

提升国际及跨境物流能力 顺丰控股提交香港上市招股书

证券时报记者 李曼宁

顺丰控股(002352)赴港上市迎新进展。

8月21日,港交所披露文件显示,顺丰控股已向港交所提交上市申请书,联席保荐人为高盛(亚洲)、华泰金融控股(香港)、摩根大通。

同日晚间,顺丰控股公告了这一进展,并表示本次发行尚需取得中国证监会和香港联交所等相关政府机关、监管机构、证券交易所的批准、核准或备案。

此前,8月初,顺丰控股公告拟18个月内择机在H股主板挂牌发行上市,旨在进一步推进公司国际化战略,提升国际品牌形象,打造国际资本运作平台,提高综合竞争力。如果进展顺利,顺丰将成为快递业首家“A+H”股上市公司。

最新招股书显示,顺丰拟将净额用于加强公司的国际及跨境物流能力,加强及优化在中国的物流网络及服务,并进行先进技术及数字化解决方案的研发,升级公司的供应链及物流网络并开展与ESG相关的举措。

顺丰控股于2017年在深交所借壳上市,近年来业务持续扩张。根据弗若斯特沙利文报告,按2022年的收入计,顺丰控股为亚洲最大,全球第四大的综合物流服务提供商。

在招股书中,顺丰控股总结了其成长为行业龙头的关键,即公司业务模式的三大属性:直营模式、综合物流能力及第三方独立性。

对于顺丰赴港上市的意图,此前业内普遍分析,顺丰此次资本运作是



作为战略性资金储备。充足的海外资金可以使顺丰在未来的经营中,有更多的灵活性和应对能力。

此外,香港作为国际金融中心之一,有众多国际投资者活跃于此,H股公司将更便利得到国际投行和投资机构的研究覆盖,有更多的机会接触到未覆盖A股的海外投资者,扩大投资者交流面。

国际业务一直是顺丰追求的第二增长曲线的核心发力点。顺丰于2010年即开始运营跨境业务,主要服务中国客户的出境物流需求。2021年公司收购嘉里物流,强化了在东南亚的本土及跨境快递、国际供应链和国际货代能力。

顺丰控股在招股书中表示,公司国际扩张正在加速中。鄂州货运枢纽的启用和航线拓展,将进一步强化中

国与亚洲、亚洲洲内、亚洲和全球其他地区的连接。

据介绍,鄂州航空货运枢纽是亚洲第一、全球第四大以货运为主的物流枢纽,具有战略价值和稀缺性。该枢纽主要包括鄂州花湖机场以及分拣及转运中心,其地处中国华中地区的核心经济和交通区,可在两小时航程辐射范围内到达覆盖占中国GDP90%以上的地区。该枢纽将作为顺丰的航空网络中心,连接全球各地,并进一步成为东南亚和欧洲之间的桥梁。

顺丰自身国际航线开通也进入加速度。据顺丰集团8月20日消息,8月20日上午,顺丰航空采用B747-400型全货机开通“深圳-莫尔兹比港”国际货运航线,巴布亚新几内亚地处大洋

洲,“深圳-莫尔兹比港”航线是顺丰航空开通的首条大洋洲航线,顺丰航空全货机航线服务范围由此实现新突破,形成辐射亚洲、延伸欧美、触达大洋洲的新格局。目前,顺丰航空在运营的全货机已增长至84架。

快递物流专家赵小敏表示,赴港上市,顺丰将有更多的机会全面融入全球市场,鄂州机场也将有机会与香港机场交换资源,有望打造成行业合作模式的样板。

基本方面,截至目前,顺丰控股尚未披露半年报。不过,此前业绩预告显示,顺丰预计上半年归母净利润达到40.2亿元-42.2亿元,同比增长60%-68%;预计实现扣非后净利润35.4亿元-37.4亿元,同比增长65%-74%。这也是顺丰上市以来最好的半年报业绩。

免税协议重签? 两大机场紧急澄清

证券时报记者 李曼宁

8月21日上午,机场龙头上海机场、白云机场双双闪崩跌停。午间,上海机场迅速发布澄清公告,称就当日网传关于上海机场与中免重签协议事项,经公司董事会核实,上述信息内容不属实。白云机场同步澄清,与中免没有探讨过扣点调整的问题。

当日下午开盘后,上海机场、白云机场双双打开跌停板,跌幅一度明显收窄。最终,上海机场、白云机场均跌逾8%。航空机场板块其他公司也出现了不同程度的下跌,申万航空机场指数大跌近4%。

上海机场、白云机场罕见出现双双跌停场面。这在市场引发较多关注,截至今年一季度末,两家公司股东户数分别约17.1万户、5.5万户。

上一次机场龙头有如此跌幅,还是在2021年2月,彼时直接诱因即上海机场与中国中免修订免税合同补充协议,前者大幅让利后,引发市场对机

场板块估值的重新探讨。2021年2月1日、2日,上海机场曾连续跌停。

如今市场上关于重签免税协议的传闻再起。上海机场午间公告,经核实,目前公司与日上免税行(上海)有限公司相关事项按《上海浦东国际机场免税店项目经营权转让合同之补充协议》执行。

也就是说,目前上海机场仍然执行的是2021年1月30日披露的前次免税合同补充协议。

同时,白云机场也发布澄清公告,表示关注到网络平台发布了关于免税经营扣点下降的传言,为便于投资者理解,公司进行澄清说明。

白云机场强调,白云机场与中免没有探讨过扣点调整的问题。目前公司不存在应披露而未披露的重大信息。

不过,上述澄清并未扭转市场情绪。午后两大机场龙头一度跌幅快速收窄,但随后再度震荡,最终仍均收跌超8%。

近两次机场板块暴跌背景不同的

是,前次暴跌是在2021年,彼时我国民航业遭受疫情重创,尚处于低谷期,机场板块大幅受挫属于叠加了免税协议调整与疫情的连锁反应。

而进入2023年,我国民航业已于谷底反弹,刚刚过去的7月份,民航客运规模更是创出月度历史新高,由于国内机场行业恢复程度与下游民航客运量相仿,机场板块基本面已大幅修复。

特别是,机场免税业务与国际航线的修复有较强关联性,而当下国际航线恢复形势逐渐明朗。自今年暑运开始,伴随近期政策面利好不断释放,我国民航业国际航线复苏预期持续升温。

8月份,国际航线恢复率已稳定超过50%。航旅纵横数据显示,8月上半月,国内航司实际执行出入境航班量超过12000班,恢复至2019年同期的56%左右;国内航司出入境旅客运输量超过190万人次,比上月同期增长约14%,恢复至2019年同期的57%左右。

从个股基本盘面看,上海机场、白云

机场尚未披露2023年半年报。但从此前业绩预告来看,均预计大幅优于去年同期。

其中,上海机场预计上半年净利润为1.2亿元-1.44亿元,与上年同期相比,将实现扭亏为盈。对此,上海机场表示,2023年以来,我国民航业持续复苏向好,上海机场主要业务量快速恢复,境内市场基本恢复至疫情前水平,出入境客运航班大幅增长,公司整体盈利水平稳步提升,资产整合效应明显,经营情况整体好转。

白云机场预计上半年净利润1.42亿元-1.74亿元,实现扭亏为盈,公司上年同期亏损为5.17亿元。

最新机场运营数据方面,据上海机场公告,2023年7月,浦东国际机场旅客吞吐量571.54万人次,同比增长557.62%;虹桥国际机场旅客吞吐量380.59万人次,同比增长254.26%。白云机场7月经营数据快报显示,当月旅客吞吐量604.51万人次,同比增长85.16%。

需求不振价格走低 水泥企业上半年业绩滑坡

证券时报记者 孙宪超

8月21日晚,祁连山(600720)、福建水泥(600802)、海螺水泥(600585)同时披露2023年半年报,除福建水泥净利润亏损之外,祁连山和海螺水泥的净利润也都出现不同程度的下滑,难言乐观。

祁连山的2023年半年报显示,公司上半年实现营业收入约33.44亿元,同比下降15.35%;净利润约2.38亿元,同比下降52.65%;基本每股收益约0.31元。据福建水泥半年报显示,公司上半年实现营业收入约10.26亿元,同比下降13.96%;净利润亏损约1.33亿元,去年同期亏损约8842.2万元。

水泥龙头海螺水泥也难逃业绩下降,上半年公司实现营业收入654.36亿元,同比增长16.28%;净利润64.68亿元,同比下降34.26%。

祁连山在半年报中表示,上半年,

受各类不利因素的综合影响,水泥价格一路震荡走低,全国水泥价格指数跌至近五年新低。下半年,由于内生动力不足,房地产市场短期内难以有大的改观,水泥市场需求仍将低位徘徊。

福建水泥半年报介绍,受房地产市场下行的拖累,全国水泥市场需求不振,总体呈现“需求趋弱、库高价低、效益下滑”的运行特征,上半年全国产量9.53亿吨,同比增长1.3%(同口径),按照产量全口径计算,水泥产量同比下降2.4%。预计上半年行业利润仍将呈现同比大幅下降,降幅在60%左右。

据证券时报·e公司记者此前了解,今年春节过后,在需求较前期有所回升,企业对冲成本端压力等多重因素影响下,国内水泥价格一度出现上涨。4月之后,国内多地水泥价格再度迎来下跌。特别是进入5月份,为了应对6月份即将到来的雨季和夏季用

电高峰,一些省份的水泥生产企业提

前下调水泥价格。

进入6月份之后,国内各地开始陆续进入雨季,水泥行业也迎来传统的销售淡季,这也进一步加大了水泥价格下跌的压力,一些地区水泥价格已经跌破企业成本线。

行业景气度欠佳,影响到的不只是祁连山和福建水泥。

例如,华新水泥(600801)8月1日晚间发布业绩快报,上半年实现营业收入158.32亿元,同比增长10.02%;实现净利润11.93亿元,同比下降24.85%。冀东水泥(000401)7月14日晚间公告,预计上半年净利润亏损3亿元-4亿元,上年同期盈利11.41亿元。天山股份(000877)预计上半年实现净利润为1亿元-1.5亿元,比上年同期下降97.13%-95.69%。

当然,也有个别公司与众不同。塔牌集团(002233)8月7日晚披露2023年半年度报告,公司实现营业收入

28.71亿元,较上年同期增长了10.72%;实现净利润4.86亿元,较上年同期大幅增长了178.03%;基本每股收益0.42元。

据塔牌集团披露的公开信息,受益于今年上半年煤炭采购价格同比下降20.07%和公司上年以来实施的一系列降本增效措施的持续见效,塔牌集团水泥平均销售成本同比下降12.36%,大于水泥平均价格降幅,使得公司综合毛利率由上年同期的20.44%上升至27.91%,上升了7.47个百分点,主业盈利水平同比明显改善。

天风证券在最新研报当中判断,全年水泥需求或仍存下滑压力,但在新开工逐渐接近周期底部情况下,预计水泥需求也将逐步企稳。受益于煤炭价格下降,二季度水泥企业盈利环比或仍能维持相对稳定,下半年随着盈利基数的降低,水泥企业盈利同比有望转正。

燕京啤酒布局高端市场见效 上半年净利增长逾四成

证券时报记者 康殷

今年以来,燕京啤酒(000729)等国内啤酒企业纷纷布局高端啤酒市场,加大营销力度,产品结构升级,龙头效应显著。燕京啤酒8月21日晚间披露半年报,公司上半年实现营业收入76.25亿元,同比增长10.38%;净利润5.14亿元,同比增长46.57%;基本每股收益0.18元。

啤酒行业是国内市场竞争较为激烈的行业之一。啤酒行业消费场景多元化和高品质产品需求凸显,高端化趋势持续。

2023年上半年,燕京啤酒实现啤酒销量229万升,同比增长6.44%,实现营业收入76.25亿元,同比增长10.38%,实现净利润5.14亿元,同比增长46.57%。

燕京啤酒目前拥有控股子公司50余个,遍布全国18个省(直辖市),销售区域辐射全国。报告期内,燕京啤酒继续推进九大变革,以新发展理念持续推进卓越管理体系建设、市场建设、供应链建设等重点工作的管理效能不断提升,产能布局更加合理,市场活力不断增强。

啤酒企业2023年仍侧重中高档产品投入,高端化趋势延续。以燕京啤酒为例,今年上半年中高档产品实现营收45.78亿元,占主营业务收入比例达65%,中高档产品营收同比增长13%;普通产品实现营收24.83亿元,占主营业务收入比例35%,普通产品营收同比增长3.9%。

燕京啤酒表示,2023年下半年,公司将持续强化总部职能,在产销分离、数字化管理、供应链转型、人才储备发展等多维度发力,坚定走

可持续发展道路,保持经营业绩量的稳步增长和质的有效提升。

得益于渠道持续恢复,2023年以来啤酒行业产销加速提升,五一期间夜摊经济、烧烤夜市火爆,二季度度随着大众消费持续复苏,吨价增速环比将进一步提升,结构有望明显好于去年同期水平。

除燕京啤酒外,多家上市啤酒企业上半年业绩均表现亮眼。华润啤酒(00291.HK)披露,2023年上半年未经审计的综合营业额为238.71亿元,较去年同期上升13.6%;未计利息及税项前盈利及公司股东应占溢利为62.45亿元及46.49亿元,分别较去年同期上升21.1%及22.3%。

重庆啤酒(600132)发布2023年中报显示,今年上半年公司实现营业收入85.05亿元,同比增长7.17%;实现净利润8.65亿元,同比增长18.89%;扣非之后,重庆啤酒净利润为8.54亿元,同比增长19.34%。

珠江啤酒(002461)发布的业绩预告显示,预计2023年上半年度净利润3.45亿元至3.77亿元,同比增长10%至20%。珠江啤酒表示,报告期内,公司以实现高质量发展为主线,持续优化产品结构,积极开展降本增效工作,实现啤酒销量68.88万吨,同比增长7.48%。

开源证券指出,7月消费者需求仍呈现弱复苏趋势,消费能力和意愿仍处于恢复阶段,社零数据中餐饮增长较好,粮油食品、饮料增速平稳。啤酒方面,商务部于8月4日宣布终止对原产于澳大利亚的进口大麦征收反倾销税和反补贴税,预计将有效缓解啤酒企业生产供应和成本压力。

广联达上半年营收增长11% 拟3-5亿元回购股份

证券时报记者 李映泉

8月21日晚间,广联达(002410)披露2023年半年报,公司上半年实现营业收入30.50亿元,同比增长10.71%;实现归母净利润2.48亿元,同比减少37.47%。

在半年报披露的同时,广联达还公布了一项回购方案,为进一步完善公司长效激励机制,公司拟以3亿元-5亿元回购股份,用于股权激励或员工持股计划,回购价格不超过45元/股。按回购价格和回购金额上限测算,预计可回购股数约1111.11万股,占公司股份总数的0.67%。

广联达是一家服务于建筑领域的数字建筑平台服务商,主要从事数字造价、数字施工、数字设计三大业务。报告期内,房建行业景气度继续下降,项目投资和开工下滑,行业相关客户出于控制成本费用考虑,在数字化投入上变得谨慎。面对外部环境的变化,广联达积极调整部分业务的经营策略、考核机制和销售政策,在重点客户层面扩大覆盖率和渗透率,持续推动客户提升产品应用率和续费率。

其中,数字造价业务持续从单岗位工具向成本管理整体解决方案升级,报告期实现营业收入23.59亿元,同比增长12.42%,其中云收入18.85亿元,占比80%,同比增长20.81%;报告期内广联达签署云合同15.66亿元。

数字施工业务方面,受房地产行业景气度下降影响,建设项目开工数量下降,部分项目开工进展较慢,业务的成交周期和交付周期变长,对该业务的订单拓展和实施交付造成了一定影响。

上半年,广联达该业务实现营业收入4.61亿元,同比下降7.75%,但重点客户经营取得良好效果,TOP20客户中,数字施工产品覆盖100个项目,企业数达到80%,全国重点TOP特级企业中,覆盖3个项目的企业数达到了400余家。

在数字设计业务方面,其营收主要来自广联达子公司鸿业科技。上半年公司重点推广数字设计产品,放缓了对老产品的规模化拓展,报告期数字设计业务实现营业收入4551.98万元,同比下降7.44%。

2022年以来,鸿业科技陆续发布了具有完全自主知识产权的数维设计产品,包括数维房建设计和数维市政设计,未来数字设计业务将逐步以数维新产品销售为主。今年,数维设计产品的重点任务是标杆建设,深度验证产品价值,打通价值闭环,实现产品规模化应用推进。报告期数维设计累计覆盖设计师人数8000余人,实现产品在国内市场的初步突破。

此外,广联达上半年还在海外实现业务营收9525万元,同比增加21.96%,主要源于子公司MagiCAD Group Oy(芬兰)收购的能耗模拟软件公司EQUA Simulation AB瑞典在报告期纳入合并范围,以及其他业务实现稳健发展。

数字造价国际化方面,公司加大对主要区域的头部客户深度运营及细分市场的开拓,订单保持稳定,经营利润率持续提升;主要区域土建与安装量产品、BQ计价产品应用率保持稳定;重点突破的印尼区域,订单同比增长63%。

报告期内,广联达研发投入总额为9.10亿元,同比增长15.19%,占营业收入比重的29.84%。上半年,公司发布建筑行业首个具有自主知识产权的数字化核心能力平台“建筑业务平台”,为整个建筑行业提供了一个覆盖设计、施工、运维等建筑全生命周期服务的PaaS平台。

值得一提的是,广联达正在推进建筑行业大模型的研发和应用落地,今年上半年加强了建筑领域生成式AI的研发投入,目前已构建建筑行业AI大模型层、工具平台层、产品应用层三层AI技术体系。其中,建筑行业AI大模型层目标成为广大建筑从业人员的AI助手,服务500余项建筑细分专业。

广联达称,AI在建筑行业应用空间巨大,公司会针对建筑行业大模型和BIM模型、图像、图形等数据,持续打造建筑行业AI的能力。

