A股近500份三季报预告出炉 127股业绩大幅增长

上市公司三季报预告将逐步进入密集披露期，据同花顺数据，截至9月23日，A股共有491家上市公司公布三季度业绩预告。从预告类型来看，有127只个股业绩预告大幅上升，64只个股预告业绩大幅下降。中信证券指出，市场将重新凝聚流动性宽松共识，货币宽松将持续改善市场流动性，A股仍将处于外资稳定较快流入的窗口，是第二轮上涨前期，政策与流动性接力的阶段，建议继续增配低估值板块的同时，关注三季报行情。

■新快报记者 涂波

■VCG图

14只个股 预告净利超10亿元

从预告净利润来看，83只个股三季报预告净利润亏损，占比为16.9%，32只股亏绩过亿。业绩预告类型分别显示为减亏、续亏和增亏。其中，坚瑞沃能、*ST凯迪和和*ST利源预告亏损超10亿元。坚瑞沃能预亏28.04亿元，公告业绩变化原因为公司2019年债务解决方案等并无实质性进展，公司各项资产将面临继续计提大额减值准备的可能，亏损持续增大。

与上年同期相比，预告净利润超10亿元的个股超14只，渝农商行、海康威视和中兴通讯名列三甲，分别为85.50亿元、79.50亿元和42亿元。其中中兴通讯公告称，上年同期亏损72.60亿元，原因为10亿美元罚款和预提损失等。而今年第三季度确认了今年7月关于深圳湾超级总部基地与深圳市万科的相关收益，预告净利增幅157.85%。

逾80只个股三季报 预告净利增幅超100%

从预告净利润变动幅度来看，有87只个股三季报预告增幅超100%，其中增幅超10倍的个股有8只。增幅居前超50倍的个股有远方信息、天顺股份和同为股份。具体来看，远方信息业绩增幅超80倍，由于上年同期净利润基数低，为117.64万亿元，今年预告利润为9617.50万元。天顺股份预告国际铁路业务及国际航空业务盈利能力同比有所增强，减亏力度较大，同比政府财政扶持资金增加，预计净利增幅达5937%，净利为3050万元。深圳股同为股份持续优化产品方案，产品销售结构发生变化及汇率的变动导致毛利率提升，毛利增加导致净利增幅超5230%，达2100万元。

三季报预增超100%的个股中，有36只个股预计扭亏，宁波富邦、联化科技和和光正集团预增幅度超10倍，净利均超亿元。

超65%广东公司 录得正收益

值得一提的是，从广东本土个股来看，昨日虽然三大指数跳水，行业板块几乎全线下跌，市场氛围趋冷的情况下，昨日涨停的38只个股中，所属广东的个股有10只。从广东个股预告三季报来看，有81只已公布预告，53家公司净利正收益，占比为65%。其中18只个股增幅翻倍，比如茂硕电源、硕贝德、宇瞳光学等等。

三季度接近尾声之际，A股再次在3000点附近展开拉锯。展望即将到来的四季度，多家机构持谨慎乐观态度，并表示关注三季报，市场将以结构性投资机会为主。摩根士丹利基金表示，将保持以医药、食品饮料为代表的核心资产作为底仓配置，相对看好电子、通信、计算机、军工、传媒、新能源汽车等科技成长板块。低估值核心资产和科技成长板块是多数公募积极布局的重点。

三季报预告净利增幅居前个股（截至:9月23日）

股票简称	现价(元)	预告净利润增幅(%)	预告净利(亿)	近一个月涨跌幅(%)
远方信息	11.49	8075.37	0.96	23.28
天顺股份	23.84	5937.22	0.31	1.27
同为股份	12.75	5230.55	0.21	9.07
朗新科技	23.43	2396.42	5.61	30.24
宁波富邦	11.39	1767.74	1.20	2.15
联化科技	12.72	1744.84	2.95	-3.78
光正集团	7.69	1121.13	1.10	24.84
安利股份	8.44	1106.94	0.40	19.55
福鞍股份	11.94	777.86	0.75	9.54
天际股份	9.99	695.28	3.90	-1.38

（来源:同花顺）

门槛来了？理财子公司有了净资本监管标准

新快报讯 记者许莉芸报道 理财子公司的配套政策正逐步落地。近日，银保监会发布《商业银行理财子公司净资本管理办法（试行）（征求意见稿）》（简称《办法》），其中对理财子公司净资本管理标准提出了具体要求：一是净资本不得低于5亿元人民币，且不得低于净资产的40%；二是净资本不得低于风险资本，确保理财子公司保持足够的净资本水平。银保监会有关负责人表示，这是落实资管新规、理财新规和《理财子公司办法》等制度要求的具体举措。通过净资本管理约束，引导理财子公司审慎经营，避免业务盲目扩张。下一步，银保监会还将持续做好配套制度建设。

从目前各家拟成立理财子公司银行公告看，各家银行理财子公司的注册资本金少则10亿元，多则百亿，均符合净资本监管标准。长远来说类似于银行的资本充足率，净资本管理对理财子公司而言至关重要，因此理财子公司未来的资产规模扩张将受到控制。

《办法》还规范了各类业务风险系数，这都透露出监管部门希望引导理财子公司更多投资标准化资产的意图。首先《办法》规定了“银行理财子公司以自有资金投资的本公司理财产品，应当为全部投资于标准化资产的理财产品，不得投资于非标准化资产。”在《办法》附件中，对于理财产品投资的主要11类资产进行了风险计算。其中现金及银行存款等、固定收益类证券、股票等标准化资产，不占用风险资产，风险系数为0%；而非标准化债权类资产，风险系数从1.5%至3%不等。

也就是说，理财子公司自由资金只能投向现金及银行存款、拆放同业、债券和本公司理财产品这些风险系数为0%的资产。光大银行资产管理部总经理潘东表示，《办法》参照了信托公司及基金子公司净资本管理办法。“信托公司对于集合信托的风险系数设置为2%-3%，理财非标设置为1.5%-3%，基本与信托公司及基金子公司相当，有助于确保同类资管机构公平竞争，防范监管套利。”

他表示，非标准化的资产由于流动性较差、风险滞后、摊余成本法无法反映实际风险等特征，因此设置一定的风险系数抑制规模过快扩张。

大家人寿借道ETF减持上市公司A股12.34亿股

“安邦系”将逐步退出一些上市公司

新快报讯 记者刘威魁报道 大家保险集团近期在A股市场又有了新动作。近日，大家保险旗下子公司大家人寿先后通过换购ETF基金间接减持中国建筑、万科A合计12.34亿股，再度强化了市场对于大家人寿在资本市场“瘦身”的预期。据了解，大家人寿还对8家上市公司持股超5%。有观点认为，随着大家保险依法受让安邦的股权、部分业务、资产和负债等，未来可能会陆续看到更多上市公司发布公告，原来的“安邦系”将逐步退出一些公司。

“这种减持方式被称为大宗交易的进化，与大宗交易方式减持和一般的二级市场减持相比，优势在于既实现了减持，又不会对股价产生影响。”中山大学金融投资研究中心研究员郑云鹰博士向新快报记者透露，股东换购ETF后，大家人寿可以通过卖出ETF份额的方式，实现变现。

根据万科A的公告显示，截至9月19日，除了持有万科外，大家人寿还持有民生银行17.84%，持有中国建筑8.59%，持有大商股份14.99%，持有欧亚集团14.99%，持有金地集团20.43%，持有远洋集团29.58%，持有同仁堂14.99%，持有金融街14.10%。

郑云鹰认为，就当前市场情况看，可能会陆续看到更多上市公司发布公告，通过换购ETF份额的形式变相减持，原来的“安邦系”将逐步退出一些公司。

新浪联手申通 设立新浪人寿

能否获批面临不少挑战

新快报讯 记者刘威魁报道 在监管放缓批筹速度的背景下，拟设的新浪人寿值得关注。近日，申通快递披露公告，拟与新浪微博等企业共同发起设立新浪人寿。在业内人士看来，申通快递此前参设物流保险公司至今未获批筹，此次入局寿险业也并无优势。第一大股东新浪微博在保险市场试水已久，此次谋求寿险牌照，也是挑战不少。

申通短期内或面临投资无收益风险

近日，申通快递披露《关于拟发起设立新浪人寿保险股份有限公司的公告》，表示拟以发起方式设立新浪人寿，注册资本为15亿元。

据悉，2017年申通快递发布公告称，将联合中通、圆通、韵达以及另外三家公司共同发起成立中邦物流保险股份有限公司，属于财险公司，目前尚未获准。从此次发起设立的新浪人寿来看，申通快递并非控股股东，且寿险与快递主业的协同性远不及财险，此次入局寿险业也并无优势。

而且，申通快递盈利能力今年出现下滑，此次入局寿险业，或是对新盈利领域的探索。

申通快递在此次公告中明确表示：保险公司的筹建获批、正式运营及实现盈利均需要一定的周期，因此本次投资存在短期内不能获得投资收益的风险。

流量并非万能 用户变现是难题

从股权结构看，微梦创科作为新浪微博的独立注册公司，持新浪人寿30%股权，为第一大股东。

“新浪的广告业务模式遇到了增长瓶颈，导致其去尝试新业务；新浪的优势在于流量和用户，布局寿险或许想将其掌握的大量用户变现。”一位寿险公司高管向新快报记者指出，保险产品有别于其他金融产品的特性，本质目的在于规避潜在风险，尽管新浪微博在用户数据方面存在一定优势，但保险的销售并非是有流量就可以高枕无忧，如何落地变现将是一大挑战。