

175份一季度业绩预告 疫情之下行业冷暖有别

证券时报记者 康殷 张鸾文

上市公司作为中国经济产业的主力,业绩表现自然成为经济晴雨表。截至30日晚间,沪深两市共175家公司披露一季度业绩预告,其中半数以上的公司提到了疫情对公司业绩以及后续发展的影响。

疫情冲击已成定局,危局之中如何保留实力静待转机,有食品和医疗器械上市公司选择增产扩产满足需求;有制造业公司选择新基建赛道加速布局;更多公司在复工复产后谨慎观察,对疫情影响持观望态度。

疫情下的行业冷暖

春节以来新冠肺炎疫情在全国蔓延,各行各业都受到了不小的冲击,总体来看,一季度经济将下滑。与此同时,境外疫情此起彼伏,全球经济遭受冲击,这些都对相关行业和公司一季度乃至全年业绩形成巨大挑战。

截至发稿时,沪深两市共175家公司披露一季度业绩预告,其中半数公司都提到了疫情对公司业绩以及后续发展的影响。

据观察,设备厂商此轮受疫情冲击较为严重,目前已披露业绩预告的公司中,有12家净利润下滑幅度超200%,其中8家公司属于设备制造业。这些公司都把业绩下滑的原因归结为:下游企业复工复产的延迟,设备提货延期,导致当期销售收入大幅减少。

北京科锐业绩预告显示,2020年一季度公司净利润预计亏损约3000万元至6000万元,同比最大下滑幅度为940%。公司指出,受新冠疫情影响,公司及相关产业链复工延迟,公司在一季度的订单交付、验收等工作无法正常开展,收入和利润均出现大幅下滑,公司成本和费用占比上升,对公司的生产和经营造成负面影响。

楚天科技也表示,一季度由于疫情的突然爆发,公司下游企业复工复产延缓,药企提货延期,导致公司设备交付调试进度放缓,当期销售收入大幅减少,给公司一季度经营业绩造成了重大影响。

佳禾智能预告一季度亏损500万元至980万元,公司表示,一季度收入较上年同期增长,但受疫情影响,复工延迟,产能受限,出货低于预期;同时招工难度增大,用工成本上升,导致运营成本增加,净利润较上年同期下降。

在疫情的重创之下,全国各大景区迎来歇业潮,与此同时,航空、餐饮、影视行业也都按下了暂停键。

春节以来,宋城演艺、西安旅游、云南旅游、丽江旅游、黄山旅游、三特索道、众信旅游等一批上市旅游企业,均披露旗下景点关停。各城市大大小小的餐厅取消堂食,各地影院均暂停营业。目前,虽然全国各大景区在2月底到3月初陆续开业,餐馆陆续恢复堂食,影院也迎来短暂开张,但是消费者的恐慌心理短期内并未消除。

受疫情持续蔓延和全球化影响,携程预计2020年第一季度业绩将遭重创。公司表示,若不计股权报酬,



部分一季度业绩大幅预增公司			
证券代码	名称	预警类型	预告净利润最大变动幅度(%)
002432.SZ	九安医疗	预增	269.89
300210.SZ	森远股份	预增	204.00
300363.SZ	博腾股份	预增	203.00
002107.SZ	沃华医药	预增	230.00
300738.SZ	奥飞数据	预增	413.59
688051.SH	佳华科技	预增	672.60
002782.SZ	可立克	预增	348.67
002829.SZ	星网宇达	预增	195.09
002028.SZ	思源电气	预增	345.37
300763.SZ	锦浪科技	预增	788.69

康殷/制表 官兵/制图

预计一季度运营亏损为17.5亿到18.5亿元,并且宣布一季度财报延迟发布。

A股方面,目前还未有上述几大行业的公司公布一季度业绩预告,但各个公司在春节期间发布的公告中均表示,疫情不可避免将影响一季度业绩。

在餐饮、旅游、制造业利润大幅下滑的同时,医疗、互联网、必选消费行业的公司业绩则定力十足,甚至出现了明显增长。

在本轮大跌中,医疗类公司普遍表现出持续的抗风险性。阳普医疗业绩预告显示,受新型冠状病毒肺炎疫情冲击,一季度公司全自动脱盖机、核酸检测采血管、样本保存液、拭子、口罩等疫情相关产品的销售金额预计比去年同期增加约5200万元。净利润同比增长120%到150%。

与阳普医疗同样利润翻番的还有沃华医药。公司表示,疫情期间,沃华医药目前在产多款国家疫情推荐药物及清热解暑类药品,主要包括防风通圣丸、橘红梨膏等,也为一季度销售收入贡献了新的增长点。

因“三药三方”在此次疫情中备受关注的以岭药业预告一季度业绩增长超50%。以岭药业表示,业绩变动主要由于一季度连花清瘟产品营业收入较去年同期大幅增长。据悉,连花清瘟是此次新冠肺炎疫情之下所使用的中药产品。

主营家用医疗电子产品的九安医疗,因生产此次疫情的重要检测仪器额温计,一季度业绩预计扭亏为盈,已经着手向国外出口额温计,助力全球疫情防控。

除医疗行业外,一些消费类公司,因产品在疫情期间需求扩大,也出现了逆势增长。

挂面龙头克明面业和金字火腿一季度业绩均出现不同程度增长。克明面业预计一季度净利润同比高增

40%~80%。公司表示,受疫情的影响,居民的生活方式在短期内发生了较为明显的变化,挂面为代表的基本米面类产品的需求在短期内得到了放大。

金字火腿预计一季度净利润4500万元~5500万元,同比增长41.16%~72.53%,主要是因为一季度网上销售收入较上年同期有大幅增长。

从目前已发一季报业绩预告的175家上市公司来看,有16家公司业绩预喜皆与“宅经济”挂钩。其中包括奥飞数据、姚记科技、安纳达、四方达、雅克科技等互联网科技公司,这些公司都实现了净利翻倍。

姚记科技表示,一季度公司业务板块快速发展。游戏业务板块整体的活跃用户和流水增幅较大,公司的海外游戏业务板块也稳定增长。此外,游族网络游戏平台净利也大幅增长,公司预计一季度净利润同比增长80%至100%,达到3.11亿至3.46亿元。

海外疫情冲击外贸行业

疫情之下,国内外展会纷纷推迟。当地时间3月27日,全球三大家具展会之

一的米兰国际家具展主席克劳迪奥·鲁迪宣布取消举办2020米兰家具展。

对于展会接单的家具体行业而言,没有展会,就意味着没有新订单。展会的取消导致订单断崖式下跌80%,去年3月接单1600万元,今年3月大概是250万元。”东莞从事家具出口的公司经理李波(化名)对记者表示。

深圳宝安一音响耳机制造公司董事长麦奇(化名)告诉记者:公司本来4月份要参加香港和俄罗斯两个电子展,现在展会取消了,前期的营销费用也打了水漂,而且公司每年的大单多数是在世界各地的电子展上签到的。”

家具只是疫情冲击下,众多业务萎缩的外贸行业之一。

外贸行业是我国国民经济持续较快发展的主要动因,更是经济增长中主要的“助推器”。反映到A股上,一些外贸占比较高的公司一季度订单会受疫情拖累。目前披露业绩预告的152家公司中,有两家公司提到了海外疫情对公司外贸订单的影响。

光库科技表示,目前国内新冠疫情尚未完全结束,世界其他国家亦有疫情发生,新冠疫情对公司的生产和经营产

3348亿元,较2019年增长11.7%。其中5G建设资本开支总额为1803亿元,较2019年5G资本开支总额412亿元(其中中国移动240亿元,中国电信93亿元,中国联通79亿元)增长437.6%。

就后疫情的经济发展,申万宏源香港固定收益部联席董事韩昌润对记者表示,目前国内经济转好具备多个有利条件;首先国内疫情已经得到有效控制,复工复产进度较快;其次是国内对外需依存度明显下降,外贸多元化战略成效显著;同时,国内政策空间较大,国内处于消费升级阶段也为后续经济修复性反弹提供基础,以及国内产业链完整。

目前要防范国内失业上升,消费动能得不到释放,民间投资下滑,就业压力上升这个循环。”周茂华认为,国内政策还是给力的,及时成功防疫;不误农时,稳住一产;积极推动二产复工复产;为三产修复性反弹提供坚实基础与动力。从全年看,全球协同大规模的财政、货币刺激政策,对我国外需有利。”



生不利影响,影响程度取决于疫情防控进展情况和持续时间。

双星新材在业绩预告中指出,公司光学材料、新能源材料及外贸出口都实现新突破。虽遇到突如其来的疫情,公司一手抓好疫情防控,一手抓好生产经营,保证了一季度整体生产持续稳定。

在不久前的机构调研中,双星新材指出,公司外贸出口稳定,近期全球疫情爆发,公司外贸部经与国外客户沟通,确认业务往来正常。为防范风险,公司对高风险国家地区又通过增加投保方式来规避出口业务风险。

当然上述两家公司一季度业绩均为正增长,但参考A股业绩好的公司往往更早公布业绩预告”的惯例,上述两家公司一季度的增长不代表所有此类公司的业绩水平。

目前,已有一些公司在沪深交易所互动平台上坦言困难。微光股份表示,受疫情影响,公司个别外贸客户取消订单,但占整个外贸比例较小,目前公司与时间赛跑,努力把疫情耽误的时间抢回来,把疫情耽误的效益夺回来,争取一季度业绩保持增长。

健盛集团在互动平台上被投资者问及公司外贸订单的影响。投资者指出,由于海外疫情加重,欧洲的HM、Adidas等很多店铺关门,企业停工,甚至一些在生产的外贸订单被临时退单或延期,公司的订单是否受影响。健盛集团3月19日回复,目前公司订单正常”。

光大银行金融市场部宏观分析师周茂华告诉记者,由于新冠疫情在海外加快蔓延,海外经济体纷纷升级防控措施,导致海外经济可能短期出现“短暂休克”,对我国的外贸需求下降,另一个是从产业链的角度对我国的外贸也构成一定冲击。未来全球贸易表现及何时恢复需要看海外疫情防控效率、何时见顶,经济持续修复性反弹。乐观预期海外疫情在二季度见顶,三季度海外经济出现企稳复苏,这意味着外需在未来两个季度都存在压力。

国际疫情的蔓延,势必对我国的产业链、供应链以及外贸出口造成较大的经济影响。”工业和信息化部副部长辛国斌3月30日表示,据海关统计,今年前两个月我国货物贸易进出口同比下降9.6%,其中出口下降15.9%。随着国际疫情的进一步扩散,我国外贸进出口形势可能进一步恶化。对此,要密切跟踪形势的发展变化,并及早做好应对准备。

上半年业绩难言乐观

在今年初特殊的环境下,疫情扩散难免会引发上市公司的业绩变脸,即使是部分绩优企业,也未必能够摆脱一季报业绩下滑乃至首亏的问题。截至3月31日,已披露今年一季报业绩预告的152家A股公司中,21家为首亏。

首先是面临的失业压力。刚过去的周末,记者走访深圳市各大食肆商场发现,商场人流较少,店铺门可罗雀。尽管深圳全面复工已经有一些时间了,但从商场人流这个指标看,恢复到正常水平还有相当距离。大量店铺推出折扣优惠,争取仅有的少量人流。

民生证券宏观分析师解运亮指出,由于疫情全球扩散,中国当前面临防止输入性病例的问题。很多工厂、学校等人群聚集地仍无法完全恢复正常运转。在

此背景下,中小企业和民企仍将面临生产和经营的困境,利润增速可能继续负增长。

商务部消费促进司负责人王斌3月28日表示,由于居民对疫情还存在着防范的心理,外出消费较为谨慎,流通市场人气回升还比较缓慢。目前,美容美发、洗浴、洗染、家电维修等居民服务生活,特别是街边的小店,以及一些中小商贸流通企业开业率不高。此外,跨省人员流动仍然受限,一些居民小区禁止快递、装修、外卖、家政等人员进入,企业复工还面临着资金短缺、人手不足、成本攀升等实际困难。

除就业压力外,作为“三驾马车”之一的出口情况也并不乐观。中国作为全球产业链中重要的一环,向全球输出我们的产品和服务。出口业务占比较多的企业,今年的日子可能不太好过。”申万宏源香港固定收益联席董事韩昌润对记者表示。

一季度即将结束,二季度乃至上半年经济形势直接影响A股公司运营。中信证券预计,在海外停工1至1.5个月的中性假设下,预计主要受影响行业的二季度海外收入下降30%~50%,考虑后续部分需求回补的可能,预计对全年海外收入的影响在10%左右,假设平均30%左右的海外收入占比,预计影响全年收入(含国内)在3%左右。

上市公司对上半年业绩影响看法不一。作为精密制造行业的龙头,立讯精密有89%的业务来自外销。公司有关人士表示,当前海外疫情的发展趋势比较混乱,预计上半年手机受影响会较大一些,但电脑和平板需求还是比较平稳,其中,平板有上升的趋势。此外,公司耳机产品产能目前处于历史高峰。

被问及今年上半年业绩会受到多大的冲击,澄天伟业认为,近年公司海外收入约占公司收入规模的50%左右,具体每年不尽相同。鉴于疫情对上游供应商和下游客户复工进度,以及物流和人员流动的影响,对公司经营造成一定影响,公司密切保持和客户、供应商等联系。

也有上市公司对上半年业绩保持乐观。世运电路(603920)表示,受2月份复工率不足的影响,公司目前正积极组织生产完成交期受影响的订单。今年上半年订单饱满,截至3月底未出现任何客户退单的情况。

谈及复工之后能否保证在上半年业绩增长,华工科技(000988)认为,公司从3月11日起已全面有序复工复产,目前各子公司复工复产率已达到70%~90%,新冠肺炎疫情对公司生产、交付有一定影响,公司会本着审慎的态度进行测算,并在定期报告中予以披露。公司虽然处于疫情中心区,但通过提前准备、布局、防疫防控、复工复产、保质保量的交付超出了大客户的预期,保障了大客户订单的交付。目前,国家加大5G建设力度,公司新编码、新订单增加。

整体而言,由于疫情在海外加速扩散,对经济冲击远超预期,2020年A股上市公司整体业绩并不乐观。招商证券宏观团队谢亚轩认为,对于全部A股非金融上市公司利润增速,从历史数据来看与规模以上工业企业利润增速高度正相关。对2019年年报、2020年年报中A股非金融归母净利润增速的预测分别是-3.3%、-11.2%。

未雨绸缪 上市公司谋划“后疫情”发展

证券时报记者 康殷 张鸾文

今年一季度,因突如其来的疫情影响,不少行业及上市公司受到了冲击影响。从餐饮到旅游,再到院线、航空、酒店等行业,无疑成为了这次疫情的主要受损行业。但与实际冲击力相比,市场更关注的则是未来上市公司的业绩回升以及预期投资收益率水平。

首当其冲的是医疗器械企业。3月28日的消息,为解决法国口罩短缺情况,法国卫生部已向中国订购总计10亿只口罩。海外疫情持续蔓延,口罩、防护服、护目镜、检测试剂盒和呼吸机需求不断上升。

口罩方面,目前已经有首航高科、翰宇药业和三鑫医药等公告获得美国FDA批准或欧盟CE认证,正在积极备战出口。呼吸机单价较高,短期内产能提升较为困难,目前鱼跃医疗、迈瑞医疗均表示,近日收到海外订单,正在

增加产能。

也有药企已经提前布局“后疫情”的机遇。华润三九表示,目前公司已经初步克服了疫情影响,预计2020年公司营收可以实现超越医药行业平均水平的增长。作为OTC龙头之一,华润三九认为,2020年初的新冠疫情影响催生线上业务机会。公司很早就在探索“医+药”发展的模式,公司在整合内外部营销资源的基础上,进一步扩大与京东大药房、阿里健康大药房等大型医药电商平台的合作,与饿了么、美团、京东合作,打通线上与线下资源,赋能传统零售渠道,更好服务消费者。

疫情影响之下,部分消费类企业的业绩却因此受益,纷纷扩大产能抢占“后疫情”市场。

中国面业第一股“克明面业”今年第一季度净利润预计同比增长40%到80%。克明面业表示,目前公司自有工厂挂面日产能2000吨,合计43条生产线。后续如果要做产能扩张的

话,公司会优先考虑最大的生产基地遂平,遂平新厂第2期工程土地是现有的,可以直接开始工程建设;其次会考虑成都工厂和新疆工厂,成都工厂厂房已经建好,可以直接安装年产10万吨的生产线,新疆工厂已经配了面粉厂,挂面工厂现有三条生产线的空间,目前只装了两条,可以加装第三条生产线。

同为食品类企业的金字火腿今年一季度业绩同样实现明显增长。谈及今后发展规划,金字火腿认为,一是专注肉类主业,不断拓展业务范围。2018年开始,从火腿拓展到肉制品产业,2020年开始进入肉类大产业。二是建立发展框架。快速发展火腿和特色肉制品,大力发展进口品牌肉和植物肉,打造肉类产业互联网品牌消费品。三是以打造品牌消费品为目标。

后疫情的经济增量上,“新基建”呼声最高,其中5G是备受瞩目的。中国电信、中国移动和中国联通已先后披露年报,三大运营商2020年资本开支总额