

天桥起重、中科电气等湘股业绩意外高增长

周期性行业开始复苏了吗

湘股观察
系列报道之五

当钢铁企业亏损得“感觉要活不下去”的时候，以服务钢铁企业为主要客户的湘股中科电气，却在3月13日公布的年报中显示，去年净利润增长率高达99%。

当晚，天桥起重公布的年报也显示，公司去年盈利2761万元，同比增长88%。

盘点目前已发布年报的周期湘股，无论是钢企华菱钢铁，还是金属冶炼企业株冶集团，抑或化工行业的湘潭电化、玻璃制造业的旗滨集团，利润无一不是向上增长，颇有一副“欣欣向荣”之貌。

这是经济全面回暖的征兆吗？



3月13日，天桥起重发布2013年年报，净利润同比增长88%。

周期性湘股业绩逆势增长

身在产业链条上，如果下游客户处于水深火热，上游供货商日子想必也不会好过。然而，90%以上的产品销售集中在钢铁行业的中科电气，去年盈利7162万元、业绩翻番。

3月13日晚，又一只湘股年报“闪亮登场”。天桥起重2013年营收4.6亿元，同比下降24.9%；净利润为2761.5万元，同比增长88%。

纵观目前已经发布年报的湘股，除了中科电气、天桥起重业绩喜人外，还有华菱钢铁、株冶集团和湘潭电化也成功扭亏，而且利润皆同比大增100%以上；旗滨集团收利3.87亿元，增长96%。

在业绩上升的湖南上市公司中，有一半处于钢铁行业、有色金属冶炼行业和化工业，这些行业都是具有强周期的行业。

周期性行业喜忧参半

不管宏观经济好坏与否，上市公司的业绩似乎都是“喜忧参半”。

截至3月14日已公布年报的近430家A股上市公司里，净利润同比上升的公司数量约占65%，其中有不少是周期股。

而从周期性行业的整体表现来看，有的行业确实是“有人欢喜有人愁”，比

如钢铁行业、有色金属（冶炼）行业。

钢铁行业中，*ST韶钢增长105%，但包钢股份和大冶特钢净利分别下降36.6%、7.6%。

有色金属行业里，福建省厦门的盛屯矿业净利增长256%；但海南海口的广晟有色利润下降230%；西部资源下降130%。

有的行业却“全军覆没”。比如6家航运公司中，仅仅海丰国际预计实现2013年业绩的稳定增长，中海发展、中海集运和招商轮船等都预亏20多亿元。

盈利靠主业外收入

然而，细看周期股的年报就会发现，即便是业绩亮丽的公司，“扮靓”业绩的并非主营业务，而是副业创收或者政府补贴等非经常性损益收入。

以湘股为例，中科电气业绩增长的主要原因，是公司两宗土地被收储获得了高达3280万元的一次性收益；华菱是通过股权转让和资源综合利用增值税退税来实现扭亏，而株冶通过减持西部矿业股权保壳成功。

日信证券投资顾问黄亮指出，周期性行业公司对于经济大环境依赖度较强，在经济下行的时期只能通过开源节流或者投资收益等方法来弥补宏观经济带来的利润损失。

观察

业绩增长不代表经济“触底回暖”

华菱钢铁的成功扭亏，为哀鸿遍野的钢铁行业带来一片亮色。

但是，华菱钢铁董事长曹慧泉在谈到今年行业形势时，依然顾虑重重：目前来看，钢铁行业仍处盈利周期的底部，仍没有向上的趋势，这种情况在2014年也很难有根本性的改变。

“在产能过剩问题没解决之前，钢铁行业作为一个过剩的生产环节，很难获得较高的利润。华菱钢铁第一季度盈利压力仍然很大。”曹慧泉说。

这从2014年以来二级市场的表现可略知一二。

在创业板指数多次创出历史新高之时，周期股虽然在估值低位、流动性压力减缓、题材股带动的背景下，也出现了反弹表现，但依然还在萎靡中找不出突围的方向。

黄亮表示，国内周期性行业整体仍处于低谷，周期股依然缺少长期上涨的动力。他说：“绝大部分周期股的业绩大幅度增长，不是来自于主营收入而是资本运作，就单纯的业绩高增长来判断中国经济开始触底回暖，为时尚早。”

■三湘华声全媒体记者 黄利飞 实习生 肖彤

股民故事

创业板股该止盈了 老股民未止盈，赚得一场空欢喜

3月11日，创业板指数盘中大幅跳水，收盘跌破60日均线。而在过去的一年多时间里，创业板指最高累计涨幅达到160%，股价翻数倍的牛股成群。近日，株洲一名有近10年炒股经验的股民李庆生，向记者讲述他未及时止盈赚得一场空欢喜的经历。

煮熟的鸭子飞了 坐上包钢稀土的“过山车”

2011年上半年，李庆生用11万元买入稀土行业龙头——包钢稀土，最高炒至34万元。然而很快该股便掉头回调，最终他下狠心斩仓出来。

“被打回原形”的李庆生并未甘心。当年2月底，他见包钢稀土已现突破向上的迹象，便清除了手中其余个股，以18万元满仓追入。

此后该股一路凯歌高奏，于当年6月创下历史新高，李庆生的股票市值最高时超过40万元。然而，李庆生又一次坐上“过山车”，创新高后再度大幅回调，他最终仅剩10多万。

抱着的金鸟飞了 比亚迪低买低卖

除了错失包钢稀土两次止盈良机外，李庆生还向记者讲述了另一笔操作：历史低位买入比亚迪，一波上涨后便抛出，如今再来看，比亚迪股价已涨至50元。

比亚迪2011年7月在A股上市。李庆生一直对于巴菲特投资理念非常推崇，“既然巴菲特也看好比亚迪的前景，那说明这只

股票值得投资。”

比亚迪创下历史新低后，李庆生感觉机会来了，2012年11月他杀入了该股，然而“买进去没多久又开始回调，低位震荡徘徊了一个多月时间。”失去耐心的他最终选择了放弃，小赚离场。

孰料，在他出货1个月后，比亚迪即开始大举上攻，经历数轮上涨后，股价已涨至如今的50元。李庆生后悔不已，“一只金鸟飞了”。

操作建议

把握离场三原则 不会再坐“过山车”

国金证券高远表示，李庆生的案例是很多投资者常犯的错误，即只注重分析预测，而缺乏对股票、资金的管理、控制和策略执行。他们不知怎么控制好手中的浮亏、浮盈，不知道何时出场。

高远还指出，亏钱的股票需要有损失限制、赚钱的股票不能转盈为亏、盈利的股票随着股票的上涨提高跟踪止损位，是离场三大原则。有了原则，就不会坐过山车。

如今创业板犹如当年的包钢稀土，在概念、预期、成长性的助推下，不断创下新高，尽管难言已见顶，但一旦调头向下后，其连续下跌时间也会很长。因而对于目前在创业板股已实现高盈利的投资者，应及时斩仓止盈。而如果目前仍然追高创业板股，相当于在6000点入市。

■三湘华声全媒体记者 黄文成

牛熊论剑

空方：宁波海顺

随着两会闭幕，政策利好预期再起，但市场信心恢复不是一蹴而就，后市仍将处于震荡格局，建议投资者观望为主。

多方：钱坤投资

周四两市收阳，个股下跌暂时趋缓，有利于反弹。建议稳健的

股市表情

惊：酿酒股爆发，5股涨停

酿酒股周四午后爆发，金种子酒、水井坊、山西汾酒、沱牌舍得、泸州老窖涨停。国泰君安研报

指出，白酒估值修复行情逐渐得到认可，但修复行情尚未结束。
■三湘华声全媒体记者 黄文成

