

超七成ST类公司前三季度亏损 多家公司保壳压力陡增

■本报记者 曹卫新

随着上市公司2023年三季度披露收官，ST类公司(包括ST及*ST公司)成绩单出炉。东方财富Choice统计显示，截至2023年10月31日，ST类公司中共有119家公司发布2023年三季度报。

综合来看，上述119家ST类公司今年前三季度业绩分化较为明显。其中，16家公司通过努力在最新一期财报中实现扭亏，35家公司相较去年同期亏损额度有所收窄。但仍然有不少公司亏损额度不断扩大。

部分公司业绩现好转迹象

统计显示，今年前三季度，119家ST类公司合计实现营业收入1548亿元，归母净利润合计为负值。从净利润数据来看，87家ST类公司前三季度业绩亏损，占比超七成；其中42家公司亏损额度超过1亿元，部分公司陷入了高收入负利润的“魔咒”。

以*ST天沃为例，2023年前三季度，公司实现营业收入28.89亿元，同比增长1.14%；归母净利润为-5.01亿元，较上年同期亏损金额增加3.04亿元。

公司2023年半年报显示，其主要参股公司中机国能电力工程有限公司(以下简称“中机电力”)经营业绩存在较大亏损，从而拖累了上市公司业绩。数据显示，上半年中机电力净亏损3.39亿元。

为了减轻包袱，今年6月28日，

*ST天沃宣布拟向公司控股股东或其指定的控股子公司出售所持有的中机电力80%股权，电气控股拟通过现金方式支付交易对价，交易价格不低于1元。10月28日，公司披露的重组进展公告显示，公司及各方正在积极推进本次交易的相关工作，交易尚处于筹划阶段，具体交易方案仍需进一步论证。

10月31日，记者致电*ST天沃，公司相关人士对《证券日报》记者表示：“10月28日公告披露的就是最新的重组进展，后续有新进展公司会及时对外披露。”

整体来看，部分ST类公司展现出业绩好转迹象。东方财富Choice统计显示，今年前三季度有32家ST类公司前三季度归母净利润为正值，其中16家公司同比去年扭亏。

以*ST金山为例，得益于亏损资产剥离计划的顺利完成，公司前三季度业绩大幅扭亏。据三季度报显示，今年前三季度，公司实现营业收入49.42亿元，归母净利润21.69亿元。

多家公司逼近财务类退市指标“红线”

全面注册制下，退市新规威力不断显现，A股市场加速“新陈代谢”。根据新规，上市公司最近一个会计年度经审计的净利润为负值且营业收入低于人民币1亿元，或追溯重述后最近一个会计年度净利润为负值且营业收入低于人民币1亿元，将触及财务类强



制退市。

从三季度报来看，有7家*ST公司两项财务指标均逼近财务退市指标“红线”。以*ST美尚为例，前三季度公司实现营收4585.93万元，归母净利润为-3.81亿元。数据显示，2021年、2022年*ST美尚全年净亏损均达数亿元，但营业收入一直高于1亿元。目前来看，公司2023年前三季度营收不足5000万元，无疑增加了第四季度的经营压力。

此外，还有部分公司面临着触及“最近一个会计年度经审计的期

末净资产为负值，或追溯重述后最近一个会计年度期末净资产为负值”指标的风险。

以*ST越博为例，公司在2023年半年报中披露，截至6月30日，公司净资产为-1.67亿元，财务状况恶化，尚有银行借款本金及利息6.71亿元，均为一年内到期，已全部逾期。公司累计未分配利润为-11.5亿元，流动负债高于流动资产6.55亿元。三季度报显示，公司前三季度实现营业收入1.8亿元，实现归属上市公司股东的净利润-1.29亿元，资不抵债状况仍未

改善，公司截至三季度末的净资产仍为负值。

*ST越博一直受新老实控人内斗困扰，主业一蹶不振。有知情人士在接受《证券日报》记者采访时透露：“公司内斗仍未结束，双方还在围绕董事会决议、股东大会决议有效性问题进行博弈。”

浙江大学国际联合商学院数字经济与金融创新研究中心联席主任盘和林告诉《证券日报》记者：“退市新规的目的是优胜劣汰，A股上市公司应该聚焦经营，避免走到退市的地步。”

交通运输市场需求快速复苏 126家上市公司前三季度实现营收3.7万亿元

■本报记者 殷高峰 贺玉娟

交通运输部数据显示，今年前三季度，我国完成营业性货运量403.1亿吨，同比增长7.1%。其中，铁路货运量完成37.4亿吨，同比增长0.3%；公路完成297.4亿吨，同比增长7.7%；水路完成68.3亿吨，同比增长8.5%；民航完成522万吨，同比增长12.5%。

在此背景下，交通运输行业上市公司业绩也在逐步修复。

Wind数据显示，截至10月31日晚间，交通运输业126家上市公司已悉数披露2023年三季度报。数据显示，上述126家公司前三季度共实现营业收入3.7万亿元，与去年同期基本持平；合计实现归母净利润1577亿元，同比增长48.98%。超五成(72家)上市公司营收同比增长，近五成(61家)上市公司归母净利润同比增长，11家上市公司实现扭亏。

“从今年的整体经济形势和行

业上市公司业绩来看，第三季度的经济恢复速度加快，同时也为今后经济的发展奠定了基础。”陕西省物流学会会长、西安朝华管理科学学院院长单元庄在接受《证券日报》记者采访时表示。

三大航司单季盈利合计超120亿元

交通运输行业中，前三季度航空机场业上市公司复苏最为强劲，板块内12家上市公司中，除中国东航、华夏航空未实现盈利外，其余10家均实现盈利，其中涨幅最高的为厦门空港，归母净利润同比增长10倍。

中国国航、中国东航、南方航空这三大航司在第三季度均实现扭亏，第三季度合计盈利总额超过120亿元，为三年来首次单季度盈利。

其中，中国国航第三季度净利润为42.42亿元，去年同期为-86.68

亿元；南方航空净利润为41.95亿元，同比增长168.78%；中国东航净利润36.42亿元，去年同期为-93.8亿元。

三大航司业绩大幅修复主要得益于今年第三季度的亮眼表现。“第四季度为民航业传统淡季，各航司接下来的表现也将成为其全年是否能够盈利的关键。”济懋资产合伙人丁炳中博士在接受《证券日报》记者采访时表示，从目前的情况看，随着经济及旅游业持续恢复，明年航空业的恢复速度将进一步提升，相关航司的业绩有望进一步提升。

客货运稳恢复 京沪高铁业绩亮眼

铁路公路行业的34家上市公司中，仅现代投资、三羊马、西部创业等5家上市公司净利润同比出现小幅下滑，其余29家公司均实现同比增长。其中，京沪高铁

业绩最为亮眼，前三季度净利润同比增长5764.27%。第三季度实现营业收入116.02亿元，同比增长58.98%；净利润37.78亿元，同比增长220.27%。

京沪高铁表示，前三季度优良的业绩表现，与客运行业稳健复苏相关，尤其是全国铁路发送旅客量在第三季度迎来快速增长。

根据国铁集团发布的数据显示，今年前三季度，全国铁路发送旅客11.5亿人次，较2019年同期增长11.6%。

面对出行需求旺盛的市场形势，京沪高铁多措并举，保障业绩实现稳定增长。公司表示，伴随旅客出行需求的不断释放、运输效率的进一步提升、路网协同效应的逐步显现，京沪高铁收入规模有望持续增长，盈利能力实现稳步提升。

根据国铁集团的消息，今年前三季度，国铁集团实现营业收入9080亿元，比去年同期增加1258亿元，增幅为16.1%；同时实现盈利

121亿元。今年以来，国铁集团的旅客发送量持续大幅增长，货物发送量保持在高位运行，全国铁路的固定资产投资超额完成，同时创造了多个历史新高的运输指标。

此外，今年以来，我国港口货物吞吐量保持持续增长态势。交通运输部最新发布的数据显示，1月份-9月份，全国港口共完成货物吞吐量125.4亿吨，同比增长8.5%，其中外贸货物吞吐量37.7亿吨，同比增长10.1%；叠加多个城市取消土地价格上限的背景，本次报名的都是深耕北京市场的央企。

值得一提的是，此前在10月24日，中海地产与上海龙华建设联合体斥资240.16亿元以底价竞得上海徐汇区龙华街道地块；同日，中海地产还以33.8亿元底价竞得北京市丰台区北官镇辛庄村11区棚户区改造土地开发项目地块，加上此次丰台区郭公庄地块，三宗土地的成交总价约328亿元，已超过中海地产披露的第三季度新增土地总地价316.2亿元。

“2023年前10个月，中海地产拿地金额接近900亿元，新增货值超过2000亿元，均位居首位。”中指研究院企业研究总监刘水向《证券日报》记者表示，上半年中海地产拿地金额位居第三，新增货值位居第四，到10月份，拿地金额及新增货值都位居第一，表明下半年中海地产拿地在加速。

超九成家电上市公司前三季度盈利 “白电三巨头”表现强劲

■本报记者 刘钊

伴随着消费市场复苏，家电行业三季度报喜讯连连。板块内82家上市公司中，超六成实现净利润同比增长，超九成实现盈利，尤其是“白电三巨头”展现出强劲的发展势头，取得了不俗业绩。

有受访专家告诉《证券日报》记者，今年三季度家电行业延续稳健复苏态势，行业整体呈现稳中向好态势，但仍需注意到家电行业市场分化加剧，一些细分市场的困境仍然存在。

36家企业营收净利双增长

Wind数据显示，今年前三季度，从营收指标来看，中信家电行业分类的82家上市公司中，美的集团实现营业收入2911.10亿元，位居

首位；海尔智家和格力电器紧随其后。从归母净利润指标来看，美的集团实现归母净利润277.17亿元，位居榜首；其次是格力电器和海尔智家。82家公司中，超九成在今年前三季度实现盈利。

从同比增速来看，前三季度，有44家公司实现营业收入同比正增长，星帅尔、华体科技和英飞特的营业收入同比增幅位居前三甲；53家公司实现归母净利润同比增长，康盛股份归母净利润同比增长1357.55%，领先于板块内其他上市公司，此外，日出东方、华体科技、长虹美菱、和晶科技、东方电热、海信家电以及四川长虹等公司归母净利润同比增幅均超100%；整体来看，36家公司实现营业收入和归母净利润双增长。

从细分领域来看，9家白色家电公司收入稳健增长，无一出现亏损。

其中，长虹美菱、海信家电以及惠而浦前三季度归母净利润同比增长超100%，而澳柯玛是白色家电公司中唯一一家净利润同比下滑的企业。

奥维云网大家电事业部副总经理裴东敏在接受《证券日报》记者采访时表示：“当前家电市场出现一定分化，以‘冰洗空’为代表的大家电市场仍表现出较为稳健的增长能力，厨房大家电和清洁电器的市场需求也稳步复苏，而彩电和厨房小电市场的困境暂未缓解。”

“白电三巨头”业绩坚韧

从三季度报来看，“白电三巨头”美的集团、格力电器、海尔智家业绩依旧坚韧。数据显示，美的集团今年前三季度实现营业收入2911.1亿元，同比增长7.67%；归母净利润277.2亿元，同比增长13.27%。海尔

智家前三季度实现营业收入1986.57亿元，同比增长7.5%；归母净利润131.5亿元，同比增长12.71%。格力电器前三季度实现营业收入1550亿元，同比增长5.1%；归母净利润200.9亿元，同比增长9.77%。

在推动业绩提升方面，三家公司也各显神通。美的集团通过谋求扩张To B业务版图来增厚业绩，海尔智家发力空调、厨电业务，格力电器则大力发展冰箱、洗烘一体机等业务。目前来看，美的集团无论是营业收入还是净利润都处于领先地位，且增速也较快；海尔智家增长稳健，前三季度营业收入逼近2000亿元，利润同比保持了两位数高增长；格力电器净利润保持了高位水平。

裴东敏分析，从产业端看，三季度市场价格竞争程度有所下降，市场逐渐回归到高质量经营的本质。

在此背景下，头部企业的规模优势、品牌优势和效率优势得到了充分的发挥，业绩表现亮眼。在需求端，消费活跃度显著提高；从上游看，大宗商品和海运成本均有所回落，汇率波动也为出口业务带来了一定的利润空间。因而，头部企业营收和利润的双增长基本在预期范围内。

“家电行业作为消费四大金刚之一，已经成为稳增长、促消费的重要引擎。”东莞证券分析师谭欣欣表示：“未来随着海外去库存进一步深入，下半年我国家电出口有望进一步修复。”

据裴东敏预测，从“双11”预售情况来看，2023年促销节奏显著前置，一方面行业对市场有较高期待，另一方面对需求释放也有冷静判断，结合去年四季度的低谷，2023年第四季度家电行业规模增长预计超过6%。

农业上市公司三季报冷热不均 肉鸡养殖板块业绩突出

■本报记者 桂小笋

同花顺iFind数据显示，农林牧渔业上市公司今年前三季度的业绩冷热不均：板块内56家上市公司中，有30家公司净利润为正值，其余公司则有不同程度的亏损。

从这些公司的主营产品种类来看，受生猪价格持续下挫影响，生猪养殖企业今年前三季度亏损严重，而肉鸡养殖和鸡肉制品相关企业则表现亮眼。此外，育种企业的整体业绩表现也不错。

具体来看，在上述56家公司中，净利润金额最高的是北大荒。三季度显示，公司前三季度营业收入约为39.8亿元，同比增长14.68%；归属于上市公司股东的净利润约为12.9亿元，同比增长0.45%。

此外，益生股份、仙坛股份等肉鸡养殖企业今年前三季度的净利润同比增幅也都比较可观。前三季度，受益于鸡苗价格大幅上涨，益生股份营业收入同比增长86.82%，归属于母公司所有者的净利润同比增长269.88%；仙坛股份营业收入同比增长23.01%，归属于上市公司股东的净利润同比增长160.65%。

布瑞克农产品集购网高级分析师沈国冰在接受《证券日报》记者采访时表示，当前，消费者对低价格的动物蛋白的需求偏强，利好肉鸡养殖及消费行业。此外，外卖消费持续增长，肉鸡养殖企业多数企业局预制菜，加大发展熟食深加工业务，也在一定程度上带动了鸡肉消费的增长，且随着企业完善产业链布局，整体盈利能力也将提升。此外，从中长期来看，第四季度肉鸡价格仍有上涨空间。随着秋粮上市，玉米、豆粕等饲料原料价格或承压回落，商品代养殖利润有望迎来较大改善。

而相较于肉鸡养殖和鸡肉制品企业，上述农业上市公司中，拥有生猪养殖业务的公司在今年前三季度业绩则整体表现欠佳。

中信证券研报提及，今年以来，猪价在经历7月份反弹后迅速回落，当前更是重回亏损区间。由于前期母猪存栏相对高位，预计一定时间内生猪供给压力较难得到缓解。加之需求弱势运行，生猪价格预计反弹乏力，明年春节前后或有继续下行风险。

布瑞克农产品集购网高级分析师徐洪志在接受《证券日报》记者采访时表示，从母猪存栏变化推算，养猪市场供应能力在今年冬季就将见顶，但冻品库存高企和企业存在亏损压力下抛售，可能会对传统消费旺季形成打压，延后猪周期上行阶段的启动时间。此外，“由于产能整体过剩的形势并没有得到根本缓解，目前能繁母猪存栏较年初高点只缩减5%左右，叠加对需求端的观测，对未来上行周期的走势不能报以太乐观的预期。”

卓创资讯生猪分析师牛哲也对《证券日报》记者说，若按照新的生猪产能调控实施方案，目前能繁母猪存栏相当于正常保有量的108.74%，这也意味着至少明年上半年国内生猪整体偏充裕。

中海地产瞄准一二线核心城市 再出资54亿元在京拿地

■本报记者 谢岚 见习记者 陈潇

在拿下上海徐汇一热门地块7天后，中海地产在北京再度斥资54.4亿元拿地。

10月31日，北京市土拍丰台区郭公庄“双子地块”。两宗地块吸引了中海地产、华润+首开、中建东孚、金茂、大悦城六家房企报名，最终成交金额达130.3亿元。其中，614地块被中海以54.4亿元竞得，溢价率为6.67%；621地块由中建东孚以地价上限的75.9亿元摇号斩获，溢价率为15%。

中指研究院土地市场研究负责人张凯向《证券日报》记者表示，郭公庄614地块与621地块相邻，均属于丰台科技园板块。由于两宗地块体量大、总价高，同时要求配建养老设施和商业设施，对资金和建设能力有一定的要求，非常考验开发商的综合开发实力。“已进入四季度，叠加多个城市取消土地价格上限的背景，本次报名的都是深耕北京市场的央企。”

值得一提的是，此前在10月24日，中海地产与上海龙华建设联合体斥资240.16亿元以底价竞得上海徐汇区龙华街道地块；同日，中海地产还以33.8亿元底价竞得北京市丰台区北官镇辛庄村11区棚户区改造土地开发项目地块，加上此次丰台区郭公庄地块，三宗土地的成交总价约328亿元，已超过中海地产披露的第三季度新增土地总地价316.2亿元。

“2023年前10个月，中海地产拿地金额接近900亿元，新增货值超过2000亿元，均位居首位。”中指研究院企业研究总监刘水向《证券日报》记者表示，上半年中海地产拿地金额位居第三，新增货值位居第四，到10月份，拿地金额及新增货值都位居第一，表明下半年中海地产拿地在加速。

“一二线核心城市仍然是中海地产的主战场。央资背景优势突出，叠加销售端稳健，以及一二线城市推地节奏加快，下半年以来中海地产拿地速度明显加快。”诸葛数据研究中心高级分析师关荣雪亦向《证券日报》记者表示。

数据显示，中海地产今年上半年加权平均融资成本为3.54%，融资成本处于行业最低区间。截至6月底，中海地产的资产负债率为58.3%，净借贷比率为37.7%，继续保持在“绿档”，在手现金为1142.1亿元。

“面对房地产市场的深度调整，中海地产在资金等方面优势突出，不排除其会抓住拿地窗口期，加速重点城市布局，扩大自身在区域市场的影响力及品牌号召力。”关荣雪表示：“中海地产一线城市住宅产品市场整体表现较佳，市场认可度较高。虽然从公司当前较为稳健的财务情况来看，短期大手拿地或许无妨，但在保障品质、优质布局的同时，也要注意财务资产的稳定与安全。”