

# 965家公司预计上半年净利润增长

主业回暖、资产重组以及非经常性损益等是主因

本报记者 张玉洁

## 268家公司净利有望翻倍

在上述1699家公司中，除43家企业业绩不确定外，923家企业预喜（包括续盈），预喜比例为54.3%。在63家公布业绩快报的公司中，44家企业上半年归属于上市公司股东净利润同比增长。

从目前披露的信息看，921家企业上半年有望实现净利同比增长，554家企业净利同比增速在30%以上，443家企业净利同比增速在50%以上，268家企业净利同比有望翻倍。

中信国安、开尔新材、朗新科技等25家公司净利润同比增速在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是业绩大增的主要原因。

中信国安预计上半年扭亏，实现净利润1.1亿元-1.4亿元。公司表示，上半年业绩增速较高主要由于非经常性损益。公司出售了江苏有线的部分股票，子公司转让了天津国安盟固利新材料科技股份有限公司股权，产生了投资收益。不过，中信国安母公司目前仍陷入偿债危机，债务危机能否缓解值得关注。

开尔新材预计上半年实现净利润6000万元-6500万元，同比大增8559.26% -9280.86%。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，加之此前外延式拓展投资效益逐步体现。

受响水3·21爆炸事故影响的联化科技交出了一份较好的答卷。公司预计上半年实现净利润2.37亿元-2.54亿元，同比增长4100%-4400%。公司表示，部分自产产品价格大幅上涨。子公司江苏联化科技有限公司和联化科技（盐城）有限公司受响水3·21爆炸事故影响停产，二季度销售主要依赖存货支撑。公司指出，事故相关经营利润损失为保险公司理赔的覆盖范围，相应的保险核损理赔正在评估和办理，尚未计提和确认。

今年1月1日起实施新的会计准则，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、江苏国信等公司业绩同比大幅度增长。业内人士指出，这种处理方式或使部分企业业绩大幅增长，投资者应关注这些企业业绩增长的真实“成色”。

行业方面，禽产业链、通信行业、油服行业以及金融行业保持了较高景气度。其中，禽产业链上市公司上半年大面积业绩预喜，且不少公司净利爆发式增长。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%；仙坛股份和圣农发展预计上半年分别实现净



视觉中国图片

Wind数据显示，截至7月22日，1699家上市公司发布了上半年业绩预告，63家公司发布了业绩快报。从目前情况看，965家企业上半年归属于上市公司股东的净利润有望增长，上市公司预喜企业比例较上年同期有所降低，部分行业公司普遍业绩增速下滑。禽产业链、通信行业、金融行业公司整体成长性良好。

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303%-348%。值得注意的是，不少券商预计和自收入同比大增，带动净利润同比大幅增长。业绩快报显示，国元证券、海通证券、东方证券以及申万宏源上半年净利润增速都在50%以上。

## 部分行业增速放缓

上半年，受原材料价格上涨、需求下滑等因素影响，钢铁、汽车产业链表现黯淡，增速同比大幅下滑。

2019年以来，铁矿石现货价累计上涨超过40%，Mysteel铁矿石价格指数累计上涨超过30%，当前矿价创近四年以来新

高。市场认为，铁矿石价格飙涨有多方面原因，供应端，巴西淡水河谷矿山事故以及澳大利亚飓风等事件影响了铁矿石供应。今年以来，地产投资增长和限产强度下降导致高炉产能释放是铁矿石需求增长的主要原因。中泰证券预计，今年国内生铁产量增长6000万吨左右，对应铁矿石需求量近1亿吨。中国钢铁工业协会副会长屈秀丽近日指出，进口铁矿石价格由去年每吨60美元一度上涨到超过110美元，给钢铁企业生产经营和降本增效带来较大压力。

目前，马钢股份、沙钢股份等7家钢铁公司公布了上半年业绩预告，均预计同比下滑，部分企业下滑幅度较大。铁矿石、焦炭等原材料价格大涨而同期钢价低迷，成为企业业绩下滑的主要原因。鞍钢股份预计上半年实现净利润14.5亿元，同比下滑67.3%左右。安阳钢铁预计上半年实现净利润约2.2亿元-2.8亿元，同比下降超过7成。整体看，主营高端特种产品的钢铁上市公司业绩仍有保障。久立特材预计上半年实现净利润1.99亿元-2.12亿元，同比增长50%-60%。公司专注于不锈钢管中高端市场。受益下游油气等行业投资持续回暖影响，销售收入稳步增长，经营业绩持续向好。此外，钢构行业受上半年房地产投资同比增长和基建政策提振，加之钢材价格下降等多重利好，东南网架、精工钢构等企业业绩同比大幅增长。

补贴退坡直接影响到新能源汽车产业链，企业间业绩出现两极分化。电池方面，碳酸锂上半年价格继续下跌。受此影响，江特电机预计上半年净利润同比下降80%-90%。受债务危机影响，坚瑞沃能预计上半年亏损超过17亿元。不过，强势企业业绩仍有保障。宁德时代预计上半年实现净利润20.04亿元-22.78亿元，同比增长120%-150%。比亚迪预计上半年净利

润同比增长202.65%-244.40%。前述两家公司业绩大幅增长原因接近，行业龙头抗风险能力更强，同时产能释放后销售增长导致净利高增长。

整车制造行业整体表现不佳。汽车市场进入存量博弈时代，品牌和定位方面不占优势的国内整车制造企业面临较大压力。长安汽车预计上半年亏损19亿元-26亿元。一汽双雄均表现不佳，一汽夏利预计上半年亏损超过5亿元，一汽轿车预计净利润仅为900万元-1300万元，同比下降超过8成。

## 多因素致业绩“变脸”

23家企业业绩出现“变脸”，业绩较此前预计出现大幅下降；有些企业则业绩出现明显好转，导致上修业绩预告。

\*ST中科出现业绩“爆雷”。公司预计上半年亏损8650万元-1.07亿元，主要由于本期商业保理业务应收账款计提坏账准备增幅较大，影响当期净利润约1.3亿元。公司深圳孙公司中科创商业保理于2018年12月26日被查封，由此计提相关损失。

昔日明星股新安股份和三聚环保业绩下滑明显。其中，新安股份上半年有机硅业绩表现不佳，导致上半年业绩同比大幅下滑。而仍处在“纾困”之中的三聚环保主营业务不佳，业绩下滑在预料之中。

值得注意的是，御家汇等去年上市的次新股出现业绩“变脸”。

云海金属、海联讯、上海钢联等企业修正业绩预告是由于业绩大幅改善。云海金属预计上半年实现净利润2.6亿元-2.8亿元，同比增长78.86%-92.62%。业绩大幅增长主要是产品成本较上年同期下降所致，且报告期内镁价上涨，原镁利润增加。此外，公司部分拆迁补偿款计入资产处置收益。

## 世界500强跃至第138位

# 中国恒大内生式增长与外延式扩张并进

本报记者 万宇

被誉为衡量企业综合实力的最新一期《财富》世界500强公布，中国恒大2018年以704.8亿美元的营收再次上榜，位列第138位，三年上升358位成为世界500强排名上升最快的企业之一。这背后是恒大内生式增长与外延式扩张双轮驱动的发展逻辑。

## 连年跨步诠释内生式增长

在世界500强榜单上，中国民营企业不断增多。世界500强榜单见证了中国经济高速发展及民营企业的崛起。

四年前恒大首次上榜，位列第496位，2017年上升至第338位，2018年则攀

至第230位，2019年再越高峰，升至第138位，实现了“四年四连跳”。这很好地诠释了恒大的“内生式增长”，自身业绩不断提高成为了排名不断上升的直接原因。尤其是自2017年开始，恒大实施“规模+效益型”的发展模式，高质量发展成为恒大业绩在高基数情况下继续大幅攀升的催化剂。

在“规模+效益”的发展模式下，2018年恒大实现净利润722.1亿元，同比增长106.4%，成为名副其实的“利润之王”。在此次公布的500强榜单中，若以利润排名，恒大位列第107位。

## 新能源汽车成新增长极

在世界500强企业中，多元化企业

占大多数。纵观美国通用、韩国三星、德国西门子等老牌世界500强企业，无一不采用多元化发展战略，推动整体高速增长，巩固领先地位。恒大也不例外，9年前就开始积极探索多元化发展。

目前，恒大已形成以民生地产为基础，文化旅游、健康养生为两翼，新能源汽车产业为龙头的产业格局，完成了多元化产业布局。尤其是新能源汽车，成为多元化布局的重中之重。

对于为什么选择这一赛道的原因，中国恒大董事局主席许家印表示，恒大在产业选择方面，一定是非常大的产业，除了文旅、健康等产业，汽车产业是几万亿元规模，与恒大规模体量相匹配。且公司提出了“3-5年成为世界规

模最大、实力最强的新能源汽车集团”的目标。

从今年年初开始，恒大通过外延式扩张模式，快速进入新能源汽车行业，占据行业制高点：拿下整车研发制造、电池、电机电控等多项世界顶尖技术，搭建全产业链；拓展广州、沈阳生产研发基地，巩固量产优势；如今，国能93车型量产下线，标志着恒大具备了成熟的整车制造能力。“恒大造”的全新增车型预计明年面世。

从内生式增长到外延式扩张，恒大不断巩固主业的发展基础，同时找到新的增长极。未来随着各项产业发展，恒大的世界500强排名有望继续大步跃升。

## 世界500强跃升至第301位

# 雪松控股全球化布局助推增长

本报记者 万宇

北京时间7月22日，美国《财富》杂志发布2019年世界500强名单，雪松控股以406亿美元（约合2688亿元人民币）营收位列第301位，排名比2018年大幅跃升60位。这是广州民营企业雪松控股连续第二年上榜世界500强。

《财富》世界500强排行榜是衡量全球大型公司发展水平的最著名、最权威的榜单，是反映世界知名企业的实力、规模和国际影响力的重要指标。从此次入选世界500强的中国企业产业布局情况

看，开放合作是增强国际经贸活力的重要动力。随着中国改革开放深入推进，越来越多的包括雪松控股在内的优秀企业顺应发展潮流积极“走出去”，在国际竞争中不断发展壮大，成长为世界500强企业。自2018年首次上榜世界500强以来，雪松控股聚焦核心主业，积极推进建设全球化布局，产业发展保持稳健精进的势头。过去一年，雪松控股在实业领域继续发力，核心主业大宗商品产业“走出去”步伐不断加快，在全球范围内拓展上下游产业链，在全球范围内拥有丰

富的金、铜、铁、煤等矿产资源，业务遍布亚洲、欧洲和非洲等地区，分支机构覆盖10多个国家和地区；雪松旗下化工新材料核心企业齐翔腾达，与世界顶尖化工企业积极展开技术合作，企业规模和竞争力不断提升。在2019年《财富》中国500强排行榜上跃升至第302位；雪松旅游文化产业在国内多地布局文旅小镇项目，品牌影响力不断提升；雪松智慧城市服务产业在全国的服务面积接近9亿平方米。

聚焦核心主业的同时，雪松控股坚持“以实业为根本、以金融守实业”的发

展理念，积极利用旗下雪松国际信托、大通金融资产交易所的金融资源，创新特色金融，服务实业发展。作为广州本土成长起来的世界500强民营企业，广州优质的营商环境和特有的区位优势，为雪松控股快速成长提供了发展土壤。目前，雪松控股位于广州黄埔区的全国综合型总部大楼即将完工，第二总部也已动工。雪松在扎根广州、拓展全球的发展思路下，将跟随广州迈向国际大都市的步伐，积极开拓大宗商品全球产业布局，成就“中国嘉能可”，打造全球顶尖综合性产业集团。

## 新集能源拟出售28套房产回笼资金

本报记者 胡雨

面临的风险：由于前几年煤炭市场低迷及公司前期基建项目投资较大等原因，截至2018年底公司资产负债率仍然偏高，还本付息压力较大。近年来，公司全力推进结构转型升级，盈利能力逐渐恢复，资产负债率持续下降。

## 业绩下滑

新集能源主营业务是煤炭开采、洗选和火力发电，对外输出以动力煤为主的商品煤和电力。2019年上半年，新集能源商品煤产销量较上年同期均有所增长，但发电量同比下滑；公司净利润较上年同期小幅下滑。

2019年上半年度业绩快报显示，报告期内，新集能源实现营业收入46.02亿元，同比增长0.88%；实现营业利润11.02亿元，同比下滑11.66%；实现归属于上市公司股东的净利润7.39亿元，同比下滑3.39%。2019年上半年，公司生产原煤947.43万吨，商品煤806.62万吨，销售商品煤799.65万吨，较去年同期分别增长3.86%、2.58%、3.23%；累计发电50.71亿度，上网电量48.18亿度，较去年同期分别下降6.99%、7.04%。

对于净利润下滑的原因，新集能源表示，今年上半年商品煤售价同比有所下降，同时受上年同期回坏账准备影响。公司此前在2018年报中指出，2018年12月下旬以来，全国煤炭市场价格略有下行。对于2019年，煤炭市场仍将保持总体稳定，煤电项目建设充满很多发展机遇。公司地处经济发达的华东地区中部，煤炭销售、电力销售市场集中，在煤炭资源、地域区位、煤电煤气项目上均具有明显优势。2019年，商品煤806.62万吨，销售商品煤799.65万吨，较去年同期分别增长3.86%、2.58%、3.23%；累计发电50.71亿度，上网电量48.18亿度，较去年同期分别下降6.99%、7.04%。

对于净利润下滑的原因，新集能源表示，今年上半年商品煤售价同比有所下降，同时受上年同期回坏账准备影响。公司此前在2018年报中指出，2018年12月下旬以来，全国煤炭市场价格略有下行。对于2019年，煤炭市场仍将保持总体稳定，煤电项目建设充满很多发展机遇。公司地处经济发达的华东地区中部，煤炭销售、电力销售市场集中，在煤炭资源、地域区位、煤电煤气项目上均具有明显优势。2019年，商品煤806.62万吨，销售商品煤799.65万吨，较去年同期分别增长3.86%、2.58%、3.23%；累计发电50.71亿度，上网电量48.18亿度，较去年同期分别下降6.99%、7.04%。

## 拟定增募集7亿元

# 飞荣达加码5G产业

本报记者 吴科任

求，现有4G蜂窝网络的多天线技术很难满足，需要通过基于大规模天线（Massive MIMO）的多阵列天线和波束赋形等技术，提升频谱效率，提升网络容量并增强网络覆盖。5G通信在对基站天线投资需求大幅提升的同时，对天线设备提出了更高要求。

公告显示，为把握5G技术应用所带来的良好市场机遇，飞荣达基于自身在材料研发及加工技术上的储备，逐步布局5G通信产业，先后开发出5G天线振子、天线罩、高性能结构件等系列产品。

近年来，随着大数据、云计算、物联网以及人工智能等应用市场的快速发展，对移动数据传输的需求呈现爆发式增长。在此背景下，以5G为代表的新一代通信技术取得极大发展，并逐渐走向商业应用。

飞荣达表示，公司现有的产能和生产线已无法满足布局5G通信产业的需要，拟投资61883.91万元，实施5G通信器件产业化项目。计划通过建设生产厂房、研发办公楼及相关配套设施，并购置注塑机、精密冲床、涂布机、圆刀机等先进设备，开展5G通信器件产品的研发和生产工作。项目建成后，将主要用于生产新一代天线振子、天线罩及适用于交换机、服务器、路由器的各类结构件。

对于拟使用募集资金的原因，飞荣达表示，随着业务规模不断扩大和产业布局的逐步推进，公司日常生产营运资金需求不断增加，仅依赖滚存收益及外部信贷难以满足公司的资金需求。

## 荣怀教育向海亮股份等机构索赔1000万元

本报记者 吴科任

荣怀教育称，今年5月23日至今，十名被告共同通过官网发布《海亮教育管理集团严正声明》，共同通过微信公众号对外发布《海亮教育对荣怀教育提起侵权诉讼》微信文章。上述文章中使用大量贬损性、污蔑性、攻击性语言。荣怀教育认为，十名被告擅自做出侵权判断，超越了客观描述的界限、正当介绍的尺度，并多处采用确切语气指责两原告侵权，使得荣怀教育集团和荣怀学校在公众中的评价降低，侵犯了荣怀教育集团和荣怀学校名誉。