

# 交通运输公司业绩焦虑下的复工复产期待

受新型冠状病毒感染肺炎疫情影响(以下简称“疫情”)的影响,全国多省市实施了交通管控,难免会对不少从事交通运输行业的上市公司造成一定的冲击,尤其是从事客运服务的公司,部分业务已处暂停运营状态。2月6日,海汽集团(603069)等多家上市公司披露了相关公告,称部分客运业务暂停运营将对公司年度业绩造成一定影响。对此,北京商报记者采访了多家相关上市公司负责人,深入了解了当下交通运输行业的现状。

## 当下现状:多业务暂停运营

受疫情影响,不少客运公司业务已处于暂停运营状态。2月6日,德新交运、海汽集团、江西长运3家上市公司均披露了“关于疫情爆发后公司生产经营有关情况的提示公告”,其中,海汽集团表示,因受疫情影响,公司主要经营场所(客运站)、班线客运、租车公司及旅游客运等业务,按照海南省交通主管部门的要求先后暂停运营;德新交运亦表示,根据地方政府关于疫情防控工作的部署与要求,公司客运站售票发车业务和旅客、货物运输等相关业务已于2020年1月25日暂停运营。

除了上述公司之外,富临运业以及宜昌交运也均披露过关于公司相关交通业务暂停的公告。对于相关运输业务暂停运营情况下,企业采取的相关措施,德新交运方面告诉北京商报记者:“公司已成立疫情防控工作领导专班,加强公司下属的客运站等疫情重点防控区域联防联控;另外,职工方面,严格落实24小时应急值班制度,由专人汇总值班情况,



## 部分交通运输上市公司运营情况一览

公司	生产经营有关情况	对经营业绩的影响
德新交运	客运站售票发车业务和旅客、货物运输等相关业务已暂停运营	短期内造成了一定影响
海汽集团	主要经营场所、班线客运、租车公司及旅游客运等业务处暂停运营状态	造成了重大影响
江西长运	多处公交线路暂时停运	短期内造成了一定影响
富临运业	主要客运站以及部分客运线路已暂停运营	短期内产生一定不利影响
宜昌交运	客运班线、旅游景区和旅游产品均已暂停运营	短期内造成了一定影响

能够确保24小时应急指挥到位”。

疫情的发酵对于交通运输行业的影响巨大。北京商报记者通过Wind统计发现,所处交通运输行业的上市公司共有117家,细分领域继续划分,处于公交、港口、高速公路、航空运输、航运、机场、铁路运输、物流的上市公司分别有9家、19家、21家、8家、10家、4家、5家、41家。

为了更好地了解目前的交通运输行业的情况,北京商报记者分别采访了相关细分领域的上市公司,发现各个细分领域受疫情影响情况不一,其中湖北省武汉市上市公司楚天高速负责人在接受采访时表示,虽然武汉实施了交通管制,但目前仍有防疫物资车辆会运行,公司路桥业务运营正常,全部人员处于上班状态,主要协助政府部门做好相关车辆的防疫工作,包括消毒处理、人员检测等。

另有西部创业、天津港两家上市公司负责人告诉记者,相关货物运输业务并未停止,受疫情影响不大,目前按照要求进行日常消毒、防控工作。

## 年度业绩:将受一定影响

疫情之下,交通运输行业公司暂停运营无疑将对公司业绩造成一定影响。而并未暂停运营的企业亦表示:“后期影响肯定会有,但目前不好做预测”。

对于主营业务为汽车客运的上市公司而言,此次疫情的发酵让公司财务状况遭受了

重大考验。以海南省客运龙头企业海汽集团为例,公司主要从事汽车客运、汽车客运站经营相关业务,公司表示,按照海南省交通主管部门的要求先后暂停运营客运业务,这对公司经营、财务状况和年度经营业绩产生了重大影响,具体影响尚不确定。

北京商报记者了解到,在2016-2018年,汽车客运、客运站经营产生的营收占海汽集团总营收的比例均在95%左右。其中,2018年海汽集团汽车客运产生营收8.68亿元,占主营业务收入的82.12%;客运站经营产生营收1.35亿元,占主营业务收入的12.8%,两项业务合计产生营收10.04亿元,占海汽集团主营业务收入比例达94.92%。

此外,德新交运、江西长运、富临运业、宜昌交运等多家从事客运服务的上市公司亦表示,线路停运等疫情防控措施的实施,会对公司业绩造成一定影响,但具体数据暂无法准确预计。

除了客运公司之外,楚天高速负责人在接受北京商报记者采访时也表示,由于每年过年期间货运车辆基本较少,小型客车不收费,所以前期对公司影响不大,但后期影响肯定会有,目前还不好做预测,要根据疫情的发展情况来看。据了解,楚天高速目前拥有武汉至宜昌的沪渝高速公路汉宜段、大悟至随州的麻竹高速公路大随段、黄石至咸宁的武汉城市圈环线高速公路黄咸段等4条线路的高速公路特许经营权。

## 股价表现:集体出现反弹

疫情打击下,交通运输行业上市公司在2月3日、4日股价遭受重创,但在2月5日、6日多股开始出现反弹。

以单个交易日来看,随着A股的反弹,交通运输行业中多股在2月5日、6日两个交易日处于上涨状态。其中在2月5日仅宜昌交运、宁沪高速、中远海能等7股处于下跌状态,剩余110股均于当日收涨,当天海峡股份封涨停;2月6日,则有吉祥航空、深高速、澳洋顺昌等11股收跌,剩余106股则均收涨,当天有德邦股份、德新交运、圆通速递、中创物流、中储股份、楚天高速6股封死涨停。

但以鼠年以来的交易行情来看,大多数交通运输股目前仍整体处于下跌态势。其中Wind显示,在2月3日-6日这4个交易日,117家上市公司中有107家公司股价处于下跌状态。

具体来看,经Wind统计,在117家交通运输行业上市公司中,仅顺丰控股、京沪高铁、德邦股份等10家公司鼠年以来股价处于上涨状态,其余均处于下跌态势。其中在2月3日-6日区间累计跌幅最大的为湖北省客运企业宜昌交运,区间累计跌幅达17.02%;其次为长航凤凰、渤海轮渡,区间累计跌幅分别为16.54%、16.25%,也仅上述3股区间累计跌幅在15%以上。

整体来看,在2月3日-6日区间累计跌幅

在10%-15%之间的有富临运业、盐田港、西部创业等38股;区间累计跌幅在5%-10%之间的有德新交运、普路通、龙江交通等52股;其余海峡股份、中储股份、现代投资等14股区间累计跌幅在5%以下。

## 业界声音:期待早日恢复营运

“目前没有什么解决方法,就希望疫情赶紧过去,一切走上正轨。”多家交通运输行业上市公司相关负责人在接受北京商报记者采访时表示。

北京商报记者了解到,除去上市公司以外,目前全国多家客运公司也处于暂停运营状态,少数交通运输公司正运营的业务,营收也不明朗。某交通运输行业公司负责人在接受记者采访时表示:“人们的出行需求减少,肯定会影响出租车、汽车租赁等交通运输方面的营收,大家都期待疫情尽快结束,城市运营恢复正常”。

在目前情况下,也有公司宣布了恢复营运的日期。其中,德新交运就在2月6日公告中表示,公司及控股子公司已经做好准备,待2月10日及时恢复营运。据了解,德新交运主要业务包括道路旅客运输和客运汽车站业务,公司业务范围广泛,其中拥有国内客运班线104条、国际客运班线11条,各类营运车辆501辆,其中班线客运车辆438辆(含非定线旅游车辆136辆),班线客运客座1.5万座,平均日发班次99班以上。国内班线涵盖乌鲁木齐至新疆区内主要大中城市和甘肃、四川、山东、浙江等其他省市;国际班线涵盖哈萨克斯坦等国。

另外,上市公司江西长运亦表示,公司目前对运营车辆、各站场及周边环境进行全面清洁和消毒,随着未来疫情缓解,公司将根据地方人民政府有关复工、开学等时间安排,全力做好有序恢复暂停运营的道路客运和道路货运服务工作。

北京商报记者 董亮 马换换

## L 周侃股 Laozhou talking

## 警惕部分医药股的炒作风险

周科竞

医药股无疑是A股市场近期最耀眼的板块,牛股频出,赚钱效应十足。但在医药股整体遭遇爆炒过后,相关炒作风险也越来越高,尤其是一些纯粹靠概念炒作支撑的医药股而言,投资风险已经很高,投资者应该予以关注,避免在非理性的概念炒作中吃大亏。

受疫情的影响,市场对医药股的炒作可谓火爆。联环药业9个交易日9个涨停板,鲁抗医药9个交易日8个涨停板,对于近期在二级市场上的表现而言,医药股如果涨幅不达到20%,似乎都有点不正常。再看看2月5日在科创板上市的东方生物,上市首日大涨近6倍,这与当前疫情之下医药股遭遇热捧的大环境有关,在平常,这样的估值和涨幅很难出现。

就近期的投资逻辑而言,投资者选股变得相对简单,那就是买医药股,能和疫情概念沾点边的一定大涨,沾不上边的也能跟着医药板块整体上扬而有着不错的表现。整体来看,医药股的炒作类型主要分为几类,涉及新型冠状病毒系列检测试剂盒产品的,涉及口罩、防护服生产的,以及抗击疫情所需的相关药品和医疗设备。

但随着炒作的持续,医药股的投资风险也在加剧,尤其是一些并不具备“真才实学”的医药股,已经存在较大的回调风险。

目前而言,医药股的炒作仍处于齐涨齐跌的阶段,这背后支撑上市公司股价的更多的是概念炒作,随着时间的推移,场内的投资者会逐渐的进行优化选

择,凡是没有业绩支撑或者单纯靠热点进行炒作的个股,股价最终会逐渐回归理性,这是资本市场的历史规律,谁也无法改变。

值得注意的是,医药股已经在密集提示相关投资风险。诸如,2月6日晚间联环药业披露股价波动风险提示公告称,公司动态市盈率已明显高于医药制造业平均市盈率;人福医药则在披露的股票交易异常波动公告中称,经自查,公司及下属控股子公司没有盐酸阿比多尔、达芦那韦制剂的生产批件,也未开展达芦那韦制剂的研发项目。

医药股近期本就是逆势而动,在大盘调整的背景之下,医药股不仅没有调整,反而是屡屡创出新高,截至目前,整个医药股板块已经有很多投资者随时准备获利了结,一旦市场风向生变,疫情出现拐点,或者主力资金开始大面积出逃,那么不排除医药股会出现集中性的抛盘,到时候那些估值虚高或者没有真正概念的医药股,将大概率出现股价承压的可能,这一点需要引起投资者的注意。

另外,投资者还应该关注到,最近医药股火爆的炒作过程中,机构专用席位多数出现在卖方席位中,而且,尤其在最近几个交易日,个别营业部也出现了上亿元甩卖医药股的情况,种种迹象可能意味着,大资金已经开始规避医药股可能面临的回调风险。

当然,对于那些业绩稳健增长的医药股而言,投资者还是要坚持价值投资,通过长期持股享受稳健的投资收益。

## 证监会正就转板上市制度履行相应程序

北京商报讯(记者 高萍)公开发行并在精选层挂牌的相关规则落地后,作为新三板深化改革的另一项规则——转板制度的出台牵动着市场的神经。2月6日,全国股转公司总经理徐明在发表的题为《全力推动新三板改革平稳落地 更好服务创新型民营中小企业》的文章中透露:“目前,中国证监会正就转板上市制度履行相应程序,将适时对外公开征求意见”。

2019年10月25日,市场期盼已久的新三板深化改革正式启动。彼时,根据证监会介绍,按照新三板改革的总体思路,证监会将推出“五+”组合拳”,将从发行、融资、交易等方面推进改革。在精选层基础上推出的转板制度则为此次改革的一大亮点。如今,关于公开发行并在精选层挂牌的相关规则陆续推出,转板制度的出台也愈来愈近。

据了解,新三板此次全面深化改革将允

## 武汉四水获批首单支持防疫创新品种公司债

北京商报讯(记者 高萍)2月6日晚间,记者从深交所获悉,2月4日,武汉车都四水共治项目管理有限公司(以下简称“武汉四水”)绿色项目收益公司债获深交所无异议函。这是新型冠状病毒感染肺炎疫情发生后,湖北省首单获批的创新品种公司债券项目。

据了解,武汉四水主要从事武汉经济技术开发区四水共治项目的投资、建设、运营和维护。该项目募集资金10亿元,将用于武汉经济技术开发区防洪、排涝、治污水、保供水及信息化平台建设,对提高武汉城市卫生水平、促进生态环境保护和优化具有重要意义。据介绍,武汉四水与其主承销商长江证券所在地武汉受疫情影响严重,发行人与项目

许在精选层挂牌满一年、符合《证券法》上市条件和交易所相关规定的新三板企业,可以不再走传统的首次公开发行并上市(IPO)的路径,直接向交易所申请转板上市。

东北证券研究总监付立春表示,转板机制是中国资本市场重大突破。“在实行注册制的这个大方向前提下,转板制度可以使审核披等前置,降低企业跨市场转换成本。这增强了新三板的吸引力,减少了优质企业流失,提高了资本体系的效率。”付立春说。

在2月6日发表的文章中,徐明谈及,转板上市制度的推出,为中小企业增加了一条上市可选路径。同时,由于转板上市是存量股份上市,不存在历史上一级市场受二级市场影响的情形,市场预期会更加明确;企业不必因上市工作而摘牌、暂停资本运作,不必重复信息披露,可节约上市成本,有利于主业发展。

对于新三板企业转板而言,进入精选层

是前提之一。北京商报记者发现,自相关政策出炉后,不少新三板企业对冲击精选层跃跃欲试。诸如,2月3日,贝特瑞披露关于精选层挂牌辅导备案的提示性公告称,公司已于1月23日向深圳证监局报送了向不特定合格投资者公开发行股票并在精选层挂牌的辅导备案材料,目前辅导备案已获深圳证监局受理,公司已进入向不特定合格投资者公开发行股票并在精选层挂牌的辅导期。

对于新三板此次启动的全面深化改革,徐明还表示,此次改革不是推倒重来,而是在新三板前期探索实践基础上进行的,与交易所错位发展,通过转板机制,更好发挥新三板承上启下的作用,促进多层次资本市场互联互通。另外,对于眼下的疫情,徐明强调:“我们坚信,疫情不会长期持续,新三板改革的措施和方向不会因为疫情带来的暂时困难而改变”。

深交所称,本单公司债的快速获批是深交所充分发挥资本市场机制功能,帮助企业战胜疫情灾害影响的积极举措。深交所将在固定收益产品发行上市一站式服务基础上,继续支持并协助已取得批文的疫情较重地区发行人,以及募集资金或基础资产涉及疫情防控物资生产、采购和运输等的发行人和原始权益人快速启动发行,优化融资安排。目前已取得批文的疫情较重地区发行人包括长江证券、启迪环境等。