

中国石化上半年实现净利润351亿元 现金派息率达49.5%

■本报记者 向炎涛

8月27日,中国石化发布2023年中期业绩报告。上半年,公司充分发挥一体化优势,积极应对市场变化,深入开展全产业链优化,加大产销协同,努力拓市拓销,盈利保持较好水平。数据显示,公司上半年实现营业收入1.59万亿元,归属于母公司股东净利润351亿元。公司注重股东回报,董事会决定派发本次中期股息每股0.145元,现金派息率达49.5%。目前,董事会已经批准了股份回购方案。

具体来看,公司油气勘探开发业务取得新成效,上游加强高质量勘探和效益开发,在塔里木盆地、四川盆地、江汉盆地、鄂尔多斯盆地取得了一批油气新发现和重大突破,胜利济阳页岩油国家级示范区建设高效推进,加快顺北二

区、川西海相等产能建设,强化天然气产供储销一体化运行组织,全产业链创效同比大幅增长。上半年实现油气当量产量2.50亿桶油当量,同比增长3.3%,其中,天然气产量187亿立方米,同比增长7.6%。

炼化业务方面,公司灵活调整经营策略,加强结构优化,有效应对油价震荡和需求疲弱带来的不利影响,炼油方面,坚持产销一体协同优化,有效统筹“油转化”“油转特”节奏,加快世界级基地建设。上半年加工原油1.27亿吨,同比增长4.8%,生产成品油7607万吨,同比增长10.3%,其中煤油产量同比增长63.5%。化工方面,强化成本管控,密切产销研用结合,稳步提升高附加值产品比例,有序推进镇海、天津南港等规模产能建设。上半年乙烯产量687.5万吨,化工产品经营总量为4163万吨,同

比提高3.1%。

成品油销售业务经营质量和规模进一步提升。公司巩固国内油气网络,拓展海外业务,积极发展充换电业务,开拓氢能应用场景,积极向“油气氢电服”综合能源服务商转型。加强自有品牌商品建设,提升非油业务经营质量和效益。上半年,成品油总销量1.17亿吨,同比增长18.5%,其中境内成品油总销量9247万吨,同比增长17.9%。

中国石化加快关键核心技术攻关,科技创新工作取得积极进展。上游方面,川渝深层页岩气富集机理认识不断深化,四川盆地海相深层页岩气勘探获重大突破。炼油方面,重油高效催化裂解(RTC)实现大规模工业化应用,自主合成航空发动机润滑油、自主研发沸床渣油加氢催化剂取得新进展,航天煤油生产技术实现工业

应用。化工方面,合成气耦合转化制烯烃(STO)中试装置开车成功,新型环管聚丙烯技术实现工业化应用,千吨级聚烯烃弹性体(POE)中试装置打通全流程。此外,百万吨级CCUS示范项目的二氧化碳输送管道正式投运,“工业互联网+”“人工智能基础设施工程”等国家试点示范项目顺利推进。

中国石化董事长马永生表示,今年上半年,面对复杂多变的严峻形势,中国石化攻坚克难,盈利能力保持了韧性,可持续发展能力增强。展望下半年,中国经济将继续回升向好,预计境内成品油、天然气需求保持增长,化工产品需求逐步复苏,中国石化将着力打造一流产业实力和创新能力,着力强化ESG管治,全力推动系统优化、市场开拓和降本增效,力争全年实现良好业绩,为股东和社会创造更大价值。

需求不振造纸行业上半年业绩承压 头部企业再提价能否解困?

■本报记者 王 倩

近日,APP、博汇纸业、太阳纸业、晨鸣纸业等白卡纸头部企业再发涨价函,宣布调涨产品价格。头部纸企一再宣告提价的背后,是今年以来整个造纸行业面临困境:产能过剩、需求不振、成本倒挂严重……

这样的困境也体现在上市纸企的上半年业绩中。据东方财富Choice统计,截至8月27日晚,A股24家造纸行业上市公司中,已有13家披露了半年报,其中7家公司的净利润较去年同期下滑;上半年业绩出现亏损的企业有4家。

“随着节假日备货订单的释放,需求增加,供需矛盾有望缓解。规模纸厂此次上调价格,在一定程度上也可提振市场信心。”卓创资讯分析师李爽对《证券日报》记者表示。

据国家统计局数据显示,今年上半年,我国造纸和纸制品业营业收入6523.9亿元,同比下降5.5%;利润总额120.4亿元,同比下降44.6%。从公司层面来看,目前已披露半年报的太阳纸业、山鹰国际、岳阳林纸、青山纸业等,上半年业绩均出现不同程度的下滑。

整体来看,今年上半年由于木浆、木片等造纸原材料价格出现大幅下降,因此从成本面看,造纸行业相较于去年同期有了利润修复的机会。但由于下游需求偏弱,行业还有不少新增产能投产,行业供需矛盾愈加激烈,致使纸价难有回升。

以大型文化纸企岳阳林纸为例,公司上半年实现归母净利润1.03亿元,同比下降65.66%。公司方面表示,今年以来造纸行业下游市场恢复节奏缓慢,同时新增产能投放和中小厂家开机率提升,机制文化纸销量和价格同比下降,使得整体业绩下滑。

包装纸行业受到的影响更明显,以生产箱板纸和瓦楞纸为主的山鹰国际,上半年亏损2.71亿元。公司方面称,包装纸行业市场行情在上半年

表现低于预期,目前仍面临供应端新增产能持续投产,而下游消费需求恢复偏慢的压力。根据卓创资讯数据,2023年1月份至6月份箱板纸均价4103元/吨,同比下跌15.65%,瓦楞纸均价2986元/吨,同比下跌21.2%。

不过值得注意的是,箱板纸及瓦楞纸价格经过二季度磨底,已出现盈利修复的迹象。国盛证券分析,箱板纸及瓦楞纸市场价格在二季度的降幅已经收窄,“当前纸价在逐步消化进口纸零关税冲击,8月份废纸价格止跌企稳,预计伴随旺季需求复苏,盈利有望改善。”

卓创资讯分析师刘健对《证券日报》记者说,市场调研情况显示,中秋节国庆节成品纸备货需求已经开启,随着中秋节国庆节备货需求稳步兑现,成品纸销量或继续增长。

招商证券分析师预计,造纸企业在三季度将进入业绩兑现期;包装纸目前需求处于恢复中,销量有望超预期,下半年逐步进入真正旺季。

处于周期底部的造纸行业,期盼旺季来临。在业界看来,追求多元化布局、林浆纸战略、精细化管理,也是企业在“磨底期”可稳健发展的关键因素。

8月26日,太阳纸业公布了上半年业绩,公司实现营业收入193.4亿元,归母净利润12.5亿元。公司方面对记者表示,上半年公司充分发挥企业产、供、销、物流、能源最佳的协同效应,才使得公司可以克服各种不利因素的影响取得这一成绩。

此外,太阳纸业表示,公司的山东、广西和老挝“三大基地”进入全面协同发展的新阶段,特别是随着广西基地南宁园区新建和技改项目的逐步按计划实施完毕并进入试产阶段,公司纸、浆合计总产能将接近1200万吨。上半年,公司老挝基地的纸浆林建设在多方面均实现新的突破或提升,助力公司持续打造在上游产业链的核心竞争力。

多家民爆制品上市公司中期业绩亮眼 加大研发投入深耕电子雷管赛道

■本报记者 李 正

近日,A股民爆制品板块(按申万行业分类)上市公司陆续披露了2023年中期报告。整体来看,受上半年基建项目密集开工等因素带动,板块内企业业绩增幅十分亮眼。东方财富Choice数据显示,截至8月27日记者发稿,已披露半年报的7家公司中,有6家实现盈利增长。

《证券日报》记者以投资者身份致电保利联合,相关负责人称,目前公司生产经营业务正常,今年以来公司的雷管、爆破服务订单量明显增长,主要应用领域包括矿山开发,以及修路、修桥等基建项目。

东高科技高级投资顾问胡学灿向《证券日报》记者表示,上半年民爆制品板块业绩走高,主要原因系报告期内基建项目开工明显增多带来巨大市场需求,以及电子雷管凭借产品优势,替代效应显现。

下半年需求或进一步释放

按报告期内归属于上市公司股东净利润同比变动幅度来看,在上述6家上市公司中,有1家公司同比增长幅度超过100%,其余5家公司同比增长幅度在100%以内。

雪峰科技近日披露的半年报显示,报告期内公司实现归属于上市公司股东的净利润5.01亿元,同比增长12.89%,完成爆破服务1.88亿立方米,同比增长24%,土石方剥离0.43亿立方米,同比增长102%;工业炸药按照全年产能均衡释放组织生产,完成产量5.19万吨。

上述保利联合相关负责人表示,贵州地区山地较多,在推进基建项目工作时,经常需要用到爆破产品,上半年基建项目明显增多,为公司整体业务量增长提供了坚实基础。

北京社科院研究员王鹏在接受《证券日报》记者采访时表示,民爆行业与基建项目、矿山开采等产业关系密切,今年大量投资涌入基础设施建设领域,全国各地基建项目密集开工,民爆市场需求得到了快速释放,为民爆制品赛道企业业绩增长提供了有力支撑,也帮助民爆产业进入了高景气度区间。

未来民爆产业高景气度是否会得到延续?上述保利联合相关负责人表示,预计下半年公司的民爆业务下游需求还会有一个冲刺的过程,大概率会好于上半年。

胡学灿对此表示赞同:“从供给端来看,在政策推动下,电子雷管正在替代传统工业雷管,预计随着电子雷管渗透率达到100%,将对已经布局该领域的民爆公司经营业绩产生积极影响。”

多家公司积极加大研发力度

《证券日报》记者梳理半年报发现,上述7家民爆制品板块上市公司上半年研发费用合计约3.84亿元,同比增长约11.87%。其中,有6家报告期内研发费用同比增长。多家公司在半年报中表示,公司正在积极提高研发投入,主要用于电子雷管产品及技术应用的研发。

在胡学灿看来,民爆制品类公司加大研发投入力度,与国家政策推动行业淘汰落后技术有关。同时,随着对工程爆破安全、节能、环保越来越高的要求,叠加民爆行业生产由“制造”向“智造”转变,研发投入增加也是必要的结果,“加大研发可以提升公司在相关方向解决项目问题的能力,提升核心竞争力,也有助于为行业高质量发展打下良好基础。”

据悉,电子雷管技术是在传统雷管基础上,结合现代微电子技术和信息技术形成的新一代电子爆炸器,其主要特点包括精度高、反应速度快、稳定性好、安全性强等。

雪峰科技在半年报中表示,公司是国家高新技术企业,成立了数码电子雷管芯片研发公司,报告期内,公司已经完成新建740万发/年电子雷管自动装配生产线项目,电子雷管脚线生产线项目成功投入试生产,试生产期间设备运行状况良好,公司电子雷管生产能力进一步提升,生产成本进一步下降。

雪峰科技相关负责人表示,《证券日报》记者表示,目前公司的电子雷管技术已经十分成熟,正在加大力度推广此项业务。

另据上述保利联合相关负责人表示,公司上半年的研发投入主要应用于电子雷管技术的研发工作,以及矿井下的应用研发等。

中国恒大宣布今日复牌 上半年净亏损392.5亿元

■本报记者 王丽新
见习记者 陈 潇

历时500余天,中国恒大在最后一刻宣布复牌(按照港交所规定,若停牌18个月至2023年9月21日,中国恒大将面临“摘牌”风险)。8月25日晚间,中国恒大公告称,已向联交所申请8月28日上午9时复牌。

继敲定复牌时间后,8月27日,中国恒大发布今年上半年财务情况,期内公司经营亏损173.8亿元,非经营性亏损(包括诉讼、土地被收回、股权处置及资产评估减值等)150.3亿元,所得税开支68.4亿元,净亏损合计392.5亿元。

易居研究院研究总监严跃进向《证券日报》记者表示,中国恒大在最后一刻“截止日”进入到复牌的行列,从公司今年的动作来看,主要包括补发财务报告、引用美国破产保护法来解决境外债务问题、加强内部评估工作以促进合规经营、新能源汽车产业积极入股来更好化解债务压力。

履行复牌指引

从复牌指引达成的情况来看,中国恒大认为,公司已经满足全部7项复牌指引,包括刊发业绩、证明公司有足够的业务运作并且拥有足够价值资产支持运营,以及对恒大物业134亿元的质押担保被相关银行强制执行进行独立调查,并采取适当的补救措施等。

其中,在证明公司有足够的业务运作并且拥有足够价值资产支持运营方面,中国恒大表示,公司以稳经营、化风险为第一要务,以最大力度积极推进保交楼工作,取得了包括各地政府、上下游企业、业主等多方的理解和支持,实现了732个保交楼项目全面复工,2022年累计交楼30.1万套。

此外,截至2023年6月30日,中国恒大拥有土地储备1.9亿平方米。还参与旧改项目78个,其中大湾区55个(深圳34个),其他城市23个。

中国恒大表示,公司目前的营运资金来源主要为各地政府提供的纾困资金借款、项目处置收入,存量的监管资金以及日常经营销售收入等。2023年上半年,公司实现合约销售金额334.13亿元,合约销售面积511.5万平

米,上半年累计销售回款271亿元。截至2023年6月30日,中国恒大总资产约为人民币1.74万亿元。董事会认为公司具有足够的业务运作并且拥有足够的资产支持其运营,符合上市规则第13.24条规定,支持公司股份继续于联交所上市。

而对于备受瞩目的134亿元存款调查结果,中国恒大称,许家印否认对该项担保安排有了解,且没有任何其他在独立调查受访者明确指称,许家印在获恒大物业告知人民币134亿元的质押被银行执行之前,已经知悉该安排。

境外债务重组受关注

值得一提的是,对于中国恒大复牌指引中的“针对本公司之清盘呈请(或清盘令,如有)已被撤回或被解除,并且解除了任何清盘人的任命”,当前仍存一定未知数。

中国恒大在公告中表示,自收到呈请以来一直积极寻求法律措施以坚决反对呈请,并采取一切必要行动保障公司的合法权益。

“公司已与本公司境外债权人小组就建议境外债务重组达成支持协议,目前正在推进重组协议安排法庭程序。香港特别行政区高等法院、开曼群岛法院及英属维尔京群岛汤加勒比最高法院辖下高等法院已分别指示本公司的相关协议安排召开债权人会议以投票批准各协议安排。呈请聆讯已延期至2023年10月30日。本公司认为呈请不会对建议境外债务重组计划或时间表,以及本公司的业务运营产生重大影响。”中国恒大表示。

据了解,当前中国恒大正在推进超190亿美元规模的境外债务重组方案。今年3月份,公司发布相关重组方案后,一直在推动债权人接受该债务重组方案,投票表决原定于8月23日举行。不过,因公司日前宣布恒大汽车获重组集团5亿美元战略投资,所以决定延期并重新召开协议安排会议,以确保“债权人有时间考虑拟议认购及其对恒大协议安排债权人的影响”,目前该会议预期将延期至8月28日。

“中国恒大负债规模巨大,重组的难度非常大。”有业内人士向《证券日

报》记者表示,理论上来说,若海外母公司破产,可能会加剧其偿债压力,影响到国内债权人的债权收回。但当前中国恒大资产不抵债,很难说具体对境内债权人的影响有多大。

最新财报数据显示,截至2023年6月30日,中国恒大负债总额2.38万亿元,剔除合约负债6039.8亿元后约为1.78万亿元,其中借款6247.7亿元、应付贸易账款及其他应付款项人民币10565.7亿元(含应付工程材料款5961.7亿元)、其他负债1028.8亿元。

而对于境外债重组的重要性,在8月27日发布的半年度业绩报告中,中国恒大也坦言,公司的持续经营能力仍取决于能否成功完成拟境外债务重组及其能否成功与余下贷款人磋商延长或延迟偿还公司借款。

“如本集团未能完成拟境外债务重组及无法持续经营,则必须作出调整以将本集团资产的账面价值减至可收回金额,从而为可能产生的任何未来负债计提拨备,并将非流动资产及非流动负债分别重新分类为流动资产及流动负债。该等调整的影响并未反映在中期财务报表中。”中国恒大称。

285家生物医药公司披露半年报 超六成实现净利润同比增长

■本报记者 张 安

同花顺数据显示,截至8月27日记者发稿,A股生物医药行业上市公司中,已有285家公司披露了2023年半年报。

营收方面,有12家公司营收破百亿元,另有102家公司营收超10亿元。利润方面,共有186家公司实现净利润同比增长,占比披露半年报公司总数的65.26%。具体来看,在这186家净利润增长公司中,有31家净利润增幅超100%,按照申万行业分类,医疗器械、化学制药、生物制药、中药板块公司占比较高,分别有8家、7家、6家和5家公司。

对此,一位从业人士向《证券日报》记者表示,从大环境来看,随着人口老龄化的持续加深,医疗领域的需求预期持续增长。在此背景下,中医药、口腔、化学制药、医疗器械等重点领域的长远发展持续向好。

对于上半年的业绩表现,康恩贝在半年报中表示,剔除非经常性损益的影响,报告期内,公司核心产品“康恩贝”牌肠炎宁系列产品、维C系列健康消费品及中药饮片的销售增长较快,是公司报告期内业绩保持较快增长的主要原因。

另外,上述285家生物医药公司中,有197家公司上半年研发支出同比增长,占披露半年报公司总数的69.12%。

其中,16家公司的研发支出实现翻倍增长,另有133家公司研发支出实现两位数增长。

具体来看,2023年上半年,微创生物的研发支出达到1.62亿元,同比增长113.38%,占总营业收入的67.12%。对于研发支出的增长,公司表示,报告期内,公司通过持续的自主研发投入,扩充了临床产品线,其中针对抗肿瘤及相关疾病的PD-L1口服小分子抑制剂获批进入临床。同时,公司有多个不同的早期项目正在积极推进中。

上述从业人士表示,近年来,国家鼓励新药研发,加快审评审批。2023年4月份,国家药品监督管理局药品审评中心发布《药审中心加快创新药上市

可审评审评工作规范(试行)》,鼓励研究和创制新药,儿童用药、罕见病用药创新研发。

科华生物半年报显示,公司持续重视研发投入。报告期末,公司有100多个处于不同研发阶段的在研项目。具体支出方面,公司报告期内的研发支出达到1.55亿元,同比增长136.88%。

有医疗器械外企工作人员向《证券日报》记者表示,医药行业的特性之一就是高研发投入,尤其是近些年来,国家在集采政策、医保谈判方面都着重扶持创新药,以刺激药企加大药物研发力度。从企业经营角度来看,高研发投入往往是企业提升行业壁垒、加大自身竞争优势的关键要素。