喜：近九成公司实现盈利 忧：净利润呈环比负增长

喜忧参半解读三季报

观热点

“十一”国庆长假过后，三季报即将正式亮相，华昌化工、歌尔声学、乐视网今日率先公布业绩。而在已经公布三季报业绩预告的820家公司里，上演着悲喜二重奏：超七成公司预喜，近九成公司实现单季盈利，但从上市公司整体净利润来看，三季报单季净利润却出现了环比负增长。

首批三季报今日亮相

本周，沪深上市公司即将进入三季报集中披露期。根据沪深交易所公布的上市公司2011年三季报预约披露时间表，上市公司三季报的披露工作于今日拉开序幕，中小板公司华昌化工(002274)、歌尔声学(002241)以及创业板的乐视网(300104)周二率先公布业绩。

根据披露要求，沪深上市公司三季报的披露时间截至10月31日。

尽管三季度A股的低迷走势让人失望，但业绩浪始终是资金炒作的根本。机构和券商普遍预计四季度市场的走势会好于二三季度，同时三季度业绩披露后，很多公司今年全年的业绩几乎可以确定。因此，上市公司三季报的情况成为近期市场的焦点。如银河磁体因9月30日发布强劲增长三季报，当日早盘受资金追捧，封“一字”涨停。

喜：近九成公司单季实现盈利

数据显示，目前两市共有820家上市公司提前发布了三季度业绩预告，其中，预喜公司有631家，预忧公司有180家，不确定的有9家。从业绩增减公司占比看，目前的预喜公司占76.95%，预忧公司占21.95%。

在剔除不可比公司后，在684家公司中有631家公司实现了前三季度盈利，占比92.25%，在剔除中期净利润影响后，能够在三季度单季实现净利润盈利的公司下降为609家，占比下滑至89.05%。

另外，三季报更涌现了8家“预增王”，预计前三季度净利润同比将暴增10倍以上。这8家“预增王”分别是：恒逸石化、太原刚玉、精工科技、中色股份、*ST光明、美欣达、新五丰和上风高科。

忧：单季净利润呈环比负增长

尽管目前预喜的公司超过七成，但三季报并不像看上去的那么美丽。从目前已预告三季报业绩公司的整体净利润数据变化看，三季报单季净利润出现了环比负增长。

目前，在684家有可比数据的公司中，今年前三季度净利润合计达890.55亿元，同比2010年三季度预增33.18%，这种比例明显高于中期的23.5%和一季度的24.9%。但是，同比数据的亮丽却难遮数据背后的极大隐忧：在剔除中期净利润的影响后，这些提前预告三季度业绩个股的单季净利润环比二季度出现负增长9.42%，这是今年以来可比公司净利润单季环比首降，而在一季度和二季度，上市公司单季净利润分别环比增长了9.85%和6.77%。

此外，在经济增速放缓的背景下，上市公司三季度整体业绩增速下降或在所难免，通货膨胀成为盈利下滑的头号杀手。对于业绩预警的原因，上市公司的解释中最常出现的是与通胀相关的字眼。前三季净利润预降幅度超过50%的39家公司中，就有16家提及劳动力成本、原材料价格上涨等因素。这种情况多见于电子、电力设备、化工、造纸印刷、电力等行业。

杨晓春

看数据

两市净流出20亿 赚钱效应依然偏弱

受美欧股市暴跌后重新上扬的消息影响，沪深股市早盘双双高开，但盘中无力走高，股指震荡翻绿，市场的赚钱效应依然偏弱，量能方面依然未见放大。

盘面上看，传媒娱乐、保险、公路桥梁等板块涨幅居前，纺织机械、房地产、汽车、商业百货、酿酒等则跃居跌幅板前列。从资金流向工具显示出，周一两市合计资金净流出金额为20.53亿元。主力净流出14.13亿元，而散户则净流出6.4亿元。从资金行为的角度分析，资金逢高兑现的意愿依然强烈，不排除后期继续下行考验2300点支撑位的可能性。

两市资金净流出前五名的板块分别是，有色金属(1.75亿元)、化工化纤(1.58亿元)、机械制造(1.42亿元)、酿酒食品(1.39亿元)、房地产(1.3亿元)。

资金净流入前五名的板块，分别为商业连锁(1.4亿元)、运输物流(0.9亿元)、供水供气(0.33亿元)、教育传媒(0.3亿元)、军工(0.23亿元)。

个股方面，周一主力资金增持前五名的股票是：怡亚通、金路集团、哈飞股份、民生银行、平煤股份；主力资金减仓前五名的股票是：包钢稀土、上海汽车、西藏发展、中科三环、招商地产。

王子翰

曝传闻

传闻，光线传媒(300251)：预计今年票房达8亿元；

传闻，四川美丰(000731)：近期准备收购磷矿；

传闻，雷鸣科化(600985)：未来公司整合步伐将加快；

传闻，双环科技(000707)：三季报业绩有望大增；

传闻，正海磁材(300224)：业绩远超市场预期；

传闻，神农大丰(300189)：公司有并购计划；

传闻，北新路桥(002307)：公司在新疆地区订单饱满，符合我们的预期，未来公司将充分利用多样化的融资手段，承接更多BT、BOT等高端项目，获取较为高额的受益；

传闻，黔轮胎：将投资参股贵阳农村商业银行；

传闻，华润三九(000999)：更大的资产整合动作在后面。

评新股

四公司IPO申请周三上会

中国证监会发行监管部公告，主板发行审核委员会定于10月12日召开2011年第223次和第224次发行审核委员会工作会议，分别审核陕西红旗民爆集团股份有限公司、浙江卫星石化股份有限公司、浙江道明光学股份有限公司、烟台招金励福贵金属股份有限公司首发申请。

挖题材

传媒产业获政策支持 10股有望逆势飙升

从近年文化产业投入与发展来看，行业未来面临较大的发展潜力。从近年数据来看，文化产业发展体现了快速而稳健发展的势头。从未来发展预期来看，文化传媒行业面临政策与国家财政投入的大力支撑背景比较明显，其行业实现稳步增长的趋势仍将继续保持。从政策与行业发展背景来看，四季度逢低布局文化传媒板块的潜力品种，至少存在投资机会的波动。

具体至目前沪深A股的板块投资策略上，基金持仓较重，且区域发展优势较好、竞争性实力较强的公司为首选。目前沪深A股市场从事文化传媒的典型上市公司大致有26家，属于A股市场中相对小的板块体。

从投资策略来看，业绩预期增长且远离机构持仓成本的品种应是重要的品种，在市场出现大幅度震荡过程中，逢低依据市场波动，把握其机会仍然不失为阶段内板块策略的较好选择。

总体来看，文化传媒板块作为行业稳健增长，受沪深两市存货消化影响度较小，加之未来中国文化产业政策的大力支持，其在未来阶段内面临一定的投资机会，近期传媒板块的部分品种，总体强于市场的表现就是一个信号。但由于A股本身总体业绩变化的预期性可能回落，与欧、美债务危机等演变过程仍具有较大不确定性，因此运作此板块的策略仍然采取波动性策略应对为佳。

杨晓春

出版传媒	(601999)	电广传媒	(000917)
浙报传媒	(600633)	奥飞动漫	(002292)
歌华有线	(600037)	中文传媒	(600373)
中视传媒	(600088)	华闻传媒	(000793)
博闻科技	(600883)	东方明珠	(600832)

读备忘 10月11日 星期二

转增上市日

(002342)巨力索具：10转增10。

拟披露季报

(300104)乐视网：拟披露季报；

(002241)歌尔声学：拟披露季报；

(002274)华昌化工：拟披露季报。

恢复交易日

(600094)*ST华源：恢复交易。

登记日

(601258)庞大集团：10转增15。

除权除息日

(002342)巨力索具：10转增10。

停牌

(000666)经纬纺机、(000707)双环科技、(000605)ST四环、(002416)爱施德、(000420)吉林化纤、(600312)平高电气、(600429)三元股份、(600696)多伦股份、(600225)天津松江、(002477)雏鹰农牧、(300265)通光线缆、(600321)国栋建设、(000666)经纬纺机、(002405)四维图新、(002118)紫鑫药业、(000157)中联重科、(300156)天立环保。