

# 已发布三季度业绩预告显示 近七成上市公司业绩预喜

□本报记者 董添

Wind数据显示,截至9月9日,1175家上市公司已发布三季度业绩预告,777家预喜,预喜比例高达66.13%。化工、计算机通信、医药等行业预喜比例居前,且整体贡献净利润较大。此外,不少上市公司通过大额政府补助、收购资产完成并表、处置大额投资性房地产、大额汇兑损益等方式获得非经常性损益,助力业绩大幅增长。部分上市公司受行业周期及结算周期影响,下半年成为业绩主要发力点。

## 近七成预喜

其中,净利润同比增长超过10%的有724家,超过30%的有551家,超过50%的有357家,超过100%的有167家。净利润金额方面,前三季度实现归属于上市公司股东的净利润超过1亿元的有536家,超过3亿元的有244家,超过5亿元的有130家,超过10亿元的有54家。整体保持了较高的盈利性。

进一步统计,1029家上市公司披露了前三季度净利润上限,合计实现归属于上市公司股东的净利润2634.23亿元,平均每家上市公司实现2.56亿元净利润。282家上市公司超过平均值,占比24%。其中,计算机通信行业有32家,医药行业有28家,化工行业22家,电气制造行业19家,远超其他行业,贡献净利润居前。

# 金隅集团拟溢价要约收购冀东水泥5%股权

□本报记者 张玉洁

9月9日晚,冀东水泥发布公告,公司间接控股股东金隅集团为了增强对公司的控制力拟以11.68元/股的价格溢价要约收购公司总股本的5%,公司股票9月10日复牌。

公告显示,金隅集团拟向除金隅集团、冀东集团以外的冀东水泥股东发出的部分要约,要约收购股份数量约为6738万股,占冀东水泥总

## ■ 高端访谈

# 苏州高新董事长王星 打造具有“高”“新”发展特色的国有上市公司

□本报记者 陈澄

近日,苏州高新董事长、总经理王星在接受中国证券报记者专访时表示,作为苏州高新区唯一上市国企,上市22周年的苏州高新确立了包括创新地产、节能环保、战略新兴产业三大主业和非银金融与产业投资的“3+1”产业格局,努力打造具有“高”“新”发展特色的国有上市公司,从而助力苏州高新区走在高质量发展前列。

苏州高新半年报显示,上半年,公司营收19.08亿元,同比增长21.84%;净利润为4.92亿元,同比增长35.59%。

## 紧跟区域经济转型步伐

**中国证券报:**苏州高新的主营业务是房地产,公司如何在立足苏州高新区的基础上,谋求产业的转型升级?

**王星:**房地产是公司转型的基础,公司正推进传统地产向“创新地产”的模式转型,加大地产与产业的协同发展。目前,公司的“创新地产”主要涉及特色小镇、旅游地产及住宅开发,聚焦于苏州高新区、园区、吴中、吴江等地,并在扬州、徐州、合肥、滁州适度异地扩张。

其中,新苏州乐园就是公司“地产+旅游”模式的典型案例。随着苏州城市发展重心的西移,苏州乐园也由城市中心西迁至大阳山脚。新乐园的入驻拉动周边人气,提升了区域的发展投资价值。同时公司开发配套地产项目遇见山,以旅游聚集人气,带动地产。另外,公司早期也在徐州积累了“地产+旅游”模式的经验,打造徐州乐园并开发配套地产项目徐州万悦城,以此踏出“地产+”模式异地扩张的第一步。上半年,公司在安徽“苏滁工业园”取得两宗地块的

以化工行业为例,受益于产品涨价,多个子行业业绩增长较快。其中,钛白粉、染料、PTA等子行业尤其突出。浙江龙盛预计,1-9月份实现净利润30亿元-32亿元,同比增长60.23%-70.91%,主要原因是中间体量价齐升,染料产品价格较去年同期大幅增长。

计算机通信行业方面,预喜家数较多,且增长幅度较大,不少子行业获得机构密集调研。以沪电股份为例,公司单月接受调研次数达到7次。公司预计前三季度实现净利润3.3亿元-3.9亿元,同比增长103.83%-140.89%。

## 获大额非经常性损益

除主营业务增长外,不少上市公司报告期内通过获得大额非经常性损益,增厚业绩明显。其中,大额政府补助、收购资产完成并表、处置大额投资性房地产、大额汇兑损益是非经常性损益的主要来源。

政府补助方面,据中国证券报记者不完全统计,已披露三季度业绩预告的上市公司中,15家由于获得大额政府补助,业绩得以预喜,4家依靠政府补助扭亏。

Wind数据显示,49家上市公司净利润同比增长超过300%,绝大多数与业绩并表有关。以海陆重工为例,公司预计2018年1-9月份实现

股本的5%。基于要约价格为11.68元/股、拟收购数量约为6738万股的前提,本次要约收购所需最高资金总额约为7.87亿元。停牌前冀东水泥股价为9.87元/股,本次收购价格11.68元/股较9.87元/股溢价约18.34%。

金隅集团表示,本次要约收购目的旨在进一步增强对冀东水泥的控制力,同时基于对冀东水泥长期持续稳定发展的信心,看好冀东水泥未来发展前景。中国证券报记者整理公告显

净利润1.3亿元-1.6亿元,同比增长80%-120%。业绩增长的主要原因是,宁夏江南集成科技有限公司并表增加新能源业务。

部分公司汇兑损益对业绩影响较大。以全志科技为例,公司预计1-9月实现净利润1.2亿元-1.45亿元,同比增长2051.39%-2499.59%。公司表示,公司营业收入大部分以美元结算,人民币贬值致使上半年汇兑收益381万元。若7-9月份人民币汇率大幅度波动可能致使净利润波动的区间加大。

不少上市公司出售大额房产提振业绩明显。以GOY视讯为例,公司预计2018年1-9月份实现净利润2700万元-3200万元,同比增长203.34%-2224.7%。业绩变动的主要原因是,公司全资子公司通过出售房产,对当期损益的影响约为4270万元。

对此,中信建投证券研究所策略组组长张玉龙对中国证券报记者表示,业绩超预期是股价上涨的重要因素,除此之外,还在于是否具备业绩的持续性。这就需要结合行业进行判断。比如,医药行业中的创新药具备必须消费品和创新双重特征,在经济下行的背景下更加占优。

## 进入景气周期

值得注意的是,受销售周期、结算周期等因

示,在发起本次要约之前,金隅集团在今年5月24日以大宗交易方式增持了公司股份1347.5万股,并承诺拟在未来12个月内通过深交所交易系统继续增持公司股份。截至要约收购报告书摘要签署日,金隅集团及其一致行动人冀东集团合计持有冀东水泥约4.31亿股股份,占冀东水泥总股本的32%。本次要约收购完成后,金隅集团及其一致行动人合计持有股份将占冀东水泥总股本的37%

素影响,不少上市公司在三季度业绩预告中表示,下半年是业绩主要发力点。

销售周期性方面,以威尔泰为例,公司预计1-9月份扭亏为盈。原因是,今年以来,公司面临的市场环境有所改善,传统行业客户需求出现回暖,同时以电磁水表为主的新产品市场接受度提升,因下半年通常为公司销售旺季,故预计第三季度经营情况较上半年有所好转。

结算周期方面,以日海智能为例,公司预计1-9月份实现净利润1亿元-1.25亿元,同比增长41.94%至77.42%。原因是,公司实施或试点的智慧城市、智慧交通、智慧农业等物联网解决方案均将在下半年陆续交付,营业收入将持续确认。

此外,下半年不少行业逐步进入景气周期,业绩确定性较强。以快递行业为例,下半年,节日消费的季节性高峰以及每年第四季度社会贸易和运输业务高峰,形成快递业务需求的旺季。快递龙头公司为应对旺季需求,提前布局。

从业绩爆发力角度看,安信证券研报显示,目前中国正在高调入以信息产业为主导围绕创新和科技的新经济时代,以TMT+电子+医药为核心的新兴行业或将直接受益。下半年可以关注景气持续上升的航空装备、云计算、高端制造、5G、半导体以及新能源车等。

中报显示,冀东水泥每股净资产为7.65元/股,停牌前股价9.87元/股已经距离每股净资产不远。金隅集团相关人士表示,通过本次收购,金隅集团将能通过较低的价格增持冀东水泥股份,有利于增强对公司的控制力。分析人士指出,本次要约收购的价格也向市场传达出积极信号,根据以往上市公司溢价要约收购后的市场表现来看,冀东水泥复牌首日股价值得期待。

时期,转型需要脱胎换骨的决心,需要员工共同努力,公司管理层首先要做好带头作用。另外,近年来公司业绩稳定增长,但受A股市场整体估值下降的影响,公司股价不能真实反映公司内在价值和实际经营状况,因此公司采取了一些市值提升的举措以提振市场信心。

2017年9月,公司全体高级管理人员及核心人员自筹资金852万,通过二级市场增持公司股份。另外,公司于2018年3月公告计划投入2-4亿元人民币用于回购公司股份。目前已回购1.18亿元,回购股数占公司目前总股本的1.57%,也是今年首家实施回购的国有上市公司。

实施这些举措对市值维护和提升起到了积极作用,但公司也认识到提高公司内在价值才是市值提升的核心。所以公司不断加强硬实力,优化产业结构,完善业务布局,提高“高”“新”产业比重。另外,公司注重软实力的提升,通过优化内部管控模式、完善人才引进、加强企业文化建设等方式提高公司竞争力,实现更有质量的市值提升。

**中国证券报:**近期,国务院国资委国企改革“双百行动”试点名单出炉,公司如何应对当前国企改革的大趋势?

**王星:**“双百行动”对公司发展具有指引和借鉴意义,以地产业务为例,员工跟投房地产项目的模式使员工与股东共担风险共享收益,充分调动了员工积极性,全员参与对公司投资项目的监督管理和增值服务,提高了项目成功率。

此外,高新区不断深化国企改革,通过国有资产整合,为公司剥离了一些低效资产,优化了公司资源配置。大股东的资源注入也帮助公司拓展了绿色循环经济业务,符合公司发展定位。今后,公司作为国企资产证券化的运作平台,将继续优化资产配置,改善内部治理结构,提高国有资产效率。

# 大众消费品业绩兴旺 受益消费新趋势

随着方便面等大众消费品业绩纷纷复苏,业内对于消费的发展趋势多有讨论。对此,商务部指出,部分大众化商品销售情况较好是从侧面反映了消费升级的新趋势。受益于新趋势,部分大众消费品利用产品结构升级在经历了多年低迷后重现业绩回升,同时带动了超市行业等销售渠道的业绩增长。

## 大众消费品升级

近日,商务部新闻发言人高峰表示,“消费升级”这一说法有失偏颇。高峰表示,当前市场出现部分大众化商品销售较好的情况,从一个侧面反映了消费升级的新趋势。一是消费者从选择杂牌商品到选择安全放心知名品牌的消费升级;二是消费方式的升级,多样化电商的发展,带动了网络消费群体的扩大,满足了中小城市和乡村新的消费群体的购买需求,同时也反映了电商领域差别化竞争的趋势;三是消费观念和消费心态的升级,共享经济等新的消费形式,反映了消费者更加理性、推崇绿色环保的消费趋势。

从大众消费品具体品类来看,部分品类确实出现业绩回暖,而回暖多受益于产品结构的提升。以方便面为例,中国食品科学技术学会发布9月6日发布的《中国方便食品科技与产业发展报告》显示,2018年上半年,方便面销量增长4.5%,销售额增长8.6%。方便面均价2.90元/包,干脆面均价0.89元/包。

作为方便面龙头企业,康师傅财报显示,2018年上半年康师傅方便面销售额111.34亿元,同比上涨8.4%。东方财富证券指出,自2017年下半年以来,康师傅的方便面业务增速回暖,方便面业务高端化趋势明显,2018年第二季度的容器面、高价面等高端化产品销售分别同比增长7.2%和12.5%,维持高速增长,而中价面、干吃面销售下滑。

国泰君安证券指出,近期因蔬菜价格、猪肉价格、原油价格、人民币贬值预期等原因,致使经济通胀预期升温,对需求价格弹性大的消费品负面影响较大,对大众必需品的消费影响有限或产生正面影响。生产必需品的企业因在通胀中具备更好的成本转嫁能力,产品提价进一步打开盈利空间,但提价难度亦取决于竞争格局是否良好,龙头是否具有良好的成本转嫁能力。

## 带动超市等渠道增长

大众消费品的销售兴旺也带动零售行业中的超市板块业绩增长。中百集团上半年主营业务实现扭亏为盈,实现营业收入7825亿元,同比增长1.60%,归属于上市公司股东的净利润459亿元,同比增长324.74%。红旗连锁2018年上半年实现归属于上市公司股东的净利润1.55亿元,较上年同期增长57.15%,实现了良好的经营业绩。

从零售行业的中报情况来看,行业大部分公司的中报业绩情况表现较好,但是第二季度收入和净利润增速情况较一季度增速均有所下降。对此,兴业证券指出,行业增速环比下降的原因主要来源于宏观经济增速下滑导致消费者信心不足。在预期的宏观经济前景及消费预期前景不明朗的背景下,消费收入弹性较低的必需消费品业态未来的表现相对要好于可选消费品业态。

申万宏源分析师指出,从社会消费品零售总额看,居民消费增速处于稳步放缓的态势,可选消费增速已不如可选消费增速。目前,超市板块龙头还处在布局渠道深度的阶段,成长性尚未释放完毕,专业连锁板块的龙头企业苏宁易购也开始积极布局线上及乡镇消费市场,进一步巩固自身渠道实力。面临消费增速下行预期,看好必选消费板块表现持续高增。(常佳瑞)

# 专家建议 多管齐下发展长租市场

多位业内人士近日在“新业态新变革新需求——中国长租市场峰会”上认为,长租公寓市场前景广阔,但也面临市场规范、如何盈利等问题。他们建议,发展长租公寓市场。

原华远地产董事长任志强说,长租公寓是在2008年之后开始真正发展,现在的消费对象主要是在城市生活工作但没有城市户籍的人,这个巨大需求可能会让长租市场迎来八年或十年的高速增长过程。

远洋邦常務副总经理俞国泰表示,自限购并举政策提出以来,各主体对长租市场的参与度非常高,不仅是运营主体,而且很多资本纷纷涌入,市场具备发展条件。

“追求安全性的资本或者说长线资本,对市场是有利的。”俞国泰表示,长租市场要发展肯定需要有长期稳定的资金,而且还要相对要求回报率比较低的资金来参与。“资本肯定逐利,但要面临在安全和盈利之间如何取舍的问题。这是资本参与长租市场最需要明确或者最需要界定的。”

“我个人觉得应该用市场的办法来解决长租市场发展面临的问题,用公开监督和法治的办法来解决问题,这个市场才会越来越规范,价格越来越合理。”任志强道。

俞国泰建议,政府需给予长租公寓行业明确的定义或者明确的规则,相应的配套制度、规则、操作流程,包括政府监管部门相互之间的协作,使得市场参与主体能够在明确的规则下运营发展。

世联行副总裁甘伟表示,现在租客63%集中在1996年后出生的,他们需要的是品质、品牌、服务的长租公寓。这需要合理的环境、政策的引导、税收的减免、专业服务。

中联基金总经理何亮宇认为,从全球来讲,发达国家稳定市场的租赁住房的供应量大部分还是在机构,机构化是一个方向。长租市场的长远发展,在土地供应方式和租金方面要做出调整,要有一定门槛的机构化,适度创新的金融化。(王凱文)

公募基金半年报已于近日陆续公布。Wind数据显示,截至2018年8月29日,共有123家基金公司披露了旗下基金上半年报告。据统计,中银基金旗下非货币类基金为持有人赚得近36亿元利润,高居非货基“赚钱榜”榜首。

2018年上半年A股震荡下行,上证综指下跌13.9%,深成指下跌15.04%,沪深300指数下跌12.9%,创业板指下跌8.33%。如此行情之下,权益类基金难有较好表现。海通证券数据显示,股票型基金上半年下跌10.93%,混合型基金中的强股混合型、偏股混合型和灵活配置型基金跌幅都在8%左右,而债券型基金上涨1.54%,货币型基金上涨2%。

固定收益类基金因而成为为持有人赚取利润的主力。Wind数据统计得出,债券型

基金上半年利润为417.33亿元;根据天相投顾数据统计,货币型基金上半年利润超过1600亿元。而同期股票型基金亏损近870亿元,混合型基金亏损近1000亿元。

Wind将基金公司旗下非货币基金的上半年净利润之和进行了排名,中银基金凭借35.89亿的净利润排名首位。海通证券数据显示,截至2018年半年末,中银基金非货币管理规模超过2700亿元,位居行业第二。在规模排名前十的大公司中,仅中银基金一家跻身非货币“赚钱榜”前十。

为持有人赚钱,自然靠的是优异的投资业绩。中银基金旗下不少固定收益类产品取得了不错的“中考”成绩。海通数据显示,中银丰进定开债基今年上半年超额收益率在650只同类产品中高居第三,中银永利、中银

信用增利、中银惠利纯债、中银丰润、中银安心回报和中银中高等级(C份额)等产品的半年超额收益率排名均跻身同类产品的前10%。拉长时间看,截至6月29日,中银中高等级(C份额)最近一年超额收益率在同类583只产品中高居第7;中银稳健添利最近2年、3年的超额收益率均排名同类前十,最近1年的超额收益率也跻身同类的前4%,该基金更是连续两年实现金牛奖、金基金奖、明星基金奖的“大满贯”。

上半年揭晓的英华奖评选中,中银基金荣膺公募基金20年“最佳固定收益基金管理人”,中银稳健添利基金经理陈玮也摘得“三年期二级债最佳基金经理”奖项。

尽管上半年A股行情不佳,中银基金旗下一批权益类基金依旧逆市飘红。海通数据显示,截至6月29日,中银中国今年以来超额

收益率达15%,在129只同类产品中高居第二,中银收益H份额及A份额分别以13.98%和13.88%的超额收益率分列第三、第四。银河数据显示,中银收益、中银中国上半年净值增长率分别达7.25%和6.84%,在152只普通偏股型基金中位列第三、第四。中银优秀企业以6.8%的净值增长率在361只偏股型基金中位居第六;按照海通证券数据统计,其上半年超额收益率也达到16.76%,在428只同类产品中位列前十。

为投资者实现财富增值,是基金行业的安身立命之本,也是基金公司投研水平和风险管理能力的直观体现。凭借持续优异的业绩,中银基金迄今为止已在金牛奖、金基金奖、明星基金奖、晨星基金奖及英华奖等行业重量级评选中揽获近80项大奖。

—企业形象—