

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:一是医药企业在药品创新需求的带动下,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年上半年报业绩增幅增加了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产业的比重较小,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%。

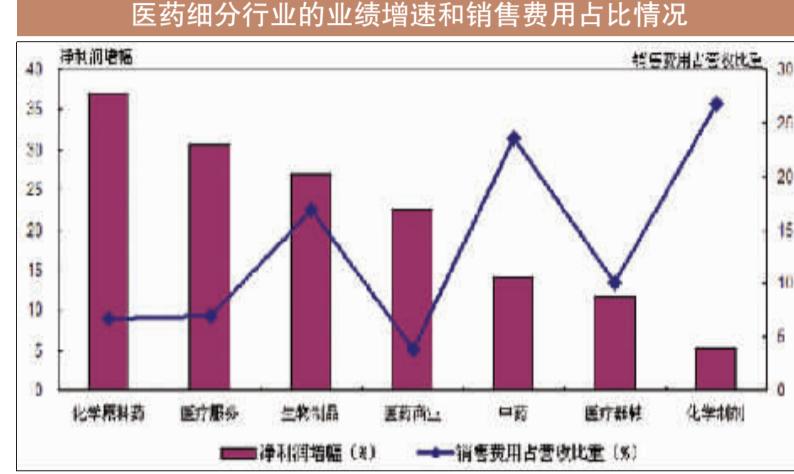
费用激增

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发激烈,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41.63%。



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。

誉衡药业的销售费用激增有着异曲同工之处。誉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,誉衡药业上半年的“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。誉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的投入,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。

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

云南白药半年报显示,公司上半年实现净利润9.37亿元,同比增长30.11%。公司同时公告,拟投资设立子公司切入第三方检测市场,并对子公司省医药公司进行增资。

前三季度净利增5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,并征集受让方1名,经过双方商谈,已经签署《产权转让合同》,受让方支付股权转让款64683万元,相关股权转让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。

进入第三方检测市场

云南白药同时公告,拟投资设立全资子公司切入第三方检测市场,并对全资子公司云南省医药有限公司进行增资。

公司表示,按照公司“新白药·大健康”战略目标的要求,为进一步提高公司整体产品质量控制水平,在目前分析检测中心资源的基础上同时开展第三方检测经营活动,公司拟与全资子公司云南省药物研究所共同出资2000万元设立云南天正检测技术有限公司,经营范围包括实验室检测、计量仪器与设备的技术咨询、环保咨询服务等。

出资方式方面,云南白药以分析检测中心的部分设备进行出资,经评估,拟作为出资的设备的账面价值为574.60万元,评估值为703.90万元,公司作价人民币700万元作为出资,占公司注册资本的35%;云南省药物研究所以现金方式出资,出资额为人民币1300万元,占公司注册资本的65%。

业内人士向中国证券报记者透露,国内的第三方检测发展目前刚刚起步,虽然面临国际竞争,但发展空间很大。云南白药方面也认为,按照公司“新白药·大健康”战略目标的要求,设立天正检测,开展第三方检测经营活动,能够提高公司整体产品质量控制水平。

云南白药还称,公司拟以云南省医药有限公司截至2012年度末的未分配利润中的21228万元转增资本,转增完成后,省医药的注册资本将增加至7亿元。公司认为,这将进一步满足省医药的日常经营的资金需求,有利于省医药在激烈的市场竞争中体现资质和提升实力。

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%。交行在五大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,交行董事会已经通过决议同意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此一次。是小概率事件。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17.95%,较上年全年分别提高0.09个和0.04个百分点;

净利差和净利息收益率分别为2.39%和2.56%。减值贷款率为0.99%;拨备覆盖率率达到222.92%;权重法下资本充足率和一级资本充足率分别为12.68%和10.14%,符合监管要求。

值得注意的是,按中国银行业监管口径计算,报告期内交行存贷比(本外币)为74.44%。已接近75%的监管红线。

交通银行董事会还公布了两项债务融资计划。一是交通银行香港分行拟在2015年12月31日前发行总额不超过30亿美元等值欧洲中期票据,发行对象为全球市场的机构投资者或零售投资者。二是公司拟赴香港发行不超过50亿元人民币债券,期限初定为2~5年,发行对象为香港市场机构投资者或零售投资者。

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

司实现营业收入人民币375.76亿元,较2012年同期下降11.88%。

从半年报收入构成来看,中兴通

信公司的整体营业收入较2012年同期下降11.88%,至31.1亿元人民币。从半年报收入构成来看,中兴通

信国内市场份额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。

报告期内,公司加强合同盈利能力

控制,毛利率提升、期间费用下降,

加之汇兑损失增加以及出售深圳中

兴力维技术有限公司产生投资收益,

上半年公司归属于上市公司股东的

净利润为3.1亿元人民币,同比增长

26.60%。

公司同时发布业绩预告称,前三

季度公司有望实现净利润扭亏为盈,

约为人民币5亿~7.5亿元。原因为上

半年取得不错效果的费用管控和毛

利率提升之外,4G无线网络建设和有

线宽带升级等都是推动因素。

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

公路等损毁严重,大发水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

河公司营地电源、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,两河口至大发水电

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,大发水

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,同比增长

6.02亿元。

7月27日,两河口至大发水电

站首部交通便道抢通;8月20日,大

发引水明渠和干线

广汇能源中期净利下降22.27%

广汇能源半年报显示,公司中期实现营业收入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、20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。

中国证券报记者统计,长和投资从2013年1月28日至今,已累计减持公司股份6817.55万股,减持占比超过公司总股本的5%。

</