

# 安防龙头海康威视上半年净利增9.66%

## 经营活动产生的现金流净额转正至0.70亿元

□本报记者 吴科任

海康威视7月24日晚交出今年上半年“成绩单”。报告期内,公司实现营业收入242.71亿元,同比增长1.45%;归母净利润为46.24亿元,同比增长9.66%;毛利率达到49.76%,同比提高3.43个百分点;经营活动产生的现金流净额转正至0.70亿元,去年同期为-4.31亿元。

海康威视表示,上半年努力做好供应链安排,合理调控库存,及时形成有效的替代方案。同时,加大基础领域研发力度,提升底层技术积累;持续提高对资金安全性的关注,重视业务质量,保证经营活动开展的效益等。

### 二季度强势助攻

今年一季度,海康威视出现收入和利润同时下滑的局面。从半年报情况看,公司在二季度扭转了不利局面。东财Choice数据显示,公司二季度营业收入、归母净利润分别为148.42亿元、31.28亿元,同比分别增长6.16%、16.68%。与之对比,公司一季度营业收入、归母净利润分别下滑5.17%、2.59%。

上半年,海康威视旗下产品或业务表现不一。前端产品、智能家居业务、机器人业务及其

他创新业务分别实现收入121.25亿元、11.79亿元、5.43亿元和7.89亿元,同比分别增长6.37%、3.52%、46.48%和183.07%;而后端产品、中心控制产品、建造合同及其他收入分别为24.05亿元、34.22亿元、3亿元和35.08亿元,同比分别下降24.76%、1.86%、37.16%和1.86%。

上述“其他创新业务”包括创新业务子公司海康汽车技术、海康微影、海康存储、海康慧影、海康消防、海康安检等相应业务的产品。海康威视表示,上半年,海康安检、智慧存储业务发展迅速。

从国内三大事业群的营业收入构成看,企事业事业群上半年收入同比增长20.15%至59.14亿元;中小企业事业群和公共服务事业群收入同比下滑,前者下降26.90%,后者下降5.16%。

从地区看,海康威视上半年的境外业务收入达75.42亿元,同比增长8.63%;境内业务收入则同比下滑1.48%至167.29亿元。

### 存货规模维持高位

2019年以来,为应对美国出口管制的风险,海康威视加大了美国物料库存,为产品换代赢得时间。因此,海康威视的存货指标备受

市场关注。2019年末,公司存货余额为112.68亿元,2019年初为57.25亿元。截至今年6月底,公司的存货余额为112.12亿元,占总资产的比例为15.59%。尽管公司的存货规模较去年3月底的124.74亿元有所下降,但仍处于高位水平。

一个月前,海康威视在接受投资者调研时表示:“我们的存货从上一年的50亿到60亿元大幅度上升到约110多亿元,就是为了平滑供应商切换可能带来的风险,确保我们交付的平稳。”

海康威视介绍,公司根据原材料情况安排生产计划,切换设计前会先考虑消耗库存。公司的销售规模在增长,库存比例会根据销售情况、供应商的供应情况进行调整。

“要降低交付风险,依然要足够的库存,库存数据的增减要看形势怎么演变,短期没有下调的安排;长期看,确实是要回到正常状态。不确定性持续存在,库存数量、物料结构在不断变化。”海康威视表示。

### 审慎灵活应对风险

海康威视表示,面对经营环境的重大不确定性,公司审慎灵活应对,始终坚持以客户需

求为引领,以技术创新为驱动,持续推进公司稳健发展。

研发方面,公司继续加大研发投入,强调底层技术积累,提升系统设计能力,升级产品与解决方案,打造公司业务综合竞争力。上半年,公司研发投入为30.63亿元,同比增长22.30%。

数智融合方面,公司大力推进“数智融合”,进一步将AI与感知大数据、多维大数据结合,推动智慧化管理手段的落地应用,助力各行业用户进行数字化转型。

创新业务方面,公司启动智能家居业务的分拆上市筹备工作,机器人、汽车电子、智慧存储、海康微影等业务持续快速发展,海康消防、海康睿影等新业务加入创新业务板块。创新业务发展梯队逐渐形成,传统业务与创新业务协同发展,为公司成长打开新的空间。

同时,公司继续推进全球合规体系建设,结合各地法律法规和业务制定合规相关规则,推动公司治理体系和管控水平的进一步国际化。为应对宏观环境的重大变化,海康威视加大了费用管控力度,推进内部运营效率提升,审慎灵活开展业务,保持公司平稳健康运营。

## 大唐药业 主打蒙药开发

□本报记者 熊永红 傅苏颖

大唐药业将在全国中小企业股份转让系统精选挂牌。公司是一家集蒙药资源开发、特色专科药和大健康产品研发、生产和销售为一体的综合性制药企业。此次公司拟募集资金用于大唐药业健康科技产业园区项目、营销体系建设及品牌推广项目,并补充流动资金。

### 产品种类丰富

大唐药业蒙药品种上市二十余年,产品销路遍及全国多个省(区、市)。截至公开发行说明书签署日,公司拥有29种蒙药。其中,11种蒙药入选国家医保目录。根据米内网的数据,公司在蒙药主要生产厂商中排名第一。

目前,公司上市的药品品种共有266个,主要产品分为中成药(含民族药)和化学制剂药。其中,化学制剂药主要是复方醋酸氟轻松酊;中成药(含民族药)主要包括红花清肝十三味丸、吉祥安坤丸、暖宫七味散等,还有拟作为主要产品进行营销和推广的中成药板蓝根口服液和沙棘糖浆等。

公司的主要产品复方醋酸氟轻松酊属于皮肤科用皮质激素制剂,红花清肝十三味丸属于内科类中成药,吉祥安坤丸和暖宫七味散均属于妇科调经类中成药。公司复方醋酸氟轻松酊的销售覆盖了全国26个省(区、市),市场占有率连续多年排名第一。

公司是国家级高新技术企业、全国民族医药学会常务理事单位和全国蒙药定点生产企业,拥有自治区级企业研发中心和工程技术中心以及内蒙古自治区蒙药新药研发企业重点实验室,在民族药生产企业中具有较强的生产能力和研发实力。

### 注重研发投入

大唐药业注重研发投入。报告期(2017年-2019年),公司研发费用分别为49.64万元、1115.13万元、821.84万元,研发投入占营业收入的比例分别为0.36%、6.62%、3.66%。

大唐药业称,公司2017年研发费用较少,主要是当期开展的研发项目相对较少,研发费用率低于行业可比公司平均水平。2018年开始进行暖宫七味散、肝肾滋两个产品的临床适应症研究,产生了较大的委外研发费用,研发费用率达到了6.62%,高于行业可比公司平均水平。2019年上述项目完结,研发费用率略高于行业可比上市公司平均水平。

截至2019年12月31日,公司直接从事技术研发的研发人员共有36人,占比15.72%。

公司建立了以内蒙古盛唐国际蒙医药研究院有限公司、内蒙古自治区企业研发中心和工程技术中心、内蒙古自治区蒙药新药企业重点实验室为载体的研发综合平台,研发体系相对完善,配备了较强的研发团队和研发设备。公司积极与国内顶尖药学、中药学高校实施项目合作、平台共建,与中国药科大学合作建立了“蒙中医药现代化研究与成果转化平台”,与沈阳药科大学合作建立了“蒙中医药创新研发实验室”,与天津中医药大学团队合作进行蒙药现代化二次开发。

公司承接内蒙古自治区、呼和浩特市各级政府主管部门科技重大专项项目,形成了“肝肾滋”“康复春口服液”“沙棘糖浆”等特色产品,获得5项内蒙古自治区科学技术成果,拥有17项专利,形成了“蒙药分级分层泛丸技术”“沙棘果汁(药用)制备工艺及质量标准”“板蓝根口服液生产工艺及制备方法”等企业核心技术。

### 主营业务突出

大唐药业主营业务突出。报告期内,主营业务收入占营业收入的比重均在99.00%以上,且主营业务收入逐步增长。其中,2018年度较2017年度增长23.92%,2019年度较2018年度增长32.99%。

对于业绩增长的原因,公司表示,持续加大对优质经销商、医药商业公司的沟通力度和提供优质服务,在终端客户即综合医院、中医院、专科医院、药店和诊所的业务拓展上有较大提升;同时,公司部分产品售价有所提高,使得销售收入有所增长。

报告期内,公司化学制剂药的销售收入占比分别为46.83%、28.73%和42.52%,中成药(含民族药)的销售收入占比分别为53.17%、71.27%和57.48%。主营业务毛利率分别为66.61%、74.71%和72.59%。2017年,公司主营业务毛利率低于同行业平均水平,2018年和2019年与行业平均水平基本相当。

公司生产的复方醋酸氟轻松酊在行业内销售多年,属于该单品排名第一的企业,具有良好的品牌声誉。该主打产品(规格:50ml)报告期毛利率分别约为70.47%、78.21%、78.15%。此外,公司其他蒙药特色产品具备市场稀缺性等特点,是其公司能够持续保持较高毛利率水平的原因。

## 大项目推动大发展

# 恒力集团大手笔塑造全产业链

□本报记者 宋维东



图为恒力(大连长兴岛)产业园

恒力集团供图

恒力集团董事长陈建华日前接受中国证券报记者专访时表示,做好疫情防控常态化背景下的生产经营是对公司整体能力的有效检验。公司多年来形成的竞争优势在疫情期间发挥了重要作用,全员步调一致,以强有力的执行力推动疫情防控与生产运营。公司以大项目推动大发展,一批项目在特殊时期陆续投产,打造了极具竞争力的全产业链运营模式,实现产能结构与业务模式升级的质变。

### 大项目唱主角

距离大连市约100公里远的长兴岛,依山傍水,日渐成熟的石化产业让这里成为大连经济新的增长极。

2010年,起家于苏南的恒力集团将发展触角伸向渤海之滨的长兴岛,开始兴建恒力(大连长兴岛)产业园。至此,恒力集团开始进军石化产业,并为日后旗下上市公司恒力石化在大连的发展奠定了基础。

恒力石化为恒力集团旗下上市平台,凭借去年5月投产的2000万吨/年炼化一体化项目,公司2019年业绩实现爆发式增长。

陈建华表示,2000万吨/年炼化一体化项目是公司发展历程中最重要的转折点之一,除了业绩增长,更重要的是搭建了持续稳健成长的“骨架”,实现从“一滴油”到“一匹布”全产业链运营。

在该产业园区基地后山上的观景台,可以俯瞰整个花园式的园区。恒力(大连长兴岛)产业园相关负责人向中国证券报记者介绍,“那个方向就是最近投入商业运行的150万吨/年乙烯项目。该项目是2000万吨/年炼化一体化项目的重要配套项目。新冠肺炎疫情严重时期,正月初五就实现项目一次投料试车成功。半年多来,我们一手抓疫情防控,一手做好项目扫尾工作,确保了项目顺利达产达效。”

150万吨/年乙烯项目从破土动工到建成投产仅一年时间,创造了全球行业最快建设纪录。进入7月,该项目已达到满负荷运行的设计目标,成为公司今年发展的亮点。借此,恒力石化跻身全球单体规模最大的乙烯工厂。

在陈建华看来,企业要发展必须要有坚定的发展战略,战略的实施要有大项目做支撑。近几年,恒力新建的项目大都以该炼化项目为基础,向不同方向拓展。“即便在突如其来的疫情面前,也要坚定不移地向前推

进。我们的工作有力证明,完全可以在疫情防控常态化背景下做好既定的各项工作。”

疫情发生后,恒力集团并没有按下“暂停键”,而是以稳投资的实践逆势推动企业发展。

今年上半年,恒力集团在西南、苏北总投资430亿元,建设恒力(宿迁)产业园新项目与恒力(泸州)产业园。其中,恒力(宿迁)产业园总投资230亿元,将建设年产120万吨差别化超仿真功能性化学纤维和年产10亿米功能性面料等项目,生产差别化超仿真功能性涤纶长丝及高端面料。一期项目计划于今年年底建成投产,全面投产后可实现年产值300亿元,解决1.5万人的就业。

恒力(泸州)产业园是恒力集团第六大生产基地、泸州建市以来招商引资最大的项目,也是四川省重点项目,更是成渝地区双城经济圈建设的重点项目之一。项目总投资200亿元,将引进国际先进技术、高端设备,计划建成智能化、高端化的聚酯、纺丝、新材料及纺织产业园,单体产能国内最大。

6月,恒力集团与陕西省榆林市、榆神工业园区签署恒力(榆林)煤化一体化产业基地投资合作协议。该基地计划投资1350亿元,重点建设恒力(榆林)煤化产业园和恒力(榆林)纺织新材料产业园,在行业内首次将煤炭制烯烃、芳烃,到精细化工、PTA、聚酯、化纤和纺织新材料加工深度一体化融合,加速推进陕北高端能源化工基地实现“三个转化”,助推恒力集团形成“从一块煤到一匹布”全产业链发展新格局。这也是恒力集团打造的第七大生产基地。

### 带动就业

近年来恒力集团规模迅速扩大,产业遍布全国。今年以来,恒力集团累计新增就业

人数1.5万人。特别是公司以新建项目为依托,带动近6000名施工工人就业。在建项目全部投产后,可直接带动3万人就业,恒力集团员工人数将超过11万人。

陈建华表示,大项目拉动就业效果显著,有助于公司抓住战略发展窗口期,有效增强内生发展动力,稳住就业“基本盘”的同时,蓄存企业未来发展的重要人力资源。

随着经营业务的增多和规模扩大,公司对人才的需求越来越大。恒力集团于5月启动“2020百校千人招聘计划”,致力在新冠肺炎疫情背景下为大学生就业创造更多条件,同时为公司发展储备人才。

此次恒力集团在百余所高校开展招聘,涵盖产业技术、生产制造、研发创新、智能制造、金融投资、财务审计、知识产权、法律、人力资源、行政管理等专业共2000多个岗位,适应企业所需的同时,当好稳就业的“增容器”。值得一提的是,此次招聘在同等条件下优先录用湖北特别是武汉籍学生。

对于此次“百校千人招聘计划”,恒力集团特别要求各子公司充分认识集团人才战略的重要意义,主要负责人要在学习、工作、生活上为引进人才创造良好条件,重视人才培养课程的制定、传帮带老师的选拔、培养效果的应用,并充分考虑岗位需求、用人标准、薪酬标准等,使人才用得着、留得住。

### 全产业链运营

近年来,大项目陆续投产让上市公司恒力石化一举成为“千亿营收、百亿利润”的民营炼化巨头。同时,恒力集团打造了极具竞争力的“原油—芳烃、烯烃—PTA、乙二醇—聚酯—民用丝、工业丝、聚酯薄膜、PET塑料—纺织”的完整产业链,上下游产业带动作用强,确保了公司以最低的总运行成本和最优的产品结构锁定最丰厚的全产业链盈利,获得超额回报。