

3970家上市公司上半年实现净利润1.85万亿元

医疗器械、畜禽养殖、证券、半导体、通信设备等行业业绩亮眼

□本报记者 吴科任



1550家公司盈利保持增长

东财Choice数据显示,剔除2019年上半年亏损的公司,共有1550家公司今年上半年盈利实现增长。其中,33家公司增幅超过10倍,289家公司介于1倍至10倍。

医疗器械、专用设备与疫情防控有关的行业企业盈利大增。英科医疗上半年归母净利润为19.21亿元,同比增长2611.87%。公司称,受疫情影响全球一次性防护手套需求激增,公司一次性防护手套产品售价增长较快。

银行、保险和证券这些金融机构的赚钱能力强,“四大行”依旧是“靓仔”。东财Choice数据显示,剔除西水股份,前述三个行业上半年合计实现净利润1.07万亿元,占上市公司净利润近六成。其中,工商银行、建设银行、农业银行和中国银行合计实现净利润4961.47亿元。

164家上市公司上半年扭亏为盈,且多家公司扭亏力度较大。如牧原股份、长安汽车、蓝思科技去年上半年分别亏损1.56亿元、22.40亿元和1.56亿元,今年上半年分别盈利107.84亿元、26.02亿元和19.11亿元。

从收入规模看,千亿元级别阵容有所调整。东财Choice数据显示,共有40家公司上半年营业收入超过1000亿元,而去年同期有37家。新入这一阵容的公司为浦发银行、中信银行、新华保险和兴业银行;海尔智家则“掉队”了,公司营业收入从去年上半年的1000.23亿元(调整后)缩减至本期的957.28亿元。此外,29家公司上半年营业收入介于500亿至1000亿元,去年同期为33家;249家公司营业收入介于100亿至500亿元,去年同期为259家。

上半年,共有108家上市公司收入同比增速超过一倍。其中,玉龙股份、ST仰帆和圣湘生物增速超过10倍;620家公司收入增长介于20%-100%,占比为15.61%。玉龙股份上半年实现营业收入43.13亿元,同比增长2295.90%。公司大力开展大宗商品贸易业务,销售规模大幅提升。目前玉龙股份贸易业务已覆盖煤炭、橡胶、化工品、农产品等大宗商品类别。

“两桶油”收入下滑。中国石化上半年实现营业收入及其他经营收入10342亿元,同比下降31.0%,主要归因于疫情和国际油价暴跌影响,公司主要产品经营量和实现价格同比下降。中国石化上半年实现营业收入9290.45亿元,同比下降22.3%,主要是受成品油、天然气销售量减少以及油气产品价格下降影响。

41个行业毛利率上升

东财Choice数据显示,41个申万二级行业上半年销售毛利率较去年同期上升,占比为39.42%。其中,畜禽养殖行业提升最为明显,同比提高了16.50个百分点,饲料、塑料、互联网传媒和医疗器械4个行业的销售毛利率提高了5个-10个百分点,化学纤维、园区开发、半导体、一般零售等12个行业的销售毛利率提高了2-5个百分点。酒店、机场、景点、航空运输等9个行业上半年的销售毛利率下降超过10个百分点。

农业农村部数据显示,2020年上半年,受非洲猪瘟和新冠肺炎疫情的影响,生猪市场存在一定程度的供需缺口,生猪价格持续高位运行,整体走势呈现为一季度及四月份高位运行,“五一”之后出现回落,六月份又出现回升。2020年1-6月全国活猪均价为33.90元/公斤,同比上涨136.95%。猪价上涨带动相关公司毛利率上升。牧原股份上半年的毛利率为63.27%,去年同期仅为4.34%,提高了58.93个百分点;上半年,温氏股份

的肉猪类养殖业务毛利率达到38.39%,较去年同期提高31.69个百分点。

伴随行业景气上行,半导体产业链多家公司毛利率改善。上半年,芯片制造龙头中芯国际的毛利率达到23.5%,同比提升2.5个百分点;智能安全芯片龙头紫光国微的集成电路业务毛利率为57.45%,同比提升20.81个百分点;化学机械抛光液龙头安集科技的毛利率为53.97%,同比提升5.71个百分点。

毛利率降幅居前的行业主要因为受疫情冲击较大。上半年,张家界旅游客运业务、旅游服务业务的毛利率分别为-184.59%、-62.34%,去年同期分别为30.73%、45.50%;深圳机场上半年的营业收入、归母净利润分别下降31.03%、149.16%。公司称受疫情影响,旅客吞吐量和起降架次下降较多,毛利率降低等。

受疫情影响,房地产行业的销售及开发投资规模一度大幅下滑,波及多家上市公司。国家统计局数据显示,1-6月全国商品房销售面积6.94亿平方米,同比下降8.4%;销售金额6.69万亿元,同比下降5.4%。半年报显示,万科本期房地产开发及相关资产经营业务的结算毛利率为24.1%,同比下降4.2个百分点。新城控股上半年房地产开发销售业务的毛利率为23.43%,同比下降10.33个百分点。

过“紧日子”

剔除银行、保险和证券三个行业后,3883家公司上半年“三费”(销售费用、管理费用和财务费用)合计1.72万亿元,去年同期为1.82万亿元,同比下降5.51%。其中,销售费用同比下降10.98%,对应7394.59亿元。

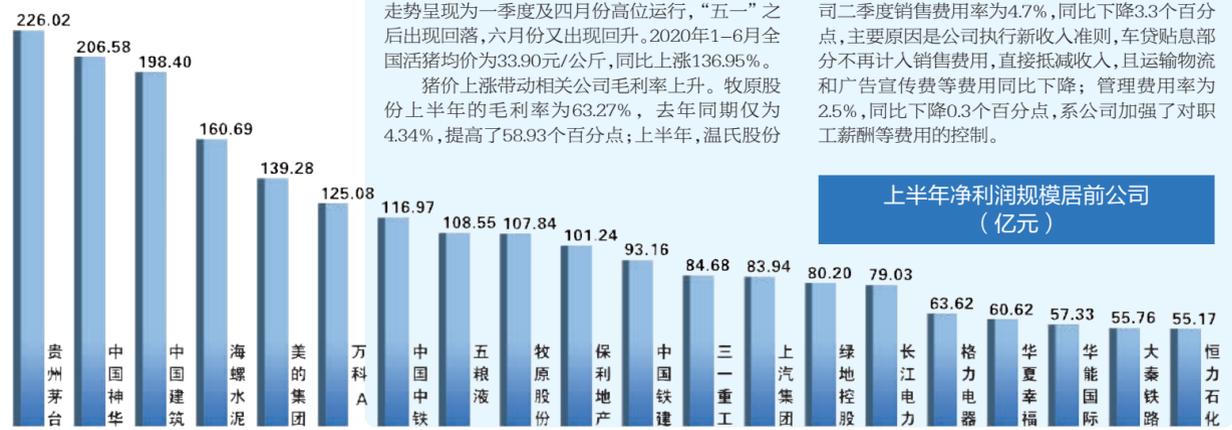
分析人士表示,除了受会计准则调整、收入下滑、剥离资产、营销策略调整等因素影响外,销售费用和管理费用的下降或与疫情之下上市公司“过紧日子”有关。

酒店、餐饮、旅游、影视等板块受疫情冲击较大,“三费”下降明显。锦江酒店上半年销售费用为3亿元,同比下降92.07%,主要是执行新收入准则所致,部分原计入销售费用的项目计入营业成本;管理费用为9.70亿元,同比下降47.77%。全聚德上半年的销售费用、管理费用分别同比下降88.47%、26.10%。公司表示,剔除新收入准则调整因素后销售费用同比降幅为25.10%,主要原因系疫情期间公司压缩成本费用所致。

疫情叠加政策调整,多家化学制药公司的“三费”降幅较大。罗欣药业上半年的销售费用同比下降54.92%至8.11亿元。普衡药业上半年销售费用下降45.61%至8.01亿元。公司称主要系本期受疫情及医药行业政策等因素影响,销售费用投入减少所致;管理费用下降16.21%至1.24亿元。也有一些医药公司业绩与“三费”同步上涨。如创新药龙头恒瑞医药,上半年营业收入同比增长12.79%,归母净利润同比增长10.34%;本期销售费用上涨10.31%至40.28亿元,管理费用上涨20.88%至10.54亿元。

为应对宏观环境的重大变化,多家龙头公司加大了费用管控力度,推进内部运营效率提升,审慎灵活开展业务,保持公司平稳健康运营。华泰证券指出,上汽集团二季度归母净利润高于预期主要原因是公司加强了销售和管理费用的管控,以及产生了11.8亿元的公允价值变动收益。其中,公司二季度销售费用率为4.7%,同比下降3.3个百分点,主要原因是公司执行新收入准则,车贷贴息部分不再计入销售费用,直接抵减收入,且运输物流和广告宣传费等费用同比下降;管理费用率为2.5%,同比下降0.3个百分点,系公司加强了对职工薪酬等费用的控制。

上半年净利润规模居前公司(亿元)



逾五成药企半年报业绩同比增长

□本报记者 傅苏颖

2020年上半年,口罩、医用手套、呼吸机、医疗物资需求急剧增加,相关企业业绩大增。东方财富Choice数据显示,截至8月30日,在披露了半年报的334家A股医药公司中,173家公司实现归母净利润同比增长,占比超过50%。医疗器械企业成为业绩增长“黑马”,11家公司归母净利润同比增速超过500%。

500%

11家公司归母净利润同比增速超过500%

医疗器械行业“黑马”多

抗击疫情相关个股业绩表现突出,医疗器械行业不少公司业绩翻倍。东方财富Choice数据显示,45家医药公司归母净利润同比增速超过100%,排名前11位的企业均属于医疗器械行业,且均超过500%。

英科医疗以2611.87%的增速排名居前。英科医疗表示,上半年受疫情影响,全球一次性防护手套需求激增,公司一次性防护手套产品售价有较大增长。同时,公司进一步节能降耗,提高了生产效率,提升了产品品质,报告期内销售收入和毛利率均有所提升。

口罩概念股振德医疗上半年实现主营业务收入38.14亿元,同比增长404.78%;实现归属于母公司所有者净利润9.89亿元,较上年同期增长1544.74%。

对于业绩大幅增长的原因,公司称防疫类防护用品销售大幅增加,业务规模大幅增长,报告期内公司产品整体毛利率提升。同时,上年收购英国 Rocielle Healthcare Limited公司55%股权纳入公司合并报表范围,提升了公司业绩。

核酸检测需求大幅增加,促进了相关公司业绩增长,东方生物、达安基因、硕世生物、华大基因等公司净利润同比增速均排在前列。

报告期内,东方生物实现营业收入8.28亿元,比上年同期增长388.05%;实现归属于母公司股东的净利润5.24亿元,比上年同期增长1477.45%。上半年,公司凭借敏锐的反应能力和技术研发实力,第一时间成功开发了新型冠状病毒IgG/IgM抗体检测试剂、新型冠状病毒2019-nCoV核酸检测试剂、新型冠状病毒抗原快速检测试纸(胶体金法)。同时,公司克服了原材料受限、产能提升等重重难题,快速提升产能,整体经营业绩实现重大突破。

部分化学制药、CXO等受疫情影响较小的板块维持较高景气度,业绩实现增长。

化药方面,海正药业、圣达生物、永安药业、博腾股份、华仁药业、圣济堂等公司上半年净利润同比增长均超过100%。CXO类代表企业康龙化成和药明康德,上半年净利润同比增

速分别为196.89%和62.49%。

海正药业指出,公司积极贯彻执行年初确定的“管理提升年”主要任务,围绕整体经营战略,深化企业改革,努力克服疫情影响,减少损失,布局增长,全力以赴确保生产经营稳定运行。报告期内,公司实现营业收入53.18亿元,较去年同期减少6.13%;实现归属于母公司所有者净利润2.41亿元,较去年同期增长357.31%。

加大研发投入

药企仍然逆势加码研发投入。上半年恒瑞医药、复星医药和迈瑞医疗研发费用投入位居前三位,分别为18.63亿元、12.04亿元和9.03亿元。

报告期内,恒瑞医药累计研发投入同比增长25.56%,研发投入占销售收入的比重达到16.48%,有力地支持了公司的项目研发和创新发展。

东方财富Choice数据显示,今年上半年生物医药行业有54家药企研发费用超过1亿元,15家药企研发费用占营收比例超过20%。从研发费用同比增速看,121家药企研发费用同比增速超过20%。

随着我国医疗体制改革的推进,带量采购进入常态化。此外,国家医保局8月17日发布了《2020年国家医保药品目录调整工作方案》和《2020年国家医保药品目录调整申报指南》。

万和证券认为,本次调整目录范围纳入了截至方案公布日上市的新药、各临床急需药及“5省以上共认”药品,并列出了需纳入调整的医保目录内药品范围。新药评审改革、国家集采,并结合医保目录动态调整,将有效形成一套创新组合拳,推动制药行业供给侧改革。国产创新药迎来黄金发展期,创新药的研发数量将迎来新高。

挖掘投资机会

今年上半年,抗击疫情相关个股业绩带动股价亮眼表现。英科医疗年初至今以770.77%的涨幅居前(剔除今年以来上市的新股)。

财信证券认为,半年报进入业绩兑现期,手套、口罩、IVD等企业业绩大增。从资金流向看,药店关注度提升。长期看,集采和国家医保目录调整等政策倒逼药企进行创新,加大研发,国内创新热潮将持续。研发管线进入兑现期的企业获得更高关注度,CXO类企业持续受益。

川财证券指出,经过前期调整,部分个股已回到或低于合理估值区间,建议关注基本面向好的个股,尤其是具有消费属性的医疗器械、医疗服务以及流感疫苗和带量采购趋势驱动下的创新药领域。

对于如何寻找投资机会,渤海证券认为,疫苗概念可以重点关注,新型疫苗的知晓率和接种率预计会提升。同时,公共卫生补短板势在必行,新一轮医疗器械采购周期即将展开,具有显著临床价值的医疗设备生产企业有望受益。此外,创新和消费升级仍是热点,建议持续关注创新药研发龙头及创新产业链龙头企业。

航空客运市场逐步回暖

□本报记者 吴科任 实习记者 金一丹

受疫情等因素影响,航空公司上半年业绩出现亏损。不过,“宅经济”表现活跃,线下消费线上转移,物资运输需求增加推动航空货运业务发展。

专家指出,随着需求逐步回暖,预计民航国内航线客运量近期有望逐步接近或超越去年同期水平。

多措并举减少亏损

三大航空公司客运业务受挫,上半年合计亏损超过260亿元。半年报显示,中国国航、东方航空、南方航空2020年上半年分别实现营业收入296.46亿元、251.29亿元、389.64亿元,较去年同期分别下降54.61%、57.25%、46.58%;分别亏损94.41亿元、85.42亿元、81.74亿元。

民航航空公司方面,华夏航空上半年实现营业收入19.84亿元,同比下降19.96%,实现归属于上市公司股东的净利润822.77万元;春秋航空上半年实现营业收入40.45亿元,同比下降43.42%,亏损4.09亿元;吉祥航空上半年实现营业收入41.69亿元,同比减少48.28%,亏损6.75亿元。

在航空业大规模亏损的情况下,华夏航空上半年盈利822.77万元显得尤为突出。华夏航空表示,受益于独飞航线占比高,旅客出行相对刚需;同时,公司根据疫情期间的市场变化情况及时调整航线网络特征,采取了积极的客户沟通、收益管理以及灵活的航线调整等应对措施,最大程度降低了疫情的影响。

春秋航空客座率恢复较快。6月份春秋航空客座率恢复至73.9%;7月份,公司客座率已达82.06%。春秋航空董事长王煜表示,“春秋航空的优势源于‘两高两低两单’的业务模式,即高客座率、高飞机利用率、单一机型、单一仓位、低管理费用、低营销费用。”

为应对疫情带来的冲击,航空公司做出诸多尝试。东航在今年6月率先推出“周末随心飞”产品,引来行业追随。西部证券表示,暑期旺季叠加“随心飞”产品的推出,刺激出行需求。跨省团队游放开,国内旅游出行需求进一步释放。随着国内需求的逐步回暖,预计民航国内航线客运量近期有望逐步接近或超越去年同期水平。

货运业务实现增长

旅客运输业务受疫情影响尚处恢复期,而航空业货运业务取得较大提升。

南方航空上半年货运及邮递收入为766.7亿元,同比增长73.89%。南航表示,货运量增加主要是货运需求尤其是国际货运需求旺盛所致。

东方航空上半年货邮载运率为31.94%,较上年同期增长1.88个百分点;货邮吨公里收益为2.802元,同比增长114.22%。

中国航空上半年内地货物及邮件载运率为44.95%,较去年同期增长9.69个百分点;货吨公里收益为2.8721元,同比增长136.82%。

东北证券表示,我国航空货运正处于发展初期阶段,北上深三大机场集中国内50%航空货运量。航空货运能力对供应链保证重要性凸显,相关机场建设有望加速。