

两市首份2018年一季报出炉 一季度强力新材增收不增利

□本报记者 董添

一季报业绩披露拉开帷幕。4月7日晚间,强力新材披露的两市首份一季报显示,今年一季度,公司实现营收1.84亿元,同比增长9.72%;归属于上市公司股东的净利润3302.78万元,同比下滑10.18%。值得注意的是,在一季度A股强劲反弹的背景下,强力新材截至一季度末的普通股股东总数相较2018年年底增长了262倍。

同时,Wind数据显示,截至4月7日记者发稿时,已有694家A股上市公司披露2019年一季度业绩预告,其中预喜比例为56.34%。行业方面,养殖业、工程机械业、基建业等周期行业回暖,相关上市公司业绩前景较为确定。

股东总数大增

4月7日晚,强力新材披露A股首份一季报,公司2019年第一季度共实现营业收入1.84亿元,同比增长9.72%;实现归属于上市公司

公司股东的净利润3302.78万元,同比下滑10.18%;归属于上市公司股东的扣非净利润为2915.13万元,同比下滑18.14%。

报告期内,公司现金流状况整体较好。2019年一季度,公司经营活动产生的现金流量净额为3417.05万元,同比增长26.13%;投资收益为602.83万元,同比增长623.71%,主要是报告期内理财收益增加所致。前10名股东质押率整体较低,第一大股东钱晓春质押率约为30.53%,第二大股东管军质押率约为30.61%,其余8位股东无质押股份。

强力新材同日披露了2018年年报,报告期内,公司共实现营业收入7.39亿元,同比增长15.49%;实现归属于上市公司股东的净利润1.47亿元,同比增长15.77%。报告期内,公司销售平稳增长。2018年度,公司拟每10股转增9股并派发现金红利1.5元(含税)。

值得注意的是,在一季度A股强劲反弹的背景下,大量投资者“跑步进场”。而比较强力新材2018年年报和2019年一季报的股

东总数会发现,截至2018年年末,强力新材的普通股股东总数则为6803户,而截至2019年3月末,强力新材的普通股股东总数为17828户。也就是说,3个月内增长了2.62倍。

随着强力新材披露一季报,A股正式进入一季报披露期。Wind数据显示,4月19日披露家数将突破50家,4月25日将突破300家,4月26日和4月30日将达到一季报披露峰值,分别为721家和818家。中国石化、中国石油、中国平安等超级蓝筹股以及*ST新亿、*ST信通等多家*ST类上市公司都将在4月30日披露一季报。

工程机械等周期行业回暖

Wind数据显示,截至4月7日晚,694家A股上市公司披露了698份2019年一季度业绩预告,*ST巴士、弘信电子、星源材质、兴瑞科技等4家公司对业绩预告进行了更正。694家公司中,预增的有179家,略增139家,扭亏50家,续盈23家,预减87家,续亏88家,略减41家,首亏76家,不确定11家。预喜比例为56.34%。



明星客户云集 致力于进口替代

华兴源创备考科创板



图为华兴源创园区。

本报记者 陈澄 摄

精测电子都存在重复性,具有一定的竞争关系。

记者将华兴源创与精测电子的主要财务指标进行对比后发现,2018年,精测电子营业收入13.90亿元,归母净利润2.89亿元。可以看出,科创板“待考”的华兴源创虽然均略逊一筹,但差距并未拉开。

不过,作为专注于研发与进口替代的科技型企业,目前华兴源创有超过40%的员工为研发人员,2018年度经审计研发费用占营业收入的13.78%。

打破外企垄断

一直以来,华兴源创都致力于实现平板检测的进口替代,并且在该领域取得不俗业绩。

招股书显示,成立于2005年的华兴源创通过在技术研发、品牌声誉、产品品类、综合服务能力上积累的领先优势,已成为苹果、三星、LG、夏普等国际知名消费电子企业的重要平板显示检测设备供应商,可根据客户的不同需求,为客户提供定制化

服务,并具备提供整体解决方案的能力。

目前,公司在各类数字及模拟信号高速检测板卡、基于平板显示检测的机器视觉图像算法,以及配套各类高精度自动化与精密连接组件的设计制造能力等方面,具备较强的竞争优势和自主创新能力,在信号和图像处理算法领域具有多项自主研发的核心技术成果。

而在华兴源创持续的创新过程中,打破外企垄断也成为公司的重要目标。由于中国平板显示行业起步时间较晚,近年来,随着中国平板显示行业的跨越式发展,对检测设备智能化、自动化水平的要求不断提高。然而,这一趋势下,相应检测设备的短板却日益明显。尤其是当前主流显示器正从传统LCD向柔性OLED产品升级,而柔性OLED的关键检测设备却一直被国外厂商垄断,一些平板显示的生产厂商只能依赖进口。

对此,公司在招股书中表示,目前,公司自主研发的各类测试设备主要应用于全球高端移动触控产品制造流程中,在

LCD与柔性OLED触控检测上突破了国外长期的垄断,改变了我国主要依赖进口的状况。

另外,招股书还显示,公司凭借与国外知名企业的合作经验,已与京东方等国内优质的OLED模组生产企业建立了稳定的合作关系,助力国家面板国产化战略的稳步推进。

布局集成电路产业

招股书显示,华兴源创本次将募集超10亿元资金投入“平板显示生产基地建设项目”等,其中,“半导体事业部建设项目”因涉及到集成电路产业,尤其受到市场关注。

公司在招股书中提及,在集成电路测试领域,多年来相关产业技术几乎全部被美国及日本等少数厂商垄断,在我国,市场规模占比66%的超大规模SOC芯片(系统级芯片)测试机及24%的存储类芯片测试机等主要依赖进口。

公司认为,在此背景下,2017年初华兴源创成立集成电路事业部以来,对测试机和分选机以及测试机配套周边产品的研发投入了大量研发人员和资金,将一定程度上缓解上述垄断的局面。公司一位内部人士向记者表示,本次募集资金投向之一的“半导体事业部建设项目”,是公司在集成电路测试领域的又一重要布局。

目前,公司已在移动终端电池管理系统芯片测试技术、超大规模数模混合芯片测试平台等技术方面处于国际领先地位。未来,公司还将充分利用在平板显示检测领域积累的研发技术和品牌优势,结合公司在集成电路测试领域的技术行业实力,协同开发原有下游消费电子行业客户芯片测试设备的研发、生产、销售及技术服务,从而实现快速在集成电路行业的产业布局及产品推广,培育新的利润增长点。

对于公司在集成电路测试领域的布局,申万宏源研报显示,一方面,中国集成电路行业规模加速扩张,但测试设备长期被外资垄断,存在较大的进口替代空间。另一方面,公司集成电路事业部成立时间较短,已自主研发出各项性能达到较高水平的测试平台,尚待产业化验证。

江苏吴中 或对响水恒利达商誉全额计提

□本报记者 欧阳春香 实习记者 傅苏颖

江苏吴中4月7日晚间公告,公司全资子公司响水恒利达由于受江苏省盐城市响水县陈家港化工园区某化工企业于2019年3月21日下午发生爆炸事故影响而暂时处于停产状态,由于目前关于响水化工园区彻底关闭事项尚无正式的相关处理方案和措施,响水恒利达后续如何处理存在较大的不确定性。受此影响,可能会出现对收购响水恒利达100%股权所形成商誉进行大额计提。如果将对收购响水恒利达100%股权所形成商誉进行全额计提,将会导致公司2018年业绩出现亏损(该事项尚存在不确定性)。

公司此前公告称,受爆炸冲击波影响,响水恒利达部分房屋和门窗有所损坏,部分员工因此受伤,响水恒利达正积极组织安排治疗和妥善安置。同时,公司和响水恒利达积极配合当地政府救援工作,出于保障员工安全和生产安全的考虑,响水恒利达暂时处于停产状态。

江苏吴中此次公告称,公司将与政府相关部门保持沟通,密切关注事态进展,如响水化工园区彻底关闭,响水恒利达将无法在该园区内进行生产,公司后续将根据政府相关部门的要求,认真组织讨论研究响水恒利达后续关停并转等具体方向性决策,并严格履行相关决策程序。

公司称,受上述各项不确定客观因素的影响,公司预计需对收购响水恒利达100%股权所形成商誉的计提商誉减值事项进行再次评估。经公司财务管理中心初步测算,可能会出现对收购响水恒利达100%股权所形成商誉进行大额计提,预计2018年拟计提商誉减值数额将在原来业绩预告的基础上进行调整;如果对收购响水恒利达100%股权所形成商誉进行全额计提,将会导致公司2018年业绩出现亏损(该事项尚存在不确定性)。

江苏吴中2017年财报数据显示,响水恒利达2017年度营业收入为6.5亿元,占上市公司同期营业收入的21.98%;归母净利润为8381万元,占上市公司同期归母净利润的62.97%。

营收承压 中医药公司谋求转型

□本报记者 郭新志 实习记者 傅苏颖

在一系列政策的影响下,中药上市公司正在悄然谋求转型。

同花顺数据显示,截至4月7日,有26家中药上市公司发布了2018年年报。其中,白云山、云南白药、同仁堂、华润三九等4家公司2018年营业收入超百亿元。分产品布局来看,一些公司中成药板块出现增长动力不足的情况。部分企业通过化药、健康产品、中药颗粒等产品的营收拉动,缓解了中成药表现乏力带来的压力。业内人士认为,主业增长潜力有限,营收能力承压,促使企业加速转型。从转型方向上看,立足主业创新、向食品日化领域转型以及加快并购重组成为相关药企转型的主要路径。

持续转型

在26家已发布2018年年报的中医药板块上市公司中,白云山、云南白药、同仁堂、华润三九等4家公司2018年营收分别为422.34亿元、267.08亿元、142.09亿元和134.28亿元,分别同比增长101.55%、9.84%、6.23%和20.75%。

分板块来看,部分企业中成药板块出现了增长动力不足的情况。在医疗体制改革进一步深化的背景下,部分公司开始主动转型。白云山年报显示,2018年是中国医药行业政策环境变革中的关键一年。政策驱动下,医药行业也处于深刻变革进程中。一方面,医疗体制改革持续推进,医保控费、招标降价、二次议价、带量采购等政策带来的经营压力仍在,行业增速有所放缓,增速主要在创新产品驱动、消费升级之上。报告期内,公司加大力度开展了大品种仿制药一致性评价研究、生物药等品种的研究开发工作。

年报显示,报告期内,白云山2018年研发投入5.85亿元,同比增长56.85%,研发投入占营业收入的比例为1.39%。2018年在研产品投入金额最多的产品是头孢克肟系列制剂和治疗性双质粒HBV DNA疫苗,达到了1.53亿元和1.39亿元。

云南白药则是将中长期战略定位在打造大健康平台和生态圈上。年报显示,公司自2010年开始实施“新白药、大健康”产业战略,2018年,公司健康板块,牙膏业务年内依旧保持了快速增长,市场占有率位居全国第二位、民族品牌第一位,报告期内,云南白药儿童牙膏、活性肽系列等新品的上市,金口健益优清新系列包装及概念升级,品牌取得良性发展。展望2019年,公司将积极把握消费升级趋势,加快产品开发力度,在口腔、洗护、美妆等领域持续丰富新的细分产品,加速产品升级换代、实现多点支撑等。

转型战略分化

中康CMH数据显示,2018年,中成药在药店终端零售额增速不足5%,面临销售降速,市场饱和使得中成药市场竞争态势加剧。

华融证券医药行业分析师张科然表示,从近期披露的2018年年报可以看出,中成药上市公司营业收入增速普遍不高,少数品种还出现下滑,主要源于中药配方是传承下来的,只有极少数品种属于近代研发出来的新品种,这一特点决定了中药的创新基因不足,很难在创新药领域获得突破;中医短缺、中医院的短缺,使得中医药发展缓慢、人才输出落后,进而也导致中成药销售不及预期。

一位医药行业分析师对中国证券报记者表示,企业意识到消费中成药瓶颈显现,战略出现分化,有以主业加速创新转型的企业,也有向食品、日化等领域扩张的企业,也有以加快并购为战略的企业。

不过,也有分析观点认为,长期看,中药材向规范化的中药配方颗粒发展,处方中药向国家统一制定的经典名方发展,消费中药依然在药店无序竞争,略有缓慢的集中度提升的趋势。以中药配方颗粒为例,兴业证券认为,该市场近年来发展迅速,在产品特性上综合中药饮品和中成药的优势,在政策上又可充分享受政策红利。当前相关龙头企业有望凭借先发优势抢夺更多市场。

中国动力拟组建中高速柴油机公司

□本报记者 欧阳春香

中国动力日前公告,为解决中高速柴油机业务的同质化竞争、整体性不强等问题,拟进公司中高速柴油机油业务健康发展,公司拟对中高速柴油机油业务开展整合,组建中高速柴油机油产业公司,拟用名为中国船舶重工集团发动机有限公司。

业内人士指出,按照中船重工力争2020年资产证券化率达到或超过70%的目标,未来军工和军民融合产业资产会陆续注入上市公司平台,进行多样化整合。

四大领域推进资产重组

值得注意的是,3月21日,中船重工旗下另一家上市公司中国重工公告称,拟启动实施公司全资子公司大船重工与渤船重工的整合。近期南船开启大手笔资产重组,北船的重组动作也值得市场关注。

中船重工近几年持续强力推进整合。中

船重工相关人士表示,整合不只是简单的左兜放右兜,而是从全球经济、国际贸易以及船舶行业格局角度来推动的,灵活运用资本纽带,与各企业所在地资源禀赋和发展战略结合,布局四大领域,打造十大军民融合产业板块,同时以强带弱,发挥专长提升协同效应,提高集团的体系竞争力。

一是深化军民融合式整合重组,提升产业融合质量。依托中国重工资本运作平台,推进大船重工与山船重工、武船重工与北船重工军民融合式资产重组整合,深度推进军民用船舶研发设计、海洋防务装备建造、大型民用船舶生产能力运用等融合发展,增强市场竞争力。

二是推进专业化整合重组,提升产业体系质量。通过中国动力资本运营平台整合动力产业资源,实施柴油机、化学动力企业整合重组,提升企业核心竞争力,促进动力产业快速健康发展;依托中国海防资本运营平台,推进产研一体化重组整合,形成水声探测与对

抗产研一体的能力体系;首创性地将雷达探测的“矛”与电子对抗的“盾”同时并举,整合723所与724所设立中国船舶重工集团电子信息与对抗研究院(第八研究院),形成信息探测与干扰对抗融合发展、攻防一体的海洋信息电子装备研制主体。

三是建立产业发展新平台,提升产业创新质量。依托中船重工自身强大的核心技术,聚集产业资源,围绕人工智能、量子导航、节能环保等新兴产业方向,打造产业平台,推进产业向价值链中高端发展。

四是推进区域性整合重组,提升区域协同效应。依托军工技术和质量,结合区域经济发展特点,充分发挥重庆等地配套企业特色,推进配套厂之间专业整合,集中优势资源,打造军民结合“小巨人”企业。

整合力度将加大

通过近年来的整合优化,中船重工高质量发展取得新进展,主要经济指标稳步增长。