

贵州出台措施支持中小酒企发展 四季度白酒增加值计划增长15%以上

■本报记者 王 鹤
见习记者 冯雨瑶

10月10日，贵州省人民政府官方网站发布《省人民政府办公厅关于印发贵州省推动复工复产促进经济恢复提振行动方案的通知》(以下简称《通知》)，提出贵州省拟推动工业全面发力，并发挥特色优势产业支撑作用。

作为当地核心支柱产业，白酒产业在《通知》中被多次提及。《通知》提出，要加快推进“三个一批”，持续抓好中小酒企规范发展，新培育一批规上白酒企业，四季度白酒增加值增长15%以上。

在提振旅游等消费方面，《通知》强调，将组织省内龙头餐饮企业联合优质酱香酒企业持续开展黔酒黔菜促消费活动，优化完善活动规则，扩大参与规模。同时大力发展夜间经济，开放更多公共区域和场所，支持商户经营并延长有效营业时间，优化完善夜间公共交通线路和运营时间，发展“无接触”式消费新模式。

“该政策进一步加快贵州酱酒产区的融合发展，也利于贵州当地酱酒企业整体竞争力的提升，改善贵州酱酒在全国市场的品牌、品类形象。”白酒行业分析师、知趣咨询总经理蔡学飞对《证券日报》记者表示。

酒业专家、武汉京魁科技有限公司董事长肖竹青对《证券日报》记者谈道，贵州省的酱酒龙头企业是茅台，但本次政策主要倾向中小酒企，主要是从解决就业和带动关联产业方面考虑。“茅台能解决的就业是有限的，但整个贵州省的经济不是只能依靠茅台，因此支持更多的中小酿酒企业发展，对于解决就业、带动关联产业意义重大。”

据贵州省统计局数据，2022年上半年，全省十大工业产业规模以上工



业实现总产值5752.93亿元，同比增长17.1%。其中酱香白酒产业实现工业总产值580.21亿元，同比增长55.2%。据相关要求，全省十大工业产业从2022年二季度起开始调整，调整后酱香白酒成为贵州十大工业产业之首。

白酒产业在贵州当地经济中的重要性不言而喻。

今年1月份，《国务院关于支持贵州在新时代西部大开发上闯新路的意见》(国发〔2022〕2号)提出深化国企改革，稳妥推进白酒企业营销体制改革。9月份，财政部发布《支持贵州加快提升财政治理能力奋力闯

出高质量发展新路的实施方案》，提出“优先支持贵州开展白酒企业营销体制改革”。

日前，国家市场监督管理总局、国家药监局、国家知识产权局印发《关于支持贵州在新时代西部大开发上闯新路的实施方案》(以下简称《实施方案》)，重点提及了白酒产业。其中包括支持贵州开展酱香型白酒质量提升行动，在贵州布局建设国家白酒产业计量测试中心等四方面的内容。

在招商引资方面，贵州省也出台了政策支持白酒产业发展。今年2月份，贵州省发改委发布《贵州省发展和改革委员会关于大力推进实施

2022年2500个重点民间投资项目的通知》，其中酒类项目56个，总投资超过735.5亿元，2022年拟完成投资143.2亿元。

蔡学飞表示，中国酒业步入了高质量发展阶段，同时也进入了名酒时代。伴随着一批如茅台、国台、钓鱼台、习酒等为代表的贵州本地白酒企业的发展壮大，贵州白酒产业在全国市场的领导地位将更为凸显，特别是考虑到贵州当地特有稀缺的生态环境所带来的酱酒较高的品类价值，在未来一段时间内，这依然是中国酒类最大的发展突破点，也是贵州酱酒最大的发展支撑点。

云天化前三季度净利预增超80% 携手华友控股加速推进新能源项目

■本报记者 谢 岚 见习记者 李如是

10月10日晚间，云天化发布前三季度业绩预增公告称，公司预计2022年前三季度归属于上市公司股东的净利润51.3亿元左右，与上年同期相比预计增加22.9亿元左右，同比增长约80.61%。

云天化总经理崔周全在与投资者交流时表示，公司化肥销售正常，目前正全力满足秋季市场，主要生产装置全部满负荷运行。公司充分发挥多年来硫磺战略采购和储备的优势，在高价期时已控制采购节奏，目前硫磺库存成本处于合理水平。

今年前三季度，云天化加快推进产品转型升级与结构优化，非肥产品盈利能力和占比进一步提升，新能源板块“50万吨磷酸铁及配套装置项目”正在加速落地。

化肥价格高位回调逐步企稳

据云天化披露的主要经营数据，今

年上半年，公司主要化肥产品的销量为：磷酸220.41万吨、复合(混)肥66.10万吨、尿素101.11万吨；营收分别为：86.19亿元、21.61亿元、27.27亿元，相比去年同期均实现增长。

隆众资讯磷酸一铵行业分析师李玲欣对《证券日报》记者表示：“2022年上半年，受原料价格持续上涨影响，成本不断增压，加之地缘政治带动需求前置，出口价格提升，国内需求跟进等利好因素推动下，磷酸一铵价格涨势不止；6月中旬附近，行情出现拐点，磷酸一铵价格逐步回落。下半年，化肥的秋销暂未见旺季，冬储启动缓慢。”

隆众资讯磷酸二铵行业分析师魏倩也对记者表示：“9月份至今，磷酸二铵市场弱势下滑，主流市场价格下滑200元/吨左右，目前湖北64%二铵出厂价3400元/吨至3500元/吨，预计二铵市场价格维持稳中盘整运行。”

对于化肥价格的变动，云天化表示，今年第三季度，硫磺、合成氨等主要原料价格整体下滑，化肥、聚甲醛、钙钙

等公司主要产品价格从高位有所回调，目前相关产品价格已企稳。面对化肥市场的变化，公司持续加强各项成本费用控制与优化，实施生产装置长周期运行等举措成效显著，发挥磷矿、磷酸、合成氨等原料自给的一体化优势，有效对冲产品价格波动的不利影响，实现公司经营业绩同比大幅增长。

加速推进磷酸铁项目建设

在半年度业绩说明会上，云天化财务总监、董秘钟德红表示：“今年上半年，公司主要生产装置实现高效、满负荷、长周期运行，主要产品成本得到有效控制和优化。公司聚甲醛、黄磷、饲料钙产品价格同比上涨，非肥产品盈利能力和占比进一步提升。”

其中，云天化磷酸铁项目的建设是公司非化肥业务的重要发展方向之一，也是投资者在说明会上关注的焦点。2022年9月30日，云天化发布公告称，公司与浙江华友控股集团有限公司签订

现金及现金等价物约为63.28亿元，去年同期约为35.24亿元。

广科咨询首席策略师沈萌在接受《证券日报》记者采访时表示：“海底捞自去年下半年开始的内部结构优化，重新调整了企业发展策略，大范围缩减门店规模，加强对盈利结构的注重，因此对于大规模资本支出的需求发生变化，为了提高资金效率，降低资金成本，选择提前赎回部分票据，既可以改善现有现金资产的收益率，也可以降低利息成本对业绩表现的影响，让资产负债结构和业绩结构都更加符合当前环境。”

今年以来海底捞动作不断。除了将至今仍未盈利且过去三年亏损持续扩大的特海国际(海底捞海外业务分拆公司)从海底捞拆分出来，并向港交所递交上市申请外，今年年初，海底捞高层“大换血”，杨利娟接任CEO并继续推动“啄木鸟”计划，持续关注经营业绩不佳的门店。截至2021年底，已有260家海底捞餐厅在“啄木鸟计划”下永久关闭，32家餐厅暂时停业休整。2022年上半年，海底捞26家门店再次因“啄木鸟计划”关停。

或受“啄木鸟”计划影响，海底捞今年整体翻台率有所提升。尤其是今年6月份以来，海底捞整体翻台率月度环比已经明显好转。据中信证券研报，海底捞今年6月份整体翻台率同比增加20%，7月份整体翻台率环比进一步提升，同比增加5%。

国庆假期，海底捞全国门店共接待顾客超850万人次。海底捞相关负责人介绍，9月30日到10月7日，海底捞共接到家业务订单超19万笔，同比增长195%。

国际医学旗下医院 获准开展人类辅助生殖业务

■本报记者 殷高峰

10月10日，国际医学披露公告称，下属西安高新医院于近日收到陕西省卫生健康委员会下发的试运行批复，决定批准该院试运行常规体外受精-胚胎移植及卵泡浆内单精子显微注射技术(即通常所说的“试管婴儿”技术)，试运行期限一年。

“这意味着国际医学也站上了人类辅助生殖这个风口，对公司未来的业绩增长提供了又一支撑。”戊戌资产合伙人丁炳中博士在接受《证券日报》记者采访时表示。

专科布局实现重大突破

“经过多年的积极准备，公司辅助生殖业务最终获准开展常规体外受精胚胎移植及卵泡浆内单精子显微注射技术(IVF/ICSI-ET)，实现公司在特色专科业务布局上的重大突破。”国际医学相关负责人对《证券日报》记者表示，在医疗领域，公司正在打造的“综合医疗+特色专科”业务模式，能够满足多层次、多样化的医疗需求，提供高水平医疗服务，开展复杂型医疗项目，同时在辅助生殖、医美整形、康复、妇儿、特需、质子治疗等特色专科业务板块进行了积极布局。

人类辅助生殖技术是运用医学技术和方法对配子(精子和卵子)、合子(受精卵)、胚胎进行人工操作，以达到受孕目的的技术，辅助生殖技术体外受精(IVF)，是目前治疗不孕不育症最有效的辅助生殖技术。

据上述负责人介绍，国际医学旗下的西安国际生殖医学中心于2018年获准筹建开展人类辅助生殖技术，并先后于2019年1月份，2020年10月份获得人工授精试运行和正式运行资格，是陕西省第六家获准开展人类辅助生殖技术的医疗机构。

“依托自身拥有的技术实力，公司将能够提供高品质的医疗服务，

提升公司医疗服务能力，助力区域生殖健康和优生优育事业持续发展。”上述负责人表示，公司辅助生殖医学中心技术团队实力雄厚，由国内辅助生殖领域知名教授、专家组成，此次获批准开展常规体外受精胚胎移植及卵泡浆内单精子显微注射技术，将有利于公司打造全生命周期医疗服务平台，有利于优化业务结构，标志着公司综合实力进一步增强。

行业规模快速增长

近年来，我国的不孕不育症发病率逐渐上升，对于辅助生殖技术的需求也持续增长。根据弗若斯特沙利文的数据，2021年中国辅助生殖市场规模约57亿美元，IVF取卵周期数约102.3万个。

头豹研究院的研究报告指出，2020年，中国辅助生殖行业规模已经达到434.1亿元。伴随着中国不孕率上升、不孕夫妻数量增加及接受试管婴儿IVF意愿增强等因素影响，整体辅助生殖行业市场规模将持续快速增长。如果按照年复合增长率稳定在14.5%的速度持续增长，到2025年，中国辅助生殖行业市场规模将达到854.3亿元。

丁炳中表示，从市场容量方面来讲，国际医学能够覆盖关中以及西北地区，其中关中地区人口接近3000万，在二胎和三胎政策的鼓励下，辅助生殖技术已经成为不孕不育症群体的必选项，也成为众多70后和80后三胎选择的备选项。国际医学有望使该项业务飞速发展。

华安证券研报指出，国家对辅助生殖领域管控较为严格，准入的高标准导致我国拥有牌照开展辅助生殖的机构稀缺。

在丁炳中看来，在上市公司中，获得试管婴儿牌照的公司依然是少数，此次获批使得国际医学成为A股上市公司中拥有试管婴儿牌照的少数公司之一，对于资本市场而言，具备了一定的稀缺性，有望获得资本青睐。

科顺股份回复深交所问询函 称产能释放计划具有合理性

■本报记者 李昱丞
见习记者 李雯珊

10月10日，防水材料龙头科顺股份发布回复深交所关于发行22亿元可转债审核问询函的公告。

据悉，科顺股份发行募集的22亿元可转债资金用于投资安徽、福建以及重庆三个防水材料扩产项目，以及智能化升级改造项目和补充流动资金。

深交所对科顺股份在房地产行业整体调控背景下，大规模产能扩张的必要性、合理性，相关订单及客户是否足以支撑消化未来产能释放计划，是否具备相应的项目组织实施管理和募集资金管控能力等进行问询。

前次募投项目中，渭南生产研发基地建设项目受原材料价格上涨及公司战略性调配订单影响，未达到预计收益，原预计毛利率为44.6%，实际毛利率不足30%，实际产能利用率为28.01%。深交所从科顺股份客户结构以及此前募投项目实际产能利用及增长率的情况提出质疑。

科顺股份本次募投项目的投产计划在建设期第二年到第四年新增的防水卷材/防水涂料产能分别为2842万平方米/7.5万吨、1.5亿平方米/21.5万吨、1.9亿平方米/26.9万吨。该公司预测若募投项目全部在2025年达产，2021至2025年期间，防水卷材产能复合增长率为13.73%，防水涂料产能复合增长率为15.07%。

科顺股份董秘办相关人士向《证券日报》记者表示：“2019年至2021年，科顺股份防水卷材产能复合增长率为23.82%，防水涂料产能复合增长率为42.42%，本次募投项目低于公司报告期内产能增长率。至于更多详细情况暂时无法透露。”

“考虑到防水材料的需求及防水行业集中度仍将不断提升，公司

作为防水行业第一梯队企业，未来收入增长空间广阔，针对公司未来的发展计划，仍需增加大量产能支撑，本次募投项目的产能释放计划具有合理性。”科顺股份在回复深交所的问询函中解释。

公开资料显示，公开发行的22亿元可转债中有15.4亿元用于项目扩产或升级改造投入，其中6.58亿元则是用于补充流动资金。

科顺股份的下游主要是房地产开发等建筑工程行业，2022年上半年房地产行业客户华夏幸福、佳兆业、恒大地产等经营状况恶化出现债务危机或违约，房地产行业增速下滑导致公司产品的市场需求下滑，该公司面临房地产行业调控风险。

数据显示，2022年上半年，科顺股份实现营收41.4亿元，同比增长10.1%，归母净利润2.4亿元，同比降48%；受沥青等原材料价格显著上涨，毛利率同比下降至22.8%。

科顺股份的防水业务销售模式采取“直销+经销”模式，直销模式主要覆盖大型企业、重大项目的战略合作，经销则集中于工业民用市场。今年上半年，该公司经销业务收入比例超过50%，超过直销业务占比。

“今年上半年，直销与主要经销商的项目一半以上为工商建筑和市政基建项目，对房地产行业的依赖性逐渐降低。预计三季度及未来都将大力发展经销商以开拓零售及市政基建客户，房企业务的占比将会继续有所下滑不再是业务重心。”上述董秘办相关人士表示。

“从半年报数据显示，受成本上升因素，科顺股份业绩下滑。同时，公司在进行战略调整，但是不排除原材料价格大幅上涨以及应收账款带来坏账损失的风险，新业务拓展有可能不及预期。”兴业证券相关行业研究员向记者表示。