

沪深两市业绩预增公司占比近八成

只要“沾边”新能源 业绩全都“杠杠滴”

沪深两市年报预告收官渐近,1500余份公告下,绩优与绩差公司陆续揭面,产业景气度一览无余。2021年,新能源赛道在业绩端无愧最强赛道之名,新能源上游化工、有色金属等板块持续高景气度,业绩翻倍股频出。此外,近期陆续有公司披露于去年末计提大额减值,拉响业绩警报,但整体看,业绩增长仍是主流。

业绩增长仍为主流

截至记者1月27日晚间发稿,目前两市已有1560家公司以业绩预告等形式透底2021年全年业绩。其中,业绩预增公司达到1230家,占比近八成,整体看,业绩增长仍是主流。

其中,645家公司2021年净利或实现翻倍增长,更有38家公司业绩增幅预计在10倍以上。

分行业来看,根据Wind数据显示,化工行业已有176家公司披露业绩预增公告,为全部行业中最。其中,125家化工公司去年净利增幅或超100%,13家公司增幅预计超过10倍。

截至目前,和邦生物为化工乃至沪深两市中业绩预增幅度最大公司。受益于双甘膦、草甘膦、联碱产品景气上行等因素,公司预计2021年净利将增长29.59亿元~32.59亿元,同比增长7227.36%~7960.09%。

化工行业另一公司远兴能源增幅紧随其后,

2021年预计约48.5亿元~50.5亿元,同比增长7022.3%~7316.0%。

从预告净利上限来看,2021年盈利金额排名居前的依次为中国移动、中国石油和中远海控。其中,今年初登陆A股的中国移动暂为预计净利最高公司。公司此前在招股资料中对全年业绩做出预计,2021年净利预计达1143.07亿元~1164.64亿元,同比增长约6%-8%。

行业景气为增长主因

1月27日晚间,新能源产业链下游核心龙头宁德时代预告业绩大增,2021年预计盈利140亿元~165亿元,同比增长150.75%~195.52%,超出市场预期。公告显示,宁德时代业绩大增主要源自去年新能源汽车及储能市场渗透率提升,带动电池销售增长。同时公司市场开拓取得进展,新建产能释放,产销量相应提升等。

这之前,新能源上游资源企业已喜讯不断。“锂电双雄”赣锋锂业、天齐锂业此前业绩预告亦接连超预期。

其中,赣锋锂业预计2021年全年净利可达48亿元至55亿元,同比最高增逾4倍,且该公司四季度盈利预计在23.27亿至30.27亿元之间,单季度净利即与前三季相当。天齐锂业则较前一年度大幅扭亏,由2020年亏损18亿元,至2021年预计实现净利润18亿元至24亿元。

此外,天际股份、鼎盛新材、德方纳米等多家锂电池产业链公司2021年扭亏并大幅预盈。

整体来看,过去一年,受益于材料价格上涨,以及新能源汽车市场爆发性增长,化工、有色金属等产业链上游资源板块四季度延续了去年三季报时的高景气度。

不只是新能源赛道,纵观已披露业绩预告,行业景气度已成为沪深公司盈亏波动的主要因素。自进入“疫情时代”以来,近两年,上市公司业绩增长越来越基于行业周期改善的主业增长,并购驱动因素降低。

在全球疫情阴霾未散的背景下,新冠肺炎检测板块公司多股业绩继续高增长。其中,热景生物2021年业绩最高预增近20倍。今年股价起飞的大牛股九安医疗预告净利最高或增近4倍,业绩大增主要是因为去年末其新冠抗原家用自测产品在美国市场销售大幅增长。九安医疗第四季度单季盈利约8.5亿至11.5亿元,超过其2010年上市以来各年净利润的总和。

此外,在集运市场高景气度下,“周期之王”中远海控业绩高位增长,2021年预计大赚近893亿元。

风险事件致多公司集中减值

长期以来,资产减值因素一直是年报业绩爆雷的重灾区。截至目前,沪深两市预亏幅度最大公司为ST中珠,该公司2021年预计亏损1.80亿元~2.60亿元,同比下降5691.97%-8177.29%,主要是经营亏损、商誉减值以及资产减值损失影响所致。

从亏损金额来看,根据公司预告净利润下限,温氏股份以超130亿元的亏损金额,暂列两市“预亏王”。除了生猪价格下跌、原材料价格连续上涨等行业低迷期因素,公司期内亦对目前存栏的消耗性生物资产和生产性生物资产计提了减值准备约25亿元。

与往年不同的是,因2021年部分风险事件,出现多家公司集中计提减值的现象。

以2021年搅动资本市场的“专网通信骗局”为代表,ST凯乐、中利集团、瑞斯康达等涉事公司业绩大幅预亏。其中,因为专网通信事件,ST凯乐涉及的专网通信业务的应收账款、预付账款、存货计提减值55亿元左右。大额计提之下,ST凯乐预计2021年亏损71亿元~87亿元。

此外,由于双减政策在2021年7月落地,K12教育行业经历巨震。受该事件影响,A股学大教育、科德教育、勤上股份等多公司业绩大幅下滑。

据《证券时报》

A股市场多“底”共振 超调带来布局机会

近日A股持续调整,接受记者采访的多位机构人士表示,A股慢牛逻辑并未改变,在基本面稳定以及流动性宽裕的预期下,在政策底、情绪底、市场底共振下,A股超调带来布局上半年行情的更好买点。

政策底不断夯实

“市场底往往出现在政策底之后,当前政策底已十分清晰。”多位机构人士表示,中央经济工作会议提出稳中求进的政策基调,政策底已经初步出现。之后稳增长政策发力,从稳外贸到促内外贸一体化,从稳投资到扩消费,从推动数字经济发展到促进交通体系建设,从优化住房信贷到LPR

下调,政策底不断夯实。

记者梳理发现,截至1月23日,据不完全统计,多个部门共推出20多项长短相济的稳增长举措,包括《“十四五”数字经济发展规划》《“十四五”现代综合交通运输体系发展规划》等10多项专项规划以及《促进绿色消费实施方案》《做好跨

周期调节进一步稳外贸的意见》等具体措施。

中信证券相关人士对记者表示:“市场短期调整偏离政策支撑下的基本面趋势,国内经济增速下行压力最大的时点已过,在货币政策先行发力之后,多部委政策有望形成合力,政策底已经明确。”

市场现布局机会

记者统计发现,本轮A股调整始于2021年12月14日,近几个交易日出现加速下跌。本轮调整至今,创业板指累计下跌16.88%,深证成指累计跌11.92%,上证指数累计下跌7.79%。但多家机构认为,在政策底、情绪底、市场底共振下,A股超调有望带来更好买点。

金牛分析师、川财证券首席经济学家、研究所所长陈雳1月27日表示,近期市场调整能让投资者更加理性。对投资而言,应把基本功和对价值的思考放在首位,并且真正地与时间做朋友。对于节后A股行

情,陈雳认为可以多一些信心,原因包括基建重启以及调整后的机会逐渐显现等,此外,中国宏观经济向上的大环境也是支撑因素。

中信证券表示,美联储3月加息几成定局,全球权益市场负面共振。在对春节期间海外市场继续调整的担忧下,A股部分资金提前离场,导致市场负面情绪过度释放。

“短期扰动不改A股中长期向好趋势。”华泰证券认为,A股当前性价比高,春节后大概率迎来修复。从逻辑推演看,

稳增长政策加码之下,A股有望逐步迎来估值底、情绪底、盈利底,下半年A股盈利增速有望逐季回升,进一步支撑A股趋势性修复。

市场大跌之时,由于悲观情绪上升,往往会忽视正面、积极信号。近日多家基金公司出手增持,给予市场明确的信心。接受采访的机构人士表示,随着节前市场缩量接近尾声,叠加货币政策窗口期的再度临近,持股过节依然是当下的最优选择,建议投资者积极布局上半年行情。

据《中国证券报》

沪深交易所发布债券交易规则及配套指引

深化债券交易制度改革,拓宽债市参与机构类型优化交易机制

1月27日晚,记者从沪深交易所获悉,为进一步深化债券交易制度改革,提升二级市场流动性,规范债券交易行为,促进交易所债券市场持续健康发展,沪深交易所分别发布债券交易规则及3个配套指引。

记者从上交所获悉,自2015年公司债券发行制度改革以来,上交所债券托管量逐年提升,截至2021年底已达15.2万亿元,服务实体经济能力显著增强。与此同时,债券二级市场建设相对薄弱之处也日益显现。2019年起,上交所在中国证监会的指导下,坚持补短板、强弱项,着力推动构建独立的债券交易规则体系,完善债券二级市场基础制度建设。

本次发布的债券交易规则是沪深交易所债券交易的基本业务规则,对债券交易的各个环节作出了全面、整体和基础性规定,3个配套适用指引则分别从债券交易参与人管理、通用质押式回购交易、债券做市等方面进行了细化规范。

债券交易规则和指引的主要内容包括四个方面:

一是建立健全债券交易参与人制度,不断拓宽债券市场参与机构类型。

二是优化债券交易机制,包括优化现有交易方式,引入竞买成交机制、延长交易时间、调整债券交易中申报数量和价格控制方式等,使债券交易机制更加符合债券交易基本规律和债券投资者交易习惯。

三是建立债券做市商机制,提高上交所债券市场价格发现功能,改善各债券品种流动性。

四是加强债券交易监管和风险管理,完善



沪深交易所发布债券交易规则及三项配套指引,标志着交易所债券市场高质量发展又迈出重要一步。

对参与主体、交易行为等方面的自律管理和交易异常情况处置机制。

此外,上交所对前期制定的债券交易相关细则、业务通知和指南等进行了吸收和整合,同步废止了14项相关规则及指南,努力打造“简明友好”的债券交易规则体系。

深交所坚持稳中求进,同步推进规则和技

术准备,进一步优化调整交易系统平台架构,深入推动交易系统股债解耦升级,实现“四项强化”。

沪深交易所表示,下一步,将扎实推进债券交易规则及指引的落地实施相关工作,确保交易机制有序过渡。后续,将不断优化债券市场基础设施和基础制度建设。据《证券日报》

财经动态

A股牛年收官

创业板指收涨0.08%

1月28日,A股牛年收官,上证指数收跌0.97%,深证成指收跌0.53%,创业板指收涨0.08%。煤炭、白酒、汽车、半导体板块调整;金融股低迷,免税店、农业、教育、旅游板块走强。

据Wind数据,截至收盘,上证指数下跌0.97%,报3361.44点;深证成指下跌0.53%,报13328.06点;创业板指上涨0.08%,报2908.94点。

申万一级行业板块中,农林牧渔、社会服务、纺织服装等板块涨幅居前;煤炭、食品饮料、银行等板块大幅下跌。

概念板块中,免税店、连板、乡村振兴等板块涨幅居前;煤炭开采、大基建央企、白酒等板块跌幅居前。

申万宏源策略研究团队表示,虽然市场经历了“V”型左边一笔的波动,但坚信2022年终将迎来“V”型右边一笔的反弹。在结构上,长期看好三条主线。一是碳中和,二是智能化,三是安全领域。综合

北交所转板第一股出炉 观典防务将登陆科创板

北交所转板上市第一股出炉。1月27日,上交所发布科创板上市委员会2022年第7次审议会议结果,观典防务转板上市获通过,上交所认为观典防务符合转板上市条件和信息披露要求。根据相关规则,转板属于股票上市地的变更,不涉及股票公开发行,依法无需经证监会核准或注册,由沪深交易所依据上市规则进行审核并作出决定。这意味着,观典防务即将登陆科创板,成为北交所设立后首家转板公司。

“转板大考”顺利通过

2021年11月10日,上交所受理观典防务转板申请。2个多月后,1月27日,观典防务“转板大考”顺利通过。

记者注意到,在审核过程中,上交所共发出两轮问询,重点关注并判断转板公司是否符合转板上市条件和信息披露要求,督促其完善信息披露内容。

资料显示,观典防务是国内领先的无人机禁毒服务供应商,主营业务为无人机飞行服务与数据处理和无人机系统及智能防务装备的研发、生产与销售。2018年至2020年以及2021年上半年,观典防务实现营业收入分别为1.05亿元、1.46亿元、1.8亿元和1.27亿元;实现归母净利润分别为2057.06万元、4170.42万元、5346.08万元和4745.98万元。

在备受关注的“含科量”上,观典防务2018年至2020年以及2021年上半年研发投入金额分别为919.78万元、1758.01万元、2010.59万元和815.76万元,占营业收入的比例分别为8.80%、12.05%、11.18%和6.41%。

除观典防务外,另外2家转板申请获受理的公司(计划转板创业板),翰博高新和泰祥股份目前处于“已问询”状态,且已回复第一轮问询。

加强互联互通

业内人士认为,上交所与北交所坚持错位发展、互联互通,是多层次资本市场的有机组成部分。科创板和北交所满足不同类型、不同发展阶段企业的融资需求。在市场功能方面,科创板聚焦支持“硬科技”,主要服务于符合国家战略、突破关键核心技术、市场认可度高的科技创新企业;北交所聚焦创新型中小企业,服务对象“更早、更小、更新”。在市场运行方面,北交所与沪深交易所的投资者结构和风险偏好有较大差异,将共同助力资本市场形成长期投资、理性投资的投资文化。

数据显示,截至2021年底,26%的科创板上市企业曾在新三板挂牌。“上交所和北交所将加强互联互通,加快完善服务中小企业的全链条制度体系,形成层层递进的中小企业成长路径和良好的多层次资本市场发展生态。”上述人士表示。综合