

增长22.77%

167家房企去年营收近4.3万亿

□本报记者 董添

已发布年报的房企整体业绩增速放缓,分化加剧。Wind数据显示,截至3月29日,167家A股房企和赴港上市内房股发布2019年年报,合计营业收入4.26万亿元,同比增长22.77%,净利润同比下降7.56%。其中,92家房企2019年归属于上市公司股东的净利润同比上涨。51家公司净利润增幅超过20%,占比30.5%。

业绩下滑

Wind数据显示,截至3月29日,37家A股房地产公司发布了2019年年报,合计实现营业收入约1.5万亿元,同比增长22.81%;归属于上市公司股东净利润合计1263.37亿元,同比增长17.92%。

其中,渝开发、天保基建、金科股份、保利地产、深物业A等25家A股房企实现净

利润同比增长,14家公司增幅超过20%;南国置业、沙河股份、世联行等12家公司净利润同比下滑。

另有130家赴港上市内房股披露了2019年年报,合计实现营业收入2.76万亿元,同比增长22.75%;归属于上市公司股东的净利润为4866.31亿元,同比减少12.46%。

其中,融创中国、合景泰富集团、碧桂园、华润置地等67家赴港上市内房股实现净利润同比上涨,37家公司增幅超过20%;太古地产、恒基地产、九龙仓置业、长实集团等63家公司净利润同比下滑。

整体看,上述167家房企合计营业收入增长超过2成,归属于上市公司股东的净利润下降7.56%。赴港上市内房股整体表现不及A股房企。

分化明显

头部房企业绩出现分化。

碧桂园等第一梯队房企净利润增长幅度远高于均值。报告期内,碧桂园共实现营业收入约4859.1亿元,同比增长28.2%;实现归属于上市公司股东的净利润约395.5亿元,同比增长14.2%;股东应占核心净利润约401.2亿元,同比增长17.6%。截至2019年末,账上现金余额约2683.5亿元,占总资产比例为14.1%,另有未使用授信额度达3167.9亿元。

万科A实现营业收入3678.9亿元,归属于上市公司股东的净利润388.7亿元,同比分别增长23.6%和15.1%。截至报告期末,集团持有货币资金1661.9亿元,净负债率33.9%。报告期内,公司拟每10股派送10.45元(含税)现金股息。

中国恒大预计,2019年全年取得核心业务净利润为408亿元,同比下降48%;实现净利润约335亿元,同比下降50%。利润下降主要是售价较低的清尾楼宇结转,交楼单价下降所致。

积极扩张

业绩增长的房企报告期内均积极进行扩张,拿地热情不减,并积极进行多渠道融资,扩大资产规模。

部分积极拿地的房企,在业绩发布会上宣布保持销售高速增长目标。以旭辉控股为例,2019年公司实现合约销售额2006亿元,同比增长32%;实现确认收入548亿元,同比增长29.3%;归属于上市公司股东的净利润为6437亿元,同比增长19%。报告期内,集团应占土地出让金为532亿元。旭辉控股董事局主席林中在业绩发布会上宣布,2020年公司合约销售目标为2300亿元,同比增长15%。

融创中国则表示,公司连同其合营公司及联营公司的土地储备约2.39亿平方米,权益土地储备面积约为1.5亿平方米,土地储备货值预计约3.07万亿元。其中,超过82%位于一二线城市,平均土地成本约4306元/平方米。

按下“快进键” 光伏公司高强度扩产

□本报记者 何昱璞

3月以来,隆基股份、通威股份、九洲电气、晶澳科技、中环股份等多家光伏企业陆续公告将投资推动光伏组件扩产。这些企业投资规划超过145亿元。

业内人士预计2020年国内装机规模为40GW-50GW。海外市场将稳定增长,2020年有望超过100GW,增长18%。

扎堆加码产能

通威股份3月19日公告,计划于云南保山投资年产4万吨高纯晶硅项目,预计投资40亿元,2020年上半年启动,计划2021年建成投产。项目达产后将实现年营业收入30亿元。

通威股份此前公告,计划于2020年实现硅料产能8万吨,2021年实现硅料产能11.5万-15万吨,2022年实现硅料产能15万-22万吨,2023年实现产能22万-29万吨。

晶澳科技3月23日宣布加码产能。公司拟投资1454亿元在辽宁省朝阳市朝阳县投资建设300MW光伏平价上网项目。这是公司2019年11月借壳天业通联重组上市后第二次宣布扩产。

单晶硅龙头隆基股份于3月23日宣布将投资70.11亿元建设嘉兴年产5GW单晶组件项目、腾冲年产10GW单晶硅棒项目和西安航天基地一期年产7.5GW单晶电池项目。公告显示,上述三个项目达产后将实现年均营业收入200.78亿元,年均净利润合计达到20.94亿元。

这是隆基股份2020年以来第三次宣布扩产。2020年1月3日,隆基宣布将在云南楚雄新增投资年产20GW单晶硅片项目,总投资约20亿元;将根据市场情况再决定启动续建年产20GW单晶硅片项目。2月13日,隆基股份子公司西安乐叶与西安国家民用航天产业基

地管理委员会签订投资协议,拟合作建设年产10GW单晶电池及配套中试项目,西安乐叶拟出资45亿元。

投资加码的背后是企业看好行业未来发展。隆基股份总裁李振国曾表示,在全球至少70%至80%的国家和地区,光伏已是当地最便宜的电力能源。未来光伏需求逻辑由两条曲线叠加:一是全球电力需求的增量曲线,将由以光伏为代表的新能源进行弥补;二是快速下降的成本。

市场需求回暖

政策支持光伏产业发展。

3月10日,《国家能源局关于2020年风电、光伏发电项目建设有关事项的通知》发布。这标志着国内2020年新增项目正式启动。中信证券指出,2020年光伏政策支持力度总体符合预期,并将提供更宽松的建设时间窗口,有望加快行业开工步伐,国内需求大幅回暖确定性强。

国家能源局数据显示,2019年我国光伏新增装机3010万千瓦,同比下降32%,累计装机达20430万千瓦。同时,光伏产品出口总额207.8亿美元,创历史第二高位。

海外需求方面,安信证券研报指出,光伏需求受疫情影响有限,订单、谈判照常进行,且目前各大组件厂所签订单基本超过全年出货目标的一半,大部分集中在上半年交付,目前没有要求取消订单或延期交付的情况。

光伏企业集中扩产,带动了上游加工设备厂商发展。硅片设备龙头晶盛机电3月21日披露预中标中环协鑫五期14.25亿元订单。中银证券研报指出,伴随下游电池片企业集中扩产,公司2020年新签订单有望快速增长。

体育服饰细分市场风景独好

□本报记者 熊永红

服装行业整体萎靡,但体育服饰细分市场风景独好,龙头上市公司业绩连续多年保持双位数增长。专家指出,随着市场竞争激烈,行业分化将加剧。

龙头业绩快速增长

安踏体育、李宁、特步国际和361度等体育服饰上市公司2019年净利均实现双位数增长,且呈现强者恒强的局面。

安踏体育2019年实现营业收入339.3亿元,同比增长40.8%;归母净利润为53.4亿元,同比增长30.3%,大幅超出市场预期。公司在国内体育服饰市场的龙头地位进一步巩固。

李宁2019年实现营业收入138.7亿元,同比增长32.0%;归母净利润为14.99亿元,

同比增长109.6%。

特步国际2019年实现营业收入81.83亿元,同比增长28%;归母净利润为7.28亿元,同比增长11%。公司表示,业绩增长来自多品牌战略的实施。2019年,特步国际宣布启动多品牌战略,年内连续收购4个运动品牌,形成多品牌战略体系。

361度2019年实现营业收入56.3亿元,同比增长8.6%;归母净利润为4.3亿元,同比增长42.4%。公司称,2019年公司锚定和满足消费者的喜好,积极与多项经典优质IP推出联名产品,成功打造出一系列爆款,引起市场热烈反响。

行业景气度高

体育服饰上市公司业绩快速增长与行业的高景气度密不可分。受益于消费升级的大趋势和全民健身运动的持续普及,体

育服饰行业异军突起,市场潜力巨大。

统计数据显示,2013年-2018年,运动鞋服市场的复合年增长率达14.47%,2018年市场规模达2647.6亿元。根据欧睿国际预测,运动鞋服市场未来五年的复合年增长率达10.42%,显著高于服装行业整体增速,2023年行业规模有望达到4346.46万元。

开源证券指出,相对于欧美等发达国家和地区,国内运动鞋服市场渗透率较低,天花板尚远,市场增长空间很大。

统计数据显示,目前美国人均运动鞋服的总消费占鞋服总消费的比例超过30%,英国、德国、韩国、日本等该数据在20%-30%之间,而国内这一数据不足15%。

市场分化加剧

上市公司业绩快速增长的同时,市场竞争日益激烈,行业分化不断加剧。

期 货 期 权



大连商品交易所
DALIAN COMMODITY EXCHANGE

云 端 上 市

液化石油气

期货·期权

LPG FUTURES & OPTIONS
LIQUEFIED PETROLEUM GAS

热烈庆祝液化石油气期货·期权正式上市
CELEBRATION FOR THE LAUNCH OF LPG FUTURES & OPTIONS