

# “医废布局+垃圾焚烧”双拳出击 永清环保抢医废处理行业“先手”

■本报记者 何文英

一个个亮黄色的医废垃圾封闭箱靠着墙壁整齐码好，旁边墙壁上标示着“新冠医废暂存区”。《证券日报》记者数了下，这样的新冠医废垃圾有整整43箱。

“现在的新冠医废垃圾基本上是发热门诊、隔离观察等产生的，高峰期的时候最多推了500多箱，这些都必须要在12小时内处理完。”株洲市医疗废物集中处置有限公司(简称“株洲医废”)副总经理袁章青对《证券日报》记者说道。

资料显示，湖南省昌明环保投资有限公司(简称“昌明环保”)是株洲医废的第一大股东，昌明环保持有株洲医废46%的股份。近日，永清环保通过收购昌明环保51%股权，因而间接持有株洲医废股权。

另据《证券日报》记者了解，疫情期间，永清环保旗下的衡阳、新余等垃圾焚烧发电项目均满负荷运营，并进行废弃口罩处置，加之新布局的医废业务，“双拳”出击防止新冠病毒的二次传播。

## 处理新冠病毒医废垃圾超40吨

“1月20日到3月26日，我们这里累计处理了430.55吨医废垃圾，其中新冠医废垃圾40.29吨，最多的时候一天就有500多箱。”袁章青表示，一般医废垃圾处理时限为48小时，但新冠医废垃圾必须在12小时内处理完。

记者在株洲医废厂房看到，工作人员穿着严密的防护服戴着N95口罩，熟练的将医废垃圾从黄色的封闭箱中倾倒入来，装进小垃圾车里，然后等待这些

医废垃圾的是高温蒸煮、破碎和焚烧。

“医废垃圾封闭箱按照相关规定在经过消杀后可以进行循环使用，但是存放新冠医废垃圾的封闭箱不会循环利用，一个封闭箱的成本就要100元。”袁章青表示，新冠医废垃圾在处理过程中全程不开箱，高温蒸煮也是连同封闭箱一起进行。

在一个罐形设备前，袁章青向记者展示操作面板上的几个重要参数。“这些医废垃圾会在这个设备里以134℃的高温蒸煮45分钟，蒸煮完后进行破碎，破碎后的颗粒再送至其他地方进行焚烧。”

据介绍，株洲医废的处理能力为16吨/天。袁章青表示，目前公司基本上都是满负荷运行。值得一提的是，在疫情高峰期，株洲医废还承担了湘潭以及益阳两地的部分医废垃圾处置任务，为湖南省的医疗废物处置工作做出了突出贡献。

## 医废处理行业有前景

近日，国家卫健委和生态环境部等部门联合印发医疗机构废弃物综合治理工作方案，明确指出到2020年年底，全国每个地级市都要至少建一个规范的医疗废物处置设施。到2022年6月底，全国每个县都要建成从收集、转运到处置的完整体系，彻底解决全国医疗废物处置能力不足的问题，最终实现平稳、安全、可靠处置。

一位环保行业分析师对《证券日报》记者表示，该方案的公布一方面意味着医废处置业务将迎来历史发展机遇，另一方面也代表着在医废处置进行提前布



株洲医废公司副总经理袁章青(右)向本报记者介绍医废垃圾处理流程

局的企业将抢占行业先机。

以株洲医废为例，该公司成立于2004年6月23日，2006年6月份投入运行，目前是株洲市唯一指定医废集中处置中心。据了解，在周边城市医废集中处置中心建成之前，株洲医废还承担着这些城市的医废垃圾处置任务。

《证券日报》记者从株洲医废获得的相关数据显示，2015年至2019年，该公司医废垃圾处理量分别为2100吨、2576吨、2839吨、2993吨以及3214吨，呈现稳步增长的趋势。

永清环保董秘王峰对《证券日报》记者表示：“目前国内医废行业发展势头良好，昌明环保是一家专业的环保投资平

台，本次公司通过收购昌明环保51%股权间接持有株洲医废，培育优质的环保项目，有助于公司把握环保行业的巨大发展机遇，进一步完善公司在固废处理领域的战略和产业布局。”

此外，永清环保原有的垃圾焚烧业务也在加足马力协同运转。据王峰介绍，衡阳、新余垃圾发电项目近期都在满负荷运转，随着城市生活垃圾清运量的增长，垃圾处理量已超过现有垃圾焚烧项目承载能力，目前衡阳生活垃圾发电二期、新余二期的扩建工作正在有序进行。

据了解，永清环保旗下的甘肃禾希危废处置项目预计也将于2020年底投产。

# 白云山去年净利同比增近三成 大商业板块启动分拆上市

■本报记者 王小康  
见习记者 林娉莹

3月31日晚间，广药集团旗下上市公司白云山发布2019年年度报告。

过去一年间，围绕着“风控增效年”的发展主题，受益于各板块业绩的稳健增长，白云山实现营业收入649.52亿元，同比增长53.79%；实现归母净利润31.89亿元，扣除非经常性损益后的净利润为27.46亿元，同比增长28.84%。

值得关注的是，报告期内，白云山也正式启动了分拆大商业子公司赴港上市的相关工作，以进一步拓宽医药公司的融资渠道。

第三方研究机构透视镜公司研究创始人况玉清对《证券日报》记者表示：“白云山目前财务比较健康，但分拆大商业板块上市仍然可以拓宽融资渠道，可以更好地借助外力加快子业务板

块的发展。”

## “营销+科研”双轮驱动

报告期内，白云山通过“营销+科研”双轮驱动，推动制药业务大南药板块的持续发展，该板块实现营收116.5亿元，同比增长20.91%。营销层面，公司加大品种的渠道建设与宣传推广力度，强化与百强连锁店的业务合作及内部工商合作，白云山头孢克肟系列等品种销售明显增长，毛利率高达90.65%的“金戈”枸橼酸西地那非片更贡献了7.53亿元的销售收入。

科研方面，广药集团“国家犬类实验动物资源库”入选全国唯一犬类实验动物资源平台，也是粤港澳大湾区首家国家科技资源共享服务平台。至此，广药白云山及合营企业累计拥有国家级科研平台10家，省级科研平台39家。

对于大南药的2020年，白云山表示将大力推进本集团产品进《国家医保目录》、

《药目录》工作，提升医院市场份额；并加强与百强连锁、区域连锁的合作，强化大南药板块与大商业板块联动，发挥配送资源和网络优势，促进药品销售。

去年，白云山还斥资收购“王老吉”系列等商标资产，解决了王老吉系列产品商标使用权和所有权分离的问题。在“一核多元”的战略下，大健康板块综合竞争力不断增强，盈利水平也得到提升。报告期内，王老吉大健康公司净利润达到13.8亿元。

## 将分拆大商业子公司上市

作为营收占比最高的业务板块，2019年，白云山的大商业板块积极应对行业变革带来的挑战，加快拓展医疗机构业务，在去年实现营业收入增长86.37%。其中，子公司广州医药有限公司(下称“医药公司”)把握当地GPO及带量采购的发展机遇，重点推进医疗机构业务，在

医院GPO订单占比实现较大增长。此外，公司进一步拓展零售门店和区域覆盖，布局DTP药房，截至2019年，医药公司下属零售门店数达75家。

为进一步拓宽公司境外融资渠道，加速公司国际化战略的实施，2019年9月份，公司启动了分拆医药公司赴港交所上市的相关工作。

况玉清对《证券日报》记者表示，“对于白云山这样的医药公司来说，分拆市场、渠道类资产、业务赴港上市不仅可以借IPO融资加快这一块业务扩张，抢占更多的市场份额，同时，这种商务渠道和市场的扩张也有利于扩大母公司白云山自身产品的对外销售；另外，分拆上市还有助于优化他们的资产负债结构，减少负债压力。”

白云山在年报中表示，2020年其将继续推进资本运营及投资并购工作，推动医药公司分拆到境外上市相关工作，优化资本结构，拓宽融资渠道，有效撬动社会资本实现本集团外延式发展。

# 中国原料药供应彰显产业链优势 或提振相关公司业绩

■本报记者 张敏

原料药是治疗药品产业链的上游，是保障药品供应、满足人民用药需求的基础。在“世界药厂”印度限制26种原料药出口后，全球原料药供应短缺状况引发关注。

一位不愿具名的医药行业人士向《证券日报》记者介绍，疫情期间由于中国生产中断产生原料药供应紧张，而随着中国疫情防控态势持续向好，企业有序复工复产，中国在大宗原料药供应链中的全球“枢纽”地位不容忽视。

但从全球产业链的角度以及欧美对原料药的资质审核等因素分析，中国原料药在短期内实现弯道超车的可能性较低。

“短期内超过印度原料药产业的可能性较低。因为国内的原料药出海也要符合当地的法律法规，获取一定的资质。此外，在全球产业链陷入停摆的情况下，订单只是被延后，并不一定会消失。”上述不愿具名的医药行业人士向本

报记者表示。

## 国际运输成为原料药出口瓶颈

中国目前1500多家原料药生产企业，是全球最大的原料药生产国。

据工业和信息化部副部长辛国斌介绍，正常年份，我国原料药的产量在300万吨左右，也是全球最大的原料药出口国。正常年份出口在100万吨左右，大概出口占整个原料药产量的比重在1/3。我国在维生素、抗生素、解热镇痛类药物、抗感染药物、皮质激素类药物等方面是全球最大的生产国，也是最大的出口国，国际市场上的占比都在50%以上。

据统计，今年以来，我国原料药出口量和去年同期相比有所下降，大部分产品下降幅度达到30%。但是也有少数品种出口量同比上升。目前企业反映出口下降的主要制约因素主要是海运、国际航运大幅减少，运输成本提高，国际运输成为原料药发展的一个瓶颈。

对此，一位原料药公司人士向记者表示，原料药出口对公司业绩的影响要看具体的情况。目前出口确实是存在国际运力不足的情况。但公司是通过海运，目前并没有受到太大影响。“尽管疫情期间，企业的需求并没有减少。不过，通过海运，从企业下单到接到订单大概需要两个月的时间。”

## 量价齐升能否助推业绩?

海外疫情持续发酵之下，原料药全球供应紧张是否会对相关公司的业绩产生影响?在投资者互动平台上，原料药价格和出口情况也引发关注。

上述原料药公司人士向本报记者介绍，原料药的价格是在上涨。

新华制药介绍，公司是全球重要的解热镇痛类药物生产基地，公司原料药销售随行就市。公司布洛芬、安乃近、氨基比林、阿司匹林、左旋多巴、安替比林等6个原料药主导品种市场占有率全球排在前列，吡嗪酸、异丙安替比林、等8个原料药国内独家生产。

值得一提的是，亚太药业公司董事、副总经理、董事会秘书沈依依介绍，截至目前，公司阿奇霉素原料药已获得出口订单。“公司的阿奇霉素确实接到了订单，但具体多少，不太清楚。”亚太药业公司人士向记者表示。

同花顺数据显示，A股以原料药为主的药企包括29家，其中博腾股份、同和药业、金达威、富祥股份、新诺威预计第一季度业绩增长，其中博腾股份预计业绩增幅超200%。

在上述不愿具名的医药行业人士看来：“价格上涨是趋势，但是一季度大部分药企的复工复产程度受到影响，一定程度上影响了业绩。但随着全球疫情的发展，出口的需求上升，未来在量价齐升的趋势下，或对原料药企的第二季度业绩产生正向影响。”

不过，上述不愿具名的医药行业人士向记者表示，也应随时关注国外医药行业的生产复工程度。如果停摆时间较长，则对中国原料药出口的整体影响则是偏负面的。“跟此前国内的疫情类似，非抗疫医疗需求或暂缓。”

# 军品业务增长强劲 中航电测去年净利增长36%

公司预计一季度利润不低于去年同期

■本报记者 殷高峰

中航电测3月31日晚间发布2019年年度报告称，2019年度公司实现营业收入15.45亿元，同比增长11.27%；净利润2.12亿元，同比增长36%。

对于2019年的业绩增长，中航电测表示，随着国家航空军工产业快速发展及“互联网+”等战略的逐步实施，高精度工业测量与控制、自动化生产设备、系统解决方案业务等发展环境更趋优化。公司依托智能测控核心技术，以成为智能测控产品解决方案的一流供应商为目标，坚持军用与民用领域并重，主要业务实现持续

稳健发展，核心竞争力进一步提升。

“目前整个军工行业处在一个比较好的增长期，军工订单处于饱满状态。”开源证券资深投资顾问刘建在接受《证券日报》记者采访时表示，在整个行业处于景气期的大背景下，中航电测不但在军品领域有不错的发展，在民品领域也发展得很好。“智慧物联、物流都有不错的发展，尤其值得注意的是，中航电测在交通领域目前虽然占比不大，但未来的发展空间很好。”

中航电测称，2019年，公司军品业务率先发力，增长强劲。随着下游客户重点机型的交付及重点项目的顺利推进，

机载电测类产品与配电控制系统比肩前行，需求旺盛。其中机载电测类产品瞄准世界前沿技术，与主机联合研制，某型直升机吊挂投放系统得到客户高度评价；某型系统产品研发顺利推进，实现了由部件级向系统级的转型突破，并实现专业化、系列化发展；子公司汉中的一零一进一步巩固“一个专业、两个平台、一种基础器件”发展定位，开展Z-XX优质工程专项工作，全面高质量完成了重点客户全年型号配套任务。

民品方面，民品业务加快产品结构优化升级，重点瞄准物流、公路计重、流程工业等新兴领域，以重大项目为抓手，促进

了新兴业务发展；子公司石家庄燕燕抓机动车检测行业标准升级发展机遇，提前布局生产与销售，同时加快研发、推广新能源车智能驾考系统、尾气遥测系统等新业务，智能交通业务实现较快增长。

在发布2019年年度报告的同时，中航电测也发布了一季度业绩预告，预计2020年第一季度净利润3063万元-3676万元，上年同期3063万元。这意味着，尽管受疫情影响，中航电测一季度的利润不低于去年同期。

在此前的机构调研中，中航电测曾表示，预计疫情对公司一季度业绩会产生一定影响，但从全年来看，影响程度有限。



年报“看点”

# 中金岭南拟可转债融资38亿元 打造海外利润新增长点

■本报记者 王晓艳  
见习记者 刘丁平

3月31日下午，中金岭南2019年股东大会在深圳总部举行。14时30分，公司董事、监事、高管及股东代表等按照防疫要求做好体温监测、佩戴口罩后陆续进场，大会审议通过了包括《2019年年度报告和年报摘要》在内的10项议案。

媒体采访环节，中金岭南党委书记、董事长余刚回应了《证券日报》记者关于当前防疫复产情况的提问，他表示：“围绕‘零感染’的总目标，公司全力采取防疫措施，截至目前未发现感染或疑似病例，国内所有企业均已实现复工复产，当前人员复工率达92%，且有望在4月初达到100%。同时，澳大利亚布罗肯山矿、多米尼加迈蒙矿等国外企业均正常生产。自疫情发生以来，公司也迅速组织开展了向湖北疫区的捐款活动，为坚决打赢疫情防控阻击战贡献了中金岭南力量。”

## 智能制造为生产注入活力

会上，中金岭南2019年经营情况成为重要议题。据公司2019年年报显示，报告期内实现营业收入228.01亿元，同比增长14.21%，实现归属于上市公司股东的净利润8.52亿元。

对于2019年的经营评价，余刚表示：“在2019年，虽然主产品销售价格深度回调以及燃料价格上涨等因素给公司带来巨大影响，但在积极采取了有效应对措施后，公司营业收入、归母净利润均完成年度计划的109%。同时，在重大项目建设、事业部制改革、再融资、践行社会责任等方面取得了可喜进展。”

对于如何应对有色金属价格波动，公司总裁张木毅表示：“针对大宗商品价格严重下挫的局面，公司做好存货管理，实现顺产顺销，并利用衍生品工具实施套期保值，有效规避了存货跌价造成的巨大损失。同时强化采购管理，做好精矿、煤炭等原燃料供应和产品销售，并通过技术指标提升、设备集中采购、错峰用电、盘活库存物资、余热利用等措施降低成本。”

年报显示，中金岭南在2019年的研发投入达2.96亿元，同比增长56.47%。公司2019年在“铋铋铋浮选处理机器人研制”及“原矿预先抛废技术”等智能制造领域取得了突破性进展。

对于智能化生产取得的成果，余刚表示：“智能制造可以说是为

企业生产注入了新活力，铋铋铋浮选处理机器人研制与应用项目提升了公司智能化生产水平，显著降低了人工成本，该项目在2019年5月份已投入使用并运转良好。此外，我们的‘原矿预先抛废技术研究’可有效提高预选作业处理量和废石选出率，减少后续作业处理压力，降低生产成本，有利于安全环保和矿山的可持续发展，具有重大的社会价值。”

## 打造海外重要利润增长点

中金岭南在2019年还推出了再融资计划。据公司2019年12月份发布的可转债预案，拟公开发行A股可转债募集资金不超过38亿元人民币，计划用于多米尼加矿业公司迈蒙矿年产200万吨采选工程项目、丹霞冶炼厂炼铋铋铋绿色化升级改造等项目，凡口铅锌矿采掘废石资源化利用技术改造项目及补充流动资金。

记者注意到，在上述可转债募投项目中，多米尼加矿业公司迈蒙矿年产200万吨采选工程项目和丹霞冶炼厂炼铋铋铋绿色化升级改造项目总投资17.30亿元和14.10亿元。

对于公司绿色化生产情况和丹霞冶炼厂炼铋铋铋绿色化升级改造项目，张木毅首先介绍了这些年的经验：“近年来，公司通过更换井下非阻燃电缆、逐步实施尾矿库退出、推进机械化采矿、加强特别排放限值管理等举措，逐步探索出一条安全生产、环境保护与经营发展多赢的新路径。”

“丹霞冶炼厂炼铋铋铋绿色化升级改造项目预计将处理丹霞厂铋铋铋浸出系统废渣和广东省内社会性含铅固废共计28.7万吨/年，就地无害化处置大量的危险废物，并对其资源进行综合利用，将有效规避危险废物的跨省运输，其社会效益尤为显著，经济收益可观。”张木毅表示。

就记者问及的迈蒙矿开采情况，张木毅介绍称：“经过多次勘探和不懈攻关，迈蒙矿已从原计划于2017年结束运营的小规模露天矿山，发展成至少可持续运营至2037年的大型地下矿山，特别是迈蒙矿南部资源的发现，是过去十年世界块状硫化物矿体的重大发现之一。我们预计，迈蒙矿年产200万吨采选工程项目达产后，将实现跨越式发展，届时将年产精矿含铋、铜、银、金等多种金属合计约6万吨，成为中金岭南海外重要的利润增长点。”

# 中国旭阳集团去年营收188亿元 规模优势进一步彰显

■本报记者 李乔宇

日前，中国旭阳集团公布首份覆盖上市之年的业绩公告。

公告显示，2019年，中国旭阳集团年度收益为人民币188.42亿元；公司股东应占溢利为人民币13.63亿元，净利率7.23%。

“2019年是旭阳有史以来发展最快速的一年。”中国旭阳集团方面表示，2019年是公司上市的第一年，公司继续积极推进旗下各业务的发展，旨在巩固作为全球领先的焦炭、焦化产品及精细化工产品综合生产商及供应商的地位。

公告显示，为了实现这个目标，中国旭阳集团采取六项策略，分别为：扩大业务运营及生产能力；探索提供运营管理的市场机遇；建立及加强与主要客户及供应商的长期业务关系；扩展国内及国际贸易业务；提升能源效率、环保及营运安全水平以及通过自动化及信息化技术提高核心竞争优势。

根据一家全球独立的咨询公司资料显示，中国旭阳集团是全球最大的独立焦炭生产商及供应商，拥有规模经济并使公司在成本、产品质量和客户关系方面更具竞争力。此外，随着公司生产基地扩展到8个地区，规模优势于2019年得到进一步彰显。截至目前，中国旭阳集团管理的焦化产能年化产量规模高达1238万吨，比2018年年末大幅增长49.28%；精细化工产品为355万吨，同比增长34.88%。

公告显示，2020年中国旭阳集团将继续扩大运营管理及并购业务，以此提高市场份额。“我们还计划通过增加氢能产品来完善我们的焦炭及精细化工产品产业链，提高附加值。鉴于氢能产品业务的潜力，我们正在分阶段升级定州生产基地的生产设施，预计氢能产品第一阶段升级将在2020年5月份之前完成。”