

聚焦区域三季报

超七成湖南上市公司前三季度现金流量净额为正 四季度“尾款”回归已在路上

■本报记者 何文英

随着三季报披露收官，湖南上市公司今年前三季度的成绩单备受关注。即便在今年艰难的开局之下，湖南上市公司仍凭借“吃得苦、耐得烦、霸得蛮”的精神交上了一份“高分”答卷。

《证券日报》记者据东方财富choice数据统计，115家湖南上市公司有99家实现了盈利，其中82家经营活动产生的现金流为正，实实在在赚取了真金白银落袋。值得关注的是，四季度通常为企业的回款季，大量的“尾款”已在路上，多家湖南上市公司四季度的业绩有望再攀高峰。

湖南上市公司协会秘书长王靖夫对《证券日报》记者表示：“2020年前三季度，湖南上市公司克服疫情带来的不利影响，营业收入和归母净利润分别较去年同期增长了16.22%和41.33%。第三季度，疫情的影响进一步消退，大部分公司业绩稳健提升。”

超七成公司告别“纸上富贵”

今年前三季度营收前十的湖南上市公司合计营业收入较去年增长35.83%，占湘股前三季度总营收的57%。排名前五位的分别是华菱钢铁、

多喜爱、中联重科、蓝思科技、步步高。净利润排名前十的湖南上市公司合计赚取293亿元，占湘股净利的76%。

值得关注的是，82家湖南上市公司经营活动产生的现金流量净额为正，占比超过七成。排名前三位的分别为长沙银行、方正证券和五矿资本，排名第四、第五的分别是蓝思科技和中联重科。

受益于5G换机潮的消费驱动，蓝思科技前三季度实现净利润34.77亿元，经营活动产生的现金流量净额达到42.5亿元。蓝思科技董秘钟臻卓在接受《证券日报》记者采访时表示：“公司在手订单充足，各主要园区均保持满负荷生产状态，各类主要产品均实现同比大幅增长。”

主营产品产销两旺的中联重科前三季度实现净利润56.86亿元，前三季度经营活动产生的现金流量净额也高达40.17亿元。中联重科董秘杨立志对《证券日报》记者表示：“公司通过推行互联网和大数据平台支持的‘端对端’管理模式，简化企业和客户中间的环节，销售费用率同比显著下降。通过提高企业资金使用效率，降低负债水平，财务费用同比大幅降低。”

今年刚登陆资本市场的圣湘生物成为净利增长的大黑马。公司前三季度实现净利润20.13亿元，同比增长107

倍，扣非归母净利润19.92亿元，同比增长155倍。公司经营活动产生的现金流量净额同样出色，达到17.58亿元。

圣湘生物董秘彭铸对《证券日报》记者表示：“三季度海外疫情复发，甚至在部分国家出现第二波疫情，且三季度开始进入流感高发的秋冬季节，全球多个国家加大防疫投入，从而带动了公司新冠核酸检测试剂、核酸检测仪器、相关耗材等产品需求的大幅度增长。”

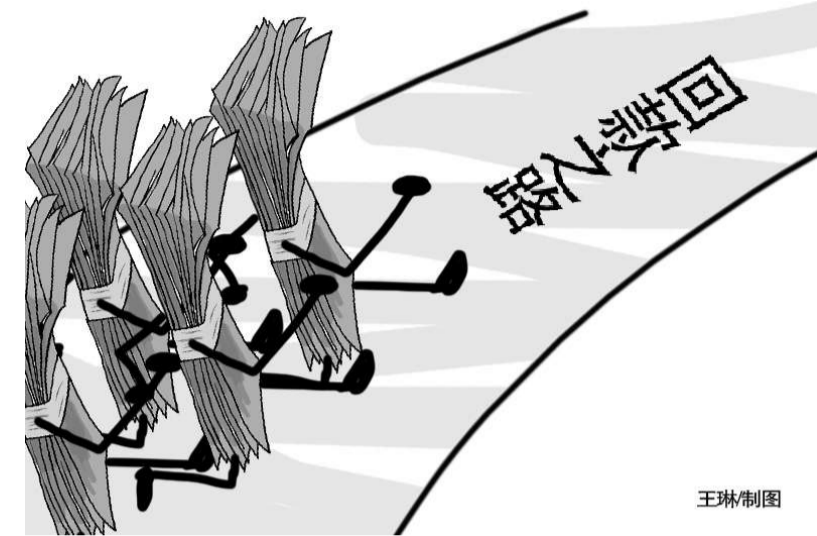
回款季加速资金归集

四季度通常是回款季，对于大消费产业链而言亦是传统旺季。随着“尾款”的陆续赶来，相关上市公司四季度表现值得期待。

以猪肉类上市公司为例，唐人神、新五丰今年前三季度受益于猪价高企，均取得了历史最好成绩。唐人神前三季度实现净利润7.06亿元，同比增长445%；新五丰前三季度实现净利润2.37亿元，同比大幅扭亏。

“四季度由于天气寒冷，人们喜欢吃火锅，对肉类的需求会更旺盛，此外南方有做腊肉储备过年的习俗，因此猪肉消费环比也会有所增长。”中国品牌研究院高级研究员朱丹蓬对《证券日报》记者说。

唐人神和新五丰2019年年报的相



王琳制图

关数据印证了上述说法。唐人神、新五丰2019年第四季度现金流量净额均达到全年峰值。

作为国内休闲零售龙头，盐津铺子在第四季度也有望更“香”。财报显示，盐津铺子前三季度实现净利润1.89亿元，同比大增110%。“宅经济”推动的减弱，公司三季度仍延续了高速增长。

盐津铺子相关负责人对《证券日报》记者表示：“公司‘两多三全’（多品牌+多品类+全渠道+全产业链+全球化）战略日益清晰，公司依照既定战略按部就班，第三季度收入和利润都略超预期。根据过往销售数据，四季度

人们为了囤货过年，休闲零食的消费通常会有一波小高峰。”

此外，在“双11”预售首日几小时全网战绩便超1亿元的御家汇，随着“尾款”的陆续归集，四季度业绩或再超预期。

“公司打造的爆款氨基酸泥，‘双11’期间销售超过100万瓶，除‘双11’大促之外，日常平销销量也实现了大幅上升。未来公司仍将坚持‘多品牌、多品类、全渠道’战略，通过注重产品品质、提升品牌影响力等方式，努力实现业绩持续的良好增长。”御家汇董秘吴小瑾在接受《证券日报》记者采访时表示。

山东辖区逾八成上市公司实现盈利 近六成公司业绩改善或提升

■本报记者 赵彬彬 王 僮

三季报日前落下帷幕。《证券日报》记者根据choice数据统计，山东证监局辖区180家上市公司今年前三季度实现营业收入共计1.26万亿元，实现净利润731.42亿元。其中，113家公司在今年前三季度营业收入实现增长，占比62.78%；154家公司实现盈利，占比85.56%。

潍柴动力以71亿元净利润居首

净利润方面，潍柴动力以71.06亿元成为2020年三季度山东上市公司“盈利王”，兖州煤业、万华化学分别以56.90亿元和53.49亿元位居二、三位。多次蝉联山东辖区的“盈利王”的万华化学今年前三季度只拿到第三名。英科医疗、华电国际、中泰证券、

歌尔股份、蓝帆医疗、山东黄金、玲珑轮胎盈利均超过15亿元，位列山东辖区盈利榜四至十位。从利润增长率来看，恒通股份前三季度净利润同比增长近63倍，一举夺得前三季度“增长王”。

从营业收入来看，山东辖区前三季度有23家企业营收超过100亿元，其中兖州煤业、潍柴动力分别实现营收1541.47亿元、1473.84亿元居营收榜前两位，同时它们也是山东辖区仅有的两家营收突破千亿元的上市公司。山东钢铁、华电国际、山东黄金、万华化学、浪潮信息、中国重汽、歌尔股份、恒邦股份紧随其后跻身前十名。

前三季度，山东辖区有136家公司现金流为正，其中，华电国际以191.53亿元现金流净额位居第一。万华化学、晨鸣纸业、兖州煤业、英科医疗现金流前三季度现金流也都超过50亿元，跻身前五名。从现金流增长率

来看，今年前三季度有39家公司同比增长超100%。其中，华明装备、英科医疗、鲁银投资的现金流分别增长了3912倍、45.7倍和33.8倍，排在山东辖区180家上市公司前三名。

华明装备相关人士告诉《证券日报》记者，今年公司强化了销售回款政策，收到了土地补偿款项，进一步提升优化了公司的现金流及应收账款管理水平。同时，公司收购长征电气后，协同效应进一步发挥，销售成本大幅下降，并且海外销售增长迅猛，促进公司经营业绩显著提升。

近六成公司三季度业绩环比改善

根据东方财富Choice数据，山东辖区180家上市公司中，除今年新上市且并未公告一季报经营数据的2家公司外，有76家公司在今年第三季度

业绩表现得比上半年更加好，另有10家公司三季度环比二季度实现不同幅度的减亏，此外，还有15家公司在三季度一改上半年以来的经营颓势，实现了业绩环比扭亏为盈。综合来看，上述三种情况公司的数量占据了辖区公司总量的近六成。

相对于上半年，大多数山东上市公司采取多种积极有效措施，摆脱疫情等不利因素带来的影响，在第三季度实现了业绩环比大增的良好发展局面。

例如今年中报净利润仅0.34亿元，同比下滑34.59%的鲁信创投，前三季度却实现了同比增幅高达555.95%的净利润增长，盈利4.54亿元，其中仅第三季度公司实现归母净利润4.21亿元，环比大涨553.9%。世纪天鸿一季度亏损286万元，二季度实现扭亏，第三季度实现归母净利润2591万元，环比猛增658%，成为山东

上市公司中“回血”最快的公司。

此外，鲁北化工、蓝帆医疗、歌尔股份、阳谷华泰、共达电声、金晶科技、中孚信息、精准信息、同大股份、双一科技等10余家公司，均交出第三季度环比增幅翻倍的成绩单。

山东海化、东阿阿胶、ST金泰、希努尔、得利斯等15家上市公司通过努力，实现扭亏为盈。

其中最显著的是东阿阿胶，第三季度归母净利润为0.63亿元，实现扭亏为盈，且同比去年第三季度净利润增幅达295.58%。公司方面对《证券日报》记者表示，伴随着数字化转型初见成效，公司的去库存也进入尾声，“库存见底恢复”逻辑已被印证，公司出货量在第四季度有望进一步增加。

从行业角度来看，山东辖区35家化工领域上市公司，有16家实现环比增长，1家实现环比减亏，3家环比实现扭亏。

上海地区331家A股公司超八成净利润同比增长

■本报记者 刘会玲 见习记者 许 伟

A股上市公司三季报披露季业已收官。《证券日报》据同花顺iFinD数据统计发现，截至今年三季度末，上海地区A股上市公司数量增至331家，前三季度合计实现营业收入约36998.54亿元，前三季度实现净利润约3018.7亿元。

在这331家A股上市公司中，有278家企业前三季度实现盈利，占比达到83.99%；有286家企业前三季度的归母净利润实现同比增长，占比达到86.4%。

“头尾”企业变化不大

同花顺iFinD数据显示，从营业总收入看，前三季度，上汽集团继续领跑，实现约4986.62亿元，中国太保与

绿地控股营业总收入均突破3000亿元，宝钢股份则突破2000亿元。第三季度的营业收入，上汽集团依然高居榜首，总收入突破2000亿元，绿地控股超越中国太保居第二位。

从净利润金额看，前三季度，交通银行是上海最赚钱的上市公司，实现归母净利润约534.71亿元，浦发银行净利润跃居第二位，达到451.9亿元。上汽集团与中国太保分列第三与第四名，净利润均突破200亿元。受疫情影响，东方航空、上海机场、吉祥航空等，仍未能盈利。第三季度净利润方面，交通银行、浦发银行、上汽集团仍居前三，绿地控股超越中国太保居第四名。

从营业总收入增幅看，前三季度，同达创业增幅居首，同比增幅达到980.29%，华丽家族的同比增幅突破300%，而*ST安信的同环比降幅达到

2963.27%。第三季度，同达创业的同比增幅继续居首，三湘印象与先惠技术则分列二、三名，同比降幅最多的是*ST富控(99.41%)。而环比方面，三湘印象、上海电影、华丽家族实现了强力复苏，*ST安信环比降幅高达587.44%。

从净利润的增幅看，前三季度，宏达新材的同比增幅达到16909.85%，遥遥领先，华鑫股份1491.16%的同比增幅居于次席，晶华新材、汇通能源等同比增幅均突破500%，在降幅上，优刻得、*ST安信的降幅处在前列。第三季度，兰生股份以6831%的同比增幅独占鳌头，宏达新材和百联股份分别以3464.88%、2763.68%的同比增幅紧随其后。第三季度，优刻得以3647.51%的同比降幅垫底。环比方面，岱美股份、华丽家族、上海瀚讯环

比增幅居于前三。

轻工电气食品板块业绩领跑

整体来看，前三季度的业绩表现，轻工制造板块、电气设备板块、食品板块企业净利润普遍实现同比增长。其中，轻工制造板块中，超七成企业净利润增长，*ST界龙、姚记科技、宝钢包装净利润分别增长520.28%、179.77%和121.02%，位于行业涨幅前三；电气设备板块中，近七成企业净利润增长，其中，海得控制、思源电气、广电电气增幅较高，分别为303.20%、107.93%和106.03%；食品板块中，有六成企业实现净利润增长，妙可蓝多、品渥食品、百润股份领涨行业，分别增长398.19%、79.01%和67.73%。

第三方研究机构透视镜公司研究创

西藏上市公司实现归母净利润总额43亿元 业绩回暖明显

■本报记者 舒娅疆 见习记者 蒙婷婷

《证券日报》记者据东方财富choice数据统计发现，2020年前三季度，西藏20家A股上市公司实现营业收入总额为321.34亿元，归属于上市公司股东的净利润共计43.04亿元，平均每家盈利2.15亿元。总体来看，前三季度西藏上市公司业绩回暖迹象明显。2020年第三季度，20家西藏上市公司中，有18家公司的扣非后归母净利润实现环比正增长，今年前三季度，共有10家西藏上市公司实现归母净利润同比正增长，占比50%，实现业绩增长的公司数量比第一季度增加了5家；亏损企业数量则从一季度的6家减少到3家。

华林证券净利增速最快

从2020年三季报成绩单来看，率

先披露三季报的华林证券“一马当先”，是报告期内净利润增速最快的公司。华林证券在今年前9个月实现归属于上市公司股东的净利润为6.61亿元，同比增速为116.08%，翻倍增长。

2020年前三季度，共有7家西藏A股公司营业收入规模超过10亿元，其中，梅花生物是唯一一家“百亿俱乐部”成员，前三季度实现营业收入120.76亿元，位居西藏上市公司之首。

从盈利情况来看，前三季度，国内香精行业龙头华宝股份以8.2亿元左右的归母净利润成绩位居西藏A股“盈利王”宝座。除了华宝股份，梅花生物、华林证券、海思科、奇正藏药、西藏药业、西藏天路、灵康药业、万兴科技等前三季度归母净利润均突破亿元规模，占比45%。

《证券日报》记者注意到，西藏

上市公司积极推动业务创新和研发投入。前三季度，华宝股份、西藏天路、万兴科技、梅花生物、海思科等5家公司的研发费用超过亿元规模。其中，海思科研发费用2.18亿元，是报告期内研发投入最高的西藏上市公司。

科技和生物医药公司表现亮眼

从行业来看，科技行业上市公司和生物医药公司呈现出积极发展态势，成为2020年前三季度西藏A股板块中的亮点。

万兴科技2020年以来业绩持续增长，公司聚焦数字创意软件核心业务，2020年逆势开启校招和社招以充实研发队伍。作为消费类软件企业，公司逐步打通了与京东、荣耀、华为

等知名企业的合作渠道，并斩获“华为智慧办公生态最佳合作伙伴奖”“华为智慧办公生态最具潜力合作伙伴奖”荣誉。2020年前三季度，万兴科技实现营业收入、归属于上市公司股东的净利润分别为7.19亿元、1.33亿元，同比增速分别达到39.51%和46.12%。

天阳科技是创业板注册制首批挂牌公司，于今年8月份登陆资本市场。今年前三季度，天阳科技的营业收入、归属于上市公司股东的净利润同比增速分别达到28.57%和67.25%。有分析人士指出，作为银行IT领先企业，受益于行业景气度提升并且具备卡位优势。

值得一提的是，今年前三季度，西藏的6家生物医药上市公司全部实现业绩增长。其中，因为“疫苗”概念在二级市场受到资金热捧的西藏药

业前三季度归母净利润同比增长35.72%，奇正藏药、易明医药、海思科、卫信康、灵康药业亦分别增长17.89%、9.49%、5.1%、1.79%和1.09%。生物医药行业公司在西藏上市公司中占比达到30%，起业绩的稳定增长对于西藏板块业绩整体回暖发挥了积极作用。

“西藏拥有丰富的文化、旅游、矿产、动植物等方面得天独厚的条件，随着基础设施的不断完善，西藏与内地及周边地区的经济连接更加紧密，这也为西藏未来的发展奠定了坚实的基础。”香颂资本董事沈萌表示，在管理层提出要加强对实体经济发展的背景下，西藏地区的上市公司更应该深挖西藏本地的潜在经济活力，筑牢自身发展的根基，利用资本市场的影响力和竞争力促进当地各项产业的创新发展。

远洋集团加码投资长三角 未来销售额占比有望达三成

■本报记者 王丽新

京外扩张的第三站，远洋集团选定了杭州——一个有着互联网产业基石，人口净流入加速，现在卖地收入超过“京沪”的城市。

“杭州是远洋集团重点投资的城市之一，预计今年单城销售额将会突破100亿元。”近日，远洋集团总裁助理、华东事业部总经理贾鹏翔向《证券日报》记者表示，随着第五步发展战略的启动，在巩固京津冀基本盘的基础上，整个集团投入的资源已向华东区域倾斜，“向南”发展明显提速。

聚焦长三角加码投资

“13年前的2007年，远洋集团在中国香港上市，当年IPO募集的资金被用来开拓新区域，杭州便是其中之一。”远洋华东事业部常务副总经理厉嘉锋向《证券日报》记者表示，远洋集团进入杭州首先获取了杭州城北地块，即后来的远洋公馆。一个月后，公司又拿下了杭州大运河商务区项目，自此开启了杭州市场的深耕之路。

经过十三年开拓和深耕后，2020年，随着“聚焦主业，南移西拓”战略的快速落地，远洋在华东市场可谓攻城略地。

“2020年整个远洋集团投资重点是长三角区域，年内新增了近300多亿元货值，基本上是原有城市‘一生二，三生’的结果，没有进入新的城市，预计今年还将获取150亿元左右货值，届时储备货值将达到400多亿元，占集团新增土地储备的30%-40%。”贾鹏翔向《证券日报》记者表示，做大每个城市的规模，提高每个人才的厚度，有利于各个城市的规模化扩张。

“未来希望华东区域在集团销售额占比达到30%以上。”据贾鹏翔透露，总体来看，远洋集团将在华东区域维持600亿元—700亿元的土储，保证一年半到两年的开发量，维持每年300亿元—350亿元的销售规模。

“你看好的区域，别人同样看好，竞争就会加剧。”贾鹏翔表示，为了加大在长三角的投入，集团略微放松了过往在长三角的投资标准。另外，提升产品溢价能力和集团多元化产业能力，能为华东区域创造新的投资机会。

略微放松的投资标准

“对于拿地投资，我们有内部测算模型和标准。净利润达到一定指标是以前的一条投资标准，今年在长三角区域，集团则将这一标准略降1个百分点—2个百分点，但对一些项目的周转速度有要求。”贾鹏翔向《证券日报》记者表示，整体上满足增长速度，这是刚性要求。

净利润一两个百分点的降低，看似松绑度似乎不大，但内里却大有文章，尤其在全国经济一体化程度非常高的长三角区域，无疑，这意味着机会多了。但同时绑上严格的回款指标和周转速度要求，这又是理性的自律。

“如果把净利润投资标准下降一两个百分点后，我们发现投资机会多了。”贾鹏翔向《证券日报》记者透露，以往在市场上找符合集团统一净利润标准的土地较少，放宽一个百分点要好找一倍，再放宽一个百分点就发现投拓部门很忙了，“现在每周都要开投决会了”。

与此同时，在华东区域，远洋集团正在以合作方式撬动市场占有率。从当前储备项目来看，接近40%是合作项目，60%是独资操盘项目。厉嘉锋告诉《证券日报》记者，一般来说，远洋希望合作的项目可以并表，与合作伙伴可以实现优势互补，一个项目有两三个合作伙伴最佳，凭借远洋集团在资本市场的低成本融资能力和多元业务的产业化能力，加快提升市场份额。

“占集团销售份额的提升是有可能实现的。长三角住宅物业单价高，比如一个20万平方米体量住宅约有80亿元销售额，投入产出效率高；其次投入产出周期短，比如今年的项目平均开盘周期是6个月，输出快。”在贾鹏翔看来，同样一元钱在这里效益是其他地方的两倍，所以投资要向单体低于15万平方米体量的项目倾斜，一般8万平方米—10万平方米的项目比较合适，大约1年至1年半时间就可以清盘。

贾鹏翔向《证券日报》记者直言，房地产开发利润越来越薄，至少要提高资金周转速度使用效率，风险也会随之降低，这是房地产行业的发展方向，也是目前的主流趋势。

总体而言，过去三、四年的经验已经证明，对房地产调控的主流基调不会改变，尤其在华东区域，很多城市的预售定价规模已经“告诉”每个开发商了。无疑，远洋集团已清晰理性认识到市场在哪里，用哪种组合拳才能出业绩。以点带面的城市深耕、产品口碑的溢价能力、对市场冷静判断下的果断出手，或许将构建远洋集团大本营之外新的增长极。