

# 近百家上市公司预计三季报净利润翻倍

## 5G、禽产业链、计算机通信和其他电子设备制造业等表现突出

□本报记者 董添

Wind数据显示,截至9月27日,493家A股上市公司披露了2019年三季报业绩预告,216家预喜,预喜比例为43.81%。其中,95家公司预计前三季度归属于上市公司股东的净利润同比增长幅度超过100%。

从行业情况看,计算机通信和其他电子设备制造业、软件和信息技术服务业、生物医药业、化工业、食品饮料业预计业绩增长的公司数量较多。5G产业链和禽产业链相关上市公司表现尤其突出,行业景气度有望持续。业内人士指出,业绩超预期的公司通常会受到资金追捧,但要警惕过度炒作风险。

### 216家公司预喜

Wind数据显示,在上述三季报业绩预告的216家公司中,略增47家,扭亏43家,续盈8家,预增118家。

具体看,231家公司预计前三季度归属于上市公司股东的净利润为正值。其中,预计净利润超过1亿元的公司115家,预计超过5亿元的公司26家,超过10亿元的公司9家。中兴通讯、立讯精密、圣农发展、华润三九等公司净利润规模居前。

净利润增长率方面,172家公司预计前三季度归属于上市公司股东的净利润同比增长幅度超过10%,152家公司预计超过30%,140家公司预计超过50%,95家公司预计超过100%,17家公司预计超过300%,10家公司预计超过500%,5家公司预计超过1000%。远方信息、天顺股份、同为股份、朗新科技等公司预计净利润增长幅度居前。

预计净利润增长超过1000%的公司多数受多重利好因素影响。以天顺股份为例,公司预计2019年前三季度实现归属于上市公司股东的净利润为2600万元至3500万元,同比增长5046.48%至6827.95%。报告期内,公司各业务板块营业收入较上年同期均有较大幅度增长,致使毛利有所增长;公司国际铁路业务及国际航空业务盈利能力同比有所增强,减亏力度较大;期间费用同比有所下降;此外,政府财政扶持资金增加,处置子公司产生了投资收益。



部分公司三季度业绩预计情况

| 公司简称 | 预警类型 | 净利润(万元)   | 同比增长(%) | 证监会行业            |
|------|------|-----------|---------|------------------|
| 中兴通讯 | 扭亏   | 460000.00 | -       | 计算机、通信和其他电子设备制造业 |
| 立讯精密 | 预增   | 265126.00 | 60.00   | 计算机、通信和其他电子设备制造业 |
| 圣农发展 | 预增   | 255000.00 | 217.02  | 畜牧业              |
| 华润三九 | 预增   | 205800.00 | 85.00   | 医药制造业            |
| 大华股份 | 略增   | 195460.00 | 25.00   | 计算机、通信和其他电子设备制造业 |
| 比亚迪  | 略增   | 175500.00 | 14.93   | 汽车制造业            |
| 分众传媒 | 预减   | 144792.00 | -69.90  | 商务服务业            |
| 视源股份 | 预增   | 144482.00 | 70.00   | 计算机、通信和其他电子设备制造业 |
| 歌尔股份 | 略增   | 107025.00 | 25.00   | 计算机、通信和其他电子设备制造业 |
| 亿纬锂能 | 预增   | 95147.00  | 151.21  | 电气机械及器材制造业       |
| 沪电股份 | 预增   | 90000.00  | 134.86  | 计算机、通信和其他电子设备制造业 |
| ST冠福 | 预增   | 90000.00  | 128.95  | 医药制造业            |
| 二三四五 | 略减   | 81062.00  | -25.00  | 软件和信息技术服务业       |
| 游族网络 | 略增   | 80000.00  | 17.16   | 互联网和相关服务         |
| 海翔药业 | 预增   | 75000.00  | 55.27   | 医药制造业            |
| 大族激光 | 预减   | 74551.00  | -55.00  | 专用设备制造业          |
| 劲嘉股份 | 略增   | 70915.00  | 30.00   | 印刷和记录媒介复制业       |
| 蓝色光标 | 预增   | 70000.00  | 69.57   | 商务服务业            |

新华社图片 数据来源/Wind

同为股份预计,2019年1-9月实现归属于上市公司股东的净利润1700万元至2500万元,同比增长4362.78%至6098.31%。对于业绩变动的主要原因,公司表示,持续优化产品方案,产品销售结构发生变化。同时,汇率变动导致毛利率提升,毛利增加。

部分上市公司对此前披露的业绩预告进行了修正。华昌化工近日公告显示,预计前三季度实现归属于上市公司股东的净利润2.5亿元至2.6亿元,同比增长104.68%至112.87%。对于报告期业绩增长的主要原因,公司表示,原料结构调整项目二期、新戊二醇项目等投产,生产成本降低,产能增加;产品市场价格波动,投资收益等对整体经营业绩产生一定影响。华昌化工此前在半年报中指出,上半年白羽肉鸡市场供给紧缺,鸡肉刚性需求强劲,行业景气持续攀升。当前,行业向上发展趋势不改,企业效益向好势头强劲。从三季报业绩预告看,第三季度延续上半年行业高景气度,公司预计2019年7-9月归属于上市公司股东的净利润同比增长70.44%至91.75%。

方正证券研报显示,短期看,供需错配将推动鸡价持续上行,非瘟疫情有望带来肉类消费结构改善。长期以来,猪肉消费占比过高的局面有望发生变化,鸡肉等高蛋白类白肉需求将持续提升,拉动鸡肉等替代需求爆发。

5G业务爆发带动相关上市公司业绩增长。以东方中科为例,公司预计2019年1-9月实现归属于上市公司股东的净利润为3652.82万元至4435.57万元,同比增长40%至70%。对于业绩变动的主要原因,公司表示,5G通信相关产业客户的采购和租赁需求增加,公司主营业务稳步增长。

前海开源基金执行总经理杨德龙对《中国证券报》记者表示,预计医药、食品饮料、计算机、通信电子等行业景气度上行持续较长,主要受益于经济增长和消费升级。其中,禽产业链和猪肉概念的持续性可能一年左

右。随着养殖规模扩大以及非洲猪瘟疫情的整体控制,高增长情况可能会放缓。

### 警惕炒作风险

值得注意的是,部分预计三季报业绩突出的上市公司受到资金追捧,股价攀升。

以沪电股份为例,公司8月28日晚间披露的半年报中预计,2019年1-9月实现归属于上市公司股东的净利润为8亿元至9亿元,同比增长108.76%至134.86%。公司表示,经营情况良好,预期营业收入及毛利率同比均有所增长。8月29日,沪电股份股价涨停,之后股价连续上涨,从8月28日收盘价19.47元/股最高涨至296元/股。

方正证券研报显示,短期看,供需错配将推动鸡价持续上行,非瘟疫情有望带来肉类消费结构改善。长期以来,猪肉消费占比过高的局面有望发生变化,鸡肉等高蛋白类白肉需求将持续提升,拉动鸡肉等替代需求爆发。

应流股份预计,2019年1-9月归属于上市公司股东的净利润同比增幅超过50%。公司表示,“两机”和核能业务板块增速较快,营业收入同比大幅度增长。上半年,应流股份实现营业收入9.52亿元,同比增长15.32%;实现归属于上市公司股东的净利润7008.59万元,同比增长23.05%。

8月30日晚,应流股份披露三季度业绩预告。次日,公司股价涨幅接近5%。随后连续呈上涨态势,从8月30日收盘价9.65元/股最高上涨至14.17元/股。

东北证券研究总监付立春对中国证券报记者表示,业绩大幅上涨的公司通常会受到资金追捧。一些公司受周期性、季节性因素影响较大,随着“旺季”来临可能被炒作。投资者除了要精心选择股票,时间节点也是重要因素,警惕过度炒作风险。

# 洋河股份推进战略调整 致力长期高质量发展

□本报记者 熊永红 董添

今年以来,洋河股份面对复杂多变的宏观环境和激烈的竞争形势,主动进行战略调整。公司相关负责人日前接受中国证券报记者专访时表示,战略调整的初衷是为了追求长期高质量增长。公司为此在组织架构调整、数字化转型、营销等层面采取了一系列举措,并取得了积极成效。

洋河股份董秘从学年表示,“长期高质量发展”涵盖健康、绿色、可持续、个性化等内涵。消费升级不断加速,中高端市场成为未来竞争的主战场,品质对品牌发展的影响力将越来越大。随着白酒“后调整时代”到来,产品结构调整将成为企业发展的必由之路。洋河股份为此加强了相应布局。

### 成效显现

今年上半年,洋河股份实现营业收入159.99亿元,同比增长10.01%;实现归属于上市公司股东的净利润55.82亿元,同比增长11.52%。业绩总体稳健增长,但增速有所放缓。公司称,面对复杂多变的宏观环境和愈加激烈的竞争形势,公司主动进行了战略调整。

洋河股份表示,上半年在渠道库存管控、市场价格恢复、经销商信心提振、组织架构、人事调整等方面采取了一系列措施。这一轮主动调整从今年5月底开始,采取控货措施,中秋配额也进行了调整。总体看,情况已经有改善,主导产品价格开始回升。

“控货去库存是为实现销售渠道更健康运营。根据市场情况,将渠道库存量控制在最佳位置,减少渠道经营压力和成本,提高渠道商利润,使产销链达到最佳运营状态。调控根据市场情况灵活进行。”从学年对中国证券报记者表示。

针对竞争日渐激烈的江苏省内市场,从学年说,今年以来公司在组织架构、人事、渠



道等方面采取了一些措施,包括在重点市场成立营销大区,针对渠道进行有效费用投入,强化对渠道的精细化管理。省内市场通过主动控货后,渠道库存逐步趋于合理,渠道商利润空间提升,经销商积极性显著提高。

天风证券指出,淡季控量稳价是白酒企业的必修课。洋河股份上半年对核心产品采取控量稳价战略,稳固了产品终端价格,保持了完美的产品矩阵。公司库存商品账面余额从年初的16.37亿元锐减到6月底的6.48亿元。这显示出公司控量效果显著,市场反馈良好。

### 战略调整

对于上半年不惜放慢业绩增速而主动进行战略调整的初衷,从学年对中国证券报记者表示,“旨在追求长期的高质量发展。这可以用四个词来概括:健康、绿色、可持续、个性化。”

从学年指出,“健康”是指企业的业务结构要健康,同时产品品质要健康;“绿色”指

的是发展的过程要节能环保,形成更高效的运营体系;“可持续”从三个维度体现:速度稳健、基础扎实、后劲要足;“个性化”是指从消费者角度出发,做适合消费者产品。

今年以来,洋河股份采取了多项举措,推进战略调整。数字化转型方面,从学年说,为了更好适应数字化时代下的白酒行业竞争,洋河股份建立了以消费者为导向、以市场为驱动、以数字化为支点的营销组织和协作机制,快速响应消费者和市场需求,高效落实品牌培育。组织架构调整方面,洋河股份今年以来重点围绕高端品牌事业部进行升级调整,增设了13个高端品牌分公司,并增设了双沟品牌事业部,充分发挥公司两大名酒品牌优势,为高端名酒品牌运作赋予了更强大的组织保障和配套能力,进一步释放公司深度营销力量。在营销层面,洋河股份加大对渠道的掌控力度,积极开展去库存、调整升级产品结构等举措,恢复渠道信心;不断加大对经销商的帮扶政策,构建厂商和谐共赢生态体系。同时,营销费用投入

更加精准化。根据营销环境变化情况,管控渠道价格,同时更加精准地投入费用。

### 消费升级

白酒行业进入新的发展阶段,消费升级成为行业发展主要驱动力,“少喝酒,喝好酒”成为消费新习惯。“消费升级加速,低品质白酒发展空间将越来越小,中高端是未来主要竞争市场,品质对品牌发展的影响将越来越大。”洋河股份苏酒集团贸易股份有限公司总经理助理、市场总监朱昭鑫对中国证券报记者表示。

在白酒行业分化加剧的背景下,以“茅五洋”为代表的龙头企业对行业整体带动作用加大,市场进一步向龙头企业集中。朱昭鑫指出,白酒行业已经进入“后调整时代”,“马太效应”愈发明显,强者愈强、弱者愈弱,中小品牌企业的竞争压力将持续加大。

“在新的发展周期,产品结构调整是企业发展的必由之路。同时,年轻消费者将逐渐成为白酒消费市场主力军,白酒产品年轻化、时尚化是大趋势。”朱昭鑫说,洋河对此早已着手布局:一方面是优化产品结构,推出了手工班、梦九和头排酒,布局超高端白酒市场;另一方面是进一步提升产品品质,为企业长久发展奠定坚实基础。

今年3月19日,苏酒头排酒上市,与梦之蓝手工班共同形成洋河在超高端市场布局的“双箭”战略。朱昭鑫表示,产品结构层面,头排酒成为了洋河在超高端市场的另一个增长极,有助于进一步强化洋河的高端形象;品牌层面,头排酒能够丰富高端品牌形象,扩大品牌外延,满足高端消费需求。

朱昭鑫表示,洋河提出了“品质革命”的动员令,进一步打造洋河的产品力。突破品质表达方式,诠释洋河的绵柔品质,设计好打动消费者的卖点;以“五觉”为核心,聚焦差异化、交互化,使之成为品质持续创新的驱动力。

## 国庆旅游市场向好

□本报记者 于蒙蒙

多家机构监测数据显示,今年“十一”假期全国出游人次预计超过8亿。而2018年“十一”期间全国共接待国内游客7.26亿人次。

业内人士表示,观光游向休闲度假旅游转变的趋势延续,具有文化特色和休闲度假属性的目的地受到青睐,旅游热情进一步提升。

### 出游方式多样

去哪儿网数据显示,除北上广等传统热门城市外,西安、重庆、成都、乌鲁木齐等西部城市旅游市场增长明显。其中,乌鲁木齐、昆明等地表现抢眼,成为搜索热度增长最快的目的地;预订“一带一路”沿线等西部线路订单涨幅超过五成。

跟团游依然是主流。携程数据显示,9月28日至10月7日期间,通过携程旅游平台报名跟团游的人数占比55%,相比自由行和定制游的人数多10%。值得注意的是,跟团游向品质化、小众化方向发展。携程方面指出,跟团游品质和服务提升,且小团人数规模显著上升。其中,国内游私家团的报名人数同比增长高达155%。

相比跟团游,自驾游更加灵活自由,便于探索许多小众、有趣的线路。根据马蜂窝发布的《全球自驾游报告2019》,2018年国内自驾游人数达到5.8亿人次,同比增长35.6%,自驾成为国内游客出游的重要方式。

众信旅游相关人士告诉中国证券报记者,2019年国庆旅游市场呈现出几个趋势:家庭定制游增长明显。不少目的地出现超过50%的定制小团需求,主题类产品得到游客喜爱。受“网红经济”拉动,国内众多旅游目的地呈现全面飘红态势。新疆喀纳斯、天山;西藏纳木错、林芝大峡谷;四川九寨沟重新开园;重庆、成都美食体验;西安、延安红色旅游等均成为国庆旅游市场主角。

中信建投社服首席分析师贺燕青告诉中国证券报记者,今年以来观光游向休闲度假旅游转变的趋势仍在延续,具有文化特色和休闲度假属性的目的地游客预计持续快速增长,热门传统观景区由于客流饱和或天气等因素,可能增速不会太快;国内长线和出国短线游预计仍然维持较高增速,长线出境游维持较好增势。在消费升级背景之下,客单价将提升;各地旅游市场整治规范以及全域旅游不断推进,预计旅游服务质量和服务体验均会有较大提升,旅游热情将进一步提升。

部分机构预测,今年国庆假期国内游客将达8亿人次左右。

### 推进景区降价

不少国庆假期出游的游客将获得门票降价的福利。

2019年3月14日,国家发改委发布《关于持续深入推进降低重点国有景区门票价格工作的通知》,要求推进更大范围降价、更大力度降价,并确保降价取得实效;对2018年已经降价,但降价不到位、高定价大折扣等问题仍然突出的景区,要推动进一步降价。2019年8月23日,国务院办公厅印发《关于进一步激发文化和旅游消费潜力的意见》,提出了9项激发文化和旅游消费潜力的政策举措,其中包括继续推动国有景区门票降价等。

近期多地景区掀起降价潮。其中,山东省要求,确保2019年年底前实现全省97处国有景区门票价格在2018年1月1日的基础上总体降幅达到50%。同时,河南省、湖南省等地也出台相应政策。太平洋证券认为,从目前趋势看,降价的项目可能不仅局限于景区门票,可能延伸至索道、环保车等旅游产业链。

贺燕青表示,国家相关部门近两年数次发文提到持续推进国有景区降价事宜。长期看,国有景区门票降价的趋势将持续。从去年国庆假期的情况看,数百家国有景区降价,且降幅普遍超过20%。

## 2019年国家技术创新示范企业名单公布

多家上市公司上榜

□本报记者 董添

9月27日,工信部网站发布《工业和信息化部关于公布2019年国家技术创新示范企业名单的通知》。为深入实施创新驱动发展战略,根据《技术创新示范企业认定管理办法(试行)》,经审核,工信部认定北京小米移动软件有限公司等53家企业为2019年国家技术创新示范企业。

值得注意的是,乐普(北京)医疗器械股份有限公司、天津汽车模具股份有限公司、长春奥普光电技术股份有限公司、浙江久立特材科技股份有限公司、恒锋工具股份有限公司、漳州片仔癀药业股份有限公司、九阳股份有限公司、惠州亿纬锂能股份有限公司等多家上市公司榜上有名。

此外,中国航天科工集团有限公司旗下航天精工股份有限公司、中国机械工业集团有限公司旗下二重(德阳)重型装备有限公司、中国五矿集团有限公司旗下中国二十冶集团有限公司、中国化工集团有限公司旗下中蓝晨光化工研究设计院有限公司、中国建材集团有限公司旗下嘉华特种水泥股份有限公司、中国中车集团有限公司旗下湖南中车时代电动汽车股份有限公司、中国信息通信科技集团有限公司旗下武汉烽火众智数字技术有限责任公司上榜。

从地区分布情况来看,北京、江苏、重庆、广东、山东(除青岛市)、浙江(除宁波市)、福建(除厦门市)等地区各有3家公司入围。贵州、四川、湖南、安徽、天津等地区各有2家公司入围。河北、山西、内蒙古、吉林、上海、湖北、深圳、广西、云南、陕西、甘肃、新疆等地区各有1家公司入围。

工信部表示,国家技术创新示范企业实行动态管理,每三年复核评价一次,