

推荐（维持）

**上半年业绩大幅增长 全年维持高增长可期**

风险评级：中风险

深振业 A（000006）业绩快报点评

2017年07月13日

何敏仪（SAC 执业证书编号：S0340513040001）

电话：0755-23616030 邮箱：hmy@dgzq.com.cn

**事件：**

深振业 A（000006）今天公告 2017 年上半年业绩预告，预计 2017 年上半年实现归属于上市公司股东的净利润与上年同期相比，将增加 130%—160%。

**点评：**

公司预计2017年上半年实现归属上市公司股东净利润2.34亿—2.65亿，同比上升130%—160%；基本每股收益0.17元—0.19元。公司17年上半年业绩大幅上升，主要由于前6个月公司房地产项目结转销售面积同比增加所致。而公司一季度共实现营业收入11.67亿元，同比增长205.35%；实现归属上市公司股东净利润1.03亿，同比增长112.79%。基本每股收益0.076元。我们认为，公司全年业绩录得较理想的增幅预期高。

公司多年来整体分红率在行业中处于相对较高水平。1992年上市至2016年末，已实施现金分红达22次，累计实现现金分红13.06亿，平均分红率为25.17%，分红率较高。公司制定了《未来三年（2015-2017年）股东回报规划》，并按照相关规划制定相关分红方案。而近4年公司平均分红率更超30%，高于大部分龙头房企分红率。公司顺应资本市场需求，积极回报股东，令人满意。

整体看，公司为深圳国资委直管国有上市企业，当前深国资直接及间接持有公司股权合计34%，为控股股东。公司多年来实现持续较快的发展，为投资者创造理想的收益。当前布局城市区位楼市前景良好，同时背靠深国资内部资源，以及强大的国企背景，在项目资源、资金等获取上及成本控制均极具优势。公司国企改革预期强烈，提速发展值得期待。预测公司17年—18年EPS分别为0.68元和0.80元，对应当前股价估值合理，维持公司“推荐”投资评级。

**东莞证券研究报告评级体系：**

公司投资评级	
推荐	预计未来 6 个月内，股价表现强于市场指数 15%以上
谨慎推荐	预计未来 6 个月内，股价表现强于市场指数 5%-15%之间
中性	预计未来 6 个月内，股价表现介于市场指数±5%之间
回避	预计未来 6 个月内，股价表现弱于市场指数 5%以上
行业投资评级	
推荐	预计未来 6 个月内，行业指数表现强于市场指数 10%以上
谨慎推荐	预计未来 6 个月内，行业指数表现强于市场指数 5%-10%之间
中性	预计未来 6 个月内，行业指数表现介于市场指数±5%之间
回避	预计未来 6 个月内，行业指数表现弱于市场指数 5%以上
风险等级评级	
低风险	宏观经济及政策、财经资讯、国债等方面的研究报告
中低风险	债券、货币市场基金、债券基金等方面的研究报告
中风险	可转债、股票、股票型基金等方面的研究报告
中高风险	新三板股票、权证、退市整理期股票、港股通股票等方面的研究报告
高风险	期货、期权等衍生品方面的研究报告

本评级体系“市场指数”参照标的为沪深 300 指数。

**分析师承诺：**

本人具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格或相当的专业胜任能力，以勤勉的职业态度，独立、客观地在所知情的范围内出具本报告。本报告清晰地反映了本人的研究观点，不受本公司相关业务部门、证券发行人、上市公司、基金管理公司、资产管理公司等利益相关者的干涉和影响。本人保证与本报告所指的证券或投资标的无任何利害关系，没有利用发布本报告为自身及其利益相关者谋取不当利益，或者在发布证券研究报告前泄露证券研究报告的内容和观点。

**声明：**

东莞证券为全国综合性综合类证券公司，具备证券投资咨询业务资格。

本报告仅供东莞证券股份有限公司（以下简称“本公司”）的客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。本报告所载资料及观点均为合规合法来源且被本公司认为可靠，但本公司对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。本报告所载的资料、意见及推测仅反映本公司于发布本报告当日的判断，可随时更改。本报告所指的证券或投资标的的价格、价值及投资收入可跌可升。本公司可发出其它与本报告所载资料不一致及有不同结论的报告，亦可因使用不同假设和标准、采用不同观点和分析方法而与本公司其他业务部门或单位所给出的意见不同或者相反。在任何情况下，本报告所载的资料、工具、意见及推测只提供给客户作参考之用，并不构成对任何人的投资建议。投资者需自主作出投资决策并自行承担投资风险，据此报告做出的任何投资决策与本公司和作者无关。在任何情况下，本公司不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的任何损失负任何责任，任何形式的分享证券投资收益或者分担证券投资损失的书面或口头承诺均为无效。本公司及其所属关联机构在法律许可的情况下可能会持有本报告中提及公司所发行的证券头寸并进行交易，还可能为这些公司提供或争取提供投资银行、经纪、资产管理等服务。本报告版权归东莞证券股份有限公司及相关内容提供方所有，未经本公司事先书面许可，任何人不得以任何形式翻版、复制、刊登。如引用、刊发，需注明本报告的机构来源、作者和发布日期，并提示使用本报告的风险，不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。未经授权刊载或者转发本证券研究报告的，应当承担相应的法律责任。

**东莞证券研究所**

广东省东莞市可园南路 1 号金源中心 24 楼

邮政编码：523000

电话：(0769) 22119430

传真：(0769) 22119430

网址：www.dgzq.com.cn