

# 不及预期的股票面临较大估值下调压力

# 中报业绩警报：260家公司现亏损

## 中报盘点



根据数据显示,截至7月17日,两市共有1542家公司发布了业绩预告,正所谓有人欢喜有人愁,在957家公司预喜的同时,却有260家公司预亏,其中121家公司现首亏,而138家公司则出现续亏,另外有20家公司预计上半年的净利润同比下滑幅度超过1000%。

除了业绩预亏的上市公司,业绩大幅变脸的个股也值得投资者警惕,在已发布业绩预告的上市公司里,50家公司业绩变脸,那也意味着这部分公司在修

正预报后现亏损或者预减的状况。分析人士提醒投资者,伴随着近期中报行情陆续展开,部分中报业绩不及预期的股票面临较大估值下调的压力,切勿盲目操作。

7月15日,一汽夏利发布业绩预告称,预测2014年半年度首亏,归属于上市公司股东的净利润亏损4亿元至4.6亿元,公司净利润同比下滑8831%~10140%。虽然多数整车企业并没有发布中报或上半年业绩预告,但从亏损的幅度来看,一汽夏利或可成为上半年业绩同比下滑幅度最大的整车企业。

针对亏损原因,一汽夏利表示,公司目前正处在产品结构调整转型期,受市场消费升级、部分城市限购、国家节能补贴政策调整等因素的影响,经济型轿车市场出现负增长,公司的产销、经营受到了一定影响。同时,公司参股的天津一汽丰田汽车有限公司产销量同比下降,导致向公司贡献的投资收益较去年同期下降。

车企中,业绩同比下滑幅度能够达到10000%以上,确实也较为罕见,但是

从中报业绩预告情况来看,一汽夏利并不是唯一的一朵“奇葩”。英飞拓的中报则预计净利润同比下降12778.6%,事实上,英飞拓曾两次发布业绩预告,在一季报中,公司预测上半年业绩可以实现扭亏,原因是国外市场业绩上升所致,预计上半年净利润约为500万元至1000万元之间;不过,公司7月15日公布了2014年半年度业绩预告修正公告,预测2014年半年度续亏,亏损金额约为700万元至1000万元。对于亏损的原因,公司称是因为报告期内,受国家宏观经济环境的影响,国内销售额下滑;同时,公司持续加大对研发的投入,研发费用增加,致使报告期内公司业绩未达到原先预计。

此外,值得注意的是,在260家预亏的上市公司中,预计净利润同比出现大幅下滑超过1000%的有20家公司,在这20家公司中,除一汽夏利,韶钢松山、中钨高新、正邦科技、泸天化、青松建化、东陵粮油、京投银泰均预计亏损额度超过1亿元。

田磊

## 公司研究

### 利亚德(300296):小间距 高成长



利亚德(300296)公司是小间距LED显示的市场发现者和龙头企业,将充分受益于近两年小间距LED显示对传统DLP显示的替代,同时专注民用市场的小间距LED电视将于下半年发布,有望打开新的市场空间。与此同时,公司已经完成与被收购公司的战略整合,通过交叉销售已经实现良好协同效应,并将继续执行并购战略。我们认为,随着1.6mm间距产品(P1.6)成本和售价的进一步下降,其将成为替代DLP屏幕的主力产品,小间距LED电视将在明年初迎来爆发增长。公司受益于小间距电视迅速放量、收购公司并表及其协同效应,我们预计2014年净利润1.4亿元,同比增长42%,并处于加速增长轨道上。

行业先行者带来的技术领先优势、品牌优势及规模效应是公司的“护城河”。小间距LED显示的市场价值已经被广泛认同,并吸引更多企业参与其中。作为小间距LED显示市场发现者和开拓者,公司目前新产品研发、市场开拓进度均快于竞争对手,同时近两年的已售产品给公司带来的经验积累、规模效应和质量验证都是竞争对手所缺乏的。行业未来出现价格战是大概率事件,但在竞争充分的行业中,有技术和品牌优势的龙头企业仍能够维持高出平均水平的利润率。

收购标的金达照明和互联亿达已实现交叉销售的协同效应,公司将继续执行外延式并购战略。公司在2013年并购的金达照明和互联亿达就是这一战略的典型写照。金达照明主要从事照明方案研发、照明灯具销售和照明工程总体承包,专注“交钥匙”项目;互联亿达专注于提供广播电视行业LED显示屏及控制系统解决方案。目前公司与两家收购标的已经实现良好协同效应,开展交叉销售,并已体现在公司订单上。

中银国际

## 资金流向

### 绝大多数板块资金净流出

#### 1、板块资金流向

资金净流入较大的板块:航天军工、汽车类、锂电池、磁材概念、电力设备、仪器仪表。

资金净流出较大的板块:节能环保、化工、页岩气、券商。

#### 2、大盘分析

两市总成交金额为1938.3亿元,和上一交易日相比减少87.9亿元,资金净流出4.6亿。指数平开低走,小幅震荡。中小板、创业板的计算机、电子信息、节能环保、教育传媒继续杀跌,带动绝大多数板块资金净流出,只有军工、电力设备、锂电池等少数板块出现少量做多资金。整体成交进一步萎缩。据统计,航天军工、汽车类、锂电池、磁材概念、电力设备、仪器仪表板块排名

#### 资金净流入前列。

#### 3、热点板块及个股如下:

军工,净流入较大的个股:北方导航、北方股份、成飞集成、航天科技、中航重机、奥普光电、航天晨光、海特高新、北方国际。

电力设备,净流入较大的个股:国电南自、启源装备、经纬电材、鑫龙电器、新联电子、和顺电气、威尔泰。

锂电池、磁材概念,净流入较大的个股:华昌化工、成飞集成、华芳纺织、同济科技、宁波韵升、新宙邦、动力源。

中小板,净流入较大的个股:华昌化工、西部材料、泰亚股份、成飞集成、百圆裤业、瑞泰科技、亚太科技、海康威视、千方科技。 广州万隆

## 个股传闻

士兰微:传感器新品迭出,技术或用于苹果设备。

和而泰:产品供不应求,定增扩产进展顺利。

天虹商场:旗下的便利店于近日正式开业,便利店业务有望成为公司打通线上线下(O2O)的重要载体。

国资、农垦、土地、金融四项改革全面提速,有望令A股海南板块获得“四轮驱动”。相关个股可关注海南橡胶、海南航空、海峡股份、海南高速、海南椰岛等。

金陵饭店:养生养老公寓有望三季度预售。

步步高:未来三年将打造中西部电子商务平台。

雅本化学:南通基地近期将正式启用。

北纬通信:拟推出的2新游戏现处测试阶段。

分类广告咨询电话:0551-62649617 62625568 地址:润安大厦B座32层(杏花公园北100米)

**大志投资**

◆急用钱、好项目借款融资大志是首选。市场最早、最规范、利率最低、资金最雄厚,社会诚信度最高。

◆本公司长期办理企业及个人、房产、土地、车辆等实物抵押贷款。

◆快速现金收购商业房产、土地及车辆等。

◆欢迎各界人士,闲钱来投资,月收益2%左右,有抵押物。专业团队为您服务,保障资金安全,收益稳定。

◆诚邀全国合作伙伴加盟,高薪诚聘金融专业人士加入本公司,共创财富!

财富热线:0551-62615286 13739266618 龚总

总部地址:合肥市府广场天徽大厦C座22层

**工商咨询**

本人股票月赚30%,可操盘20万以上账户18156041049

金天塘·实体店 真养 18134530745 实卡 经开区·有积分 提现 18256091991 费率

**信贷投资**

快办大额信用卡

车贷、房贷、信用卡

大额资金过桥 18326667246

0.3 免现垫还 办卡理财 18326003700

0.4 免现一万只收40元 垫还 节假日不休消费 13023083555

**牛市股票配资**

出★专业为股民朋友提供融资炒股服务,时间灵活、费用低;

众★您的自有炒股资金可以放大5倍杠杆,5万可以配25万;

投电话:0551-65544354 15345693736

网址:www.ahgppz.com 地址:合肥市庐阳区濉溪路国金大厦1305室

**厂房、仓库、办公楼出租**

金寨南路旁,交通便利,4000平米仓库,3000平米带行车厂房出租,另有500平米办公楼,适合仓储、生产、办公

15256099256

**正规银行贷款**

无抵押贷款,利息合肥最低 1.3分当天放款 13739256637

**旺铺转让**

**旺铺招租**

政务区奥体商圈2000㎡旺铺招租,可分割 13855171748 63530051

**厂房招租6元/平方**

新桥产业园9000㎡标准厂房可分割 带行车 13955105974

**厂房出租**

瑶海工业园区多层厂房出租 13339102433 15855101091

**电镀厂招租**

吴山镇二〇六国道高速出口1万多平米招租 18019985500

**饭店转让**

超低价转让政务区天鹅湖附近饭店,580㎡,精装 18956001706

**厂房招租**

桃花工业园汤口路与万佛山路交口 1万㎡新厂房 18919691988

**旺铺招租**

亳州路与一环路交口700㎡ 13905513331 潘先生

**老年公寓**

蜀山区光明老年护理院(医护型) 165887717

**急用钱**

当即将得款

凭本市户口5千-50万

电话:62888481

地址:长江路银泰中心西单元12楼1210室

**押月1 车息分**

1. 全款车按揭车

2. 牌照不限

3. 先息后本

4. 最快当天放款

垂询电话:18956066278 13739284959

**出售**

新八中附近1千平方-6千平方研发办公楼对外出售,有产权,价格面议 梁 15556665656

**厂房出租**

肥东路五里庙大市场东段500米,有3000㎡ 厂房出租 13905602824

●金寨路边大型厂房招租 13856980988

**家数**

●一线教师辅导初中数学15年 1385697658

**聘**

食堂厨师、送餐驾驶员、勤杂工(可兼职,兼职工作地点元一或者四牌楼附近,全职包食宿) 13855164129

**二手车市**

求购二手车 13965036788

**遗失声明**

●崔翠萍,2010年3月19日(共同共有)购买房屋地址:滨湖世纪城振徽苑8-902室,房地产权证合产字第110041732号,建筑面积133.32㎡。根据长丰县人民法院(2014)长执字第00151-6号执行裁定书和(2014)长执字第00151-6号协助执行通知书,该房屋所有权已裁定转移,由于原权利人没有向本院交出,上述房屋所有权证已作废。