

180余家公司上半年业绩预喜

畜牧业、通信和电气设备等行业景气度高

□本报记者 张玉洁

截至6月11日,Wind数据显示,432家上市公司发布上半年业绩预告,预喜(包括续盈)企业181家,预喜比例达到42%。从目前情况看,披露半年报业绩预告的公司主要集中在中小板。畜牧业、食品加工、通信和电气设备行业整体预喜比例较高,行业景气度较为明确。

79家公司净利有望翻倍

在上述432家上市公司中,162家公司预计净利润同比增长。其中,142家企业净利润增速有望超过30%,126家企业净利润增速有望超过50%,79家企业净利润有望较去年同期翻倍。

开尔新材、民和股份、宁波富邦、东方通和天顺股份5家公司净利润同比增速有望在10倍以上。主业回暖、资产重组、非经常性损益以及变更会计政策成为这些公司业绩增长的主要原因。

开尔新材成为目前的“增速王”。公司预计上半年实现净利润6000万元-6500万元,同比大增8559.26%-9280.86%。对于业绩同比大幅增长的原因,公司表示,2018年下半年以来,主营业务持续呈现较快增长态势,叠加此前公司外延式拓展投资效益逐步体现。

宁波富邦预计上半年扭亏为盈,预计盈利1.3亿元。主要由于公司重组后,铝板带材相关资产转让收益将得到确认。同时,降低了财务费用,使得公司盈利较全年同期大幅增长。美吉姆等公司情况类似。该公司由三垒股份重组后并更名,美吉姆幼教业务注入上市公司后,公司业绩同比大幅增长。

值得注意的是,2019年1月1日起,上市公司将采取部分修订的金融资产会计准则。其中的核心是将原上市公司执行的金融资产四分类原则调整为三分类。其中,减少



视觉中国图片

“可供出售金融资产”,要求上市公司根据新准则的要求,将可供出售金融资产分类为“以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产”或“以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产”。受此影响,麦达数字、江南化工、江苏国信等公司预计业绩同比大幅增长。

四行业业绩表现突出

从行业情况看,禽产业链、通信行业、食品加工、橡塑制品以及油服行业保持较高景气度。这些行业公司预喜比例居前。

禽产业链公司盈利明显改善。供需不平衡,以及猪肉的替代性带动鸡肉价格上行,目前禽链景气度仍然较高。行业上市公司上半年大面积业绩预喜,不少公司预计净利润爆发式增长。主营代鸡苗业务的民和股份预计上半年实现净利润8亿元-9.6亿元,同比增长4244.40%-5113.28%。业绩暴增主要在于主营产品商品代鸡苗销售价格较大幅度上涨。仙坛股份和圣农发展预计上半年分别实现净利润3.8亿元-4.2亿元和13.5亿元-15亿元,同比增速分别为

327.65%-372.67%和302.98%-347.75%。

工信部近期发布了首批5G牌照,而产业链部分上市公司已提前享受红利。东方通、世嘉科技和东山精密均预计净利润同比明显增长。其中,来自5G的相关业务成为业绩增长的主要原因之一。中利集团表示,公司二季度经营稳定,上半年将扭亏为盈。后续公司继续重点发力军工电子,配套5G线缆、拓展光伏海外业务,力争主营业务持续增长。

2018年以来,国际油价整体明显回升,油气公司资本开支明显上升,带动油服企业业绩回暖。博迈科预计上半年将扭亏为盈。公司表示,受油价上涨影响,公司业务获得数个大型项目订单。

中海油服预计上半年业绩不确定,但是预计二季度将维持较为充裕的工作量。同时,公司将持续提升精细化管理水平,继续努力通过多项举措实现更好的经营业绩。

多因素致业绩下滑

2019年以来,受原材料价格上涨、行业政策变化以及需求不振等因素影响,过

回复关注函

*ST康得:无法了解出借两亿美元给中融国际真实原因

□本报记者 杨洁

就子公司出借2亿美元给“中植系”关联公司一事,*ST康得6月11日晚回复了关注函。公司表示,时任负责人已经失联,公司无法获知和核实智得卓越发行3亿美元债的真实目的;暂时无法了解到智得卓越母公司智得国际将上述资金委托中州国际进行理财管理,并将2亿美元出借给中融国际的真实背景原因。

无法了解该笔投资理财真实原因

6月5日,深交所向*ST康得下发关注函,要求说明子公司智得卓越发行3亿元人民币债的原因及资金用途;智得卓越母公司智得国际将上述资金委托中州国际进行理财管理,并将2亿美元出借给中融国际的原因,是否符合其发行时确定的资金投向,是否存在高成本举债投资低收益理财产品的情形。

*ST康得6月11日晚回复称,智得卓越发行3亿元人民币债是公司时任董事会在公司2016年第三次临时股东大会审议通过并授权下做出的债务融资决策。公司时任董事会授权时任董事长钟玉根据公司需要及

市场条件,在累计35亿元的上限内决定每一次债务融资的具体方案等事宜。当时,该融资需求主要在于光学膜二期工程和裸眼3D工程,部分原因是为了公司的海外布局。公司当时有意海外并购,需要在境外留存部分美元现金。由于时任负责人已经失联,公司无法获知和核实智得卓越发行3亿美元债的真实目的。

对于将上述资金委托中州国际进行理财管理,并将2亿美元出借给中融国际的原因,*ST康得回复称,由于时任负责人已经失联,中州国际配合程度不高等因素,公司暂时无法了解到该笔投资理财的真实背景原因。公司在获知该笔投资理财后,第一时间与中州国际沟通该2亿美元的投向并主张提前赎回。但中州国际表示无法提前赎回,且一直未能向公司提供中融国际的任何资料。

*ST康得表示,无法排除中融国际与公司第二大股东中泰创赢存在关联关系的可能性。但中泰创赢一直回避中融国际与其存在的关联关系,导致公司一直未能查明和核实该笔借款发生的原因。*ST康得强调,无法排除中泰创赢利用关联关系非经营性占用该笔资金的可能性,并认为存在高成本举

债投资低收益理财产品的情形,且不具备商业合理性。

不排除大股东资金占用可能性

对于公司账面货币资金150亿元却无法兑付15亿元超短期融资券的情况,*ST康得此前回复称,公司主要账户被司法冻结无法对外支付,且存放于北京银行西单支行的大额货币资金网上银行显示余额与实际可用余额存在巨大差异。公司现任董事会对前述货币资金存放的合理性提出了质疑,并指示管理层做进一步核查。公司管理层已经向证监会和银保监会进行投诉,并向北京银行西单支行发出商务函。公司正在积极准备采取法律手段以保护合法权益。

*ST康得表示,经自查,公司2015年、2016年、2017年度财务报表所列的货币资金数据与会计师事务所向相关银行取得的函证中所记载显示的数额一致。2018年年报发布后,公司对货币资金等财务报表项目持续自查,但由于相关人员离职或失联,业务资料交接缺失,部分银行相关工作人员配合意愿较差,且公司目前正在配合相关监管部门进行调查,尚不能排除存

去几年业绩增速表现抢眼的钢铁、医药以及汽车等行业企业上半年业绩表现不佳。同时,决定行业景气度的关键因素短期尚未见改善,相关公司全年业绩增速或面临压力。

钢铁行业目前仅沙钢股份公布了上半年业绩预告。公司预计上半年净利润同比下滑幅度超过4成。今年特别是二季度以来,钢铁原辅材料价格尤其是铁矿石价格一路上涨,同期钢铁价格不升反降,钢铁行业盈利能力受到进一步挤压。兰格钢铁研究中心指出,除了铁矿石价格,焦煤、焦炭价格面临上涨。上游原料价格暴涨,挤压钢铁生产利润的现象越发尖锐。钢企二季度业绩将进一步承压,预计多数钢企上半年净利润增速将明显下滑。发改委价格监测中心此前指出,预计三季度铁矿石价格或开始下跌。

23家汽车制造业公司发布了上半年业绩预告,仅4家预喜。汽车行业自去年起饱受市场需求不振困扰,目前已有13家上市车企公布2019年5月的销量数据,仅福田汽车、比亚迪等5家企业前5月累计销量同比增长,且大多为微增。龙头企业上汽集团5月份销售汽车48万辆,1-5月累计销量247万辆,同比下滑16.7%。

医药制造行业上半年增速下滑明显。在公布上半年业绩预告的19家企业中,仅9家预喜,预喜比例不足50%。其中,政策变化是不少企业业绩面临压力的主要原因。2019年以来,医疗体制改革持续深化,药品研发、医保支付、招投标、带量采购、新版基药目录等监管政策密集出台,行业竞争加剧,平均利润率下降。不少医药类上市公司处方药业务收入大幅下降。此外,部分原料药行业产品供应恢复,价格回落,导致部分企业业绩同比下滑。

此外,47家ST公司公布了上半年业绩预告,仅8家预喜。不少ST公司下半年将面临艰巨的保壳任务。

关于大股东是否存在资金占用的情况,*ST康得表示,根据公司控股股东康得投资集团与北京银行西单支行签订的《现金管理业务合作协议》,康得投资集团与公司及下属3家子公司的账户可以实现上拨下划功能。因此,康得投资集团有机会从其自有账户提取公司及下属3家子公司账户上拨的款项。但由于公司及下属3家子公司自己账户的对账单并不反映账户资金被上拨的信息,也没有内部划转的原始材料,所以公司及3家子公司无法知悉是否已经发生了与康得投资集团的内部资金往来。不排除公司资金通过《现金管理业务合作协议》被存入康得投资集团及其关联人控制的账户的可能性。

*ST康得表示,已采取整改措施,新一届董事会及管理层在公司内部开展全面业务梳理,对各部门业务发展情况与负责人进行沟通,并在此基础上调整组织架构,调整人员及岗位配置,努力纠正可能存在于公司治理中个别人员及财务混同问题,保持公司与控股股东康得投资集团之间的独立性。

高值医用耗材降价将成趋势

□本报记者 郭新志 实习记者 傅苏颖

继药品价格调控之后,部分地区监管部门计划对医用耗材动刀。6月11日,中国证券报记者从知情人士获悉,北京医耗联动综合改革将于6月15日正式实施,近3700家医院在医药分开综合改革基础上,取消医用耗材加成。除北京市外,全国多地都在做取消医用耗材加成的准备工作。业内人士认为,高值耗材占医用耗材的比例在60%-70%,未来高值耗材价格将持续降低。

取消加成

北京此次医耗联动综合改革的主要内容包括降低仪器设备开展的检验项目价格;取消医疗机构医用耗材5%或10%的加价政策,按医用耗材采购进价收费;实施医用耗材联合采购和药品带量采购等。

目前,京津冀医用耗材联合采购已完成人工关节、心血管支架等六类耗材采购,价格平均下降15.5%,一年可为北京市节约医用耗材费用约5亿元。

北京市卫生健康委相关人士介绍,本次改革决定取消医用耗材加成,医疗机构将不再收取医用耗材的加成费用。通过取消药品耗材加成、降低部分检验费用,让开药、使用支架和导管等医用耗材不再给医疗机构带来额外利益。有利于推动合理使用化验和医用耗材,规范医务人员服务行为,减少浪费,激励医务人员不断提高医疗技术,促进医疗机构由资源消耗规模扩张型向内涵质量效率型发展方式转变。

根据测算,改革后北京市医疗费用总量基本平衡,考虑到医保报销政策,门诊患者费用基本持平,住院患者费用略有增加。但不同疾病患者费用有降有升。比如,使用高值耗材较多的病种,费用可能下降。

目前多地都在做取消医用耗材加成的准备工作。如广东省确定,在2018年年底前,全面取消医用耗材加成,取消医用耗材加成减少的合理收入,全部通过调整医疗服务价格予以补偿。此外,天津、辽宁、安徽、江西、山东、湖北、湖南、广西、四川、贵州、宁夏等地划定了全面取消医用耗材加成时间表。

北京鼎臣医药咨询管理中心负责人史立臣表示,高值耗材如果价格太高,医保和患者的支付压力大。高值耗材降价是降低医保费用和减轻患者费用支付的重要工作,全面取消医用耗材加成有利于降低患者治病费用以及医保费用。

加快创新

在医用耗材中,高值耗材占比比较大,并成为重点改革对象。6月4日,《深化医药卫生体制改革2019年重点工作任务》(简称《任务》)发布,对医用耗材使用的规范做了部署。《任务》要求,今年8月底前完成进一步规范医用耗材使用的政策文件制定,逐步统一全国医保高值医用耗材分类与编码。对单价和资源消耗占比相对较高的高值医用耗材开展重点治理。这与5月29日发布的《关于治理高值医用耗材的改革方案》的要求一致。

事实上,高值耗材已成为患者及医保的一大负担。近年来,药品占医疗费用比例逐年下降,但医用耗材,尤其是高值耗材费用增加较快,部分抵消了药品降价取得成效,医药总费用仍在继续增长。长期以来,医用耗材的流通和使用缺乏统一的规范管理。

史立臣表示,高值耗材占医用耗材的比例在60%-70%,调控之下未来高值耗材价格将持续降低。“4+7”带量采购模式今年或在医用耗材层面进行复制,但与药品的“4+7”带量采购采取的模式可能不一样。由于高值耗材的品规和品类太多,或通过招标方式进行询价,且询价将是动态的。一些高值耗材,如果生产厂家少,招标价格难以降下来,可能采取国家谈判的方式。

中信证券指出,随着整体招采、医保等维度的综合改革,预计高值耗材市场的分化将更为明显。高值耗材将从“高费用、高毛利”走向“低费用、低毛利”时代。这对企业的创新研发提出了更高要求。预计传统的药物支架盈利空间将被压缩,相关企业需在可降解支架、药物球囊、介入瓣膜等创新产品方面加速推进研发。

“人造肉”市场仍处于初级阶段

□本报记者 张兴旺

“人造肉”概念持续活跃。6月11日,东宝生物、双塔食品、维维股份等多只“人造肉”概念股涨停。业内人士认为,受消费理念、技术和成本等因素制约,“人造肉”短期不太可能取代真正肉类。“人造肉”市场仍处于初级阶段,但未来市场空间大。

概念股受追捧

“人造肉”概念受到市场追捧。6月11日,32只“人造肉”概念股上涨,下跌仅1只,东宝生物、双塔食品、维维股份等涨停。目前东方财富Choice数据“人造肉”概念板块收录了33只股票。

从5月6日至6月11日,丰乐种业股价区间涨幅(均为前复权)达107.73%,双塔食品股价区间涨幅为107.44%,金健米业股价区间涨幅为59.56%。前海开源基金首席经济学家杨德龙对中国证券报记者表示,“人造肉”概念近期炒作较多,有的公司蹭热点被爆炒,有的公司也进行了澄清提示风险。

海欣食品日前公告,公司不生产“人造肉”产品;来伊份则发布风险提示公告,表示公司不涉及“人造肉”概念,目前无人才和技术方面的储备;苏盐井神表示,未涉及“人造肉”相关业务。丰乐种业表示,没有从事“人造肉”业务的计划。交大昂立称,下属全资子公司诺德生物主营业务为植物提取物的研发、销售,不涉及“植物提取物人造肉”相关业务。

成本较高产能有限

中国农业大学一位研究员表示,“人造肉”的味道、口感和供应均在改善,相对其他畜肉的竞争力正在提升。但“人造肉”成本较高,产能有限,再考虑到消费者偏好,“人造肉”短期不太可能取代真正肉类。随着更多公司进入该行业以及成本下降,将对肉类生产链产生长远影响。

上述研究员表示,“人造肉”具备发展前景。但是,受消费理念、技术和成本等因素制约,“人造肉”市场仍处于初级阶段。招商证券指出,目前A股没有纯正标的。但消费市场巨大,小渗透率即可带来巨大规模。叠加猪肉供给缺口矛盾和海外企业的成功经验,不排除A股上市公司逐步布局人造肉市场。

双塔食品表示,随着人类健康饮食理念的上升,加上传统养殖业带来的环保等问题,素食和肉类替代食品越来越受到消费者的欢迎。以植物蛋白为原料的素食类产品市场需求逐渐增加,成为健康饮食发展的一大趋势。6月10日,双塔食品回复投资者提问时表示,近期公司与客户通过多方沟通,得知公司的蛋白原料通过经销商供应给了Beyond Meat。

招商证券指出,根据欧睿信息咨询的研究,全球肉类替代品市场在2018年和2017年分别增长22%和18%。