

部分周期行业四季度业绩有望爆发 逾百家公司预计全年净利润翻倍

□本报记者 董添

Wind数据显示,截至11月10日,525家A股公司披露了2019年全年业绩预告,245家公司预喜,预喜比例达到46.67%。其中,106家公司预计2019年实现归属于上市公司股东的净利润增长幅度超过100%,占已披露全年业绩预告上市公司总数的20.19%。

从行业分布看,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、畜牧业、食品制造业、生物医药五大行业上市公司预计净利润增幅居前。造纸、房地产等周期性行业,四季度销售旺季有望迎来业绩增长小高峰。

12家公司预计净利逾10亿元

在上述预喜公司中,略增50家,扭亏72家,续盈5家,预增118家。

具体来看,预计全年归属于上市公司股东的净利润超过1亿元的公司135家,超过3亿元的公司57家,超过5亿元的公司36家;中兴通讯、立讯精密、圣农发展、大华股份、益生股份等12家公司预计2019年全年实现归属于上市公司股东的净利润超过10亿元。

中兴通讯预计2019年实现净利润43亿元至53亿元,盈利规模居前。公司上年同期亏损69.84亿元。公司表示,2018年有10亿美元罚款,经营损失、预提损失金额较大。2019年第三季度确认2019年7月11日发布的《关于就深圳湾超级总部基地与深圳市万科发展有限公司签订补充协议相关事宜的进展公告》所述事项的相关收益。

净利润增长率方面,182家公司预计2019年全年归属于上市公司股东的净利润同比增长幅度超过10%;171家公司预计超过30%;157家公司预计超过50%;106家公司预计超过100%;30家公司预计超过200%。星期六、康力电梯、福鞍股份、沃尔核材、同为股

净利润预增幅度居前的公司

证券名称	预警类型	预计归母净利润上限(万元)	同比增长(%)
星期六	预增	20000	2138.74
康力电梯	预增	26000	1572.26
福鞍股份	预增	11300	1209.61
沃尔核材	预增	21540	950
同为股份	预增	4000	907.73
神州信息	预增	40000	850.2
鸿博股份	预增	3800	638.85
天顺股份	预增	3700	536.89
梦网集团	预增	50000	536.37
益生股份	预增	230000	533.89

数据来源/Wind

份等13家公司预计2019年净利润同比增长超过500%。

值得关注的是,净利润增长率超过1000%的公司多数和并购子公司并表有关。以星期六为例,公司预计2019年全年实现归属于上市公司股东的净利润为1.5亿元至2亿元,同比增长1579.05%至2138.74%。公司表示,遥望网络自2019年3月起作为控股子公司并入星期六的合并报表范围带来业绩增长。

净利润同比增长幅度居前的公司今年以来多数股价上涨幅度较大。以益生股份为例,公司预计2019年全年实现归属于上市公司股东的净利润22.5亿元至23亿元,同比增长520.11%至533.89%。公司表示,受鸡肉供给紧张和需求替代影响,行业景气度高。报告期内,公司主营产品父母代肉种鸡雏鸡及商品代肉雏鸡价格较去年同期大幅上涨。Wind数据显示,益生股份2019年以来股价累计涨幅超过200%。

五大行业亮点多

从行业分布看,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、畜牧业、食

品制造业、生物医药五大行业预计2019年净利润增幅居前的公司较多。

计算机通信和其他电子设备制造业方面,受益于5G产业链相关产品需求持续增长、政府补助额度较大,部分5G产业链上市公司预计2019年全年净利润大幅增长。同时,不少军工产业链上市公司受益于订单增长,业绩爆发式增长。

以大立科技为例,公司预计2019年全年实现归属于上市公司股东的净利润1.26亿元至1.54亿元,同比增长130%至180%。对于业绩增长的主要原因,公司表示,新完成科研定型相关军品型号,如期实现批量交付;前期已定型相关军品型号,批产任务恢复,实现批量交付。

畜牧业方面,受益于离产业链景气度持续攀升,多家离产业链上市公司预计2019年净利润大幅增长。以圣农发展为例,公司预计2019年全年实现归属于上市公司股东的净利润37.05亿元至38.05亿元,同比增长146.1%至152.74%。公司指出,受鸡肉供给紧张和需求替代影响,行业景气度持续攀升。公司一体化全产业链的优势凸显,产品销售价格上涨。同时,公司继续巩固和加强内部精细化管理,经营成本与费用得到有效管控,规模效应及管理效益优势逐步显现。

软件和信息技术服务业方面,受益于战略转型和创新业务发展,部分公司预计2019年全年归属于上市公司股东的净利润同比大幅增长。以神州信息为例,公司预计2019年全年净利润为3.6亿元至4亿元,同比增长755.18%至850.2%。公司表示,将主要精力和优势资源集中在发展前景更好的战略性及创新型业务,ATM业务已在2018年度妥善处置。在复杂多变的外部环境下,公司战略换挡升级得以持续推进,金融科技软件和服务业务实现稳健运营和发展。

食品制造业方面,得益于产品销售情况良

好,产能得以释放,部分公司预计2019年全年归属于上市公司股东的净利润增长幅度较大。以燕塘乳业为例,公司预计2019年全年净利润为1.22亿元至1.56亿元,同比增长190%至270%。报告期内,随着公司新工厂生产链条的逐渐理顺,“降本、提质、增效”优化管理方针有效执行,奶源体系升级、精准营销和深度营销的工作逐步开展,公司的产能得到释放,经营效率不断提升,促使经营业绩得到较大幅度增长。

周期性行业迎来旺季

除上述高景气度行业外,部分行业受周期性影响,四季度有望迎来高景气周期。

以造纸行业为例,三季度以后,“双十一”、圣诞节、春节等节日补货节点增加,下游包装行业进入补货周期,造纸行业进入传统需求旺季。随着下游需求量增长,龙头公司四季度提价可能性增加,相关上市公司业绩有望出现拐点。

房地产行业方面,受“金九银十”逐年转淡影响,多数房企为完成全年销售业绩目标,在四季度发起销售冲刺。部分龙头房企刷新销售纪录。

以中国恒大为例,公司2019年10月份共实现合约销售金额约903亿元,环比增长约8.7%,同比增长约70.2%,继上月之后再度刷新单月合约销售金额的历史纪录。2019年10月,公司共实现合约销售面积约967.3万平方米,合约销售均价为9336元/平方米。

某大型国有房企高管对中国证券报记者表示,近几年来受房地产政策调控影响,“金九银十”的概念逐渐弱化,但开发商还是习惯把重头的货值放在下半年。这是由于行业开发节奏和行业规律所决定。仅少数头部房企可以做到全年平滑供货,使得每个季度的销售额比较均匀。对大部分二三线房企而言,下半年都是推盘销售的重点。

提供高铁运输和线路使用服务 京沪高铁主业明确定位清晰

□本报记者 崔小粟

近日,证监会在《京沪高速铁路股份有限公司首次公开发行股票申请文件反馈意见》(简称“反馈意见”)中,针对公司定位提出京沪高铁“是否为资产管理公司而非高铁旅客运输公司”的疑问。对此,相关人士在接受中国证券报记者采访时表示,京沪高铁主营业务是为旅客提供高铁运输服务,为其他铁路运输企业提供线路使用服务。京沪高铁公司没有资产管理相对应的业务,也未通过资产管理活动取得业务收入,不具备资产管理公司的任何特征。

与资产管理公司有本质差别

招股说明书显示,截至2019年9月30日,公司总资产规模为1870.8亿元,员工人数67人(含借调人员25名),人均管理资产规模27.9亿元。职工薪酬方面,2016年至2019年前三季度,京沪高铁的职工薪酬分别为3545.53万元、3598.39万元、3725.03万元、2214.53万元,薪酬持续增长。

证监会在反馈意见中要求京沪高铁说明公司员工的主要工作分工、是否为资产管理公司而非高铁旅客运输公司、核心竞争能力、是否有完整的业务体系。

对此,相关人士向中国证券报记者表示,京沪高铁公司是京沪高速铁路及沿线车站的投资、建设运营主体,委托北京、济南、上海局集团公司进行运输管理。“京沪高铁并不是利用别人的资产去赚钱,而是通过自有的生产性资产直接收取相关费用获得收入。产品设计、线路管理、质量监督、设施设备维护、更新改造等生产环节全部由京沪高铁公司自身完成。这与资产管理公司有着本质差别。”

而京沪高铁员工人数之少则与公司采用的“委托运输管理模式”开展高铁客运业务有直接关系。

委托运输管理模式是指京沪高铁公司拥有的是高铁线路、车站等资产,而动车组列车的设备管理、运输组织管理、安全管理等都委托给沿线铁路局。“原来北京到上海一共有9条线路,沿线的生产布局已经形成。京沪高铁的经营方法是从沿线铁路局丰富的人力资源中选择“精兵强将”,在铁路局的人员设置基础上通过付费快速解决运输组织管理和设备维修等问题。”上述人士指出,作为既有铁路通道中的增量资源,京沪高铁委托运输管理模式实际上是利用行业内大量存量资源做辅助支持。

京沪高铁在招股说明书中表示,委托运输管理可充分发挥铁路局在人员、设备、技术、经验等方面的优势,减少公司自行组建队伍带来的各种问题,降低运营成本,提高公司的运输质量和效率,避免重复建设和资源浪费。

解决线路“卡脖子”问题

招股说明书显示,京沪高铁募资将用于收购京福铁路客运专线安徽有限责任公司(简称“京福安徽公司”)65%的股权,收购对价为500亿元,收购对价与募集资金的差额通过自筹资金解决。京福安徽公司主营业务为高铁旅客运输,是合蚌客专、合福铁路安徽段、商合杭铁路安徽段、郑阜铁路安徽段的投资、建设、运营主体。

公开数据显示,2018年、2019年1月-9月,京福安徽公司分别实现营业收入约17.66亿元、13.8亿元,对应的净利润分别为-12亿元、-8.84亿元,合计亏损超过20亿元。

招股书显示,正在运营的合蚌客专和合福铁路安徽段开通时间尚短,商合杭铁路和郑阜铁路安徽段仍在建设,京福安徽公司仍处在市场培育期。

证监会要求披露亏损的原因及未来效益情况,收购后对公司财务状况及经营成果的影响,收购的必要性和可行性,与现有业务是否具有协同性。招股说明书披露,本次募集资金收购京福安徽公司有助于京沪高铁扩大网络覆盖,优化路网结构,发挥路网协同效应,增强骨干作用,形成以京沪通道为骨干、区域连接线衔接的高速铁路网。

上述人士指出,目前京沪高铁徐州到蚌埠局路段由于跨线列车集中,已经接近运营上限。而京福安徽公司境内的商合杭线路与京沪高铁的徐州蚌埠段属于平行线路,可以通过收购京福安徽公司将京沪高铁目前线路上的跨线列车整合至商合杭线路运行。

据了解,京福安徽公司管内线路与京沪通道、沿江通道、沪昆通道、徐兰通道、京港通道等多线路相连,高铁区域路网优势明显。“通过收购调整,不仅可以解决京沪高铁‘卡脖子’的问题,还可以形成京沪高铁中部小路网,从而大大增加运力,迅速增加营收水平。”上述人士表示。

盈利空间有待进一步释放

京沪高铁被称之为“最赚钱高铁”。招股书披露,公司的核心业务为旅客运输服务和提供路网服务。

旅客运输服务就是为乘车旅客提供高铁运输服务并收取票价;而提供路网服务,则为向其他运行在京沪高铁上的铁路运输企业收取“过路费”。

2019年1-9月,京沪高铁旅客运输和提供路网服务收入分别为120.4亿元和127.4亿元,前者占总收入的48.16%,后者占比50.96%。

数据显示,京沪高铁在京沪旅客通道中的市场占有率从2011年的开通初期的20%提升至2018年的73%,成为京沪之间客运交通的主要载体;客座率则从67.7%提升至2018年的82%。

面对这样的运输密度和较高的客座率,公司如何持续提升盈利能力?上述人士指出,京沪高铁运力仍然有较大提升空间。商合杭高铁今年底开通后,可分流一部分跨线列车,提高京沪高铁整体运力;同时,京沪高铁可通过提高17节大编组动车组列车占比,增加重联动车组列车比例的方法,进一步提升京沪高铁客座能力。此外,通过提高夜间检修效率,增开高铁夜间货运班次的方法,提升运用效率。“未来京沪铁路可通过城际间干线通讯、沿线土地开发、高端旅客延伸服务等方面拓展‘高铁+’业务模式,资源开发空间广阔。”上述人士表示。

天猫方面宣布,截至11月11日16时31分12秒,2019天猫双11成交额已超过2135亿元,突破2018年天猫双11全天成交额。截至11月11日22时,2019天猫双11成交额达到2457.11亿元,目前仍在向上刷新。

其他电商平台消费数据也在不断上升,显示出国内消费的强大潜力。截至11月11日14时37分,“11.11京东全球好物节”累计下单金额突破1794亿元。11月11日0时至12时,苏宁易购双11当天12小时订单量同比增长86%。



机器人来回穿梭,大幅提升包裹分拣速度。

菜鸟网络供图

双11成交额创新高 消费市场潜力大

□本报记者 杨洁

物流订单数量攀高峰

天猫双11成交额再创新纪录,源于广泛消费群体的参与。过去两年,淘宝天猫的月活跃用户增长2.26亿。据阿里巴巴天猫及淘宝总裁蒋凡介绍,今年参与天猫双11的消费者预计将超过5亿人,比去年增长1亿。

伴随成交额创新高,物流订单再攀高峰。截至11月11日18时31分,2019天猫双11物流订单突破10.42亿单,超过2018年天猫双11全天物流订单总量。

从2009年第一年天猫双11的26万件到2018年的10.42亿件,过去10年天猫双11物流订单增长4000倍。订单越来越多,而快递越来越快。2013年,送达1亿个包裹需要9天,到2018年只用2.6天。今年天猫双11开场仅8小时,物流订单已发货过亿。

京东物流今年双11的重点是在时效及分拣方面。从10月15日起,京东物流就启用了两大百万级的智能分拣中心备战双11,成都亚洲一号和武汉亚洲一号正式投入使用,采用系统性的智能设备,订单集中式、规模化处理,提高整体分拣效率。

苏宁则推出“1小时场景生活圈”,打造了“1公里30分钟闪电配送+苏宁全业态1小时内触达”的产品——“随时”。双11前12小时数据显示,“随时”订单最多的10座城市依次为深圳、上海、广州、北京、南京、杭州、成都、西安、武汉、沈阳,平均送达时间仅22分钟。

角力下沉市场

中信证券11月11日发布的研报预计,2019年天猫双11总成交额增速将放缓至20%-25%,2018年天猫双11总成交额增速为27%。

中信证券建议,更多关注用户、品类品牌、营销等多维度的变化。从用户角度看,下沉市场、小镇青年将是消费互联网核心增量;从营销角度看,直播营销将大规模运用。

下沉市场是天猫、京东、苏宁、拼多多等电商平台瞄准的新战场。京东数字科技集团用户中心总经理江明丽11月11日表示:“现阶段是企业角力下沉市场的好时机”。数据表明,下沉市场对品牌的要求越来越高,消费偏好逐渐向一二线城市看齐。

京东方面介绍,已经在全国建设4万家左右京东惠民小站,可助力品牌深度下沉到

乡镇区域,目前可覆盖1700个区县、80000个乡镇。除提供商品售卖外,京东惠民小站还为用户提提供金融、物流等便民服务,同时搭建一站式下沉营销服务。

天猫方面同样表示,下沉市场爆发是天猫双11的重要动力。美菱、容声、海尔等家电,百雀羚、珀莱雅等美妆,顾家、喜临门、芝华仕等家具,其爆款产品超过60%订单来自下沉市场。同时,iPhone11、华为Mate 30Pro等最热门手机超过一半订单来自下沉市场。

营销手段上,“直播”成为流行的“带货”方式。值得关注的是,今年天猫双11全球近百个品牌的总裁、高管亲自上阵,进淘宝直播间“带货”;更有15万名村播走进田间地头开播,20多位县长排队进直播间吆喝当地特产。

运用区块链技术

11月11日,蚂蚁金服CEO井贤栋表示,2019天猫双11成交额再创新高,体现了中国强劲的内需潜力,对提振整个实体经济具有很大的意义。

股价遭遇跌停

位于宁夏中卫的防沙治沙示范林近期被发现多处排污池藏身其中,并迅速成为舆论关注的焦点。11月10日,官方最新通报显示,污染场地系1998年-2004年美利环保将美利集

美利环保涉嫌环境违法行为发生在参股之前

美利云称生产经营不会受重大影响

□本报记者 于蒙蒙

美利云11月11日晚公告称,美利环保涉嫌环境违法行为发生在公司参股之前,涉事黑液倾倒地点不在公司林区范围,本次环保事件对公司的生产经营不会产生重大影响。中国证券报11日刊发深度报道《腾格里沙漠再现大面积污染 上市公司美利云或难脱干系》,客观呈现了污染事件及其与美利云之间的关系。

公司称仅对出资额承担有限责任

美利云在公告中称,美利环保为公司参股

40%的公司,公司仅对720万元出资额承担有限责任。因该公司持续亏损,公司已于2013年底确认了全部损失720万元。本次环保事件对公司的生产经营不会产生重大影响。

“公司表示其早已将对美利环保的长期投资确认全部损失,意思就是说再罚、再亏也算不到我头上了。”浙江高庭律师事务所合伙人汪志辉律师告诉中国证券报记者,但是否有其他损失还得看具体情况,譬如美利云是否向美利环保提供了股东借款,如有借款,当美利环保没有能力还款时,也会造成股东借款损失。

美利云表示,美利环保原名宁夏美利纸业

集团环保节能工程有限公司,成立于1997年8月19日,为原美利集团全资子公司。2006年6月,宁夏美利纸业集团环保节能工程有限公司更名为宁夏美利纸业集团环保节能有限公司。当月,公司参股宁夏美利纸业集团环保节能有限公司。

团产生的部分造纸黑液倾倒所致。中卫市生态环境局已经对美利环保涉嫌环境违法行为进行立案调查。

11月11日开盘,美利云股价即下挫,至上午11时许下探跌停板,随后牢牢封住跌停板,最终以跌停板6.4元/股收报。