



科创板公司三季报业绩分化

10家公司净利增速超过100%，传音控股净利增速高达732.03%

羊城晚报记者 戴曼曼

从首批25家科创板企业，到截至11月初已经扩容至41家，目前均已经交出三季报成绩单，41家科创板合计实现营收691.88亿元，同比增长13.60%，归母净利润86.02亿元，同比增长41%。不过成绩单也反映出科创板企业的分化明显，从增速来看，总共有26家公司实现双位数增长，其中，共有10家公司增速超过100%，被誉为“非洲手机之王”的传音控股更是同比增长732.03%，不过有10家科创板公司则是净利润下滑，其中首批上市的科创板企业天准科技同比下滑80.12%。



唐志顺 画

近七成营收双位数增长

目前，41家科创板上市企业的三季报已经披露完毕，41家公司合计实现营收691.88亿元，同比增长13.6%，归母净利润86.02亿元，同比增长41%。

从营收来看，超过百亿元的公司为中国通号和传音控股，前

三季度营收分别为281.2亿元和168.55亿元。另外，还有7家公司营收超过10亿元，2家公司营收不足1亿元，分别是宝兰德和新光光电，分别实现营收7219.66万元和9428.78万元。

值得留意的是，从营收增速

来看，有28家公司实现营收双位数增长，其中，3家公司增速超过50%，分别为航天宏图、睿创微纳、乐鑫科技，分别同比增长224.39%、133.21%、59.92%，但天准科技、杰普特、申联生物、沃尔德这4家公司营收增速下滑。

态势良好但分化或继续

从净利润增速来看，共有26家公司实现双位数增长，其中，共有10家公司增速超过100%，传音控股以高达732.03%摘得头筹，而中微公司、交控科技同比增长399.14%、325.37%，位列二、三位。

在41家科创板公司中，有10家公司前三季度业绩下滑，其中天准科技、新光光电、热景生物、晶晨股份、华兴源创净利润同比下滑超过20%，分别同比下滑80.12%、53.03%、29.11%、27.44%、21.66%。

业内人士则认为，从目前来看，大部分科创板公司业绩比较稳定，总体态势良好，但是三季度报或已经成为一

个分水岭且分化的态势或将继续。

华泰证券的研究报告指出，科创板当前整体估值仍较高，需要以时间换空间，但仍可精选部分具有盈利估值性价比优势，或研发能力明显占优的个股持续关注，如关注净利增速

兴全基金2019泰山国际户外挑战赛顺利举行

11月2日，兴全基金2019泰山国际户外挑战赛开赛。继环泰山户外徒步大会之后，作为兴全基金首次支持的户外挑战赛，也得到了来自海内外6000余名户外运动爱好者的参与报名。

据了解，兴全基金自2018年起在泰山户外徒步与挑战赛

预计下半年新一轮上涨行情或将很快启动。而且与年初上涨相比，至少应在同一量级水平。尽管只是预期，发生这样的概率应高于50%。至少2733点能成为下半年行情低位，年内是无大风险期。

“形与势量化分析系统”显示，大盘从8月6日2733点止跌反弹起，在过去3个多月期间，经历了3个小波段振荡式盘升，其特点是每级底部都在抬高。然而，这样的小波段行情，普通投资者会觉得没行情、意义不大，容易放弃对它的关注。

其实，从今年大盘运行形态上说，这是极佳的低吸机会。历史上每次大行情都从这种看似不起眼的地方启动，我们可理解此时市场波动平稳、主力吸筹成本较低，这种形态维持时间越长、筹码交换越充分。行情一旦突破这个区间，无论升跌往往是有行情的爆点。

从当前大盘所处区间位置看，若近期出现突破信号，向上突破的机会将远大于向下突破2733点的机会。所以，近期每一天上漲都是逼近上方突破点的举动，值得关注。否则，只能从

回箱体内振荡。但本栏从分析系统观察认为，这样的可能性越来越小了，并不值得忧虑或追求。

本栏今年4月在行情大涨之时提示过，尽管市场一片看好，但应等待结构性调整行情出现。半年过去了，时至今日，这样的调整行情应该已充分体现。可以说，调整期正是我们评估上半年大行情属性于何种性质的时期。对今年行情的性质，本栏曾多次作过看后市的评论，一句话就是：2015年引发的熊市周期已结束，创历史新高型的大牛市正在形成。

投资股市与期货市场最考验人的往往并不是分析能力，而是实力、胆识与运气。面对相对有限的标的，主力与散户间的博弈，就是利用人性的弱点来战胜弱者的。长时间低位盘整，是消磨投资定力的利器。近年流行假新闻一词，金融市场何尝没有假行情呢？

本人从事商品期货20年，发现今年股市与商品市场最大区别是：大盘能跑赢大多数商品期货市场，是值得人们重视的。

(赵穗川)

无论是从营收来看，还是利润来看，41家科创板企业的分化不可谓不明显，分行业来看，新能源、生物医药、集成电路、轨道交通等均实现不同程度的增长。

以净利润来看，41家公司前三季度的平均归母净利润为2.1亿元，其中，占据榜首地位的中国通号。值得留意的是，主营轨道交通控制系统的中国通号成为41家科创板企业中的营收和利润“双料冠军”，公司三季度报告显示，中国通号报告期营业收入281.2亿元，较上年同期增长10.07%；净利润为28.13亿元，较上年同期增加15.22%。

光华制药 千年传承百年企业， 创造现代经营“奇迹”



小柴胡生产过程

百年老字号创新焕发新活力

在广州海珠区南石路上，老城区旧厂区映入眼帘，这里曾矗立着五羊摩托车厂、第一棉纺厂、丝绸印染厂……想当年应该是一片繁荣的商业圈，如今仅有光华制药这家中华老字号焕发着青春活力。

据广州白云山光华制药股份有限公司副总经理马蓉介绍，光华制药诞生于1912年的珠江之滨，正是辛亥革命胜利之初，是我国华南地区最早西药厂之一，沿革于唐拾义药厂发展而来，是一具有百年历史的老国有控股企业，拥有八大系列，数十个名优产品。

产品线已经相当丰富，但光华人绝不会躺在前人的功劳簿上图享受成就。就在今年4月，白云山光华制药药物研究院成立，院长由班子成员亲自担任。马蓉副总经理称，成立药物研究院是公司“一五三”战略中的三大举措之一，标志着光华转向创新型企业。

光华高度重视科技与创新，回顾光华创业历史，满满都是光

传承千年古方，忠于“去滓再煎”古法工艺 白云山光华小柴胡颗粒火遍大江南北

在广东外感风寒或感染流感，大多数人会买一盒小柴胡颗粒，几杯汤剂下肚，病情很快就好转了，其功效是立竿见影，很好用。

马蓉副总经理介绍，如此明确疗效，离不开独家传承东汉医圣张仲景千年古方古法。原来，非物质文化遗产“小柴胡制剂方法”，含两

大组成部分，一是小柴胡方；二是其古法制作工艺“去滓再煎法”，均源自东汉医圣张仲景的《伤寒杂病论》，至今已有1800余年的历史。其独具“扶正祛邪”功效，善治外感风寒，对感冒、流感及变异流感等具有预防和治疗作用。如在抗击非典中效果显著，被列为“抗非三宝”之

如今市场上有几十家企业生产小柴胡颗粒，日本也在生产且产量巨大。马蓉副总经理特意把日版的小柴胡颗粒与光华小柴胡作对比，“你看我们的小柴胡汤剂澄明，无渣，口感好，疗效确切。我们从源头抓药品质量，确保药材好，疗效才能好。我们在山西、甘肃等地建立中药材基地，始终坚持选择正宗

绩效考核，激发员工积极性 搭建平台，人才上升有通道

质量是企业生存和发展的第一要素。“以科技创造领先，以质量铸就品牌”的理念一直指导着光华全体员工的各项工作。马蓉副总经理表示，任何困难都不能把我们打倒，唯有质量。白云山光华不断提升科技创新与质量水平，提高GMP规范化管理水平，建立和完善质量保障体系。

然而，取得的这些硕果离不开员工的共同努力。据了解，光华制药在广药集团内部首创了企业工人技师考评制度、职称考评津贴制度、营销绩效考核奖励制度等，实行了人才双轨制。这些细致又明确人才激励机制对于一个国有老字号来说，实属不易。

据马蓉副总经理介绍，公司大刀阔斧的改革，精简机构，时至今日，核心管理层只有5个人，而绩效改革更激发了员工的

“七星伴月”，“逐鹿中原”

挖掘金矿，实现光华梦

目前光华在产的品种约为40个，但实际上拥有的产品批文将近300个，用黄坤荣董事长的话来说，这是尚待挖掘的“金矿”。

马蓉副总经理说，公司实施“七星伴月”的产品战略，整合现有产品，以销售业绩和发展前景为指标，将产品分为月亮产品小柴胡颗粒，销售破千万的大七星产品，极具市场潜力的小七星产品，其他在产及抽品种的星星产品，以及正在研发的明星产品，清晰又形象地体现了光华产

品的群星荟萃。黄董常说，星星之火可以燎原，这不仅指光华将以月亮产品、大小七星产品为指引，带动产品生产与研发大势头，也表达了对光华诸多产品在国内外市场成燎原之势的期望。

作为具有创新精神的百年老字号企业，绝不能囿于广东这个舒适区，光华制药抓住机遇，大胆北上，拟以“一路三江六重心”，把产品市场拓展到中原地区，从珠江流域逐步覆盖到黄河流域，实现产品省

市场聚焦

TCL集团看好大尺寸面板 明年上半年或迎向上动能

羊城晚报讯 TCL集团(000100)11月4日午间发布的投资者关系活动记录显示，公司完成重组以来，聚焦核心主业，业绩稳定增长。对于面板行业未来的发展，公司认为，短期预计明年一季度末到二季度初会迎来大尺寸面板价格向上动能。

公告显示，今年4月，TCL集团完成重组，剥离智能终端及相关配套业务，全面转型聚焦以半导体显示及材料为主业的高科技产业集团。今年前三季度，以备考口径计，公司实现营业收入411.6亿元，同比增长19.2%，净利润为33.9亿元，同比增长38.5%，其中属于上市公司股东的净利润25.8亿元，同比增长19.3%。

受全球经济增长放缓和面板产能集中释放等影响，半导体显示产业继续供过于求，大尺寸面板价格持续下降，海外面板厂商亏损严重，行业加速重构洗牌。

中国企业在显示产业已经建立的规模和效率优势得以凸显，产业链正在加速向中国转移，下一代显示技术为中国显示产业超越全球领先水平带来契机，中国将成为显示产业发展的主要推动力。与此同时，供给端优胜劣汰的加剧和需求端商用显示、新应用和新市场的快速增长，面板行业蕴含巨大的变革和机遇。

公司以产品技术创新为重要驱动力，建立以产品研发和工艺应用为基础的竞争优势。1—9月，公司累计研发投入38.9亿元，提

交PCT国际专利申请1527件，量子点公开专利全球第二。报告期内，公司推出“星曜屏”Mini LED背光产品，采用TFT-LCD制程驱动LED背光技术，通过多分区动态控制，极大改善了画面对比度和显示清晰度，巩固大尺寸产品在中高端市场的主导地位。在AMOLED领域，公司以柔性、折叠屏的技术研发和应用为重点，自主创新的叠层结构可实现外折、内折、双折形态，以满足不同客户的差异化需求。

对于面板行业未来供需的展望，TCL集团介绍，TV面板价格在今年三季度接近谷底，由于竞争加剧，韩国厂商部分LCD产能已经退出或者转产，近期行业终端厂商库存已恢复到较为健康水平，主要尺寸已止跌。加之2020年世界杯等赛事大年，以及友商推出“智慧屏”对IOT的新应用需求的拉动，短期预计明年一季度末到二季度初会迎来大尺寸面板价格向上动能。受益4K/8K升级、大尺寸化趋势明确、海外新兴市场蓬勃发展，未来整体供需情况比2018年和2019年要更好。

TCL集团日前在业绩说明会上表示，未来公司将努力开发新型显示技术和材料，并向上下游业务拓展增强产业链把控能力，择机通过兼并重组等多种方式进入其他高端基础核心科技产业，完成高科技产业集团的战略转型。

建信 MSCI中国A股指基配置价值显现

A股“入摩”好戏连台，MSCI主题指数基金配置价值凸显。据悉，建信MSCI中国A股指数增强基金正在销售中，在A股“入摩”第三次扩容宣布前，再次为投资者提供了布局MSCI主题的机会。

作为一只指数增强型基



广州白云山光华制药股份有限公司
副总经理马蓉

次。这使得一线工人的职业生涯大有盼头，更加愿意花时间投入工作，实现“工”到“师”的转变。

有效的人才激励考核制度，大大激发员工的积极性、创造性。最终实现管理层精简高效，技术人员钻研技术，蓝领工人主动学习精专技术，企业打通任督二脉，发展势如破竹。

。

。

。

。

。

。

。

。

。

。

。

。

。

。

。

。

。

。

。

。

。

。

。

。

。

。

。

。

。

。

。

。

。

。

。

。

。

。

。

。

。

。

。

。

。

。

。

。

。

。

。

。

。