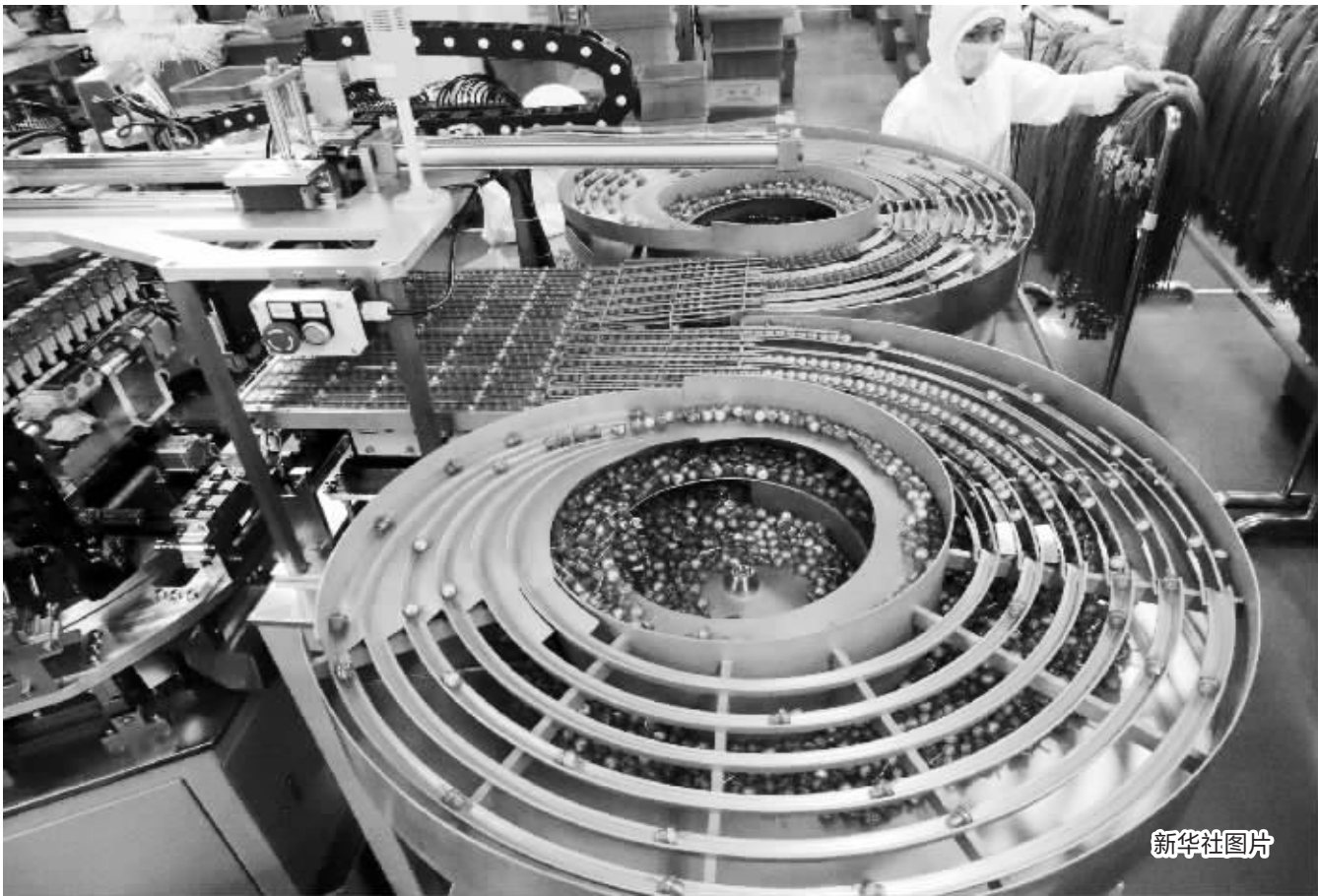


印度封城引全球原料药“断供”担忧 中国药企海外订单增长提振业绩

3月27日,原料药板块大涨。消息面上,海外疫情加重,印度近日宣布封城,引发全球原料药尤其是抗生素“断供”的担忧。中国是原料药生产和出口大国,这会否促使国内相关企业原料药出口增加,成为市场关注的焦点。

业内人士认为,疫情对海外主要原料药生产国带来影响,供需紧张或加剧,引发原料药价格上涨。目前我国疫情持续好转,复工复产有序推进,国内需求已基本满足,并可望对接海外需求,多家企业海外订单快速增长,短期业绩及品牌知名度有望得到提升。



新华社图片

布最多的地区是美国,占比36%,印度和中国紧随其后,分别为13%和10%。

国信证券高级研究员张立超对中国证券报记者表示,印度是全球第二大仿制药及特色原料药生产国,因新冠肺炎疫情导致印度企业阶段性停产,将会对全球仿制药及原料药供应产生较大影响。在当下供应链全球化情况下,细分环节的寡头效应明显,供应商数量大幅减少,一旦出现意外,极易造成整条药品供应链的停摆。

国内供应稳定

在海外疫情加速发展的背景下,3月26日召开的二十国集团领导人应对新冠肺炎特别峰会上,中国宣布加大力度向国际市场供应原料药、生活必需品、防疫物资等产品。

目前国内疫情基本得到控制,药企的供应能力正快速恢复。此前,受新冠肺炎疫情影响,国内企业复工复产推迟,部分原料药品种因供给紧张而涨价。

平安证券研报显示,近期多个维生素品种市场报价大涨。国外主要维生素厂家巴斯夫和帝斯曼总部分别位于德国和荷兰,属新冠肺炎疫情严重地区,或存在生产受限问题,进一步推升相关产品价格。

张立超表示,目前原料药市场供不应求,未来海外疫情演化存在不确定性。在全球药品供应链中,药品的关键原材料特别是抗生素原料仍主要在中国生产,中国药企的机会大于挑战。现阶段中国药企的复工率已达七八成,整体市场供应相对稳定,这将对全球药品供应链

恢复发挥重要作用。

平安证券认为,国外主要原料药供应地区疫情发展或为国内企业带来机会。一方面,供给受限,助力国内企业抢占份额;另一方面,供需失衡,导致原料药价格提升。

张立超表示,此次疫情加速了原料药及中间体的消耗,客观上造成抗病毒类、抗生素类、解热镇痛类、维生素类、激素类等相关品种的价格上涨。叠加当前印度已禁止一批原料药的出口,相关国际买家转而寻求向中国药企采购,从而利好国内原料药板块,有助于进一步巩固和提升中国特色原料药、中间体在全球医药产业中的地位,市场潜在增长空间巨大。

数据显示,2018年我国原料药出口量达到930万吨,同比增长3.75%。从出口地区来看,亚洲地区占比最高,达46%,其次是欧洲和北美洲。同时,我国是主要抗生素原料药生产国,出口比例高。2019年我国主要抗生素原料药品种出口量为12.80万吨,同比增长3.91%。

带动业绩增长

原料药需求的增加以及价格的上涨,也为部分企业一季度业绩带来贡献。其中,特色原料药企业一季度业绩表现亮丽,富祥股份和同和药业一季度业绩双双预增。

富祥股份是国内最大的舒巴坦供应商,产能约500吨左右。公司近日发布2020年一季度业绩预告,预计公司一季度实现归属于上市公司股东的净利润

8014万到9082万元,同比增长50%至70%。国海证券认为,公司一季度业绩略超预期,主要得益于公司三大核心品种舒巴坦、他唑巴坦、培南相关抗生素在疫情下需求旺盛,部分供应商复工延迟造成供给缺口,三大核心品种价格坚挺,培南有进一步提价趋势。

特色原料药生产企业同和药业3月初公布的一季度业绩预告显示,公司预计一季度实现归属于上市公司股东的净利润同比增长120%至150%。公司称,业绩增长的原因,主要是公司在拓展高端市场方面取得一定进展,同时不断加大研发投入,优化产品工艺,从而使公司整体效益得到提高。

浙江医药证券部相关人士对中国证券报记者表示,从供需关系来看,一方面,海外存在一定的刚性需求;另一方面,受疫情影响,部分国家的生产无法跟上。基于上述两个原因,促使公司的出口销量有所增加。

山西证券认为,疫情对海外主要原料药生产国带来影响,供需紧张或加剧,引发原料药价格上涨。目前我国疫情持续好转,复工复产有序推进,国内需求已基本满足,并可望对接海外需求,多家企业海外订单快速增长,短期业绩及品牌知名度有望得到提升。

中泰证券表示,中国国内疫情基本稳定,原料药企业逐步复产,有望进一步提升在全球产业链的地位,未来中国凭借技术、人才、成本等优势,有望成为全球CDMO(合同研发与生产业务)+API(原料药)+仿制药的医药生产制造基地。

华为今年将投入2亿美元 推动鲲鹏计算产业发展

□本报记者 张兴旺

3月27日,在华为开发者大会2020(Cloud)上,华为宣布“沃土计划2.0”的进一步举措,将在2020年投入2亿美元推动鲲鹏计算产业发展。同时,华为携手腾讯游戏启动在鲲鹏领域的全面合作,并与麒麟软件、普华基础软件、统信软件、中科院软件所共同宣布基于openEuler的商用版本操作系统正式发布,加速鲲鹏相关技术在各行各业的落地和应用。

力推鲲鹏产业

华为云与计算BG总裁侯金龙在大会上表示:“华为去年发布了‘沃土计划2.0’,计划5年内发展500万开发者,目前华为云开发者已经增长到160万。我们将携手全球开发者和产业伙伴,基于鲲鹏处理器多核、高并发的优势,为世界提供充裕且经济的算力,开拓万亿级的计算产业大蓝海,共享数字经济红利。”

为了让每位开发者用上并用好鲲鹏,华为在会上发布了CloudIDE开发环境服务、鲲鹏加速库和开发者社区。其中,CloudIDE作为华为云DevCloud开发平台组件之一,CloudIDE是轻量化的基于Web的集成开发环境服务,支持鲲鹏原生和多语言,打通了开发态和运行态。目前,已有超过40万用户在DevCloud上开发了超过50万个项目。2020年,CloudIDE对所有鲲鹏实例全年免费。

早在2019年7月,华为轮值董事长徐直军表示:“面向多样性计算时代,华为将携手产业合作伙伴一起构建鲲鹏计算产业生态,共同为各行各业提供基于鲲鹏处理器的领先IT基础设施及行业应用。”

去年底,华为中国区副总裁曹泽军也表示,华为鲲鹏生态将以“鲲鹏+昇腾”为底座。兴业证券指出,鲲鹏、昇腾是华为公司计算产业的两大核心芯片族,均是基于ARM V8永久授权架构下的自研芯片族。其中,鲲鹏是数据中心高性能处理器,昇腾是商用的AI芯片。华为公司依托“鲲鹏+昇腾”双底座,已打造出“算、存、传、管、智”五个子系统的芯片族,实现了计算芯片领域的全面自研,并大力拓展计算产业。

华为在去年发布“沃土计划2.0”,计划五年内投入15亿美元推动计算产业发展。3月27日,华为宣布2020年将投入2亿美元推动鲲鹏

计算产业发展,并公布了针对高校、初创企业、开发人员及合作伙伴的人才扶持细则。华为还宣布与50多家高校开展鲲鹏相关的教学与科研合作,并推出24类鲲鹏相关的职业认证,构建鲲鹏人才中心体系。

产业生态取得重大进展

侯金龙表示,华为坚持以“硬件开放,软件开源,使能合作伙伴”策略推动鲲鹏计算产业发展,在产业伙伴的共同努力下取得重大进展。

在硬件开放上,华为聚焦做好处理器、板卡和主板等,使能合作伙伴优先发展自有品牌的计算产品整机。目前全球已经有11家整机厂商基于鲲鹏主板推出自有品牌的服务器及PC产品。在软件开源方面,2019年12月31日,openEuler社区正式上线。3月27日,openEuler 20.03 LTS版本也正式上线,麒麟软件、普华基础软件、统信软件、中科院软件所宣布发布基于openEuler的商用版本操作系统。

在使能合作伙伴上,截至目前,华为与产业伙伴联合成立了15个鲲鹏生态创新中心,与6000多家ISV伙伴推出了超过1500个通过鲲鹏技术认证的产品和解决方案,广泛应用于金融、政府与公共事业、运营商、能源等行业。

中信建投证券认为,从鲲鹏产业链各生态领域来看,服务器以及行业应用市场空间最大。服务器与部件领域市场空间在4000亿元以上,未来华为将以提供鲲鹏芯片为主,相关服务器厂商将从中受益。行业应用市场空间约2000亿元,华为自身业务基本不涉及行业应用软件开发,与行业应用厂商是完全互补的关系,未来相关生态伙伴将依托华为打开更广阔的市场空间。

在本次大会上,华为宣布与腾讯游戏战略合作,基于鲲鹏处理器在端云同构的性能优势等进行联合创新。腾讯集团高级副总裁马晓轶表示:“我们将结合双方优势推进在移动云游戏、游戏引擎等方面的合作。在移动云游戏方面,我们打造了腾讯云游戏GameMatrix平台,将充分利用华为鲲鹏处理器强大算力,构建行业领先、高质量和低成本移动云游戏解决方案。”

安信证券分析师胡又文在研报中表示,“自2019年以来,华为鲲鹏生态行业落地不断取得进展,包括实施步骤、方式、矫正目标、时限等内容;明确作出监督管理措施决定的要求,实施机构应当及时作出监管措施,违法行为在二年内未被发现的,不再采取监管措施。明确监督管理措施决定书的内容、公开要求、送达程序等。”

证券期货市场监管措施 拟做“加减法”

(上接A01版)规章草案主要针对实践中比较突出的问题做了相应规定,并为后续根据实际情况继续探索完善有关程序留出空间。

中国人民大学法学院教授刘俊海表示,《实施办法》体现了优化法治化营商环境,提升投资信心的总要求,体现了简政放权和放管服的有机结合监管理念。对于实现监管转型,促进资本市场发展繁荣意义重大。

明确监督管理措施种类和设定

《实施办法》共三十一条。其中,明确监督管理措施的种类和设定,经梳理现有制度规则,列明十六种常见的监督管理措施类型,并以“法律、行政法规、规章规定的其他监督管理措施”作为兜底,为后续出现新的监管措施类型预留空间。同时,为提高依法行政水平,加强自我规范,明确证监会规章以外的规范性文件不得设定监管措施。

具体来看,一是结合新证券法、《优化营商环境条例》规定,删除了“责令停止职权或者解除职务”“撤销其任职资格”“停止批准增设、收购营业性分支机构”“责令参加培训”等四类措施;二是结合风险处置不纳入监管措施管理的考虑,删除了“临时接管”措施;三是梳理现有规定,新增加《创业板上市公司证券发行管理暂行办法》等规定的“限制作为特定对象认购证券”、

《上市公司重大资产重组管理办法》《非上市公司收购管理办法》等规定的“责令暂停或者终止并购重组活动”两类措施。

此外,《实施办法》明确了监管措施的适用,规定监管措施可以单独适用,也可以合并适用;明确实施监督管理措施的通用程序,实施监管措施应当有充分的证据、依据,采取部分监督管理措施的,应当履行事先告知程序,并可以通报相关单位;明确各类监管措施的具体实施程序,包括实施步骤、方式、矫正目标、时限等内容;明确作出监督管理措施决定的要求,实施机构应当及时作出监管措施,违法行为在二年内未被发现的,不再采取监管措施。明确监督管理措施决定书的内容、公开要求、送达程序等。

中南财经政法大学数字经济研究院执行院长盘和林指出,《实施办法》明确了监督管理措施的种类和设定,市场有章可循,边界不模糊;监督管理措施的相应取消,符合放管服原则,给市场带来利好;此外,《实施办法》提高了依法行政水平,例如明确了规章以外的规范性文件等,有助于优化监管环境。

刘俊海分析,删除相关措施有助于适时为企业减负,构建新型政商关系,删除了“临时接管”措施也是配合放管服做减法的过程;同时,《实施办法》有保有压,对新三板、创业板、重大资产重组等监管措施做了加法。

□本报记者 戴小河 傅苏颖

印度药企停摆

目前,海外疫情发展迅速。根据世卫组织最新数据显示,全球已有近50万人感染新冠肺炎,超2万人丧生。其中,主要原料药产地美国、意大利、德国、西班牙、日本等疫情较重。同时,随着疫情的扩散,多个国家防疫措施不断升级,多地开始限制出行,部分行业工厂开始停产,原料药的正常生产难免受到波及。

一直以来,印度原料药在全球原料市场上质量和口碑较好,而且价格较低,所以印度原料药出口产业发达,是除我国之外的第二大原料药出口国。印度宣布从3月24日午夜开始在全国范围内实行彻底封锁,为期21天。印度的封城导致药企停摆,引发全球市场担忧。而早在3月初,印度政府即限制部分制药原料出口。

据印度卫生部3月24日发布的数据,截至当天18时,印度新增86例新冠肺炎确诊病例,累计确诊病例519例,治愈40例,死亡9例。

平安证券研报称,2019年全球原料药市场规模约1822亿美元,预计到2024年达到2452亿美元,复合年增长率(CAGR)为6.1%。全球原料药供应商分

349家公司披露利润分配预案

高送转遇冷 现金分红火爆

□本报记者 董添

Wind数据显示,截至3月27日晚20点,A股共有458家上市公司发布2019年年报。349家上市公司在年报发布的同时,对外披露了2019年利润分配预案,占比达到76.2%。其中,348家上市公司拟进行现金分红,比例接近100%。现金分红成为已披露2019年利润分配预案上市公司的标配。

现金分红为主

从现金分红力度看,每10股派发现金股利超过1元的上市公司有241家,占比达到69.25%。超过3元的有92家,占比达到26.36%。超过5元的有45家,占比达到12.89%。海螺水泥、中国平安、济川药业、招商银行、中国太保、深南电路、西藏药业、万科A、中信特钢、双汇发展等18家上市公司每10股派发现金股利超过10元。

从行业分布看,计算机、通信和其他电子设备制造业共有44家上市公司进行现金分红,化学原料和化学制品制造业共有25家,非金属矿物制品业和医药制造业各有21家。这些行业涉及现金分红的上市公司数量居前。

值得注意的是,多数上市公司在发布2019年利润分配方案的同时,还对外披露了未来几年的分红回报规划。根据规划内容,不少公司表示未来几年将维持“大手笔”现金分红态势。

举例来看,奥士康近日对外发布

高送转明显遇冷

与上述大规模现金分红不同,发布2019年年报高送转预案的上市公司寥寥无几。Wind数据显示,上述已发布2019年利润分配方案的上市公司中,47家上市公司拟在报告期内进行高送转,占比仅为13.5%。其中,46家拟在高送转的同时,还进行现金分红。这些公司发布预案后,股价随即出现大幅拉升。

不少发布高送转预案的上市公司为次新股,这些公司由于送转比例较大,发布预案后,随即就收到交易所关注函或问询函。

举例来看,主营维生素类保健食品和咖啡因类食品添加剂的上市公司新诺威,于2019年3月登陆创业板。公司于近日发布2019年年报,报告期内,公司共

实现营业收入12.57亿元,同比增长1.32%;实现归属于上市公司股东的净利润2.73亿元,同比增长22.05%。公司拟每10股派发现金股利1.4元(含税),同时以资本公积金向全体股东每10股转增11股,成为目前为止2019年年报高送转力度最大的上市公司。新诺威在发布高送转预案的当晚,就收到了深交所下发的关注函。

公司在回复交易所关注函时指出,除2019年首次公开发行股票发行5000万股新股外,公司股本自整体变更以来未进行过任何形式的增加,公司认为相对于目前经营规模,公司当前股本规模较小。本次转增的实施能够壮大股本规模,使股本规模与公司目前发展阶段相匹配,具有必要性。

从已发布高送转预案的上市公司业绩看,多数发布高送转的上市公司业绩增长率较高。以开尔新材为例,2019年度,公司共实现营业总收入6.85亿元,同比增长136.66%;实现归属于上市公司普通股股东的净利润5785.68万元,同比增长180.94%。公司拟以2019年12月31日的公司总股本为基数,向全体股东每10股派发现金股利0.62元(含税),同时以资本公积向全体股东每10股转增8股。

需与经营情况匹配

从A股目前的股息率看,Wind数据显示,截至3月27日收盘,A股近12个月以来,股息率超过1%的仅有1204家,占

目前A股总数量不足三成;股息率超过3%的有360家,占比不足一成;超过5%的仅有121家,10%的仅有11家。1042家上市公司近12个月股息率为0,说明近一年来近三成上市公司对股东“一毛未拔”。

中南财经政法大学数字经济研究院执行院长盘和林表示,上市公司是否应派现金分红,要视公司经营特点和发展阶段而定。成长性较好的科技类公司需要更多的资金投入未来的研发活动中去,很少进行现金分红,股东也是能理解的。

对于现金分红对股价的影响,盘和林指出,短期内,实施现金分红的公司股价会下跌至除权价,投资者税后得到的分红现金少于股价下跌得到的现金,特别是短期投资者这种情况更明显。但是,根据股利贴现模型,分红增加会相应增加股票内在价值估值。现金分红是上市公司对股东对现金回报,可以反映上市公司盈利能力和公司治理水平等信息,更体现了上市公司对股东的重视程度。

而针对高送转的作用及目前的现状,东北证券研究总监付立春指出,对股本规模较小的公司而言,高送转是扩大规模、改善股本结构的重要手段。近年来,高送转被打压逐渐趋冷,主要和很多上市公司将高送转变成一种题材进行股价炒作有关。但其实,高送转对公司基本面并没有改善。高送转本身没有问题,但“填权”概念炒作过盛,才会有一系列监管措施出台。