

上半年上市株企盘点

# 业绩“深V”反弹 总营收净利润逆势双增长

株洲日报记者 廖喜章

虽然上半年疫情汹汹来袭,生产经营受到严重冲击,“吃得苦、霸得蛮、耐得烦”的株洲人化危为机,业绩不俗。上市株企“中考”成绩单显示,在一季度业绩跌至谷底后,上市株企在二季度快速复苏,走出了漂亮的“深V”反弹。

今年上半年,9家在A股上市的株企营业收入总额、净利润总额逆势取得“双增长”;总营业收入增加了40.32亿元,归属于股东的净利润总额增加了4.79亿元,且各株企全部实现盈利。其中,唐人神、株冶集团等5家企业营业收入实现正增长,宏达电子、时代新材等4家企业归属于股东的净利润实现正增长。



制图/左骏

## 1. 株股业绩实现漂亮“深V”反弹

因为疫情导致推迟复工、产业链供应链承压等因素,很多订单交付、验收等工作无法按期进行,株股生产经营面临前所未有的困难,一季度的“小考”答卷并不好看。

唐人神净利润猛增38倍,株冶集团扭亏为盈,尽管这两家企业都交出了亮眼的成绩单,但大跌、猛跌仍是大部分株企试卷上的主色调。甚至“尖子生”旗滨集团、宏达电子的一季报都“不忍直视”;旗滨集团营业收入同比大跌29.22%,实现归属于上市公司股东的净利润大跌23.99%;宏达电子在这两项关键指标上也分别大跌22.46%、25.26%。其他个别企业甚至处于亏损状态。

好在时间不长,调整过来的株企迅速恢复活力,回归正常状态。在刚结束的“中考”上,不少株企都玩出了漂亮的“深V”反弹,撸起袖子纷纷秀肌肉。

其中,一季度表现出色的唐人神、株冶集团再接再厉。唐人神上半年营业收入同比增长8.54%,净利润同比猛增85.906%;株冶集团营业收入猛增73.79%,利润总额扭亏后也大幅增长。一季度业绩承压的宏达电子、时代新材,也迎来完美逆袭。宏达电子营业收入同比增长28.99%,实现归属于上市公司股东的净利润同比增长6.00%;时代新材营业收入同比增长11.94%,实现归属于上市公司股东的净利润同比增长61.79%。

宏达电子半年报称,二季度随着国内疫情逐步控制,公司及客户快速复工复产,生产经营逐步恢复正常。同时,由于国外疫情逐步扩大,供应链停滞,国产化需求大幅增加,公司业绩得以快速增长。时代新材也表示,上半年轨道交通市场业务保持相对稳健,同时由于风电市场销售收入增加,公司整体营业利润总额增加。

旗滨集团、千金药业等株企也陆续爬出底部。其中,旗滨集团上半年实现营业收入37.91亿元,实现归属于上市公司股东的净利润5.06亿元,两项主要指标降幅收窄至-6.78%、-2.36%。千金药业两项指标基本和去年持平,仅分别下滑了0.49%、4.84%。另外,天桥起重营业收入下滑幅度收窄至-6.77%,归属于上市公司股东的净利润,但扣除非经常性损益后增速达到11.51%。

旗滨集团、千金药业等株企也陆续爬出底部。其中,旗滨集团上半年实现营业收入37.91亿元,实现归属于上市公司股东的净利润5.06亿元,两项主要指标降幅收窄至-6.78%、-2.36%。千金药业两项指标基本和去年持平,仅分别下滑了0.49%、4.84%。另外,天桥起重营业收入下滑幅度收窄至-6.77%,归属于上市公司股东的净利润,但扣除非经常性损益后增速达到11.51%。

## 2. 4家株股冲刺百亿营收俱乐部

爬坡过坎、“深V”反弹,上市株企的营业收入也节节攀升,逆势报喜。

根据各企业半年报统计,上半年9家上市株企实现营业收入279.75亿元,相比上年增加了40.32亿元,同比增长16.84%。营业收入超过10亿元的企业达到5家,分别是唐人神、株冶集团、时代新材、旗滨集团和千金药业。其中,位居前三甲的唐人神、株冶集团和时代新材,营业收入分别达到了78.96亿元、72.80亿元、57.37亿元,齐齐跨过了50亿元大关。

上半年,唐人神实现营业收入78.96亿元,同比增长8.54%,轻轻松松就把营业收入的单项冠军收入囊中。该公司相关负责人的解释,这主要得益于生猪价格持续上涨,主营业务盈利水平同比大幅上升。近年来,唐人神积极在全国市场扩产布局,上半年重点在云南禄丰、甘肃天水、四川雅安、湖南株洲等区域布局“1+3”生猪全产业链基地,迅速扩大生猪产能。同时,积极充分利用现有产能,补充母猪存栏,为未来发展提供充足的母猪产能,截至6月底,存栏母猪98万头,生产性生物资产286亿元,较年初

增长120.75%。

同样在今年上半年,株冶集团创下了近10年来的最好业绩:上半年完成产量22.9万吨,实现营业收入72.8亿元,同比增长73.79%,利润总额也从大幅亏损,变成了净赚1.44亿元。自原清水塘生产区关停退出以来,株冶集团也旧貌换新颜,重新迸发出勃勃生机。通过积极筹划新的生产线建设,目前该公司已进入产能集中释放阶段;同时,随着冶炼产能的缩减和后期原料供应的逐步缓解,该公司行业的利润向冶炼端转移,盈利水平提升明显。

时代新材、旗滨集团也分别完成57.37亿元、37.91亿元的营业收入。其中,时代新材在风电市场收入23.03亿元,较上年同期增加16.80亿元。该公司解释,主要是因节点并网政策的影响,风电市场的抢装潮行情,风电叶片供不应求,预计风电市场全年收入可创历史新高。主要生产浮法玻璃原片的旗滨集团,正在积极拓展节能建筑玻璃、高铝电子玻璃、中性硼硅药用玻璃等高端产品。上半年特殊环境下,该公司节能建筑玻璃板块率先冒尖,逆势实现收入42亿元,同比增长62%。

值得期待的是,参照唐人神、株冶集团、时代新材、旗滨集团去年分别实现153.55亿元、111.92亿元、112.46亿元、93.06亿元的营业收入水平来看,如果旗滨集团业绩在下半年继续提升,今年很可能有4家株股携手迈进百亿营业收入俱乐部。

## 3. 唐人神、旗滨集团争夺“利润王”

株股集团的赚钱能力更是抢眼。上半年实现归属于上市公司股东的净利润总额达到13.57亿元,相比上年增加了4.81亿元,同比增幅高达54.59%。

这背后最值得点赞的就是正奔跑在逆袭路上的唐人神。

株股俱乐部中,如果要问营业收入、净利润最多的企业,答案肯定分别是唐人神、旗滨集团。这已是多年来形成的传统,但传统就是被用来打破的,今年开年就发力,保持业绩奔跑的唐人神,一季度净利润就已达2.13亿元,超过了去年全年2.02亿元的净利润。到了上半年,这个数字已经变成了4.32亿元。特别惊人的是,唐人神的净利润增速高达85.906%,在株股俱乐部中遥遥领先。

根据测算,取得上市以来最好年中成绩的唐人神,生猪头均盈利退出以来,株冶集团也旧貌换新颜,重新迸发出勃勃生机。通过积极筹划新的生产线建设,目前该公司已进入产能集中释放阶段;同时,随着冶炼产能的缩减和后期原料供应的逐步缓解,该公司行业的利润向冶炼端转移,盈利水平提升明显。

尽管上半年旗滨集团仍净赚了5.06亿元,稳坐利润王宝座,但明显已受到了唐人神的强烈冲击,二者的利润差距已缩小至0.74亿元。这已是近年来的最小差距。到底谁才是最能赚钱的株股?两强争霸的戏码已拉开序幕。

两位老大哥争霸的同时,小兄弟宏达电子也不甘落后。虽然营业收入和利润总额远远不及,但单论利润的性价比,宏达电子却是让两位老大哥和其他株企都望尘莫及。上半年,宏达电子实现营业收入5.20亿元,实现归属于上市公司股东的净利润1.92亿元。也就是说,上半年卖出去了5.20亿元的产品和服务,但给股东们赚回来1.92亿元的净利润。这样的高收益,不但在株股俱乐部中足够星光熠熠,即使放在整个A股中,也是让不少企业羡慕嫉妒恨、拍马都赶不上的。

作为钽电容生产领域的龙头企业,宏达电子钽电容业务上持续稳步增长。上半年,实现营业收入3.41亿元,同比增长12.26%。特别是由于叠加疫情因素,市场供应不足,公司订单大幅增长,民品营业收入同比猛增了111.56%。另外,非钽电容新业务也快速发展,上半年实现营业收入1.75亿元,同比增长81.48%。

宏达电子还表示,随着各项业务快速成长,目前场地远不能满足发展需求,基于对电子信息产业升级及市场前景信心,已于2020年3月在湘乡投资建设电子元器件生产基地。今年7月,该公司又与株洲高新区签约,计划斥资15亿元建设5G电子元器件生产基地建设项目,继续在5G通讯设备、消费电子、汽车电子等相关领域扩产布局。

## 相关新闻

### 唐人神可转换债券即将强制赎回

株洲日报记者 廖喜章

株洲日报讯 近期,唐人神连续刊发多期“唐人转债”赎回公告,提醒投资者注意投资风险。根据公告,“唐人转债”赎回价格为100.31元/张(含当期应计利息,当期利率为0.4%,且当期利息含税),赎回登记日为10月9日。

可转换债券是债券持有人可按照发行时约定的价格将债券转换成公司普通股股票的债券。今年1月20日,唐人神成功发行可转换公司债券,募集资金12.428亿元用以支持生猪产业链项目建设。

由于可转债具有T+0交易、流通盘较小的特点,很容易遭到游资炒作,导致可转债价格出现较大波动,远高于其内在价值。“唐人转债”自上市后,价格一路上扬,最高

曾触及158.879元/张。根据其可转债募集说明书约定,股价连续30个交易日高于转股价格的130%,则可对已发行的可转债进行强制赎回。自2020年7月6日以来,唐人神股票持续处于高位,已触发强制赎回条款。

唐人神证券部工作人员表示,截至2020年9月2日收盘后,“唐人转债”收盘价为131.6元/张。根据赎回安排,截至2020年10月9日收市后尚未实施转股的“唐人转债”将按照100.31元/张的价格强制赎回,因目前二级市场价格与赎回价格差异较大,投资者如未及时调整,可能面临损失。

据悉,本次赎回后,唐人神预计每年减少可转债财务费用支出6000多万元,资产负债率下降至40%以下,远低于农发行行业的平均资产负债率56%,极大加强唐人神抗风险能力,保障公司平稳可持续发展。

### 宜安科技获得欧盟CE认证证书

株洲日报记者 廖喜章

株洲日报讯 备受关注的可降解镁骨钉产品已进入临床试验环节。近日,宜安科技透露,该产品临床试验计划在10家医院进行,除已通过伦理审核的7家医院外,另外3家医院正在进行伦理审查中。

可降解金属镁的密度和力学性能与人体骨密度接近,无应力遮挡作用,具有较高的比强度和比刚度,能满足生物植入材料的强度要求。此外,由于镁是人体必需的元素之一,在人体中释放的镁离子还能促进骨细胞的增殖及分化,促进骨骼的生长和愈

合。因此被称为“革命性金属生物材料”有望替代部分传统医学中的不锈钢或钛合金等材料,具有广阔的市场需求。

据介绍,宜安科技镁骨钉是用纯度为99.999%的纯镁制作,已具备量产条件。继去年7月,宜安科技可降解镁骨钉内固定螺钉获得国家药监局核发的临床试验批件后,近期该项目又收到了国际权威欧盟认证公告机构UDEM颁发的可降解镁骨钉内固定螺钉的CE认证证书。这也意味着,宜安科技的可降解镁骨钉内固定螺钉已经具备欧盟市场的准入条件,可以在欧盟及相关海外市场销售。

### 飞鹿股份筹划发行股份购买资产

株洲日报记者 廖喜章

株洲日报讯 埋头“地面作业”的飞鹿股份,正在抬头看天。9月1日,飞鹿股份公告称,正在筹划发行股份购买资产事项,购买湖南星鑫航天新材料股份有限公司100%股权。

据悉,湖南星鑫航天新材料股份有限公司是一家航天专用耐高温绝热复合材料研制和生产的高新企业,是我国重要的模塑料类绝缘材料研制生产基地,是国家机械行业、兵器行业和航空航天的配套供应商,曾为我国的神州系列飞船、嫦娥系列探

器,天宫一号空间站及长征系列运载火箭等多项国家科技重点项目提供配套产品。

飞鹿股份是从事金属表面、非金属表面和混凝土表面防腐与防护材料的研发、生产、销售及服务的专业化高科技企业,深耕铁路车辆防腐与高铁工程防水市场多年,已经成为轨道交通高端装备涂装领域国产化、环保化的主要推动者,在铁路车辆防腐与高铁、地铁工程防水市场中的竞争力较强,并开始涉足民用建筑防水市场。如果收购星鑫航天成功,飞鹿股份的业务领域将拓展至航空领域,产品将覆盖铁路、民用公共设施 and 航天,成为一家综合型防护领域企业。

### 天桥起重近3亿元货物无法交付

株洲日报记者 廖喜章

株洲日报讯 株股俱乐部中,受疫情影响最大的,当属天桥起重。根据该公司半年报,上半年,该公司实现合并营业收入4.65亿元,同期相比减少6.77%,归属于上市公司股东的净利润0.25亿元,同期相比减少35.70%。

由于国内外经济存在不确定性,天桥起重面临的国际市场及生产经营受到了较大影响。天桥起重介绍,特别是海外市场业务,2019年度已有订单的港机、多功能机组等项目延缓,近3亿元的存货无法发运且

到货现场产品不能正常调试交付,预计对2020年度营业收入及回款造成不利影响。

借助国家“新基建”政策机遇及内河港口建设机会,天桥起重上半年签订国内港口设备订单1.3亿元,预计下半年市场形势将会更好,能较好地降低海外业务的影响。在上半年风电设备业务板块实现营业收入6068.53万元,同比增长2492.78%的基础上,该公司已投建新的生产基地,将加大风电设备产出,实现产量倍增。同时,天桥起重将以智能化为技术发展愿景,以“机器+人工智能”进行人机集成,实现技术提升,提高核心竞争力。

## 株洲上市公司上半年成绩单(单位:亿元)

企业名称	营业收入	增幅	归属于上市公司股东的净利润	增幅	2019年上半年营业收入	2019年上半年净利润
唐人神	78.96	8.54%	4.32	85.906%	72.74	0.45
株冶集团	72.8	73.79%	0.94	—	41.89	-0.34
时代新材	57.37	11.94%	0.18	61.79%	51.25	0.11
旗滨集团	37.91	-6.78%	5.06	-2.36%	40.66	5.18
千金药业	16.83	-0.49%	0.81	-4.84%	16.92	0.85
宏达电子	5.2	28.99%	1.92	6.00%	4.03	1.81
天桥起重	4.65	-6.77%	0.25	-35.70%	4.99	0.39
宜安科技	4.19	-20.09%	0.076	-73.05%	5.24	0.28
飞鹿股份	1.84	7.44%	0.017	-61.58%	1.71	0.05