

喜忧交加 29份半年报绘出云南经济“晴雨表”

药企仍然最赚钱,旅游业稳中有升,实体零售大逆转,煤炭化工脱困不易

证券时报记者 张骞文

上市公司的财报一直被认为是区域经济的晴雨表。截至8月29日,云南省31家上市公司中有29家已公布半年度报告,其中18家公司实现盈利,9家出现亏损。从行业分类来看,上半年云南省的煤化工企业受到较大冲击,旅游业业绩稳定,药企仍然最会赚钱,而实体零售企业则出现了惊天大逆转。

云南白药 继续蝉联“吸金王”

纵观云南地区公司上半年业绩,除去美好集团(公司仅注册地在云南),净利排行榜前两位的均为医药企业。其中,昆药集团上半年实现营业收入24.99亿元,同比增长14%,净利润2.48亿元,同比增长12%;云南白药上半年净利13.88亿元,同比增长11%,继续蝉联“云南最赚钱上市公司”。

事实上,在2010年实现了百亿收入的突破后,云南白药业绩一直平稳增长。据财报,云南白药2014年净利润25.06亿元,同比增长8%;2015年净利润27.71亿元,同比增长11%。

然而,另一家药企在2016年却并不好过。目前距“山东非法经营疫苗案”已过去近半年,在此次事件中遭受重创的沃森生物仍然业绩低迷。沃森生物上半年营业收入为2.93亿元,同比减少29%,亏损1.62亿元,亏损额扩大近两倍。

今年5月,沃森生物子公司实杰生物发布公告,受“山东疫苗案”影响,董事会拟申请公司股票终止在新三板的挂牌。子公司退市,让沃森生物遭到了重创。对于今年上半年亏损的原因,沃森生物也在半年报中称,此次亏损是受“山东疫苗事件”影响,由于国家疫苗政策的调整,短期内疫苗行业受到较大程度的影响,公司销售收入和净利润与去年同期相比下降。另外,公司继续加大对新产品研发、注册及临床研究的投入导致管理费用增加,支付中期票据利息形成的财务费用金额较大,致使报告期内出现亏损。

“逆袭”公司各有妙招

今年以来,实体商业的寒冬仍然持续蔓延,然而在恶劣的内外环境中,昆百大A上半年仍交出一份亮眼的成绩单。半年报显示,公司上半年度营业收入10.71亿元,同比增长43%,净利润3639万元,同比增长746%,成为业绩涨势最强的本土上市公司。

如此好的成绩,主要归因于昆百大持续调整新天地、新西南购物中心的品牌结构,强化营销模式,促使商场效益有所提升;结合电商发展,建立完成了微昆百大系统,使集团审批系统实现了移动端审批,提高了审批效率,逐步实现无纸化办公;完成“昆

已公布半年报云南上市公司业绩一览						
代码	简称	营收(亿元)	营收增幅(%)	净利润(亿元)	净利润增幅(%)	Wind行业
000538.SZ	云南白药	104.52	9.53	13.88	10.58	制药
000667.SZ	美好集团	21.17	101.78	2.73	648.70	房地产管理与开发
600422.SH	昆药集团	25.00	14.23	2.48	12.24	制药
002727.SZ	一心堂	29.52	18.11	1.96	12.85	食品与主要用品零售Ⅲ
600995.SH	文山电力	9.69	-7.36	1.19	20.36	电力Ⅲ
002033.SZ	丽江旅游	3.60	2.67	1.16	6.59	酒店、餐馆与休闲Ⅲ
000903.SZ	云内动力	18.05	24.38	1.10	13.72	机械
002053.SZ	云南锗业	6.73	-7.10	0.92	317.42	化工
000807.SZ	云铝股份	71.02	-7.13	0.51	160.69	金属、非金属与采矿
600459.SH	贵研铂业	45.93	60.99	0.41	4.15	金属、非金属与采矿
000560.SZ	昆百大A	10.71	42.91	0.36	746.33	多元化零售
002750.SZ	龙津药业	0.94	0.99	0.34	16.29	制药
002059.SZ	云南旅游	6.28	20.74	0.31	181.84	酒店、餐馆与休闲Ⅲ
002200.SZ	云投生态	4.68	37.26	0.25	762.54	商业服务与用品
300505.SZ	川金诺	2.80	18.35	0.21	45.21	化工
600497.SH	驰宏锌锗	60.56	-42.42	0.17	-74.28	金属、非金属与采矿
000878.SZ	云南铜业	165.37	-42.40	0.11	-31.27	金属、非金属与采矿
000960.SZ	锡业股份	164.68	23.14	0.06	101.58	金属、非金属与采矿
002265.SZ	西仪股份	2.64	2.95	0.03	131.14	汽车零部件
600265.SH	*ST景谷	0.38	-26.38	-0.13	48.96	纸与林木产品
002114.SZ	罗平锌电	2.49	-18.87	-0.24	37.52	金属、非金属与采矿
600792.SH	云煤能源	13.00	-29.97	-0.34	81.71	石油、天然气与供消费用燃料
002428.SZ	云南锡业	2.21	-14.93	-0.36	-165.02	金属、非金属与采矿
000948.SZ	南天信息	7.29	-6.50	-0.47	2.03	信息技术服务
300142.SZ	沃森生物	2.93	-29.19	-1.62	-141.19	生物科技Ⅲ
600725.SH	*ST云锡	8.28	-46.50	-2.82	31.06	化工
600239.SH	云南城投	29.33	939.76	-3.22	-124.17	房地产管理与开发
600096.SH	云天化	160.35	-36.93	-9.78	-2950.91	化工

(本表中未包含已公布半年报的太平洋)

张骞文/制表 周靖宇制图

百优购”平台转移及商品上线等工作,确保平台运行顺利。

另外,公司此前发布业绩预告称,昆百大集团控股子公司云南百大新百房地产有限公司所开发项目达到收入确认条件。地产板块收入增加,无疑也是导致昆百大集团今年上半年业绩大幅增长的重要原因。

云南另一家上演“逆袭”的公司是锡业股份,上半年实现营业收入164.68亿元,同比增长了31%,营业利润5881万元,同比扭亏,完成净利润621万元。分季度来看,二季度锡业股份实现净利润2058万元,抹平了一季度出现的亏损,表明公司盈利能力回升,减亏明显。

公司表示,上半年受益于供给侧改革、国内一系列稳增长措施的实施以及全球宽松货币政策的预期,公司主要产品价格略有回升,故上半年生产经营比预期有所好转。

旅游业稳中有增

作为旅游大省的上市公司,云南旅游和丽江旅游的业绩向来“赏心悦目”。

上半年,丽江旅游共实现净利润1.16亿元,同比增长66%,分业务来看,公司索道、和府酒店、印象文艺演出三大主营业务上半年均实现了盈利。云南旅游上半年实现净利润3122万元,同比增长182%。

可以看出,旅游业正成为云南拉动经济增长的强劲引擎,在消费

升级以及政策推动下,上半年旅游消费与投资两旺,下半年旅游业市场有望保持稳定增长。

值得一提的是,今年6月14日,华侨城集团与云南省政府签下大单,通过央企参与地方国企改革,以重大资产重组形式,与云南世博旅游控股集团、云南文化产业投资控股集团、云南省城市建设投资集团签订全面战略合作协议,构建三大平台参与云南全省旅游大开发;同时,还与德宏州、普洱市等地州市签订合作协议,涉及总投资逾千亿元。

目前,云南省国资委下属的几大公司云旅投、云文投、云城投以及世博集团,加上央企华侨城集团,拥有了大量优质文化旅游资产,资源整合、国企改革预期持续升温。

*ST公司摘帽不易

业绩报告期,总免不了几家欢喜几家愁。上半年,云南共出现9家业绩亏损公司。其中,*ST景谷、ST云维亏损情况牵动着很多投资者的神经。

半年报数据显示,*ST景谷上半年营收3834万元,同比下降26%,净利润亏损1329万元,旗下5家在运营的子公司、参股公司净利润均出现亏损。截至今年6月30日,*ST景谷逾期借款1.1亿元,逾期利息8104万元,资产负债率高达128%。

8月下旬,*ST景谷接连发布两则债务豁免公告:欠西藏信托的借款仅需归还9000万元本金,2960万元

利息被豁免;欠景谷傣族彝族自治县财政局1740万元逾期未归还的欠款被豁免。对于当前资不抵债的*ST景谷来说,这显然是重大利好。

另一家披星戴帽的公司*ST云维,上半年实现营业收入8.28亿元,净利润亏损2.82亿元。公司表示,受低油价影响,公司焦化产品生产成本与售价倒挂,加之下游钢铁、建材、冶金和化工等行业需求延续低迷态势,市场需求不振,焦炭产品销售不畅,导致公司主要生产装置一直持续维持在低负荷运行,利用率低下,经营业绩持续亏损。

更让人揪心的是,公司于8月23日收到昆明市中级人民法院下达的《民事裁定书》,昆明市中院依法裁定受理申请人云南省国有资本运营有限公司对云维股份的重整申请。由于公司2014年、2015年连续两个会计年度经审计净利润为负值,2015年度经审计的期末净资产为负值,公司股票于今年5月被实行退市风险警示。而今年上半年,公司净利润仍为负值,截至2016年6月30日净资产仍为负值。如果下半年未能扭转局面,公司股票将自2016年年报披露日起停牌。

事实上,早在去年底,*ST云维及其实控人云南煤化就开始出现资金链紧张的状况。按照*ST云维最新披露的信息,公司及控股子公司对银行及非银行金融机构负债总计67.6亿元,逾期比例已达27.64%,如果后续贷款置换利息仍无法到位,可能导致新的债务逾期。

万达院线 上半年业绩增长近三成

见习记者 刘钊

万达院线(002739)今日发布半年报,报告期内,公司实现营业收入57.22亿元,同比增长64.12%,实现净利润8.05亿元,同比增长28.05%。

上半年,国内电影市场实现票房246亿元,同比增长21.4%。万达院线保持了高于行业平均水平的增长势头,半年报显示,公司上半年实现票房收入40

亿元,同比增长40.6%,其中国内票房33.6亿元,澳洲票房6.4亿元,国内市场占有率达到13.7%。截至2016年6月30日,公司已拥有已开业影院320家,银幕2789块,其中,81家影城进入全国票房收入前200名。

此外,公司切实推进“会员+”战略,非票房业务也增长迅速。截至6月末,公司会员数量超过6000万人,活跃度超过40%。

从数据管理到数据洞察 慧辰资讯进入业绩收获期

证券时报记者 梁秋燕
实习记者 杨磊

今年上半年,慧辰资讯(833309)净利润达到了2287万元,同比上涨75%。对于公司业绩增长的动力,慧辰资讯COO刘晓葵表示,公司现在处于收获期,前期的投入现在开始产生了很好的效果。”通过在垂直行业多年的经验积累,慧辰资讯正在将大数据融合,为客户提供高价值的数据产品及服务,未来,公司还将把自身的技术积累,向更多的行业拓展。

大小数据融合之道

慧辰资讯作为国内最早的一批研究咨询机构之一,创立于1993年10月。2015年8月12日,慧辰资讯挂牌新三板,转让方式为协议转让。慧辰资讯的定位是“大小数据商业应用解决方案提供商”,通过自身在垂直行业多年的经验积累,结合大数据、小数据形成深刻洞察,紧贴行业客户需求,提供高价值的数据产品及服务。

大数据是一个方向,我们现在还是一个大小数据结合,解决结构化数据与非结构化数据的衔接,帮助各垂直领域行业的大型企业用好数据资产,创造出深层价值。”谈到大数据的融合方式,刘晓葵解释,不论哪种数据获取方式都是从数据洞察的角度出发的。

据悉,慧辰资讯已经拥有了大小数据结合的采集、分析、处理技术,可以整合客户内部、外部多重数据源,公司大小数据结合的数据解决方案,已实现在酒店、汽车、快速消费品等行业客户成功应用,并在通信、IT、医药等领域大力推广。

除了面向商业企业,慧辰资讯还在逐渐开拓政府机构客户,提供涉及公共服务、城乡管理、商圈规划和产业迁移发展等的专业大数据研究服务,帮助政府提升决策与管理水平。公司已与鄂尔多斯市政

府签订协议,主持建立实施其核心的能源大数据应用平台的规划与业务发展。

需求驱动产品创新

对于慧辰资讯核心的“SAAS类研究服务产品”,刘晓葵介绍到,我们是在搭建数据洞察平台为企业一步一步做诊断。数据的呈现方式有别于简单的报表呈现,更多是基于企业内部和外部的数据,帮助管理者解决问题,这对于数据的收集要求是非常高的。”

刘晓葵表示,相较于一些同类产品的开发,慧辰资讯的SAAS类研究服务产品属于需求导向产品。SAAS类研究服务产品的开发对于我们来说是一个双向的过程,我们是按照客户的需求来设计产品的,产品的完成是一个双向的过程。所以在初期的投入阶段就有客户愿意为这种设想买单。”正是基于这种开发模式,慧辰资讯实现了收入的稳定增长,今年上半年,公司实现营业收入1.46亿元,同比增长24%。

此外,在最新技术应用上,慧辰资讯技术团队与著名高校合作,正在尝试利用最新人工智能技术布局知识图谱、金融量化建模等产品。据介绍,这些产品正处于研发期,未来有望成为新的增长点。

谈及慧辰资讯下一步运营重点,刘晓葵表示,首先会进一步加强周边合作,形成完整的数据产品供应,其次是行业的深耕。“公司将专注对一些行业开展深入洞察,比如耐用消费品、TMT行业等。数据积累是一个过程,把门槛做得比较高会产生一个行业壁垒,加强企业的竞争力。后续再将这种成功经验拓展到更多行业中”。刘晓葵说。

对公司的业绩预期,刘晓葵较为乐观。“一是客户愿意买单了,二是我们的技术成熟了,产品已经发展到一个程度。我觉得公司的收入增长能够持续保持下去,我们的收益才刚刚开始,一切会越来越好的。”

上陵牧业上半年营收同比增30.06% 逆势扩张打开未来成长空间

新三板创新层企业上陵牧业(430505)披露的2016年半年度财报显示,公司2016年上半年实现营业收入1.55亿元,较上年同期增长30.06%,实现归属于挂牌公司股东的净利润2374.28万元,同比略降2.69%。

今年上半年,由于牛奶原奶价格持续低迷,我国奶牛养殖企业业绩全面下滑,例如港股上市的传统牧业今年上半年净利润就亏损了近5.9亿元,A股上市的西部牧业的净利也亏损了2858万元,这些上市公司的业绩表现一定程度上反映了中国生鲜乳行业的整体经营状况。

在上半年行业整体不景气的情况下,上陵牧业通过整合区域资源、提升养殖规模、加大开拓市场力度等多种手段,依然实现了产销规模30%以上的较快增长。虽然净利润较上年同期略降2.69%,但考虑到行业的整体环境,这样的业绩表现算是非常难得,体现了上陵牧业较强的抗行业周期风险能力。

奶牛养殖业长期看好 生鲜乳价格迎来强势反弹

受国内经济增速放缓,供给端供应

过剩等因素影响,今年以来,我国众多奶业大省的牛奶收购价格都出现了不同程度的下跌,这也对国内奶农及规模化奶牛养殖企业的经济效益产生了较大影响。但长期来看,中国的奶牛养殖业(特别是规模化养殖)还是应该被坚定看好。

首先,奶业是高效节粮型畜牧业,对调整农牧业产业结构、改善国民膳食结构、提高国民健康素质具有重大作用,另外奶业产业链长,对经济的拉动作用大,有潜力成为国民经济的支柱产业,预计奶牛养殖未来将长期获得政策优惠支持。从目前的现状来看,我国奶业水平整体落后,奶牛头数仅占世界总数的四分之一,总产量不足全球总量的5%。奶牛平均年单产不到发达国家的一半,人均占有量仅为世界平均水平的九分之一,发达国家奶业占农业总产值20%左右,而我国目前不足3%。从以上数据不难判断,我国奶牛养殖产业还存在巨大的发展空间。

其次,相比我国居民对奶制品庞大的市场需求,国内的鲜奶供应能力实际上是严重不足的,导致中国生鲜乳价格

持续下跌的主要原因是受到国外奶制品的冲击。由于国外奶制品到中国运输距离遥远,在运输过程中很难保鲜(通过冷链空运成本太高,难以大规模运输),因此普遍的做法是在当地先加工成奶粉然后运到中国进行复原,而“复原奶”相比“鲜奶”的营养价值要大打折扣。近年来,不法商家将“复原奶”以鲜奶、纯奶等名义出售,侵占了鲜牛奶的市场,并抑制了国内鲜奶的收购价格,导致中国奶牛业的低迷。随着奶制品市场的逐步规范,以及居民对“复原奶”和“鲜奶”之间区别认识的逐渐加深,预计今后会有越来越多的消费者选择“鲜奶”,从而推动中国奶牛养殖业的发展。

再次,经过长期的调整,国际生鲜乳的价格有望迎来新一轮上升周期。有奶业专家认为,欧洲从2015年七八月份就开始调整产能,预计新西兰2015年-2016年奶季整个产量会下降至少5%,美国也在快速调整,2016年,国际整个供求关系将在下半年出现一次调整,表现为产能调整,同时,2016年下半年预计国际生鲜乳价格将开始反弹,到2017年国际生鲜乳价格表现为上涨。预计国

际生鲜乳价格的上升将必然带动国内生鲜乳价格的提振。

实际上,从7月下旬开始,全球乳制品价格开始强势反弹,一个月的时间就上涨了近17%。原因是牧场主们为削减成本而宰杀奶牛,从而导致牛奶库存下降,供应过剩局面得到缓解。这对陷入困境的奶牛养殖行业来说无疑是重大利好。

逆势扩张彰显战略雄心 奶牛贸易带来意外之喜

上陵牧业位于中国西北部黄金奶源带,是一家专业从事牛场运营、奶牛集约化养殖、种畜繁育、优质生鲜乳供应的企业。与农户散养和一般奶牛养殖企业相比,上陵牧业一个突出的核心优势就是形成了草料种植、饲料加工(自给自足)、奶牛养殖、奶制品加工等完整产业链,不仅能够最大程度保证奶品质量,还拥有巨大的成本优势。实际上,上陵牧业之所以在生鲜奶市场极度不景气的市场状况下,仍能保持不错的盈利能力,也与公司的产

业链优势相关。

另外,公司在牛场管理、奶牛喂养、饲草料配方等方面也具备核心优势,目前平均每头奶牛年产量奶高达9吨,未来两年有望每头奶牛的年产量奶达到11吨以上,生产的生鲜乳由于各项指标优异,所产的原奶67.53%以上供给蒙牛乳业,主要用于蒙牛特仑苏及其他高端奶的生产加工。

在奶业市场现阶段低迷的背景下,上陵牧业仍坚定看好奶牛养殖行业未来的发展。公司是在不断巩固自身实力的同时,借助资本市场,进行了一系列的对外扩张。一方面,利用部分定增募集资金成功收购青松乳业,使其成为公司的控股子公司,进一步扩大了公司的奶牛养殖规模,市场占有率,大幅提升了公司的整体竞争力;另一方面,今年上半年,上陵牧业又与天津津澳牧业有限公司举行了签约仪式,投资控股了天津津澳,目的是依托上陵牧业的规模化养殖及管理优势,结合天津武清区的地理、物流、市场优势,将天津津澳牧业打造成为奶牛科学养殖、良种繁育、新产品开发及鲜奶制品深加工的优

质现代化企业,进一步增强上陵牧业的整体实力,完善挂牌公司在全国的跨区域布局。

我们认为,奶牛养殖属于典型的周期性行业,行业目前正处于周期性底部,上陵牧业在这个时候选择优质同行业公司进行并购,不仅容易寻找并购标的,而且还能以相对更低的成本进行收购。收购完成后,公司可通过改进管理体制、资源整合等方式来提升被并购企业的竞争实力,一旦行业重新回到上升周期,被并购企业的盈利必然大幅提升,从而为挂牌公司带来巨大的经济效益。

近期,公司控股的天津津澳全资子公司珠海浩德首次成功独立操作了从海外整船进口大型活畜,首船4000头澳洲种牛抵达京唐港,拉开了上陵牧业向奶牛贸易业务领域拓展的序幕,未来,公司还计划在天津打造一个大型奶牛选育集散中心。我们判断,上陵牧业很可能将奶牛贸易作为重要战略发展方向,预计将对上陵牧业未来的产业发展和财务业绩产生深远影响。

(CIS)