

# 贵州茅台前三季度净利增长23.77%

## 单季增速有所放缓

□本报实习记者 胡雨

10月28日晚间,贵州茅台披露2018年三季度报,公司前9月实现营业收入522.42亿元,同比增长23.07%。归属于上市公司股东的净利润为247.34亿元,同比增长23.77%。但单从第三季度来看,其营收为197亿元,同比增长3.81%。净利润为89.69亿元,同比增长2.71%,增速有所放缓。同日,五粮液、泸州老窖等也同时披露季报,营收净利均实现增长。从原因来看,多家公司称是产品销量增加以及优化产品结构所致。业内人士预计2019年白酒行业有望实现平稳挤压式增长,品牌集中度提升仍是主旋律。

### 净利多数增长

从销售情况看,贵州茅台前9月主营业务收入中,茅台贡献了462.65亿元,系列酒贡献了59.34亿元;从销售渠道看,主营业务收入中38.70亿元来自于直销,483.29亿元来自于批

发;从地区分布看,主营业务收入中504.55亿元来自于国内,17.44亿元来自于国外。截至报告期末,贵州茅台国内经销商合计3318家,较年初增加339家,国外经销商合计115家,较年初增加11家。

现金流方面,前9月,公司经营活动产生的现金流量净额为282.21亿元,同比增长23.85%。投资活动产生的现金流量净额为-10.23亿元,同比减少。公司表示,主要是购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金较上年同期增加。

国家队持股方面,全国社保基金一零一组合新晋成为第十大股东,其持股262.99万股,占公司总股本的0.21%。

同日,五粮液披露季报称,前三季度实现营业收入292.50亿元,同比增长33.09%,实现净利润94.94亿元,同比增长36.32%;泸州老窖则前三季度实现营业收入92.63亿元,同比增长27.24%,实现净利润27.51亿元,同比增长

37.73%。此前,老白干酒披露,前三季度实现营业收入24.31亿元,同比增长40.58%,实现净利润2.44亿元,同比增长109.22%;古井贡酒前三季度则实现营业收入19.79亿元,同比增长26.54%,实现净利润3.63亿元,同比增长57.46%。

对于业绩增长原因,五粮液表示主要系本年酒类产品销量增加以及利润总额增加;老白干酒表示主要原因为公司收入增加,优化产品结构利润增加以及与丰联合并报表所致;古井贡酒表示主要原因为营业收入的增加和产品销售结构上移所致。

### 业绩增速不一

从目前已披露业绩情况看,多家白酒上市公司第三季度业绩增速各异。贵州茅台7-9月实现营收188.45亿元,同比增长仅有3.2%,实现净利润89.69亿元,同比增长仅有2.7%,相比之下五粮液7-9月实现营业收入78.29亿元,同比

# 科技部首度公布人类遗传资源行政处罚

## 华大基因等6家机构涉事

□本报记者 戴小河 实习记者 张兴旺

10月24日晚间,科技部公开公布人类遗传资源行政处罚信息,华大基因(华大科技)、药明康德和艾德生物A股三家上市公司榜上有名,另外三家也是明星机构,包括复旦大学附属华山医院、阿斯利康、昆皓睿诚。处罚书称,经调查发现,华大基因(华大科技)未经许可,将部分人类遗传资源信息从网上传递出境;药明康德将5000余份人血清作为犬血浆违规出境;艾德生物违规转运接收已获批项目的剩余样本。

值得注意的是,这是科技部首次在官网公布人类遗传资源行政处罚信息。多位业内专家表示,此举意味着行业严监管的开始。中国证券报记者独家获悉,科技部目前正在就国内人类遗传资源信息的保护利用进行新的立法工作。

### 六家机构触及三项违规行为

科技部公布的六则行政处罚信息,实际上涉及三起违规案件,每起案件包括两家机构。

时间最远的一起发生在2015年。当年下发的处罚决定书显示,深圳华大基因科技股份有限公司(下称“华大科技”)和复旦大学附属华山医院未经许可,与英国牛津大学开展中国人类遗传资源国际合作研究,华大科技将部分人类遗传资源信息从网上传递出境。科技部勒令其停止该项研究、销毁尚未出境的遗传资源材料及研究数据,停止涉及我国人类遗传资源的国际合作,整改验收合格后方可再行开展。

紧随华大科技的是药明康德,2016年10月21日下发的处罚决定书显示,药明康德未经许可可将5165份人类遗传资源(人血清)作为犬血浆违规出境。科技部决定自送达处罚决定书之日起,暂停受理药明康德涉及我国人类遗传资源的国际合作和出境活动的申请,整改验收合格后,再予以恢复。

之后便是2018年3月下发的三份处罚决定书,违规主体分别是阿斯利康、艾德生物、昆皓睿诚。阿斯利康未经许可,将已获批项目的剩余样本转运至艾德生物和昆皓睿诚,开展超出审批范围的科研活动。这三家机构均被科技部警告处分,没收并销毁违规利用的人类遗传资源材料。阿斯利康涉及中国人类遗传资源国际合作的活动申请,科技部自处

罚决定之日起停止受理,待整改验收合格后,再进行受理。

艾德生物一名高管告诉中国证券报记者,阿斯利康作为外资企业,按照规定需要对涉及中国人类遗传资源的项目向监管机构进行备案,但公司在接收该项目样本前,未审慎核查该项目的审批备案情况,因此受到了连带性质的警告处罚。“该处罚不会对公司经营产生重大影响,公司已组织相关部门及人员学习《人类遗传资源管理暂行办法》,今后将严格按照规定对相关项目的备案情况予以核查。公司其他人类遗传资源项目均在正常开展当中。”该高管表示。

按照《人类遗传资源管理暂行办法》第四条规定,国家对重要遗传家系和特定地区遗传资源实行申报登记制度,发现和持有重要遗传家系和特定地区遗传资源的单位或个人,应及时向有关部门报告。未经许可,任何单位和个人不得擅自采集、收集、买卖、出口、出境或以其他方式对外提供。

上述六家机构的违法行为均触及这一条款。

### 华大基因首当其冲

华大基因近年来多次登上负面舆论头条,而今再度上榜。华大科技与华山医院开展的项目是“中国女性单相抑郁症的大样本病例对照研究”。关于此次外流出境的信息包括哪些内容、多大数据量、目的是什么。中国证券报记者就此向华大基因求证,其并未对

此予以明确回应。

“这六份处罚决定书中,性质最为恶劣的当属华大科技和药明康德。艾德生物、昆皓睿诚的行为可以说是无心之过,有疏忽之责。”中国药科大学一专家向中国证券报记者分析称。

根据华大基因2017年7月更新的IPO招股书显示,华大科技成立于2012年4月,注册资本1222万元。从股东构成情况来看,华大基因持股90.9091%,光控基因投资有限公司持股0.9873%,SCC Growth 2010(HK) Limited持股6.0606%,远创基因投资有限公司持股2.043%。

不过,该份招股书对科技部的处罚只字未提。人类遗传资源是指含有人体基因组、基因及其产物的器官、组织、细胞、核酸、核酸制品等资源材料及其产生的信息资料。中国是世界上基因资源最丰富的国家之一,也是发达国家抢夺基因资源的重要地区。“境外组织攫取我国人类遗传资源的方式花样翻新、手段隐秘,造成我国大量、重要的人类遗传资源非法外流。”中国科学院院士陈凯先介绍称。

上述中国药科大学专家表示,华大基因应该清楚中国人类遗传资源信息私自外流出境的严重性,轻则帮助外企开发药物独占市场,导致我国经济损失;重则危害民族及国家安全。“犯这样的错误确实不应该。”该专家称。

# 华大基因称数据采集行为合法合规

□本报记者 吴科任

就深交所此前关于华大基因“14万中国人基因大数据”项目是否与外方机构或个人存在合作、是否符合《人类遗传资源管理暂行办法》等法律法规的规定、样本及数据是否存在向外方机构或个人泄露的风险等问询事项,华大基因于10月28日晚间回应称,数据采集行为合法合规。

华大基因表示,“14万中国人基因大数据”项目无外方合作机构。目前该研究已顺利完成,研究成果主要为发表在国际学术期刊《细胞》上题为《无创产前基因组学研究

揭示多种复杂形状的遗传关联,病毒感染模式以及中国人群历史》的科研成果及使用此类数据的分析方案。论文署名的国外作者系学术顾问,并未参与到任何接触到原始数据的分析工作,仅在科研思路、算法设计方面给予智力贡献,项目原始数据均存放于深圳国家基因库,项目分析工作均在境内由中国科研团队完成。

其次,关于“14万中国人基因大数据”研究的知情权,华大研发团队严格遵从《人类遗传资源管理暂行办法》和生命伦理原则规范。在进行无创产前基因检测前,受检者会签署知情同意书,明确其是否同意样本和

资产至少有18项,范围涵盖项目公司股权、土地、在建工程等。涉及城市也涵盖成都、上海和深圳。以成都为例,除了此次转让的3个项目外,此前,其旗下的成都安仁华侨城仁嘉文化旅游开发有限公司100%股权、成都安仁华侨城仁里文化旅游开发有限公司100%股权、成都天府华侨城湖滨商业管理有限公司51%股权和成都地润置业发展有限公司51%股权也于近日挂牌转让。

华侨城集团表示,通过出售相关资产,华侨城将进一步聚焦主业,保证企业有更多的精力和资源集中到文旅产品的开发建设中,不断提升文旅核心竞争力。值得注意的是,9月以来,涉及房地产行业的产权转让明显增多。以北京所为例,今年以来,截至10月28日,涉及房地产行业的产权转让项目共计36宗,其中31宗为9月份以后发布的项目。项目性质设计央企剥离地产业产、房企剥离亏损业务等。

### 地产业产权转让增多

值得注意的是,9月以来,涉及房地产行业的产权转让明显增多。以北京所为例,今年以来,截至10月28日,涉及房地产行业的产权转让项目共计36宗,其中31宗为9月份以后发布的项目。项目性质设计央企剥离地产业产、房企剥离亏损业务等。央企剥离地产资产方面,10月25日起,中

## 金科股份实控人

## 签一致行动协议巩固控制权

□本报记者 吴科任

金科股份10月28日晚公告,公司于28日收到实际控制人黄红云的通知,获悉黄红云与黄斯诗于10月28日签署了《一致行动协议》。《一致行动协议》签署后,黄红云及其一致行动人将合计持有金科股份16.02亿股,占公司总股本的29.99%,超过截至10月25日融创中国控股有限公司控制的公司合计持有公司股份数(14.78亿股,占比27.68%)。

10月26日晚公司披露权益变动报告书显示天津润鼎物业管理有限公司(简称“润鼎物业”)于2017年10月20日至2018年10月25日在二级市场增持金科股份1.42亿股(耗资6.92亿元)。增持之后,润鼎物业及其一致行动人润泽物业和聚金物业合计持有金科股份14.78亿股,占比27.68%。其中,2016年,聚金物业通过参与金科股份定增取得其股份9.07亿股,润泽物业于2016年11月11日至2017年4月28日增持金科股份4.29亿股。

润鼎物业、润泽物业及聚金物业为实际控制人均为融创中国董事长孙宏斌。尽管公告称,润鼎物业及其一致行动人投资金科是基于对公司价值的认可和管理团队能力的认同,并不刻意谋求金科股份的控制权。但同时也表示,如金科股份业务持续增长,其价值投资继续向好。在未来12个月内,润鼎物业及其一致行动人不排除根据市场的变化情况,择机增持股份。

在此背景下,黄红云签署《一致行动协议》,目的不言自明。正如公告所言,协议的签署不会导致公司实际控制人发生变更,不会对公司经营发生重大影响,有利于公司实际控制人巩固控制地位。

值得一提的是,金科股份系成渝地区的地产开发龙头企业,房地产、社区生活服务、新能源系其三大主业。今年前三季度,公司实现销售金额约868亿元(含非地产板块),同比增长约97%。华泰证券认为,金科股份大概率可实现全年千亿销售目标。

相比金科股份,融创的销售规模大幅领先。今年前三季度,融创实现合约销售金额3219.8亿元(其中,合同销售金额为3190.7亿元,预订销售金额为29.1亿元),同比增长55%。

## 渤海轮渡拟出资回购股份

□本报记者 康书伟

渤海轮渡10月26日晚公告回购股份预案,公司拟以不超过2亿元,不低于1.8亿元自有资金回购上市公司股份,回购价格不超过12元/股。

公司表示,鉴于当前股价未能体现出公司的长期价值和出色的资产质量,对公司良好的市场形象有所影响。为充分维护渤海轮渡和投资者利益,稳定投资者预期,增强市场信心,推动公司股票价值的合理回归,基于对公司未来发展前景的信心以及对公司价值的高度认可,在综合考虑公司财务状况以及未来的盈利能力的情况下,依据相关规定,公司拟以自有资金通过集中竞价交易方式进行股份回购,回购的股份将予以注销。

回购将在公司股东大会审议通过回购股份预案之日起6个月内完成。公司估算,若全部以最高价回购,预计回购股份数量约为1666.67万股,占公司目前已发行总股本的3.38%,回购注销后公司总股本为47656.53万股。值得注意的是,其回购金额上限相当于公告前一个交易日收盘总市值的5%,回购价格上限12元/股,高出前一个交易日收盘价近50%。作为一家从未有过大股东股权质押的国有控股上市公司,本次回购可谓大手笔。值得注意的是,就在公告当日,全国人大常委会审议通过了对公司法有关公司股份回购的规定进行专项修改的决定,中国证监会表示将认真贯彻落实修改决定,依法依规与支持上市公司股份回购行为。

## 中国上市企业核心技术引领评价体系发布

□本报记者 张玉洁

10月28日,城乡统筹发展研究中心、国际欧亚科学院中国科学中心、中关村天合科技成果转化促进中心联合主办的2018中国城乡科研成果转化发展研讨会在京召开。在本次研讨会上,城乡统筹发展研究中心发布了中国上市企业核心技术引领评价体系以及依据该模型下的《中国上市公司核心技术引领指数100强》。

据了解,核心技术引领指数主要用于反映中国上市企业的核心技术的创新水平以及技术市场化、产业化的成熟度,综合核心技术、创新投入、创新产出、创新支撑4大二级维度指标及23个三级维度指标,共计27个指标,以多维度、多向量指标分析数据得出评审结果,满分为100分。从评价体系模型来看,技术获奖情况、研发费用、研发团队人数、研发费用占营业收入比例以及专利授权数等多个三级维度指标成为评估上市公司的核心技术引领指数的重要量化指标。此外,创新激励措施、研发平台体系建设等机制建设也被列入评分指标。

城乡统筹发展研究中心相关人士表示,对于上市公司而言,通过创新评价,一方面能够让公司意识到自身核心技术创新能力在整个产业中的地位;另一方面通过指标体系的构建有助于推动我国上市企业的创新竞争力。

同日发布的《中国上市公司核心技术引领指数100强》显示,大型央企占据了百强前列,中国石化、中国石油、中国中车、中国卫星、中国中铁、航天科技位列排行榜前6名,腾讯、阿里巴巴、百度和科大讯飞位列7-10名。

增长23.17%,实现净利润23.84亿元,同比增长19.61%;泸州老窖7-9月实现营业收入28.43亿元,同比增长31.36%,实现净利润7.72亿元,同比增长45.49%。

东吴证券研究认为,第三季度白酒行业增速环比有所回落,主要原因包括2017年三季度存在的高基数效应、宏观经济波动导致终端需求增长不达预期以及白酒厂商平衡增长速度与增长质量控制发货节奏。预计2019年行业平稳挤压式增长,品牌集中度提升仍是主旋律,各价格带龙头酒企将持续收割竞品份额,增速将跑赢行业中枢。

中信建投证券认为,我国白酒行业整体产销量自2013年以来进入低增速时代,未来行业整体产销量将保持稳定。同时,随着消费升级以及消费者品牌意识的不断提高,行业集中度仍将处于不断提升的趋势之中,各个价格带的龙头企业将受益于结构性增长和挤压式增长,名酒景气度仍在延续。

### “首爆”预示严监管

“对华大科技等机构的违法查处当时进行了一段时间,时隔多年之后被公开,应该有国家监管机构的用心所在,那就是对行业严加监管。”中科院人类基因组研究所专家表示。

这是科技部首次对外公开关于人类遗传资源外流出境的处罚信息,上述观点得到数位专家的一致认同,行业监管力度将从严。

中国生物技术发展中心一专家介绍称,目前,全球至少60个国家和地区通过制定法律、法规或指导原则,对人类遗传资源相关采集、收集和利用行为进行规定管理。现有的管理策略主要有3个特点:一是针对人体细胞、细胞等实体材料的监管较多,但对于人类遗传信息的管理还有待跟进;二是发达国家侧重于人类遗传资源的利用管理,而发展中国家则侧重人类遗传资源的保护管理;三是在人类遗传资源出入境管理和国际研究合作管理方面,目前尚未形成国际公认的准则。上述专家介绍称,我国有关人类遗传资源保护与管理的法律法规尚不完善,在行业日新月异发展的同时,对该行业的监管主要依靠《人类遗传资源管理暂行办法》,该部法规已运行20年有余,难以匹配行业突飞猛进的发展所需的监管力度。

我国正加快推进人类遗传资源保护相关法律法规的立法进程。中国证券报记者独家获悉,国家科技部目前正在就国内人类遗传资源信息的保护利用进行新的立法工作。

据供科学研究。研究选取的14万中国人基因大数据来自同意将样本和数据供科学研究的受检者。研究披露的是群体分析结果,不包含任何可识别个人身份信息,不存在泄露个人隐私的风险。关于数据安全性问题,华大基因称,研究全部在境内完成,样本及数据保留在深圳国家基因库,不存在遗传资源数据出境的情况。另外,深圳国家基因库生物样本库建设已获得科技部批准,建立了完整、严格的数据安全和隐私保护体系,实行全流程监督,并通过了ISO/IEC27001:2013信息安全管理体系现场评审,以及国家信息安全等级保护3级的认证。