

■中报聚焦

研发支出翻番 销售费用增加 上半年医药公司费用激增

□本报记者 刘兴龙

截至8月21日,94家医药类A股公司披露2013年半年报,实现净利润合计95.75亿元,同比增长15.97%。梳理财务数据可以发现两个突出特点:一是医药公司在发现创新需求的带动下,上半年投入研发费用17.79亿元,同比翻番,增幅高达124%;二是葛兰素史克商业行贿案掀起了医药行业反商业贿赂的浪潮,不过医药类公司上半年销售费用依然支出超过140亿元,增速跑赢营业收入,“学术费”、咨询推广费”等增长明显。尤其在竞争激烈的化学制剂领域,销售费用占营收比重逾四分之一。

业绩提速

医药企业保持了非周期行业的“本色”,业绩呈现稳定增长。上半年,94家医药公司实现营业收入合计1152.28亿元,同比增长16.60%;实现净利润合计95.75亿元,同比增长15.97%。尽管财报数据并不算“惊艳”,但医药类上市公司实现了业绩提速:2012年医药行业净利润增幅为9.17%,与之相比,2013年半年报业绩增幅达到了6.8个百分点。嘉应制药、独一味、广济药业分列业绩增速的前三位,净利润同比增幅分别为382.21%、202.06%、102.75%。与一般业绩翻番公司依赖资产重组不同,上述几家药企主要得益于上半年药品产销两旺。独一味的业绩增长得益于中药系列产品销售增长,以及通过医疗产业的并购提升了综合竞争实力。

从细分行业来分析,化学原料药

类企业的业绩增速最明显,12家企业上半年净利润平均增幅为36.96%;化学制剂类企业业绩增速最低,13家企业上半年净利润平均增幅仅为5.33%。值得一提的是,医疗服务产业呈现出强劲的发展势头,尽管其营业收入规模占医药类公司的比重较小,但增长潜力巨大,3家医疗服务类公司营业收入和净利润同比增幅均超过30%。

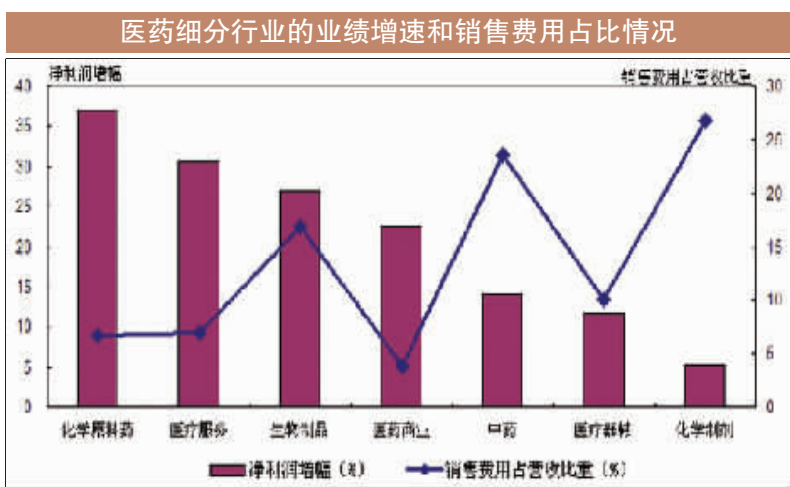
费用激增

统计显示,94家公司上半年销售费用合计支出140.12亿元,同比增加23.81%。这一增幅超过了同期营业收入16.60%的增速。

值得注意的是,越是利润增速较低的医药领域竞争越激烈,也会催生大量的销售费用投入。净利润增速排名垫底的化学制剂行业,13家公司上半年销售费用合计支出36.98亿元,同比增长19.37%。尽管销售费用增速并不高,不过其占营业收入的比例高达26.78%。也就是说,超过药品售价的四分之一被用于销售环节的费用支出。

此外,监管相对宽松、利润空间较大的细分行业也是造成费用激增的领域。3家医疗服务类公司上半年销售费用支出5783.29万元,尽管数额不大,不过同比增幅高达60.36%。费用大幅攀升的背后是巨大的利润空间,上述医疗服务类公司上半年实现毛利3.46亿元,平均毛利率为41.63%。

舒泰神是销售费用占营收比重最高的医药公司,比例高达60.74%。舒泰神上半年营业收入同比增长



147.97%,不过,净利润同比增幅仅为6.41%,而销售费用却激增446%。在销售费用明细中,舒泰神上半年支付的咨询推广费高达2.34亿元,而去年同期仅为2940.85万元。

普衡药业的销售费用激增有着异曲同工之处。普衡药业上半年销售费用支出3.47亿元,同比增长441%。在销售费用明细中,普衡药业上半年的“学术费”十分“扎眼”,该科目支出1562.61万元,而去年同期仅为4050元,同比增长3857倍。此外,其市场推广费也同比增长了17倍。普衡药业将销售费用的异常增长归结为合并范围增加,以及公司加强终端市场的推广力度。

研发费用翻番

随着医药市场的快速发展和竞争加剧,国内医药企业的研发力度明显加大。统计显示,94家公司上半年研发费用合计支出17.79亿元,同比增

幅高达124.44%。

研发能力是衡量一个医药企业未来发展的重要评价指标,而研发支出占营业收入的比例是常见的具体参数之一。已披露半年报显示,医药行业的研发支出占营收比重为1.54%。虽然这一比例还较低,不过较去年同期的0.80%依然有明显的提升。

从细分行业来看,化学原料药的研发动力最为强劲,上半年研发费用支出3.01亿元,同比增加256.90%;中药行业也大幅增加产品研发投入,合计支出5.98亿元,同比增加157.63%。与药品相比,医疗器械和医药商业行业的研发动力不足,同比增幅分别只有52.62%、20.66%。

不仅新药品面临着能否研发成功和进入新市场的挑战,成熟产品之间的竞争也日益激烈,在这种竞争环境下,国内医药企业的研发能力将成为自身发展和确立竞争优势的重点。

交行上半年净利润同比增长12.02%

董事长牛锡明辞去行长职务,聘任彭纯为行长

□本报记者 高改芳

8月21日晚,交通银行对外发布2013年中期业绩。按国际财务报告准则口径,交行上半年实现净利润人民币348.27亿元,同比增长12.02%。交行在35.27国有银行中率先披露半年报,其经营业绩好于市场预期。

交通银行同日公告称,董事长牛锡明因工作调整原因辞去行长职务,聘任彭纯为交行行长,彭纯的行长任职资格尚须报请中国银监会核准。

交行副行长钱文挥在回答记者提问时表示,汇丰成为交行第一大股东还有政策、法规方面的限制。外资参股金融机构的持股上限目前还没有放开,所以暂时汇丰还不可能成为交行第一大

股东。而一家银行经营好坏的关键,是其是否按照市场化原则经营,而非其第一大股东是政府还是外资。

对于6月份的流动性危机,交行首席财务官于亚利在业绩发布会上表示,在其30多年银行从业生涯中,如此的流动性危机仅从一次。是大概率事件。未来不太可能会再次发生。”

半年报显示,截至2013年6月30日,交行资产总额达到人民币57,176.02亿元,较年初增长8.42%;客户存款余额达人民币39,533.10亿元,较年初增长6.03%;客户贷款余额 665.01,无特别说明,下同,达人民币32,014.17亿元,较年初增长8.62%。年化平均资产回报率和年化平均股东权益报酬率分别为1.27%和11.95%,较上年全年分别提高0.09个和10.04个百分点;

上半年增长26.6%

中兴通讯前三季净利将达5-7.5亿

□本报记者 谢卫国

中兴通讯半年报显示,上半年公司实现营业收入375.76亿元,较2012年同期下降11.88%,实现归属于上市公司股东的净利润为3.1亿元,同比增长26.6%。

中兴通讯表示,公司坚持“大国大T”战略,即聚焦人口大国及主流运营商的战略,积极配合全球运营商的技术选择及网络建设计划。但是,国内的GSM、UMTS产品以及国内GSM手机、数据卡营业收入下降,导

致公司的整体营业收入较2012年同期下降11.88%,至375.76亿元人民币。

从半年报收入构成来看,中兴通讯国内市场与国际市场用力较为平均,收入旗鼓相当。国内市场实现营业收入188.21亿元人民币,占公司整体营业收入的50.1%。国际市场实现营业收入为187.55亿元人民币。

分产品来看,运营商网络产品实现营业收入190.50亿元人民币;终端产品实现营业收入124.61亿元人民币;电信软件系统、服务及其他产品实现营业收入60.65亿元人民币。

川投能源田湾河电站恢复发电

利于提升下半年业绩

□本报记者 李少林

川投能源21日晚间公告,受暴雨引发山洪泥石流影响,被迫停机的田湾河发电有限责任公司,其大发电站两台机组20日恢复发电生产,至此,田湾河公司灾后抢险救灾工作基本完成。

7月13日,公司控股80%的田湾河公司所在的田湾河流域突发特大暴雨山洪泥石流自然灾害。灾害造成田湾河公司大发电站首部引水明渠和干线

公路等损毁严重,大发电站两台机组被迫停运。经初步核实,经济损失将超过1000万元。

受暴雨引发的泥石流影响,田湾河公司营地电话、通讯中断,电站道路被冲断11处约1500米,车辆无法通行;大发电站首部引水明渠局部冲毁,致使调节池被泥石流淤积,大发电站被迫停机。仁宗海电站和金窝电站生产正常。

7月27日,两河口至大发电站首部交通便道抢通;8月20日,大

发引水明渠具备过水条件,大发电站两台机组恢复发电生产。至此,田湾河公司灾后抢险救灾工作基本完成。

受水电站有望在下半年为川投能源的业绩带来助力。今年一季度,川投能源7月10日预计,公司上半年实现营业收入5.42亿元,同比增长7.41%,实现利润总额6.54亿元,实现归属于上市公司股东净利润6.02亿元,同比去年分别增长559.48%和742.31%。

云南白药前三季净利料增五成

拟涉足第三方检测

□本报记者 王小伟

前三季净利料增五成

2013年上半年,云南白药实现营业收入73.11亿元,较上年同期的61.42亿元净增长19.05%;归属于上市公司股东的净利润9.37亿元,较上年同期的7.20亿元增长30.11%。公司主要经营指标均再度刷新历史记录。

云南白药预计,公司1-9月净利润为16.7亿元到18.4亿元之间,同比增幅在48.7%到63.8%之间。

在云南白药所有参股公司中,并非所有成员都实现盈利。主营房地产开发的云南白药置业有限公司2013年上半年就亏损704万元,成为公司所有参股公司中的亏损大户。不过,云南白药方面已意识到相关问题,表示为深入贯彻执行“新白药·大健康”战略,更加专注主业,对外转让云南白药置业有限公司全部股权。公司在半年报中透露,目前公司已在云南产权交易所进行公开挂牌,并征得受让方1名,经过双方商谈,已经签署《股权转让合同》,受让方支付股权转让款64683万元,相关股权变更登记手续也已经办理完毕。

云南白药前三季度业绩预增也与本次股权转让有关。公司表示,由于7月份已完成云南白药置业有限公司转让交易的工商变更登记,将为公司实现相关部分收益。

涉嫌三宗罪

万福生科董事长龚永福被刑拘

万福生科发布公告,公司于8月21日接到湖南省公安机关告知函,公司控股股东、董事长兼总经理龚永福因涉嫌欺诈发行股票、违规披露重要信息和伪造金融票证犯罪,于2013年8月21日依法对其刑事拘留。

公告称,目前案件正在侦查中,公司将根据案情进展及时履行信息披露义务。另外,根据案情将按照规定尽快召开董事会选举新董事长或董事会召集人主持董事会工作,以保证公司董事会的正常运作。

此前,万福生科因虚增业绩而成为创业板造假第一股。根据2013年3月1日公司发布的自查公告显示,2008年至2011年,公司虚增7.4亿元营业收入,虚增营业利润1.8亿元左右,虚增净利润1.6亿元。同时,公司2011年盈利从6026.86万元下降至114.17万元,大幅下调约98%。

2012年9月14日,万福生科被湖南证监

局立案稽查,公司高管被要求坚守岗位。随后,2012年11月22日,针对万福生科半年报虚假记载和重大遗漏,深交所对公司及其董、监事和高管公开谴责,并对公司保荐代表人通报批评。

在今年5月10日,证监会召开新闻发布会,通报了针对万福生科欺诈上市案的行政处罚。根据《证券法》相关规定,证监会拟责令万福生科改正违法行为,给予警告,并处以30万元罚款;对龚永福给予警告,并处以30万元罚款;同时对严平等其他19名高管给予警告,并处以25万至5万元罚款。此外,拟对龚永福、覃学军采取终身证券市场禁入措施。并且,龚永福、覃学军的欺诈发行及虚假记载行为涉嫌犯罪,已移送公安机关追究刑事责任。

而随着龚永福被正式刑拘,万福生科案也基本宣告画上句号。(任明杰)

广汇能源中期净利下降22.27%

广汇能源半年报显示,公司中期实现营收23.85亿元,同比增长17.2%;归属于上市公司股东的净利润5.58亿元,同比下降22.27%;基本每股收益0.1061元。

不过,剔除非能源板块业务贡献及非经常性损益后,公司能源板块主营业务实现净利润较上年同期增长70.4%。报告显示,公司建设项目均按计划进度顺利实施,吉木乃LNG工厂实现通气调

试生产,哈萨克斯坦TBM公司石油和天然气开采项目、红淖三铁路工程、煤炭分质利用项目、LNG加注站建设、富蕴煤炭综合开发、能源综合物流等项目均进展顺利。

煤炭业务方面,实现煤炭销售499.41万吨,销量较去年同期增长51.81%。天然气业务方面,报告期内公司LNG销售量26797.17万方,较去年同期增长42.34%。(张洁)

套现1.56亿元 控股股东减持长园集团

长园集团公告,公司控股股东长和投资有限公司于2013年8月19日,通过上海证券交易所大宗交易的方式减持公司股份2500万股,减持价格6.23元,套现金额1.56亿元。

本次减持占公司总股本2.90%,减持后,长和投资持股比例为27.86%,仍为公司控股股东。

5年内投6200亿

国网拟建特高压智能电网

国家电网公司发展策划部主任张正陵21日表示,特高压智能电网对内地电力发展是必须的,未来五年国家电网将投入6200亿元人民币,建设20条特高压线路,以将西南的水电和西北的风电传输至中国东部。

张正陵表示,发展特高压电网不仅是技术革新,还可实现远距离运输,解决中国可

再生能源的大规模开发和利用,且能改善当前中东部面临的严峻环境压力。

公开资料显示,目前内地特高压电网已完成一条特高压交流线路和两条特高压直流线路,共达4633公里;在建的有两条交流和两条直流线路,达6412公里。

随着特高压智能电网投资的加码,思源电气、平高电气等上市公司有望获益。(王小伟)