

头部游戏公司下半年有望“放大招”



视觉中国图片

从游戏上市公司半年报业绩预告情况看，头部游戏公司呈现不同走向。三七互娱二季度业绩超预期修复；完美世界因关停海外项目计提减值，上半年业绩大幅下滑；吉比特的表现则较稳健。专家预计，下半年游戏行业增速在10%至15%。A股公司多个重磅游戏产品将在三季度陆续上线，将带动行业景气度持续上行。

● 本报记者 于蒙蒙

上半年表现不一

三七互娱预计上半年盈利7.8亿元至8.5亿元，比上年同期下降49.99%至54.11%。对应今年二季度归母净利润为6.6亿元至7.3亿元，环比增长468%至527.9%。三七互娱二季度业绩超预期。

三七互娱表示，报告期内公司主要产品处于上线推广期，销售费用率较高。上半年，三七互娱新上线的《荣耀大天使》《绝世仙王》《斗罗大陆：武魂觉醒》，以及全球发行的《Puzzles&Survival》等多款游戏表现优秀，公司持续增大流量投放，销售费用增长率高于营业收入增长率。公司整体业务保持稳健，第一季度的销售费用投入已逐步回收。

老牌游戏厂商完美世界意外“翻车”。公司预计上半年实现归母净利润2.3亿元至2.7亿元，比上年同期下降81.90%至78.75%。其中，上半

年游戏业务预计盈利2亿元至2.4亿元，同比下降82.72%至79.27%。

二季度业绩亏损导致完美世界在7月12日盘中一度跌停。盘后龙虎榜显示，卖方前五席中，深股通净卖出7950万元，另外四家机构合计卖出4.29亿元。买方前五席中，仅两家机构合计净买入8464万元。

对于业绩下滑的原因，完美世界称，上年同期业绩基数较高。随着疫情逐步消退，主力产品流水呈现自然回落。此外，完美世界优化海外游戏布局，关停部分不达预期的海外游戏项目，相关项目前期研发支出与关停成本等事项产生一次性亏损约2.7亿元。

吉比特的业绩表现较稳健。公司预计2021年半年度实现归母净利润8.8亿元至9.08亿元，同比增长60%至65%。公司预计扣非净利润6.86亿元至7.1亿元，同比增长37.50%至42.50%。上半年转让厦门青瓷数码技术有限公司部分股权，影响金额约1.67亿元。吉比特称，《问道》《问道手游》保持稳定，《一念逍遥》等新

上线游戏贡献利润。

不过，吉比特披露业绩预告后，其在7月15日触及跌停，收盘时跌幅为9.38%。上海某基金研究员指出，吉比特业绩略低于市场预期，下半年的产品线并不清晰。盘后龙虎榜显示，深股通净卖出1.5亿元，另外四家机构卖出近1.36亿元。买方前五席中，四家机构合计买入2.59亿元。值得关注的是，吉比特在7月16日大涨8.17%。

二线游戏公司体现了较好的业绩弹性。恺英网络预计上半年盈利2.4亿元至3亿元，同比增长378%至497%。凯撒文化预计上半年归母净利润为1.76亿元至2.11亿元，比上年同期增长50%至80%。

下半年重点产品不断

业内人士指出，从暑期档游戏看，大厂的待发游戏产品较多。其中，网易的《永劫无间》《暗潮破坏神—不朽》等均将于暑期发行。A股游戏公司中，完美世界《幻塔》于7月15

日进行删档付费测试，三七互娱《斗罗大陆：魂师对决》将于7月22日上线，吉比特《复苏的魔女》已于7月8日上线，三家主要厂商均有产品待上线，整体景气度将持续上行。

华东某券商分析师告诉中国证券报记者，三七互娱随着年度重磅游戏产品《斗罗大陆：魂师对决》的上线，叠加上半年新游利润逐渐回收，公司有望于三季度释放利润，结合下半年海外手游利润逐步释放，下半年或是利润释放高点。

完美世界游戏业务求变，多元化布局成效有望逐步落地。目前，《幻塔》《一拳超人：世界》《斗罗大陆2》等多款重磅游戏正在积极推进。幻塔是完美世界的转型代表之作，目前仍在测试和预约阶段，预计今年三季度上线。

根据中金公司研报，吉比特的《问道手游》将继续贡献稳定业绩，《一念逍遥》有望通过持续版本更新拉长生命周期，《摩尔庄园》在递延流水逐渐确认外，有望通过内容更新保持较高热点，实现长线运营。

北京共有产权住房将可对外出租

● 本报记者 董添

7月16日，北京市住建委网站发布《关于规范共有产权住房出租管理工作的通知（试行）》（征求意见稿），公开征集意见。共有产权住房租赁活动，拟统一通过市级代持机构建立的网络服务平台进行，并明确了租金收取方式。

租金按比例分配

根据《通知》，购房人在代持机构认可的商业银行开设账户，并与代持机构、银行签订委托协议，租金到账后按约定将政府产权份额租金收益按月、季度划转到代持机构指定账户。住

房租赁活动中涉及的相关税费，按照相关规定执行。

《通知》提出，政府租金收益采取定额方式收取，原则上根据区域市场租金水平，按照就低原则，综合确定，在充分体现产权共有的基础上，政府最大程度让利于民。比如，同一项目同等面积类似户型的房屋，政府份额收益部分按同一标准定额收取，便于操作管理，简化出租流程。定额标准按项目和套型确定后，将在服务平台公布。政府产权定额租金收益随市场租金水平动态调整，每三年可调整一次，防止租金收益大起大落。

《通知》指出，无论是自行出租，还是通过房地产经纪机构达成出租的，都要在服务平台网签住房租赁合同，并报

市住房租赁管理服务平台统一进行备案。目前，市级网络平台基本搭建完成，正在进行数据对接和内部测试等工作，计划在政策实施时同步上线。

更好利用资源

广东省住房政策研究中心首席研究员李宇嘉对中国证券报记者表示，个人购买共有产权住房后，享有对应的产权，拥有出让、出售、租赁等支配权。出售的收益按照产权比例分享，出租的收益也应该按照产权比例共享。李宇嘉指出，共有产权房相对价格低，有的人买了房子后自己不住，租出去也可以享受到共有产权房政策福利。

中原地产首席分析师张大伟对中

国证券报记者表示，北京的共有产权住房不能转成商品房交易，共有产权住房购房者必须是无房家庭。增加出租功能，也有利于保证共有产权住房购买者权益，也可以满足部分工作位置变动家庭的租房需要，避免共有产权住房空置。

易居研究院智库中心研究总监严跃进认为，这是一个重要的突破，有利于发展租赁市场，更好地利用资源。

北京市住建委相关负责人表示，没有经过代持机构同意，购房家庭不允许擅自出租住房，商业网站、房产中介等不允许提供相关服务。同时，北京市住建委将加大检查力度，对违规租共有产权住房的相关机构和个人，采取将不良记录计入管理系统、暂停办理本套住房回购和上市手续等措施。

机构监测数据显示

重点钢企粗钢日均产量下降

● 本报记者 董添

国家统计局数据显示，上半年我国粗钢产量达到56333万吨，同比增长11.8%；6月份粗钢产量9388万吨，同比增长1.5%。

下半年粗钢减产已成业内共识。机构监测数据显示，重点钢企粗钢日均产量已连续两旬下降，7月上旬粗钢日均产量接近去年同期水平。

兼并重组加速

光大证券研报显示，钢铁去产能“回头看”正在进行，下半年粗钢产量同比降幅最大可达11.61%。2021年1—6月，我国粗钢产量5.63亿吨，同比增长11.8%，较去年同期增长6431.9万吨。各地陆续出台粗钢产量压减政策，且行业兼并重组加速，钢铁企业集中度进一步上行。

山东钢铁7月14日晚间公告，接到山东钢铁集团有限公司（简称“山钢集团”）通知，山东省人民政府国有资产监督管理委员会正在与中国宝武钢铁集团有限公司筹划对山钢集团战略重组事项。该事项可能导致公司控股股东、实际控制人发生变更。

光大证券预计，钢铁业集中度将进一步提升，上市钢铁企业盈利能力有望持续改善。

兰格钢铁研究中心葛昕认为，6月份国内钢材市场呈现明显的震荡下跌行情，市场采购逐步回归理性，钢厂从

同比较快增长，汽车、发电机组产量明显下滑。

国家统计局城市司高级统计师董莉娟指出，6月份，PPI（工业生产者出厂价格指数）环比和同比涨幅均有回落。受原材料保供稳价政策影响，钢材、有色金属等行业价格过快上涨势头得到初步遏制，价格由涨转降，其中黑色金属冶炼和压延加工业价格环比下降0.7%。从同比数据看，黑色金属冶炼和压延加工业上涨34.4%，回落3.7个百分点；有色金属冶炼和压延加工业上涨27.8%，回落2.6个百分点。

工信部运行监测协调局局长黄利斌指出，2021年年初以来，原材料价格大幅上涨，对中下游行业和相关企业的成本形成了很大压力，挤压了企业利润空间，尤其是议价能力不强的中小企业遭受的影响相对更为突出。

开工率下滑

兰格钢铁网调研数据显示，2021年7月前两周，全国百家中小钢企高炉开工率为78.8%，较6月下降3个百分点。7月，全国粗钢日产可能下降到300万吨以下，其中重点大中型钢铁企业粗钢日产可能下降到210万吨以下。

从国家统计局披露的数据看，6月全国粗钢日均产量312.9万吨，环比下降2.5%，粗钢日均产量呈现继续下降态势。



新华社图片

前期的高利润转为低利润，生产规模出现下滑。在成本高企和钢价下跌的双重压力下，钢铁生产企业的利润明显收缩，甚至部分出现亏损，企业生产积极性减弱。

保供稳价效果显现

6月份，大宗商品保供稳价政策效果显现，市场供求关系改善，工业品价格涨势趋缓。6月份，制造业增加值同比增长8.7%，主要用钢产品表现分化，金属切削机床、工业机器人产量

重点钢企粗钢日均产量已连续两旬下降，7月上旬粗钢日均产量接近去年同期水平，逐渐回归理性。

中国钢铁工业协会统计数据显示，2021年7月上旬，重点钢企粗钢日均产量213.76万吨，旬环比下降5.56%，同比增长0.32%。根据重点统计钢铁企业产量估算，7月上旬全国钢铁企业粗钢日产298.87万吨，环比下降4.42%，同比增长0.41%。

从上市公司表态看，下半年供给收缩成为共识。华菱钢铁认为，钢铁行业产能扩大周期基本结束。

证券代码:600079 证券简称:人福医药 编号:临2021-068号
**人福医药集团股份有限公司
第十届董事会第十六次会议决议公告**

特 别 提 示
本公司董事会及全体董事保证本公告内容不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

人福医药集团股份有限公司（以下简称“人福医药”或“公司”）第十届董事会第十六次会议于2021年7月16日（星期五）上午10:00以通讯会议方式召开，本次会议通知时间为2021年7月11日，会议应到董事九名，实到董事九名。

本次董事会会议的召开符合有关法律、法规和《公司章程》的规定，会议由董事长李杰先生主持，会议审议并通过了《关于同意湖北葛店人福药业有限责任公司在黄冈市投资建设原料药生产基地的议案》；

为解决控股子公司湖北葛店人福药业有限责任公司（以下简称“葛店人福”，公司持股比例为81.07%）产能受限问题，完善其产品线布局，促进产业转型升级，董事会同意由葛店人福以其全资子公司黄冈人福药业有限责任公司为实施主体，在位于湖北省黄冈市的黄冈化工产业园内投资建设“黄冈·人福医药国际高端新型特色原料药产业化生产基地”（备案项目名称），预计总投资额约为人民币15亿元，其中固定资产投资约为13亿元。

表决结果：同意9票，反对0票、弃权0票。具体情况详见本公告披露之日在上海证券交易所网站（www.sse.com.cn）上刊登的有关内容。

特此公告。

人福医药集团股份有限公司董事会
二〇二一年七月十七日

证券代码: 600079 证券简称:人福医药 编号:临2021-069号

人福医药集团股份有限公司关于 控股子公司投资建设原料药 生产基地的公告

特别提示
本公司董事会及全体董事保证本公告内容不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

重要内容提示

- 投资项目名称:黄冈·人福医药国际高端新型特色原料药产业化生产基地（备案项目名称）；
- 项目投资金额:总投资额约为人民币15亿元,其中固定资产投资约为13亿元
- 特别风险提示:该投资建设项目已完成备案工作,尚需办理完成环评、环评等审批手续;同时该项目存在可能因宏观经济、行业政策、市场环境变化及经营管理等风险影响,可能导致项目建设进度不达预期、不能按期达产、收益不达预期或投资成本超出预期等风险。

- 一、投资项目概述（一）人福医药集团股份有限公司（以下简称“人福医药”或“公司”）控股子公司湖北葛店人福药业有限责任公司（以下简称“葛店人福”，公司持股比例为81.07%）是一家专业从事固体激素类中间体、原料药、制剂等产品的研发、生产与销售的国家重点高新技术企业。为解决产能受限问题，完善产品线布局，促进产业转型升级，葛店人福设立全资子公司黄冈人福药业有限责任公司（以下简称“黄冈人福”），拟由黄冈人福在位于湖北省黄冈市的黄冈化工产业园内投资建设“黄冈·人福医药国际高端新型特色原料药产业化生产基地”，总投资额约为人民币15亿元，其中固定资产投资约为13亿元。（二）公司第十届董事会第十六次会议于2021年7月16日审议并通过了《关于同意湖北葛店人福药业有限责任公司在黄冈市投资建设原料药生产基地的议案》。根据《公司法》《股票上市规则》《公司章程》，本次投资建设项目无需提交公司股东大会审议。（三）项目实施主体的基本情况二、项目实施主体的基本情况（一）项目实施主体情况1.实施主体名称:黄冈人福2.注册地址:黄冈市黄州区火车站经济开发区知青路一号3.法定代表人:郑承刚4.注册资本:1.1亿元人民币5.成立日期:2020年11月11日6.经营范围:药品生产及销售;药品的开发及技术研究;货物和技术进出口（国家禁止或涉及行政审批的货物和技术进出口除外）;进料加工和“三来一补”业务;互联网药品交易及信息服务;房屋租赁。（涉及许可经营项目,应取得相关部门许可后方可经营）（二）项目实施主体的母公司情况1.项目实施主体的母公司名称:葛店人福2.注册地址:湖北省鄂州葛店经济技术开发区聚贤路25号3.法定代表人:郑承刚4.注册资本:12,825.5万人民币5.成立日期:2001年2月26日6.经营范围:生产、销售:1.原料药（含抗肿瘤类）;2.片剂（含激素类,含计划生育用药），硬胶囊剂（计划生育用药），软胶囊剂（激素类）;经营本企业生产所需的原辅材料、仪器仪表、机械设备、零配件及技术的进出口业务（国家限定公司经营和国家禁止进出口的商品及技术除外）;经营本企业自产产品及技术的出口业务;经营进料加工和“三来一补”业务;互联网药品交易及信息服务;房屋租赁（依法须经批准的项目,经相关部门批准后方可开展经营活动）葛店人福现有产品包括来那非酮系列生育调节药、黄体酮、非那雄胺、布地奈德、醋酸

环丙孕酮等固体激素类原料药及中间体、以及奥卡西平、更昔洛韦等原料药。截至2020年12月31日,葛店人福资产总额102,997.97万元,净资产41,410.82万元,负债总额61,587.15万元;2020年营业收入65,832.77万元,净利润10,384.62万元。截至2021年3月31日,葛店人福资产总额111,571.50万元,净资产45,507.01万元,负债总额66,064.50万元,2021年1-3月营业收入18,906.59万元,净利润4,086.18万元。

- 三、投资项目建设情况介绍（一）项目名称:黄冈·人福医药国际高端新型特色原料药产业化生产基地（二）实施主体:黄冈人福（三）建设内容:本项目计划用地约270亩,将新建生产车间8个、仓库罐区,配套设施厂区公共工程、环保工程、公用动力工程及办公质研发楼等设施。项目建成后,将以葛店人福现有原料药产品为基础,新增原料药品种,预计形成年产原料药约500吨的综合生产能力。（四）建设地址:黄冈市黄州区火车站经济开发区黄冈化工园（五）项目总投资:总投资额约为人民币15亿元,其中固定资产投资约为13亿元。（六）项目资金来源:自筹资金（七）项目建设期:2年（八）预计项目收益:预计项目投资回收期约为7年（含建设期）。经测算,项目全部建成达产后,预计年实现销售收入约20亿元,税后利润约1.8亿元。（九）项目审批情况:目前该项目已完成备案工作,正在办理环评、环评等审批手续。四、投资项目必要性及可行性分析（一）投资项目必要性1.扩大企业产能,满足业务发展需求葛店人福多年来专业从事固体激素类中间体、原料药、制剂等产品的研发、生产及销售,其中原料药品种包括黄体酮、非那雄胺、布地奈德、醋酸环丙孕酮等固体激素类原料药及中间体,以及奥卡西平、更昔洛韦等原料药。2017年至2019年期间,葛店人福原料药业务取得快速发展,原料药销售额三年复合增长率约为26%,产能已充分饱和;在此背景下,2020年以来葛店人福积极开拓市场,通过品种结构调整,在销售额基本稳定的基础上,将毛利率提升约6个百分点,但部分产品因产能受限难以进行业务拓展。随着企业自身业务的快速发展,葛店人福现有生产能力制约了原料药业务的进一步发展。本次项目投资拟新增原料药生产线,有助于提高原料药生产能力,支持现有业务的快速发展,也有利于公司紧抓市场发展机遇,进一步巩固公司在固体激素药等细分领域的市场领先地位。2.顺应行业发展趋势,完善产业布局本项目深度契合原料药产业绿色升级的行业发展趋势,汇集化学合成、生物发酵、生物提取等现代制药技术,采用自动化、智能化、全封闭和垂直流等先进制造工艺,涉及产品管线十余种,并将葛店人福多年研发的新原料药品种实现产业化。通过本次项目建设,有助于葛店人福丰富产品结构,拓展新的业务增长点,提高市场竞争力;同时,通过技术升级和生产工艺改进,将有效提高生产效率,降低生产成本,促进其整体产业转型升级,完善公司原料药产业布局。（二）投资项目可行性1.符合国家政策原料药行业属于医药产业链上游,是保障药品供应、满足人民用药需求的基础,属于国家重点鼓励发展的产业之一。2020年1月,工业和信息化部、生态环境部、国家卫生健康委

员会、国家药品监督管理局等四部门联合发布《推动原料药产业绿色发展的指导意见》,提出到2025年,突破20项以上绿色关键共性技术,基本实现行业绿色生产技术替代,建立原料药绿色工厂、绿色园区,绿色管理标准评价体系,主要污染物排放强度逐步下降。本项目采用先进生产工艺有助于实现公司原料药产业的绿色升级,符合国家产业政策。

- 二、原料药行业发展前景广阔随着我国居民收入水平和人们健康意识的日益提高,医疗卫生体制改革的不断深入,将推动市场需求的不断增加。国家统计局数据显示,我国人均卫生费用已由2011年的1,806.96元上升至2019年的34,702.79元;2019年全国卫生总费用预计达65,841.39亿元,占国内生产总值的6.67%,较2011年增长170.44%。同时,在原料药行业倡导高质量发展的背景下,原料药供给侧加速出清,行业龙头企业迎来了良好的市场发展机遇。3.项目建设条件具备本项目建设地拟定于黄冈化工产业园内,属于省级合规化工园区;项目地块已平整完毕,水、电、蒸汽等基础设施齐全,具有良好的建设条件。厂区所在地交通便利,周围无污染源,满足石化企业入园要求。4.生产管理经验丰富随着葛店人福现有成熟稳定的原料药生产工艺,通过技术升级和生产工艺改进,进一步提升生产效率,产品质量稳定性,具有较强的技术可实现性;同时,葛店人福拥有丰富的技术储备,可为新产品产业化提供充分的技术支持;此外,葛店人福建立了完善的质量管理体系,配备了优秀的管理团队,为本项目实施后的生产和质量控制等方面奠定了坚实的基础。五、投资项目对公司的影响（一）项目投资严格落实“归核聚焦”工作,积极推进业务聚焦与资产优化。本项目符合公司的发展战略和国家相关的产业政策,有利于公司扩大产能,优化布局,促进公司的整体产业发展转型升级,保持行业领先地位并持续提升市场竞争力,对公司可持续发展具有重要意义。（二）投资项目的风险分析（一）本投资建设项目实施尚需完成环评、安评等审批手续,如因国家或地方有关政策调整、项目审批等实施条件等发生变化,项目的实施可能存在顺延、变更、中止或终止的风险。（二）尽管公司对项目进行了客观分析及可行性研究论证,但在项目实施过程中由于宏观环境、行业政策、市场环境变化及经营管理等风险影响,可能导致项目建设进度不达预期、不能按期达产或收益不达预期等风险。（三）本项目在实施过程中按建设进度需持续投入资金,对投资主体现金流形成一定压力。此外,项目实施周期较长,在建设过程可能受工期延误、材料价格上涨等因素影响,导致投资成本超出预期,存在一定财务风险。公司将密切关注宏观环境、产业政策发展趋势,加强内部项目管理、生产经营管理,积极调整产品开发、市场营销策略,提高对相关政策变化的适应能力,为公司长期、稳定发展提供保障。敬请投资者注意投资风险。特此公告。

人福医药集团股份有限公司董事会
二〇二一年七月十七日