

方大炭素否认年赚 70 亿元,机构研报遭“打脸”

券商发布研报应严谨不能忽悠

股市连连看

方大炭素是今年的大牛股,在刚过去的 7 月份股价涨幅翻倍,其中一个原因是研究机构发布极其乐观的研报,预测“年化盈利能力已达 70 亿元”,对此,上市公司回复是“不可能”,券商研报遭“打脸”。这不是第一次研报遭“打脸”,机构发布研究报告需要严谨,不能误导忽悠投资者。

研报预测利润70亿元

方大炭素(600516)是今年第一牛股,截至上周五,今年涨幅达 243.58%,扣除新股,这是今年涨幅第一的股票。方大炭素暴涨主要在 7 月份,7 月份涨幅达 117.23%。为什么会短期如此暴涨?一份研究报告透露出其中的原因。

7 月 25 日、26 日,光大证券与招商证券发布方大炭素研报,光大证券王招华在研报中表示,7 月份公司净利润预计达到 5 亿元左右,高利润大概率持续到明年 3 月。招商证券刘文平在研报中表示,公司年化盈利能力已达 70 亿元,而在 7 月 14 日发布的研报中,他预测公司年化盈利能力已达 60 亿元。

如果年化利润达 70 亿元,这



可是一个不得了的数据。方大炭素历史上业绩最好的是 2011 年,净利润 6.1 亿元。2016 年公司的净利润只有 6744 万元,今年由于石墨电极价格大涨,公司预告上半年净利润增长 2647%左右,净利润在 4.12 亿元左右。今年利润很可能创历史新高,但是,如果一年能赚 70 亿元,可是要比历史上最好业绩以及今年上半年业绩高 10 多倍,真的有可能吗?

为此,上交所发出《问询函》,公司股票也从 7 月 29 日起停牌。

公司认为缺乏依据

8 月 1 日晚间,方大炭素在回复上交所的《问询函》中,对研究机构的预测做出否定性结论。虽然公司表示石墨电极价格 7 月份出现大涨,从 6 月份的 36000 元/吨左右上涨到 7 月份的 78000 元/吨,但研究机构所称“7 月份公司净利润预计达到 5 亿元左右”,此数据与事实不符。近日经公司财务部门测算(未经审计),7 月份归属于母公司的净利润预计在 4.3 亿元左右。

研究机构所称“高利润大概率持续到明年 3 月”缺乏事实依据,公司产品价格受多方面因素影响,一旦同行业企业复产加速、钢铁行业盈利下降等都会影响公司业绩。目前,没有事实表明公司高利润持续到明年 3 月。

研究机构称“年化盈利能力已达 70 亿元”,此结论缺乏判断依据。根据公司现有产能和目前产品价格计算,公司 2017 年净利润不可能达到 70 亿元。但鉴于现在市场价格的变化,公司净利润具体数据难

以测算。随着市场变化,公司产品和原材料价格随时出现上涨和下降,公司业绩随时出现波动。“年化盈利能力已达 70 亿元”缺乏事实依据。

写研报不能忽悠

回复公告发布后,8 月 2 日方大炭素复牌依旧涨停,但上周五大幅下跌了 7.06%。券商研报本来就是对于公司未来盈利的一种预测,推论数据与实际数据有一定的误差可以理解,但研究员常有把数据尽量说大的倾向,方大炭素就是如此。而且,公司发布了 7 月 21 日进行调研机构人员名单,光大证券王招华、招商证券刘文平平均没有参加调研。

从历史上看,研报出现忽悠的情况并不少,甚至出现张冠李戴的差错,如去年长江证券的一份通策医疗研报,就将关联企业的业务当成通策医疗的业务。东吴证券去年发布的福成股份研报,其中有很多不准确的财务数据以及猜测的未来发展,为此收到了江苏证监局采取的行政监管措施。

研究机构作为专业机构,一定要严肃对待研报,不要夸大其词而是要严谨,绝对不能为了夺人眼球而误导,因为一份研报可能引发股价异动,忽悠可能会让投资者遭受损失。

首席记者 连建明

恒指年内上涨逾两成 沪港深主题基金受益

据新华社上海 8 月 6 日电 (记者潘清)进入 2017 年以来香港股市表现抢眼,截至目前恒生指数年内涨幅已经超过两成,远远跑赢 A 股主要股指。这也让内地基金市场上的沪港深主题基金从中受益。

今年以来恒生指数呈现震荡上扬格局,并于 8 月 2 日创下 27747.35 点的年内新高。截至 4 日收盘,恒指报 27562.68 点,年内涨幅高达 25.28%,远远跑赢内地股市主要指数。

作为内地基金市场的“热门”主题,沪港深基金从香港股市的强劲表现中显著受益。统计显示,今年新成立的 30 只沪港深基金大部分表现优异,16 家

基金公司的管理业绩均值超过 12%。

多家机构认为,今年以来港股的表现得益于美元指数持续疲弱为新兴市场提供的较好宽松环境。浦银沪港深基本面(LOF)基金经理陈士俊表示,稳健宏观环境和企业盈利持续改善或成为港股市场下半年表现的主要驱动力,港股中报发布期龙头股业绩超预期,有望成为催化剂。博时沪港深价值优选基金经理张溪冈认为,目前恒生指数的市盈率并不算高。在“北水南下”“西水东进”给港股市场带来增量资金的同时,全球经济复苏、企业盈利超预期、市场逐渐消化美国加息利空,令港股后市维持乐观预期。

本报讯 (记者 许超声)国泰基金旗下国泰中国企业信用精选债券基金今天起通过中行、招行等各大银行网点发行。

据了解,该基金由国泰基金两大策略组联手打造,在有效控制风险的前提下,挖掘境内外中国企业信用债的投资价值,追求

获得持续、稳定的收益。拟任基金经理吴晨在国泰基金任职超过 12 年,投资风格稳健。银河数据显示,截至 7 月 28 日,吴晨管理的国泰双利债券 A 过去两年净值增长率 12.27%,在同类 111 只普

通债券型基金中排名第八。另一拟任基金经理吴向军拥有 12 年海外投资经验,管理的国泰中国企业境外高收益债券型基金、国泰纳斯达克 100 指数基金最近一年业绩均居同类基金前列。

西门子三季度财报表现稳健

本报讯 (记者 连建明)西门子近日发布了 2017 财年(2016 年 10 月 1 日-2017 年 9 月 30 日)第三季度财报,第三季度营收达 214 亿欧元,与去年同期相比增长 8%,其中短周期业务表现亮眼。净收益同比增长 7%,达到 15 亿欧元;尽管

存在并购带来的影响,公司基本每股收益(EPS)为 1.74 欧元,高于 2016 财年第三季度的 1.64 欧元。

西门子股份公司总裁兼首席执行官凯飒(Joe Kaeser)表示:“西门子全球团队在第三季度表现稳健,实现了 8%的营收增长

及 7%的净收益增长。数字化企业业务表现优异,巩固了其市场领先地位。我们向实现‘2020 公司愿景’的目标稳步迈进,2017 财年有望强劲收官。”

西门子对本财年的整体预期不变,公司预测营收将稳步增长,预期实体业务实现 11%-12%的利润率,基本每股收益在 7.2 欧元至 7.7 欧元之间。

新民 祝福

生日快乐

任芊芊,你永远是 我们最爱的小公主 六周岁生日快乐! 爸爸妈妈任贵伟、郑茜

英物笑声家添喜气,双胞胎轩 周岁之敬。四代同堂哺育英才 岁朝岁盘岁岁平安。祝双胞胎 外孙张修宇张齐轩2017年8月9 日一周岁生日快乐! 太太明珠外公国培外婆玉淑贺

首先祝贺吴嘉玮二十岁生日; 再贺嘉玮在纽约卡多索高中毕 业,并获得全校《荣誉学生》 黄缎带和证书;叁贺嘉玮以优 异成绩考取纽约州立大学石溪 分校。 上海外公外婆贺

祝项晨峻宋晨睿8月8日一周岁 生日快乐健康幸福茁壮成长! 爷爷奶奶爸爸妈妈贺

祝柳雨泽、柳雨欣2017年8月 9日壹周岁生日快乐幸福快乐, 健康成长。 爷爷奶奶父母贺

祝徐振迪17岁生日生日快乐

祝穆宸灏五周岁生日快乐

祝儿子蔡铮轩8月9日5周岁 生日快乐爸爸蔡飞妈妈金丽凤

朱谷力8月9日壹周岁啦! 爷爷奶奶贺

祝杜浩峰十岁生日生日快乐! 祝杜浩宸周岁生日快乐! 爷爷奶奶外公外婆爸爸妈妈贺

祝王启震周岁生日 快乐! 健康成长! 张云菁8月11日8周岁生日快乐

王宣翎8月9日六周岁生日快 乐! 今年幼升小,祝你学习 进步,健康成长! 奶奶

祝陆荷芝97岁生日生日快乐

爷爷奶奶祝王嘉昊8月 11日十二岁生日生日快乐

祝顾浩宸8月11日周岁生日 快乐,健康成长! 全家贺

祝张怀芳8月10日生日快乐! 身体健康! 祝王来根13日60岁 生日愉快! 合家幸福! 秀凤贺

宝贝卢震恺8月16十岁生日愉 快一生康健有福开心全家祝福

祝常轩旸八周岁生日快乐! 开 心快乐健康成长! 继续努力, 更上一层楼! 爸妈外公外婆贺

胡倩琳Lena8月7日4岁生日快 乐爷爷奶奶外公外婆爸爸妈妈 祝徐鑫诚钢琴十级考级成功! 黄鑫逸读书聪慧过人! 小鑫、 小贝生日快乐! 外公外婆贺

祝周明仁五周岁生日快乐聪明 睿智祖父祖母外公外婆爸爸妈妈贺

祝金维轶生日快乐健康成长

祝姜雅欣三周岁生日快乐 爷爷奶奶外公外婆爸爸妈妈贺

武霖周8月7日生日快乐好好学习 天天向上德智体全面发展! 爷爷奶奶外公外婆爸爸妈妈贺

祝陈心宜生日快乐 外公外婆

祝朱熙恬周岁生日快乐 健康成长 外公外婆贺

祝王天辰5周岁8月2日生日快 乐身体健康外公外婆爸爸妈妈

祝胡振明生日快乐

祝吴芊语四岁生日生日快乐

祝何哲宇8月13日十岁生 日快乐健康成长 全家贺

衷心祝福

我上小学二年级啦 加油! ——叶皓天

祝宝贝周熠宸百日快乐 健康聪颖,茁壮成长, 平安幸福。外公外婆贺

结婚纪念

贺杨声昌、郑国芳金婚 纪念并祝全家幸福健康