

# 上市公司业绩成股价“强心针”

## 地方政府“真金”驰援 纾困股权质押

□本报记者 董添

地方纾困上市公司股东股权质押风险行动仍在进行。10月21日晚间,科恒股份公告,公司实控人万国江与江门市国资旗下金融平台江门金控签署意向书,江门金控将以双方约定的方式向万国江提供流动性支持,以化解万国江短期资金风险。近来,包括江门在内,已有多地出台相关政策,以具体资金支持、国有资本入股等形式,纾困上市公司股东股权质押难题。业内人士称,地方出台相关政策纾困上市公司股东,以缓解其流动性压力,将减少质押个股爆仓带来的风险蔓延。

与此同时,上市公司也密集发布大股东增持、股份回购、员工“兜底式”增持等利好消息,以缓解股可能的股权质押风险,积极自救。

值得注意的是,从已发布三季报、三季度业绩预告、全年业绩预告信息的上市公司情况看,A股上市公司业绩整体向好,业绩支撑作用较大。化工、医药等行业公司预计全年净利增长幅度较大,业绩确定性较强。

### 地方纾困股权质押

科恒股份公告称,江门金控具体支持万国江的方式包括委托贷款、受让股票质押债权与受让股权等符合市场化规律的方式。万国江持有公司总股本的19.14%,其质押状态股份占其持有公司股份总数的96.41%,占公司总股本的18.45%。中国证券报此前报道称,江门已召开座谈会,征询上市公司意见,具体支持上市公司措施正在酝酿中。

除江门外,北京、深圳等地也出台具体措施,并安排“真金白银”,降低上市公司所面临的股票质押风险。北京方面,海淀区属国资和东兴证券发起设立支持优质科技企业发展基金,基金规模100亿元,首期20亿元已完成募资,通过受让不超过上市公司总股本10%的股权,帮助民营科技上市公司化解股票质押风险等。此前,深圳也透露,已安排数百亿的专项资金,从债权和股权两个方面入手,构建风险共济机制,降低深圳A股上市公司股票质押风险,改善上市公司流动性。

国资也以入股或控股形式缓解上市公司股东面临的流动性压力。Wind数据显示,10月以来,有13家上市公司公告称,引入国资作为控股股东或重要战略股东。

以环能科技为例,公司公告称,10月16日,公司控股股东环能投资、实际控制

人倪明亮同中建启明签署了《股权转让协议》。约定环能投资将持有公司的1.83亿股股份转让给中建启明,占公司总股本的27%。中建启明控股股东为中国建筑集团有限公司。

业内人士指出,今年二季度以来,高质押比例(公司股票质押50%以上)的上市公司数量保持在150家左右,对应质押规模8300亿元。高质押比例的上市公司大股东所持股份全部进行质押后无预留追加的空间,一旦无充裕流动性,股价下跌引起的风险将被再次放大。多地国资进场接盘,可减少质押个股爆仓带来的风险蔓延,规避股东股权质押风险。

### 多措并举自救

上市公司也通过大股东增持、股份回购、员工“兜底式”增持等多种方式,缓解可能面临的股权质押风险。

大股东增持方面,Wind数据显示,10月份以来,有近200家上市公司披露大股东增持信息,其中,超过100家上市公司发布大股东增持计划。多数公司大股东拟增持金额较大,提振股价效果明显。

以桂林三金为例,公司10月21日晚间公告,基于对医药行业及本公司未来稳定持续发展的信心和对公司价值的合理判断,控股股东三金集团拟自公告之日起6个月内,增持价格不超过16元/股,合计增持金额不超过1亿元,不低于5000万元。

回购方面,10月份以来,有81家上市公司发布了回购预案,远较去年同期。仅10月19日晚,就有9家上市公司发布回购预案。部分公司拟回购上限金额巨大。

值得注意的是,部分上市公司打出“组合拳”,自救意图明显。以塞力斯为例,公司连续发布员工“兜底式”增持倡议、董事长增持计划、股份回购预案等多重利好公告。10月21日晚,公司称,拟不超过25.12元/股的价格,回购不少于3000万元,不超过8000万元公司股份。10月19日晚,公司公告,董事长拟6个月内,增持2000万元-5000万元。10月21日晚,公司再次公告,将使用3000万元至8000万元回购股份。

除此之外,上市公司大股东还通过补充质押、提前还款、追加保证金等措施等方式积极自救,应对股权质押“爆仓”危机。以盈趣科技为例,公司10月18日晚间公告,控股股东方利达工业将持有本公司的部分股份办理补充质押业务,补充质押股数达7500万股,本次补充质押后,其所持有公司股份累计被质押的数量为1.33亿股,占其持有公司股份总数的58.84%,占公司总股本的比例为29.03%。

### 255家前三季度盈利

值得注意的是,从已发布三季报、三季度业绩预告、全年业绩预告信息的上市公司情况看,部分上市公司业绩向好,业绩确定或起支撑作用。

截至10月21日,272家上市公司发布三季报,255家前三季度实现盈利。其中,170家前三季度实现归属于上市公司股东净利润超过1亿元,64家超过5亿元,27家超过10亿元。归属于上市公司股东净利润同比增长方面,179家上市公司实现同比增长,156家同比增长幅度超过10%,73家同比增长超过50%,39家同比增长超过

## 多家上市公司拟回购股份

□本报记者 杨洁

10月21日晚,多家上市公司发布回购公司股份的预案,其中金发科技拟斥资10亿元至20亿元回购公司股份,为当晚回购计划中最大手笔,网宿科技也推出上市以来首次回购计划。

金发科技公告,拟以不超过6元/股价格回购公司股份,回购股份资金总额最高不超过20亿元、最低不低于10亿元。回购的股份将用作员工持股计划、股权激励计划或减少注册资本及国家政策法规允许范围内的其他用途。若以回购资金上限20

亿元、回购价格上限6元/股测算,预计回购股份总数为3.33亿股,占公司目前已发行总股本的12.27%。

华孚时尚公告,公司拟以不超过10元/股价格回购公司股份,回购总金额不少于3亿元、不超过6亿元,回购的股份将进行注销、员工持股计划或股权激励计划及法律法规许可的其他用途。若按回购资金总额上限6亿元、回购价格上限10元/股进行测算,预计回购股份约为6000万股,占公司目前已发行总股本的3.94%。

网宿科技公告,拟以不超过9元/股价

100%。已经披露三季报的上市公司,整体保持了较高的盈利性。

部分公司业绩增长的同时,现金流得到较大改善。以万华化学为例,公司前三季度共实现营业收入459.23亿元,同比增长17.86%;共实现归属于上市公司股东净利润90.21亿元,同比增长15.49%。经营活动产生的现金流量净额为155.19亿元,同比增长175.58%。

Wind数据显示,有1942家上市公司披露了前三季度业绩预告,1240家预喜。其中,略增514家,扭亏96家,续盈161家,预增469家。预喜比例达到63.85%。据中国证券报记者不完全统计,计算机软件、化工、医药、钢铁有色金属等行业涉及上市公司预喜家数居前。原材料涨价、环保限产、行业景气周期来临、集中度提升等,是上述行业和公司表现亮眼的主要原因。

值得注意的是,部分特殊行业上市公司,受益于竞争对手意外退出,市场前景进一步向好。以华兰生物为例,随着竞争对手ST长生被顶格处罚,公司市场份额将进一步提高。此外,公司预计2018年1-9月实现归属于上市公司股东净利润6.19亿元-8.05亿元,同比增长0%-30%。业绩变动的主要原因是,血液制品业务保持平稳运行,疫苗公司的四价流感病毒裂解疫苗开始销售。

另外,截至10月21日,另有140家上市公司发布2018年全年业绩预告,114家预喜。其中,略增47家,扭亏3家,续盈21家,预增43家,预喜比例高达81.43%。其中,化工、医药、建材、天然气类上市公司预计全年净利润增长幅度较大,业绩确定性较强。

格回购公司股份,回购总金额不低于2亿元、不超过4亿元,拟用于实施股权激励计划、员工持股计划或注销以减少公司注册资本。按照回购资金总额上限4亿元、回购价格上限9元/股测算,预计回购股份4444.44万股,占公司目前已发行总股本比例不低于1.826%。据介绍,这是网宿科技2009年上市以来首次推出回购计划。

众兴菌业则公告,拟以5000元至1亿元回购公司股份,回购价格不超过9元/股,按回购资金上限及回购价格上限计算,预计可回购股份占公司目前已发行总股本的比例不超过2.98%。

### 大促开启

## 多家电商公布“双十一”玩法

□本报记者 常佳瑞

“双十一”诞生10周年之际,京东、阿里巴巴近日分别对外公布今年“双十一”活动玩法。京东推出27天超长大促,阿里巴巴也在今年“双十一”首次将数字经济体的力量全面集结。同时,多家电商平台也宣布了今年的“双十一”玩法,提升新鲜感和优惠力度,提高消费者参与度。

### 双十一成“团队作战”

京东集团CMO兼京东商城轮值CEO徐雷表示,今年京东11.11围绕新时期消费者品质消费的核心诉求,依托零售基础设施优势,持续、深入整合站内外优势资源,致力用线上线下、站内站外一致性的高质量购物体验,打造新时期零售行业消费服务的“新标准”。发布会现场,京东宣布今年的“京东全球好物节”从10月20日持续到11月15日,27天的超长期大促也创造历史之最。

团队作战成为这次“双十一”的新打法。京东宣布大促期间将联动60万家门店共同打造线上线下一致化购物体验,包括京东之家、京东便利店、京东X无人超市、7fresh等新业态,也包括京东与红豆、曲美等众多品牌合作的创新门店。针对京东11.11线上线下联动,京东集团副总裁、无界零售赋能事业部负责人林琛表示,今年大促京东将充分发挥全域精准营销、全链条智能供应链和沉浸式门店科技方面积累的强大的能力,帮助品牌商围绕人货场三要素,为消费者提供高质量的一致化购物体验。

阿里巴巴也更注重线上线下联动的生态效应,2018年天猫双11的最大看点是阿里巴巴数字经济体业务的全面集结。阿里巴巴旗下的淘宝、天猫、闲鱼、飞猪、优酷、虾米音乐、UC等应用,和盒马、口碑、饿了么等线下消费场景,以及银泰商场、居然之家、大润发等卖场都全面参与,几乎涵盖日常消费的所有场景。阿里巴巴的海外成员也将参与“双十

一”,天猫国际、天猫海外、速卖通、Lazada等跨境与海外电商平台,覆盖海外200多个国家共同参与天猫双11。

苏宁易购推出的“全民嘉年华”同样主打线上线下全渠道、八大产业联动,苏宁易购全国范围近万家全业态门店将参与此次大型活动。

### 津贴直减依然主流

今年的“双十一”能做出什么亮点也是消费者关心的问题。多家电商平台也“官宣”了今年的“双十一”玩法,提升新鲜感和优惠力度,提高消费者参与度。

京东表示,除了联合品牌推出直减活动外,还将在大促预热期推出“头号京贴”玩法。京东拼购也在将今年第一次加入大促阵营。京东金融也加入了大促,京东白条、京东支付将在线上线下渠道为用户带来直减、满减、免息等利益,用户可以领取支付立减、白条立减等福利券。

品”。其中冷轧汽车板878万吨,持续保持50%以上市场份额,宝钢高强汽车板销量达到315万吨,同比增长5%。

不过宝钢对于汽车行业下行的压力并不担心。从当前的汽车板行业竞争格局来看,宝钢仍然具有足够的技术优势和规模优势,可满足汽车整车厂的各种技术要求,从而保证长期稳定的合作关系。

宝钢股份常务副总经理储双杰表示,目前宝钢汽车板业务在产、销、研三个方向全面发力,市场竞争力仍然强劲。

生产方面,主要集中于汽车板品质的提升,目前宝钢的技术标准明显高于国标,全面与欧美发达国家接轨。除此之外,宝钢还将继续加大在智能制造能领域的投入,持续缩减人力成本。

营销方面,宝钢在传统营销策略的基础上,也充分利用互联网手段,采用“互联网+钢铁”的营销方式。

研发方面,宝钢继续加大费用投入。同

时,在制度上通过员工利润分享等方式激发研究人员积极性。“假如一个团队创造出超出公司平均利润的产品,超额部分将拿出一定比例给团队分享。”储双杰举例说。

宝钢也在主动减少对汽车板的业务依赖,戴志浩对记者表示,宝钢在抓住汽车板不放的同时,也在培养其他赢利点,硅钢等业务有望成为宝钢未来新的利润增长点。

### 拓展“汽车用钢”

汽车、高铁等大交通领域正面临着产品轻量化的新趋势,越来越多质量更轻的材料成为汽车车身和零部件的一部分。铝、镁和碳纤维等轻质新材料替代钢材的呼声越来越高。

对此,宝钢股份技术参事、汽车用钢开发与应用技术国家重点实验室主任陆匠心表示,汽车行业已经达成共识,未来汽车将是一个多材料的体系。

不过陆匠心同时表示,钢材在整个汽车

### 中国联通

## 前三季度净利预增164%

□本报记者 杨洁

中国联通10月21日晚发布三季度业绩预告显示,2018年前三季度整体主营业务收入预计达到2000.13亿元,同比上升6.5%;利润总额预计约105.46亿元,同比增长约95.9%;净利润预计约34.70亿元,同比增长约164.5%。公司表示,互联网化运营步伐逐步加快,混改红利初步显现。

财报显示,2018年前三季度,中国联通发生税前非经常性损失预计约29.22亿元。扣除非经常性损益事项后,2018年度前三季度公司利润总额预计134.68亿元,同比增长约106.8%,归属于上市公司股东的净利润预计约44.64亿元,同比增长约179.9%。2017年前三季度,公司实现净利润13.12亿元,扣除非经常性损益后净利润为15.95亿元。

具体业务方面,“提速降费”给运营商实现收入和业务模式带来压力。中国联通在公告中表示,2018年,通过上半年提前部署,深化流量经营,优化产品资费并积极推广大流量套餐,促进用户平滑过渡,努力以薄利多销促进多赢,减缓了取消手机国内流量“漫游”费对第三季度移动主营业务收入下降的压力。

中国联通介绍,2018年前三季度,整体主营业务收入预计达到2000.13亿元,其中,整体移动主营业务收入预计达到1254.24亿元人民币,同比上升7.2%;固网主营业务收入预计达到732.23亿元,同比上升5.2%。

根据中国联通公布的8月份业务数据,截至2018年8月31日,中国联通移动业务累计到达3.07亿户,同比增长15%;其中4G用户累计到达2.1亿户,4G用户渗透率达到68.6%,接近行业平均水平。固网宽带用户累计到达7961.8万户,8月净增40.8万户,较2017年同期大幅改善,分析人士认为,在固网宽带市场的激烈竞争环境下,取得如此增长实属不易。

此外,2018年8月,公司联营公司中国铁塔在香港联交所上市并发行新股,导致公司对铁塔的持股比例变化使出售铁塔及相关资产的递延收益一次性转回共计6.82亿元,计入投资收益。

### 连年亏损

## 中航三鑫拟让出海南特玻控股权

□本报记者 钟志敏

10月21日,中国证券报记者从北京产权交易所获悉,中航三鑫拟挂牌转让子公司海南中航特玻材料有限公司(简称“海南特玻”)13%股权,转让底价为3894.38万元。中航特玻近年来业绩持续下滑,之前又发生重大安全事故,严重拖累中航三鑫的业绩,如果此次股权最终转让成功,海南特玻控股股东将发生变更,同时将不再纳入中航三鑫合并报表范围。

### 亏损严重

海南特玻亏损严重。财务数据显示,2017年,公司营业收入为4.26亿元,净利润亏损1.16亿元;资产总计为2.79亿元,净资产为3.33亿元。截至2018年9月30日,公司营业收入为4.75亿元,净利润亏损1.54亿元;资产总计为2.43亿元,净资产为1.8亿元。而2012年至2016年,海南特玻分别亏损7412.62万元、4.1亿元、2.63亿元、5.32亿元和12.14亿元。

受海南特玻的业绩拖累,中航三鑫近年来的业绩也难以让投资者满意。2012年至2016年,中航三鑫累计亏损8.44亿元。2017年,中航三鑫净亏损914.27万元。2018年上半年,公司净亏损1602.17万元。

中航三鑫今年8月2日公告,7月31日,公司控股子公司海南特玻两名操作人员在对其氢站2#氢气储罐内进行焊缝除锈时发生窒息,经送医院抢救无效后死亡。

此事引起深交所关注。8月11日,中航三鑫正式对深交所的问询函进行回复称,子公司未按操作规程规范作业,是造成本次事故的主要原因。中航三鑫表示,海南特玻现已完成事故善后处理,事故给海南特玻带来的直接经济损失约为160万元。

8月4日,中航三鑫公告称,海南特玻宣布对其1号生产线进行停产改造,理由是“1号生产线于2010年4月份改造完毕并点火投产,目前由于窑龄达到使用年限,继续生产存在安全风险”。中航三鑫预计,1号线停产,海南特玻8月份至12月份将减少销售收入9000万元,增加亏损约1500万元。

值得注意的是,海南特玻此前还曾遭到海南环保部门的行政处罚。2018年1月24日,海南省澄迈县保护监测站对海南特玻1号、2号生产线进行监测,监测结果显示为超标排放废气污染物,海南特玻因此被罚款100万元。另外,由于海南特玻存在递延所得税资产确认审慎性不足、递延所得税资产确认和资产减值准备计提所依据的盈利预测数据不一致等问题,在今年3月16日,中航三鑫收到深圳证监局下发的《关于对中航三鑫股份有限公司采取责令改正措施的决定》。

中航三鑫也表示,公司出售海南特玻股权的原因是“海南特玻持续亏损,对公司经营业绩产生很大影响,为了缓解公司经营及财务压力。”

### 控股股东或变更

挂牌公告显示,中航三鑫持股40.44%,中航通用飞机有限责任公司持股30.84%,海南省发展控股有限公司持股16.39%,自然人韩平元持股12.33%。值得注意的是,原有股东不放弃行使优先购买权,这意味着原有股东可能接盘。

本次转让后,中航三鑫仍持有海南特玻27.44%的股权。而无论中航通用飞机有限责任公司接不接盘,其都将成为海南特玻的控股股东,海南特玻将不再纳入中航三鑫合并报表范围。

中航三鑫也表示,本次股权转让如能顺利完成,航空工业通飞将成为海南特玻的控股股东,将有利于海南特玻摆脱经营困局,以保持公司持续健康发展。预计本次交易将会对公司财务及经营业绩产生积极影响,符合公司全体股东利益。

公告显示,截至2018年6月30日,公司对海南特玻提供担保金额为16,410万元。担保事项涉及三笔贷款,其中最晚一笔贷款到期时间为2019年5月,在该笔贷款归还后,公司上述担保责任将彻底解决。

2008年12月份,中航三鑫与中国贵州航空工业(集团)有限责任公司共同出资成立海南特玻。2010年4月20日,中航三鑫通过非公开发行筹集9.32亿元,全部用于注资海南特玻。而海南特玻此后加大在玻璃行业的投资力度,将该笔资金用于收购福耀海南浮法玻璃有限公司相关资产,并花巨资引入美国PPG工业公司的相关技术。

业内人士表示,随着国家供给改革的逐步推进,玻璃行业的业绩开始好转。海南特玻虽然亏损较多,但在产品技术上具有一定的先进性,今后如何盘活这块资产,将是摆在新控股股东面前的最大难题。