买入”或“增持”等看好评级。其中,贵州茅台获得看好评级次数最多,为41次;圆通速递、比音勒芬、时代电气、金禾实业获得看好评级次数分别为21次、19



次、18次、17次。接受《证券日报》记者采访的金鼎资产董事长龙瀛表示,随着三季度业绩的披露,以基础化工、医药生物、机械设备等行业受益经济复苏带动的顺周期盈利能力的改善,在稳增长政策有望持续向好的前提下,后期向上的动能逻辑充分。

前三季度101家公司 净利润已超去年

“三季度发布期是较好评估公司基本面和业绩的窗口期,也是投资者展望2023年标的是否具备估值切换、哪些赛道更加景气的重要窗口。三季度报将是高盈利成长的试金石、低估值蓝筹的压舱石。”财经证券分析认为。

统计数据显示,在上述165家上市公司中,有101家公司今年前三季度归母净利润均已超过去年全年的归母净利润。展望全年,这些公司2022年年度归母净利润将大概率超过2021年。

对此,排排网财富研究部副总监刘有华在接受《证券日报》记者采访时表示,今年业绩有望超去年,一方面可能是公司业绩在好转,另一方面可能是公司正处于景气周期,带动了业绩。无论是业绩增长回暖还是业绩超预期,对公司而言都是利好,有助于推动公司股价走强,提升市场关注度。从周期的角度来看,业绩回暖和业绩增长均具有一定的可持续性,因此,这些公司接下来一段时间内,业绩大概率还会有好的表现,对股价上涨起到催化作用。

虽然目前已披露三季度业绩的公司还比较少,但上述101家公司已展现出三大亮点,折射出积极信号,受到各方广泛关注。

一是科创板公司业绩表现突出。数据显示,在24家已经发布三季度报的科创板公司中,有17家公司前三季度归母净利润均已超去年全年。17家公司今年前三季度合计归母净利润84.07亿元,比去年同期增长

122.77%。光大证券表示,得益于多元化的交易制度、产业集聚效应和着重研发投入带来的技术创新和成长性,科创板公司三年来业绩一直保持高速增长,也给资本市场改革带来新动能。

近日,科创板公司迎来利好消息。10月15日,上海证券交易所宣布,目前,交易所已完成各项准备工作,科创板股票做市交易业务上线已准备就绪。中银证券表示,截至目前14家券商资格获批参与做市交易,新赛道有望为券商带来盈利增量,增强业绩韧性,并有助扩展机构客户综合服务维度。

二是新能源领域尽显活力。在上述101家公司中有14家属于新能源汽车领域,涉及电池、汽车零部件等细分领域,14家公司今年前三季度合计归母净利润206.95亿元,比去年同期增长86.63%。分析人士表示,近年新能源行业呈现稳步增长态势。从今年上半年业绩增长看,光伏、新能源、动力电池等多个新兴行业企业,业绩增速亮眼,这预示中国经济发展的后劲更强。

三是医药生物个股强势反弹。上述101家公司中有12家公司来自医药生物行业,今年前三季度12家公司合计归母净利润96.58亿元,比去年同期增长134.07%。10月份以来,截至10月21日收盘,医药生物指数期间累计上涨8.97%。

川财证券首席经济学家、研究所所长陈雳告诉记者,医药生物行业方面,归母净利润增速靠前的主要集中在终端防疫相关的医疗器械、化学药等细分行业,同时,受到利好政策的影响,医疗器械更新改造有望为行业带来利润增长。

对于医药生物领域的投资方向,国融证券表示,随着三季度公布,建议关注三个投资主线,第一是医疗新基建相关公司;第二是民营医院等需求较为刚性的消费医疗;第三是受集采影响可控的一些耗材领域。

中航基金首席经济学家邓海清在接受《证券日报》记者采访时表示,

展望整个四季度,我国经济复苏可能会超过市场预期。

QFII和社保基金 共同重仓52只个股

作为A股市场的风向标和价值投资理念的引领者,社保基金、养老金、QFII、券商、险资等五大机构持仓情况也备受投资者关注,随着上市公司2022年三季度报陆续揭晓,其最新持仓情况也逐渐浮出水面。

东方财富Choice数据显示,在已披露2022年三季度报的187家A股上市公司中,有82家公司前十大流通股股东名单中出现上述机构名单,获上述五大机构合计持股数量为18.23亿股,其中,胜利精密、万丰奥威、招商轮船、中国巨石、山西焦煤等公司获五大机构合计持股量均超1亿股。

从QFII和社保基金的共同持仓情况来看,有52家公司获得上述2家机构的共同青睐,中国巨石、山西焦煤、招商轮船、皖维高新、红旗连锁等个股获两机构共同持股数位居前五名。

良好的业绩表现或许是机构青睐的原因,上述82家公司中有78家公司今年前三季度归母净利润均实现同比增长,占比95.12%。

“社保基金、养老金等机构作为长期价值投资者,注重投资的稳健性,在确保基金安全的前提下实现保值增值,因此,持仓个股以规模较大、盈利增长稳健的股票为主。”邓海清表示。

对于上述机构重仓股的投资机会,金百临咨询资深分析师秦洪表示,此类个股的上涨,既得益于业绩的回升,也得益于机构资金的加持。

龙瀛认为,近期大盘在3000点附近,部分业绩优良的板块也遭到错杀,调整幅度较大,估值回归后的整体估值更为合理,处于历史底部位置。那些行业基本面长期向好,众多机构投资者集中持有的标的,值得投资者关注。

近一个月57家公司被机构调高评级 凸显三大特征

■本报记者 任世碧

10月份以来A股行情震荡,但市场投资情绪有所好转,对于3000点附近的A股市场,各种建仓布局的呼声渐起。分析人士认为,近期机构调高投资评级品种或将为投资者提供一定参考。

同花顺数据显示,最近一个月,有57家A股公司获得机构调高评级。从获得调高评级次数看,乐普医疗、阳光电源、珀莱雅等3家公司获得机构调高评级次数均为2次,其余公司均获得1次调高评级。

机构普遍认为,从估值状态和基本预期来看,市场底部区间已经探明,任何脉冲调整都是坚定加仓时机,未来一个月仍将是“暖冬行情”的布局阶段,特别是近期机构重点调高评级的绩优龙头品种更容易得到市场资金的追捧。

进一步梳理发现,上述57家公司具有三大特征:一是股价表现相对强势。10月份以来截至10月21日,上述57只获机构调高评级的个股中有41只个股股价实现上涨,占比71.93%,其中有16只个股期间累计涨幅均超10%,表现抢眼。永和股份期间股价表现最突出,累计涨幅达到32%,盛路通信、瑞纳智能、乐普医疗、明月镜片等4只个股期间累计涨幅也均超过20%。

二是业绩成长性好。业绩方面,57家公司中的45家公司今年上半年归母净利润实现同比增长,占比近八成。截至目前,已有8家公司披露了2022年前三季度业绩,今年前三季度归母净利润全部实现同比增长,除此之外,还有11家公司也披露了2022年前三季度业绩预告,这11家公司业绩全部预喜,其中,天齐锂业、盛路通信、赣锋锂业、顺丰控股、奥特维等5家公司均预计2022年前三季度归母净利润同比增长幅度在100%及以上。

三是高景气度行业获得机构重点关注。统计发现,上述57家A股公司涉及22个申万一级行业,其中,电力设备、机械设备、食品饮料、基础化工等四大行业公司数量居前,这四大行业公司数量分别有9家、6家、5家、5家。

对此,接受《证券日报》记者采访的川财证券首席经济学家、研究所所长陈雳表示,近一个月机构调高评级上市公司,大多是由于其三季度实现了超预期的业绩被上调评级的,这些上市公司主要集中在电力设备、机械设备、食品饮料、基础化工等行业。其中,电力设备行业方面,近两年全球都在加大绿色能源投资,行业需求旺盛,充足的订单情况使得行业公司整体利润情况良好,同时未来景气度预计仍将维持高位,因此行业部分公司被上调评级。机械设备行业方面,偏向于高端制造的上市公司利润增速相对较好;一方面高端制造业相较于传统制造业有更高的利润率;另一方面,近年来管理层也在大力推动高端制造业的发展,予以较多的政策支持,行业未来有望延续高速增长。

对于机构调高评级公司的投资机会,排排网财富研究部副总监刘有华表示,机构具有较高的投研能力,市场认可度也较高,往往被当成市场风向标,因此获得机构调高评级个股,更容易获得资金的追捧,从而带动股价走强。另外,从基本面的角度来看,机构调高评级的公司,主要集中在高景气行业中的高增长个股和具备业绩反转预期的公司,本身就具有投资价值,机构调高评级有助于市场资金去发现投资价值。

“机构评级调高背后通常是上市公司企业经营出现超预期改善迹象,当前机构调高评级的上市公司普遍具有行业景气度高和政策支持明确两方面特征。专业机构的认可,有助于增强这些行业企业的市场关注度和资金吸引力,市场调整时这些调高评级个股韧性往往表现更强。”华辉创富投资总经理袁华明对《证券日报》记者表示。

月内两融余额连续增加 两大行业融资净买入额超10亿元

■本报记者 张颖
见习记者 刘慧

随着进入四季度后A股市场的震荡,融资客的行为受到市场关注,投资者希望能从中捕捉到市场资金动向或投资机会。

10月份以来(截至10月20日),沪深两市两融余额总量15557.45亿元,保持基本稳定。具体来看,沪市余额8444.01亿元,增加127.37亿元;深市余额7113.44亿元,增加63.46亿元。

两融交易的参与者也有增加,10月20日,参与交易的投资者数量为20.49万名,本周(不包括10月21日)日均参与交易的投资者数量为20.34万名,较上周日均增加3.65万名。

同花顺数据显示,10月10日至10月20日,在申万一级31个行业中,有16个行业获融资净买入,其中电力设备、食品饮料行业期间融资净买入额超10亿元,分别为21.33亿元和18.36亿元,此外有色金属和银行业期间融资净买入额超5亿元。

巨泽投资董事长马澄在接受记者采访时表示,电力设备和食品饮料行业个股受到融资客的青睐有其内在的投资逻辑。对电力设备行业而言,主要是受“碳达峰、碳中和”的目标驱动。我国新能源建设如火如荼,不管是储能、光伏还是风能建设都在前所未有的快速扩张,必将带来电力相关设备需求的快速走高,相关上市公司业绩增长明显,且未来增长空间巨大。对食品饮料行业而言,一是食品饮料板块在经过长期下跌后,估值泡沫已基本消化,价值已凸显;二是9月份我国PPI增速不断抬高,同比增长2.8%,CPI与CPI剪刀差减小,意味着产业链利润正在向下游转移,对传统消费品食品饮料形成利好。

电力设备、机械设备、食品饮料、基础化工等四大行业公司数量居前,这四大行业公司数量分别有9家、6家、5家、5家。

对于机构调高评级公司的投资机会,排排网财富研究部副总监刘有华表示,机构具有较高的投研能力,市场认可度也较高,往往被当成市场风向标,因此获得机构调高评级个股,更容易获得资金的追捧,从而带动股价走强。另外,从基本面的角度来看,机构调高评级的公司,主要集中在高景气行业中的高增长个股和具备业绩反转预期的公司,本身就具有投资价值,机构调高评级有助于市场资金去发现投资价值。

“机构评级调高背后通常是上市公司企业经营出现超预期改善迹象,当前机构调高评级的上市公司普遍具有行业景气度高和政策支持明确两方面特征。专业机构的认可,有助于增强这些行业企业的市场关注度和资金吸引力,市场调整时这些调高评级个股韧性往往表现更强。”华辉创富投资总经理袁华明对《证券日报》记者表示。

排排网财富公募产品经理朱润康表示,高确定性是融资客青睐电力设备和食品饮料行业的主要原因,电力设备中的风光以及新能源汽车等板块正处于景气周期,而且在政策支持上也是利好不断,有助于推动行业持续高景气,因此行业中的龙头企业成长确定性非常高,成长空间也非常大。食品饮料行业受益于消费的持续好转,业绩回暖,而且目前食品饮料板块正处于低位,具有较高的安全边际,现阶段是左侧布局食品饮料板块非常好的时机。

具体融资标的方面,10月10日至10月20日,共有1044只两融标的获融资净买入,其中64只个股期间融资净买入额均超过1亿元。贵州茅台获期间融资净买入额居首位,为24.43亿元,隆基绿能、江淮汽车、通威股份等标的紧随其后。

获融资净买入标的公司盈利能力较好。截至10月21日下午4时,上述1044只个股中,已经有50家公司发布了前三季度报告,有48家公司实现了营业收入和归母净利润的同比双增长,占比达96%;另有131家公司发布了业绩预告,119家公司业绩预喜,占比逾九成。

进一步梳理发现,在上述1044只个股中,125只属于医药生物行业,共获得期间融资净买入30.50亿元。10月份以来,上述医药生物行业125只个股中,有109只实现上涨且跑赢同期上证指数。医药生物板块整体也表现亮眼,累计涨幅8.97%。细分领域来看,医疗器械板块涨幅14.62%,中药板块涨幅11.70%,医疗服务板块涨幅6.24%。

首创证券表示,随着医疗新基建的发力,医疗机构进入新一轮扩张周期,相关医疗设备需求也将持续上升。目前全国已上报超过2000亿元的医疗设备贷款需求,随着财政贴息贷款逐步落地,医疗设备需求有望快速释放。

机构本周调研37家上市公司 青睐有色金属等行业

■本报记者 姚尧

随着上市公司三季度报的持续披露,机构调研方向开始向业绩高增长公司倾斜。对此,广州市万隆证券咨询顾问有限公司首席研究员吴敬宏对《证券日报》记者说:“从获得机构密集调研的公司看,上市公司三季度业绩高增长已成为调研的一大主线。”

同花顺数据显示,10月17日以来,截至10月21日收盘,A股市场总计有37家上市公司接待了包括基金公司、证券公司、阳光私募、保险公司、QFII等各类机构调研。其中,有15家公司期间累计接待参与调研的机构家数超过10家。

具体来看,上述37家公司中,横店东磁、瑞丰新材和云海金属等15家公司期间获得10家以上机构联合调研。其中,横店东磁10月20日披露的投资者关系活动记录显示,公司近期共获477家机构密集调研,包括华夏基金、建信基金等基金公司,华安证券、平安证券等券商,中国养老保险等险资机构均参与其中。

《证券日报》记者梳理发现,上述15只个股中,绩优股占比高。截至目前,已有8家公司公布了2022年三季度报告,共有7家公司前三季度归母净利润实现同比增长,占比近九成。其中,瑞丰新材和神火股份前三季度净利润同比增幅均超100%,分别达到168.09%和154.6%。

从市场表现看,上述15家公司股价表现相对强势。10月17日至10月21日,共有9只个股期间实现上涨。其中,瑞丰新材、盛路通信和智微智能期间累计涨幅超10%。

最近一个月内,上述15只个股中,有13只个股获机构给予“买入”或“增持”等看好评级。其中,神火股份、瑞丰新材、联泓新材、新洋丰等个股获机构看好评级次数均在6次及以上。

从所属行业来看,全部37家本周获机构调研的公司涉及17类申万一级行业,其中,有色金属、电子和医药生物三大行业的上市公司数量最多,均为4家。

浙江大学国际联合商学院数字经济

与金融创新研究中心联席主任、研究员盘和林告诉《证券日报》记者:“当前全球大宗商品价格处于高位,欧美国家通胀高企,机构在调研时往往围绕资源型公司、供应链短缺等概念进行,这是有色金属获得高关注的原因。电子制造是我国的传统强项,故而具备技术壁垒的电子行业的关注度也较高。”

广州国邦资产管理有限公司董事总经理周庆庆对《证券日报》记者表示,“医药生物行业在经历了一段时间的估值修复后,已将基本面的利空因素充分消化,且近期政策面上已出现边际改善迹象,在当前赛道估值普遍偏高的背景下,医药生物行业已具有较高性价比。”