

364家公司一季度业绩翻倍

160余家公司上半年业绩预喜

□本报记者 董添

Wind数据显示,截至5月6日,3605家上市公司披露了2019年一季度报,合计实现归属于上市公司股东的净利润1.03万亿元,同比增长10%。其中,364家公司实现业绩翻倍。行业景气度提升、合并子公司利润、执行新的会计准则是上市公司业绩大幅增长的重要因素。5家公司目前仍未披露一季报,面临退市风险。此外,411家公司发布了2019年上半年业绩预告,164家公司预喜。畜牧业、基建业、5G产业链、证券业相关上市公司预喜家数较多。

多因素推动业绩增长

数据显示,上述披露了一季报的3605家公司合计实现营业收入11.31万亿元,同比增长11.87%;实现归属于上市公司股东的净利润1.03万亿元,同比增长了10%。上市公司2019年一季度整体盈利能力较好。

一季度,2204家公司实现净利润同比增长。其中,1413家公司归属于上市公司股东的净利润同比增长超过10%,364家公司同比增长超过100%,50家公司增长超过1000%。

梳理发现,行业景气度提升导致主营业务收入大幅增长、处置大额资产、合并子公司利润、执行新的会计准则成为上市公司业绩大幅增长的主要原因。不少公司业绩增长缘于上述因素“合力”作用。

以思维列控为例,公司2019年一季度实现营业收入3.99亿元,同比增长151.05%;实现归属于上市公司股东的净利润6.97亿元,同比增长1119.47%。报告期内,公司通过多次交易对蓝信科技形成控制,对原持有股权的公允价值进行重新计量,公允价值与其账面价值的差额约5.56亿元确认投资收益。报告期内,公司对蓝信科技形成非同一控制下企业合并,蓝信科技纳入合并范围;剔除蓝信科技影响,公司业绩增长明显。

有的公司因为执行“新金融工具会计准则”而业绩大幅提升。以华西股份为例,公司2019年1-3月份实现营业收入7.16亿元,同比增长26.51%;实现归属于上市公司股东的净利润3.52亿元,同比增长2665.47%。报告期内,公司执行新金融会计准则,对相关金融资产及相关所有者权益项目进行重新分类处理,持有金融资产的公允价值变动收益增加。

东北证券研究总监付立春对中国证券



视觉中国图片

报记者表示,在旧准则下,金融资产分类主观性较强,上市公司通常将权益投资归入“可供出售的金融资产”,股价的涨跌计入其他综合收益,属于权益类项目,而非利润表项目,股价涨跌不影响利润。而一旦出售,原先计入其他综合收益的可以转入到投资收益,体现在利润表中。在新准则下,分类要经过严格测试,交易性金融资产以公允价值计量会直接计入当期损益,平滑利润的功能将不再存在。如果上市公司持有的股票大幅亏损,会导致业绩大幅下滑。

行业方面,畜牧业、基建业、5G产业链、证券业等相关公司一季度业绩表现较为突出。

5家公司未披露一季报

截至目前,*ST华泽、*ST东南、*ST长生、*ST新亿、*ST毅达5家上市公司未披露一季报,面临强制退市风险。其中,*ST长生由于银行账户被冻结,无法支付审计费用,2018年三季度报告、2018年年度报告和2019年第一季度报告均无法披露。公司股票已于今年3月15日起暂停上市。

*ST华泽同样未支付审计费用,未能按时审计。公告显示,原定于2019年4月30日披露2018年年报和2019年一季度报。由于公司未支付审计费用,相关审计工作尚未开

展,公司无法在法定期限内披露上述报告,面临退市风险。

有的公司一再推迟报告披露时间,并收到交易所的监管函。以*ST新亿为例,公司4月26日晚间公告,原定于2019年4月27日披露公司2018年年度报告。但因公司原因,数据重新录入及校对需要时间。为谨慎起见,特将公司2018年年报披露时间调整,确保2019年4月30日发布。不过,截至目前,公司仍未披露2018年年报和2019年一季度报。4月30日,公司收到上交所发出的监管工作函,对公司及相关责任人启动公开谴责程序。

*ST毅达则表示,由于公司前任管理层处于失联状态,公司的营业执照原件(正副本)、公章、财务章、其他由相关主管机关颁发或备案的证照印章等及公司会计凭证、财务账簿等财务会计资料下落不明。上述文件资料(特别是财务凭证)数量繁多,公司及审计机构的工作人员短时间内无法彻查,统计该等资料的全部内容,无法按时披露公司2018年年度报告和2019年第一季度报告。公司同样收到了交易所发出的监管工作函。

“多管齐下”实现扭亏

截至5月6日,411家公司发布了2019年上半年业绩预告,164家公司预喜,占比39.9%。其中,略增30家、扭亏34家,续

专注核心技术研发

宝兰德将持续受益安全可控概念



□本报记者 张玉洁

在目前已提交科创板上市申请的近百家企业中,北京宝兰德软件股份有限公司(简称“宝兰德”)是其中唯一一家从事企业级基础软件研发和销售服务的企业。公司的中间件等基础软件产品广泛应用于中国移动集团及下属公司等电信企业,提升我国企业电信中间件国产化和自主可控水平。中国证券报记者近日独家探访了宝兰德。公司董事长易存道表示,公司将凭借电信行业中间件产品和服务的优势,继续提升在电信行业的市场占有率。自2016年以来,公司已开始拓展金融、政务等领域的基础软件及云计算业务,前期认证等工作均在顺利推进。科创板的推出为宝兰德这类专注某一细分基础软件领域的高科技企业提供了借助资本市场发展壮大机会。

由点及面突围

在基础软件领域,目前我国企业与国际IT巨头还存在不小差距。基础软件研发难度大、要求高,以微软、IBM、Oracle等为代表的软件国际巨头,凭借多年技术沉淀和创新积累的先发优势,形成了对基础软件领域的绝对垄断。在中间件及其衍生产品领域,IBM、Oracle目前仍然占据绝对优势。近年来,以东方通、宝兰德为代表的中国企业奋力突围,已经在政务、电信等行业的部分领域获得突破,开启了国产替代自主可控征程。

中间件是指在操作系统、网络和数据库之上,并位于应用软件之下的一类软件,总的作用是为处于自己上层的应用软件提供运行与开发的环境平台,帮助用户灵活、高效地开发和集成复杂的应用软件。中间件使得应用软件能够比较平滑的运行在不同平台,同时在负载均衡、连接管理和调度方面作用很大,可以提升企业级应用性能,满足



关键业务需求。根据计世资讯统计,2018年中国中间件市场总体规模达到65亿元,同比增长9.6%。随着云计算、大数据、物联网等数字化技术普及以及政务大数据、智慧城市、企业应用上云等数字化热点项目推进,预计2019年中间件市场规模将达到72.4亿元,同比增长11.4%。

易存道表示,公司成立之初,就确定了成为高品质基础软件提供商、产品能在国内顶尖核心业务系统被广泛使用,并替代国外同行产品的目标。为实现此发展目标,多年来公司在研发方面持续投入大量资源。经过长达半多年的运行测试,公司的应用服务器中间件Aplication Server于2009年成功在中国移动上海公司的核心CRM系统、BOSS系统部署上线,替代了原有的Oracle/IBM公司的应用服务器软件产品,公司实现了在电信领域的突破。目前,公司中间件产品已经应用到中国移动集团总部的集中大数据平台、集中ERP等全国性核心业务系统,中国移动下属十多家公司的省级核心业务系统,并替换掉了原先这些客户使用的国外中间件产品,在更多其他业务系统中也得到了不同程度的使用。

“国内电信用户数量众多,一些大省的用户数量接近或超过欧洲一个中等国家的全部人口数量。这对相关软件的稳定性和性能提出了较高要求。诸多使用公司中间件的电信企业的业务支撑系统,长时间保持稳定高

效运行。这显示出公司产品的技术实力和竞争力。”易存道表示,除中间件外,公司开发了系列智能运维软件产品。以公司在江苏移动的产品部署为例,目前相关系统已经实现了自主运营、自主监控。

电信软件行业进入门槛高,技术要求高。由于电信运营商普遍财力雄厚,公司进入这一领域后,凭借着产品及服务的出色表现,报告期内销售业绩持续增长,主营业务毛利率处于高位。

回应热点问题

宝兰德曾于2017年在创业板尝试IPO。本次改换赛道至科创板,易存道对市场关于公司一些问题做出了回应。

有媒体指出,公司在科创板IPO的申报材料部分历史财务数据和前次IPO申报材料略有差异。易存道指出,各地移动公司购买产品主要通过直接向原厂供应商采购或者通过经销商向原厂供应商采购代理商购买。公司此前的会计处理中,两种销售模式下收入确认标准不同。本次递交材料时,出于更加审慎的考虑,公司统一了收入认定标准。因此,部分年份的一些跨期订单收入确认时间可能产生变化。从调整前后的财务数据来看,调整对公司当期净利润影响并不大。

公司目前超过八成的收入都来自于与中国移动及其下属公司的合约。对此,易存道

盈5家,预增95家。

具体看,145家公司预计2019年上半年归属于上市公司股东的净利润同比增长;75家公司预计增长超过100%。开尔新材、民和股份、宁波富邦、天顺股份4家公司预计增长超过1000%。

梳理发现,行业回暖导致主营业务增长、子公司纳入合并报表、获得大额政府补贴、变更会计准则等成为上市公司业绩大幅增长的主要原因。

行业方面,离产业链上市公司表现突出。以民和股份为例,公司预计2019年1-6月实现归属于上市公司股东的净利润8亿元至9.6亿元,同比增长4244.4%至5113.28%。对于业绩变动的主要原因,公司表示,主营产品商品代鸡苗销售价格出现较大幅度上涨。此外,仙坛股份预计2019年1至6月实现归属于上市公司股东的净利润3.8亿元至4.2亿元,同比增长327.65%至372.67%。公司表示,白羽肉鸡行业景气度持续攀升,公司鸡肉产品的销售价格同比上升,导致净利润同比大幅上涨。

有的公司报告期内积极进行资本运作,对净利润影响较大。以青岛金王为例,公司预计2019年1-6月实现归属于上市公司股东的净利润2.81亿元至3.45亿元,同比增长120%至170%。对于业绩变动的主要原因,公司表示,报告期内出售了杭州悠可股权。

恩捷股份预计2019年1-6月实现归属于上市公司股东的净利润3.79亿元至4.6亿元,同比增长135.08%至185.08%。业绩变动主要在于公司锂电池隔膜业务量大幅增长。此外,公司收购上海恩捷90.08%股权的交割过户于2018年7月31日完成,上海恩捷2018年1-7月的净利润按53.86%计算后归属于上市公司股东。

值得注意的是,46家被实施退市风险警示和其他风险警示的*ST类、ST类上市公司发布2019年上半年业绩预告,仅10家公司预计归属于上市公司股东的净利润为正值,其余均预计亏损。其中,*ST凡谷、*ST罗普等6家公司实现扭亏。

为实现扭亏,部分公司“多管齐下”。以*ST云投为例,公司预计2019年1-6月实现归属于上市公司股东的净利润800万元至1500万元,同比扭亏。二季度,公司加大在建项目的实施力度;加大款项催收和资产盘活,预计实现部分坏账准备转回和收益;公司完成向控股股东出售金殿基地土地资产及地上附着物,增加当期利润5433.06万元。

上市公司大股东拟扎堆减持

□本报记者 张玉洁

5月6日,市场大幅调整,但市场低迷未能阻挡大股东的减持决心。多家上市公司公告了大股东减持计划和进展情况,其中不乏大额减持计划。

大洋电机5月6日晚间公告,控股股东鲁楚平,股东徐海明、西藏升安能及其一致行动人西藏安乃达,拟6个月内共计减持公司股份不超过2.3亿股,占总股本9.71%。减持计划目前规模最大。

江苏有线股东也推出亿股级减持计划。公告显示,国安通信拟通过大宗交易、集中竞价交易等方式,6个月内减持其持有公司股份总数不超过1.11亿股,减持比例不超过公司总股本的2.25%。

这已经是国安通信近期第二次发布大额减持计划。今年3月,江苏有线公告称,国安通信拟自3月19日起6个月内通过大宗交易方式,减持其持有公司股份不超过9860.92万股,减持比例不超过公司总股本的2%。5月5日晚间公告显示,截至公告披露日,国安通信累计减持5638.77万股,减持比例为公司总股本的1.14%。国安通信未完成减持计划,并提前中止减持计划。但一日之后,国安通信再抛出1.11亿股减持计划。

公告显示,中信国安集团目前身陷债务危机,旗下多家公司积极处理资产以渡过危机。

刚完成1338.76万股减持计划的世纪瑞尔股东王铁再次抛出大额减持计划。公司5月6日晚间公告称,持有公司股份9368.4万股(占公司总股本比例为16.0114%)的股东王铁计划自本公告披露之日起的5个交易日后的6个月内减持不超过2340万股(即不超过公司总股本的3.9993%)。

此外,博士眼镜5月6日晚间公告称,豪石九鼎、民乐九鼎等股东减持共计不超过498.5万股,即不超过公司总股本的5.73%。华钰矿业公告,股东西藏博实计划自本减持公告披露之日起15个交易日后的6个月内减持公司股票数量不超过2080万股,不超过公司总股本比例3.955%。

减持进展方面,康弘药业公告,截至公告日,鼎晖维鑫等股东已减持公司股份数合计约1843.04万股。前述股东拟共计减持3145.3万股,即不超过公司总股本的4.67%。展鹏科技公告,浙江如山及诸暨鼎信累计减持2076万股,占公司总股本比例为0.99%。佳都科技公告称,股东中新融鑫减持股份计划已实施完毕,合计减持股份4856.35万股,占公司总股本的3%。

生物医药公司加大研发投入成趋势

□本报记者 郭新志 实习记者 傅苏颖

Wind数据显示,在已发布2018年年报的291家生物医药上市公司中,17家公司实现净利润同比翻倍增长,主要在于主业表现较为突出。业内人士指出,守正创新是医药企业的发展根基。生物医药公司未来业绩增长将围绕创新继续前行。生物医药公司研发支出只增不减是趋势,越来越多的企业将加入创新队伍,打造具有高识别的创新基因。

17家公司净利翻倍

数据显示,在上述291家生物医药公司中,33家公司营收超过100亿元。上海医药营收规模居前,达1590.84亿元。从营业收入同比增速看,4家公司2018年营业收入实现翻倍增长,分别为智飞生物、国农科技、天目药业以及白云山,营收同比增长分别为289.43%、164.69%、103.23%以及101.55%。

净利润方面,30家公司2018年归母净利润超过10亿元。其中,10家公司归母净利润超过20亿元。恒瑞医药归母净利润规模居前,达40.66亿元。从同比增速看,17家公司增速实现翻倍。华北制药归母净利润同比大增703.03%,排名第一。

上述业绩实现较大幅度增长的生物医药公司主业表现较为突出。以华北制药为例,报告期内,公司加快产业结构调整,突出制药主业,重点发展化学制剂药、生物药、原料药等产业,全年制剂收入63.16亿元,收入比重超过69%,生物技术领域收入同比大幅增长;突出抓好重点战略品种销售,单品收入过亿元制剂达到12个。其中,重组乙型肝炎疫苗、注射用阿莫西林钠克拉维酸钾、注射用头孢唑肟钠3个制剂产品收入超过7亿元。

华融证券医药行业分析师张科然对中国证券报记者表示,《关于深化审评审批制度改革鼓励药品医疗器械创新的意见》等政策的发布,配合深度医改的推行,有效完善药品医疗器械审评审批制度,加快好药新药和先进医疗器械上市步伐,快速与国外医疗水平接轨。从2018年生物医药公司的年报看,回归主业,夯实主业,做强主业,守正创新是医药企业的发展根基,也是企业发展壮大的核心基因。生物医药公司未来的业绩将围绕创新继续前行,无论是技术创新还是模式创新都将增强企业壁垒,打造属于企业的独有的护城河。

加大研发创新投入

“4+7”城市带量采购试点政策稳步推进,在鼓励创新的背景下,生物医药公司加大研发投入成为行业共识。

Wind数据显示,2018年,A股可比数据的198家生物医药公司(剔除2017年或2018年未披露研发支出的公司)研发投入合计345.98亿元,而2017年该值为251.75亿元,同比增长37.43%。2018年,80家生物医药公司研发投入超过亿元。恒瑞医药的研发投入最为抢眼,为26.7亿元;复星医药研发投入为25.07亿元。从研发投入占营收比例看,排名前三的生物医药公司分别为贝达药业、广生堂、普利制药,研发投入占比分别为48.2%、28.32%和23.47%。

从投向来看,创新药、仿制药、一致性评价成重点投放领域。以恒瑞医药为例,报告期内,公司继续加大研发投入,2018年累计投入研发资金26.7亿元,同比增长51.81%,研发投入占销售收入的比重达到15.33%,有力地支持公司项目研发和创新。去年公司取得创新药制剂生产批件两个,仿制药制剂生产批件7个;取得创新药临床批件16个,仿制药临床批件2个。

张科然表示,从2018年已经公布的生物医药公司研发费用支出看,恒瑞医药、复星医药和迈瑞医疗位于前三,研发费用支出分别为26.7亿元、25.07亿元和14.2亿元。这也是目前A股生物医药行业研发实力强劲的头号企业。未来医药公司研发支出只增不减是趋势,越来越多的企业将加入创新队伍,打造具有高识别的创新基因。