

《松塔财经》最及时有效、中立客观的财经公告和公开讯息解读。

1、中国东航

公司一季度亏损77.6亿元。

【概述】

松塔财经获悉，4月29日晚间，中国东航（600115.SH）发布2022年一季度报。一季度营收126.65亿元，同比下降5.45%；归母净利润亏损77.6亿元。

【解读】

中国东航2022年一季度亏损是去年同期的两倍以上。今年一季度公司归母净利润为-77.6亿元，去年同期为38.05亿元。

公司称，受新冠肺炎疫情影响，客运市场需求下降，同时航油价格居于高位，航油成本较去年同期大幅增长。

截至29日晚间，三大航均发布2022年一季度报。南方航空一季度亏损44.96亿元，中国国航一季度亦亏损89亿元。

实际上，国内主要航空公司已经连续两年巨额亏损。其中国航、南航、东航三大航已经连续两年亏损超百亿元，三大航2021年亏损均较2020年进一步扩大。

民航局数据显示，今年一季度，全行业累计完成运输总周转量、旅客运输量、货邮运输量分别为171.6亿吨公里、7617.8万人次、161.5万吨，同比分别下降15.5%、25.3%和9.5%。全货机完成货邮运输量68.7万吨，同比下降6.5%。

民航局相关负责人认为，当前，全国新冠肺炎疫情防控形势严峻复杂。受疫情影响，旅客出行意愿较低，预计“五一”期间民航旅客运输量将较去年同期大幅减少。从截至目前的机票预订情况来看，预计“五一”假期民航将运输旅客200万人次，日均约40万人次，同比下降77%。

此外，民航财报网分析，影响航司最终盈利的动态成本是燃油消耗。据2021

年年报显示，三大航航油成本均超200亿元，同比增长均超三成，占总成本近25%左右。其中东航航油成本最少，但同比增速最高，达48.79%。

目前受国际原油价格影响，航司需要的航空煤油成本也持续上升。3月份，航煤市场价格一度涨至8300元/吨，较年初上涨1490元/吨。

2、金螳螂

踩雷恒大，公司2021年净亏损49.5亿元！

【概述】

松塔财经获悉，4月29日晚间，金螳螂（002081.SZ）披露了2021年年报，报告期内，公司实现营业收入253.74亿元，同比下滑18.79%；归属于上市公司股东的净利润亏损49.5亿元，同比下滑308.52%；经营活动产生的现金流量净额8.14亿元，同比下滑54.22%。

截至报告期末，金螳螂商业承兑汇票计提15.89亿元坏账准备，计提比例76.85%；应收账款计提40.26亿元坏账准备，计提比例74.23%。

同日，公司披露2022年一季度报告，报告期内，公司实现营业收入58.45亿元，同比增长2.99%；归属于上市公司股东的净利润4.99亿元，同比增长5.37%；归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润3.53亿元，同比下降22.46%。

【科普】

金螳螂是以室内装饰为主体，融幕墙、景观、软装、家具、机电设备安装等为一体的综合性专业化装饰集团。

【解读】

金螳螂2021年巨额亏损的主要原因是踩雷恒大。

2022年第一季度公司基本面依然不佳。归母净利润实现了正增长，主要原因

在于存在1.56亿元“单独进行减值测试的应收款项减值准备转回”。体现公司主业盈利情况的“扣非归母净利润”一项比下降22.46%。

减记影响因素消失即可进行减值准备转回，会形成报告期内的利润。2022年1季度，说明金螳螂收到了一笔此前计提了减值准备的应收账款。通俗讲就是有一笔不好收的烂账收回来了。2022年第一季度，金螳螂“单独进行减值测试的应收款项减值准备转回”高达1.56亿元。

1月28日晚间，金螳螂即公告预亏40亿元-50亿元，主要原因即是对客户应收项目计提减值准备。公司披露，截至2021年末，公司持有该客户应收票据、应收账款等应收债权共计77.30亿元，其中，逾期未兑付票据24.96亿元，未到期票据17.6亿元，应收账款16.76亿元，以资产抵偿票据17.98亿元（部分以资产抵偿票据存在因监管部门要求退回原抵偿资产的情况）。这里说的该客户即是指恒大集团及其成员。

金螳螂与恒大深度捆绑。2008年，二者开始有业务往来，2010年签署战略合作协议，彼时就约定恒大地产每年为金螳螂安排约30亿元的施工任务。两年后的2012年，恒大成为金螳螂的第一大客户，当年对恒大的收入达到9.36亿元，占比6.71%。此后的两年，公司也明确在年报中披露对第一大客户恒大的销售情况，直到2014年开始以“第一名”代替。时间兜转，金螳螂来自恒大的业务渐多，应收账款也越垒越多。

剔除掉恒大因素，2022年第一季度金螳螂也并不好过。

中装协住宅产业分会调研显示，第一季度家装行业头部企业产值同比平均下滑约10%，放大到全行业，同比下滑预计为25-30%。

中装协住宅分会认为，就会员企业反馈，四月市场依旧表现冷淡，第二季度压力依旧很大、预期依旧不乐观。

家装行业与房地产行业息息相关。中信证券认为，2022年3月或是房地产市场销售的底部，基本面将在2022年二季度之后逆转。

3、牧原股份

公司一季度巨亏51.8亿元。

【概述】

松塔财经获悉，4月29日晚间，牧原股份（002714.SZ）公告称，2022年一季度净亏损51.8亿元，上年同期盈利69.63亿元。

公司亦同日披露2021年年报，2021年净利润69.04亿元，同比下降74.85%；实现营业收入788.9亿元，同比增长40.18%；拟10派2.48元。

公司主营业务为生猪的养殖销售、生猪屠宰。报告期内，公司销售生猪4026.3万头，其中商品猪3,688.7万头（其中向全资子公司牧原肉食及其子公司合计销售289.9万头），仔猪309.5万头，种猪28.1万头；实现营业收入788.9亿元，较上年同期增长40.18%。2021年共计屠宰生猪289.9万头，实现屠宰、肉食业务收入54.2亿元。

截至2021年末公司共有6家屠宰子公司实现投产，已投产屠宰产能1,600万头/年。截至2021年末，公司已在全国设立22家屠宰子公司，所有屠宰生猪均来源于公司自有养殖场；公司继续大力拓展全国生鲜猪肉销售网络，截至2021年末，屠宰业务已在全国22省份设立78个服务站，有农批经销商、连锁商超、连锁餐饮、食品加工企业、新零售企业客户超过五千家。

【科普】

牧原股份是上市猪企龙头，俗称“猪茅”。

【解读】

牧原股份1月18日曾披露预计2021年归母净利润65亿元-80亿元，年报显示2021年归母净利润69.04亿元，符合此前预期。

2021年，牧原股份艰难盈利，2022年第一季度则终于巨亏。

根据公开信息并计算可知，牧原股份去年第一到第四季度的归母净利润分别为：69.63亿元、25.63亿元、-8.22亿元、-18亿元。至今年第一季度，亏损51.8亿元。可以看出，公司亏损金额逐季扩大。

至今年第一季度，牧原股份期末现金余额仍有106.25亿元。

牧原股份目前或仍处于“亏钱卖猪”阶段。

公开信息显示，2022年三月，公司商品猪销售均价11.67元/公斤。

牧原股份3月7日在投资者互动平台表示，公司现阶段成本在15元/kg左右，在剔除粮食价格变动影响的条件下，公司以阶段性达成13元/kg的完全成本为2022年成本下降的奋斗目标。

猪周期何时反转？

上海钢联农产品事业部生猪分析师郭丹丹表示，预计2022年5月份之前生猪供应情况不断释放，因此猪价震荡走低，低点或出现在4月份左右，下半年随着供应减少，需求逐步好转，猪价有回暖态势。不过，考虑到上市企业扩产量逐步弥补淘汰量，能繁母猪总量仍有保障，因此猪价上涨空间有限，2022年或难进入下一轮猪周期。

4、京沪高铁

公司一季度净利润2.2亿元，同比下降31.57%。

【概述】

松塔财经获悉，京沪高铁（601816.SH）4月29日晚间披露第一季度报告，报告期内，公司实现营业收入56.79亿元，同比下降1.13%；净利润2.2亿元，同比下降31.57%；基本每股收益0.0045元。净利润下降主要是3月下旬上海地区疫情防控形势趋紧，公司相应担当列车旅客票价收入较同期减少所致。

【科普】

京沪高铁是京沪高速铁路及沿线车站的投资、建设、运营主体。京沪高速铁路于2008年4月18日全线正式开工建设，2011年6月30日建成通车，正线长1318千米，是世界上一次建成里程最长、技术标准最高的高速铁路。

【解读】

京沪高铁今年一季度业绩与去年全年整体相比大幅下滑，2021年公司归母净利润为48.16亿元，同比增长49.15%。

京沪高铁一季度的经营数据，受到疫情严重冲击。今年3月以来，京沪高铁途经的三市四省多地发生本土聚集性新冠疫情，严格的管控措施对中长途出行意愿产生较大负面影响。尤其是上海疫情持续时间较长，对京沪高铁影响较大。

在上海疫情爆发前，京沪高铁的客运恢复情况好于全国总体水平。2021年，京沪高铁本线车运送旅客3529万人次，同比增长27.1%，恢复到疫情前2019年的66%；跨线列车运营里程完成7250万列公里，同比增长4.8%，恢复到2019年的92%。同期，全国铁路旅客周转量同比增长15.7%，恢复到2019年的65%。

因上海疫情爆发，部分券商下调了京沪高铁2022年的盈利预测。兴业证券在2022年4月报告中，下调公司2022年盈利预测、上调2023年盈利预测，预计2022年-2023年公司归母净利润为54.41亿元、140.24亿元（2023年假设疫情完全恢复）。

5、中远海控

公司一季度净利润276.17亿元，同比增长78.73%。

【概述】

松塔财经获悉，4月29日晚间，中远海控（601919.SH）公告称，一季度净利润276.17亿元，同比增长78.73%。公司集装箱航运业务效益大幅增长，码头业务效益稳定增长。

【科普】

中远海控主要经营国际、国内海上集装箱运输服务。

【解读】

3月31日，中远海控已经披露过2022年第一季度业绩预告称一季度净利约为2

76亿元，同比增长约78.6%。这次披露的数据与此前预告基本差不多。

中远海控业绩持续高速增长的主要原因是报告期内集装箱运输供求关系持续紧张，相关业务放量。海运运费价格近两年来持续高位运转。

今年春节前，受货运高峰、港口拥堵等因素影响，国际集装箱运价持续走高；春节后运价有所回调，但处于历史较高水平。2022年一季度，中国出口集装箱运价指数（CCFI）均值为3444.33点，同比大幅上涨75.64%，环比上涨5.57%，在2月11日达3587.91点，刷新历史新高。

不过，当前不确定性因素正在增加。疫情阴霾下，海运受到挑战。

至4月29日，中国出口集装箱运价指数（CCFI）指数跌至3096.85点。

3月起中国疫情再度升温，上海以及中国多个制造业重镇陆续升级防疫措施，进而影响海运货载。不过，业界普遍认为，随着中国后续逐渐解封，积压货物有望再涌现一波抢舱潮。

6、金龙鱼

公司一季度净利润1.14亿元，同比下降92.71%。

【概述】

松塔财经获悉，4月29日晚间，金龙鱼（300999.SZ）发布一季度报告称，一季度净利润1.14亿元，同比下降92.71%；营业收入565.36亿元，同比增长10.68%。

1、2022年一季度，受南美干旱天气影响大豆产量预期以及俄乌冲突等影响，公司主要原材料大豆、大豆油及棕榈油等价格出现前所未有的快速大幅上涨，导致产品成本大幅上升，虽然公司上调了部分产品的售价，但并未完全覆盖原材料成本的上涨，公司主要产品的毛利率同比上年同期明显下降。

2、受国内疫情多点散发对物流运输、终端销售、餐饮等影响，叠加经济疲软、消费不振、市场竞争加剧等，公司2022年一季度厨房食品的销量同比有所下降，中高端零售产品的利润受到较大影响。

3、2022年一季度实际所得税率较高，主要由于不同子公司的税率差异，部分高税率公司盈利较好，部分低税率公司亏损。

【科普】

金龙鱼是国内最大的农产品和食品加工企业之一，主营业务是厨房食品、饲料原料及油脂科技产品的研发、生产与销售。围绕产业链上下游，公司主要涉足油籽压榨、油脂精炼、油脂灌装、专用油脂、油脂科技、水稻循环经济、玉米深加工、小麦深加工、大豆深加工、食品原辅料、粮油科技研发等产业。

【解读】

受上游成本高企影响，金龙鱼自去年开始业绩便持续下滑。

公开信息显示，金龙鱼2021年实现营收2262.25亿元，同比增长16.06%；实现净利41.32亿元，同比下降31.15%。

金龙鱼去年一季度业绩基数较高也是今年一季度同比降幅较大的原因。

2021年第一季度，是金龙鱼去年四个季度中，唯一没有同比下滑的季度，归母净利润17.7亿元，也是去年四个季度中最高的。

去年来，受国际市场变化影响，大豆、玉米等农作物价格持续处于上升通道。据海关总署数据显示，2021年，大豆进口均价为555美元/吨，较2020年的394美元/吨上涨达41%，给整个食品加工行业带来了较大的冲击，行业内各企业成本增幅扩大，业绩波动幅度明显。

目前，金龙鱼依然受困于上游成本。

俄乌冲突仍在持续，全球粮价在近年来大幅上涨的基础上继续攀升。联合国粮农组织最新发布的数据显示，今年3月份以来，国际粮食价格同比上涨高达12%以上，创下10年来新高。

被用于制作大豆油、喂养家禽和养殖渔业的大豆今年迄今为止已上涨26%，芝加哥CBOT大豆期货价格已攀升至17美元/蒲式耳，创2012年美国加州持续5年干旱以来的价格新高。

中信证券食品饮料首席分析师薛缘认为，短期看，在大豆等原材料持续上涨趋势下，公司仍面临一定经营压力。此外，金龙鱼所处的食用油赛道正面临着增长天花板。

7、上汽集团

受疫情影响，公司一季度净利润同比下降19.44%。

【概述】

松塔财经获悉，4月29日晚间，上汽集团（600104.SH）公告称，一季度净利润55.16亿元，同比下降19.44%。一季度受疫情影响，销售收入减少。

同日，公司披露2021年年报，2021年归属于母公司所有者的净利润245.33亿元，同比增长20.08%；营业收入7599.15亿元，同比增长5.1%；基本每股收益2.12元，同比增长21.0%。

【科普】

上汽集团为国内产销规模最大的汽车集团。

【解读】

上汽集团2021年业绩不及预期。

最近19家机构对公司2021年归母净利润的一致预测值（即算术平均数）为259.27亿元，公司最终录得245.33亿元，略低于机构一致预期。

公司一季度净利润55.16亿元，同比下降19.44%。今年以来，上汽集团受到疫情重挫。

3月苏州疫情引发的芯片短缺到俄乌冲突引发的线束短缺，再到3月底开始的上海疫情，上海地区的汽车产业遭遇了一次前所未有的大冲击。

受到疫情的影响，上汽集团在3月中下旬在上海的工厂进行了闭环生产，4月

份部分工厂陆续停工。

到了二季度，上汽集团依然受到疫情冲击。

4月19日，上汽集团在上海临港乘用车工厂完成复工复产压力测试下的首台车下线。据了解，上汽集团将综合考虑疫情走势、压力测试结果等情况，制定进一步的复工复产动态规划。其相关负责人指出：“复工复产仍然面临不少挑战和不确定性，比如供应链是否稳定等，将严格根据政府防疫政策调整生产节奏。”

8、华泰证券

公司一季度净利润22.14亿元，同比下降33.08%。

【概述】

松塔财经获悉，4月29日晚间，华泰证券（601688.SH）公告称，一季度净利润22.14亿元，同比下降33.08%，主要系报告期营业收入减少所致。报告期内华泰证券营业收入同比下滑17.57%。

【解读】

2022年第一季度，券商普遍业绩不佳。截至4月28日，共27家券商披露了一季度业绩，营业收入同比减少的券商已多达22家，归母净利润同比减少的已多达23家。

综合已经披露的上市券商一季度情况和机构分析，华泰证券一季度业绩降幅对比同行较大，处于行业中下游。

招商证券分析师认为，2022年资本市场景气度边际回落，预计上市券商2022年一季度主营业务收入同比下降13%，环比下降27%、净利润同比下降15%，环比下降23%。业务方面，申万宏源分析师称，自营业务是券商今年一季度业绩增长的胜负手，预计权益自营占比低的龙头券商业绩占优。

国泰君安对41家上市券商进行预测，预计2022年一季度上市券商营业收入同比下降10.31%。其预计投资业务对调整后营业收入下降的贡献度最大，为75%。

44%；唯有资管业务和投行业务同比保持正增长，同比增速分别为15.00%和3.00%。市场行情波动导致金融资产收益率下降，促使投资业务收入下降，上市券商2022年一季度投资业务收入减少23.27%。

此外，2022年一季度，日均股基权交易量同比上升，但佣金率仍延续近年来的下滑趋势；与此同时，受市场调整影响，基金新发规模下降，持续营销难度增大，券商代销收入承压。

中邮证券指出，在头部券商市场集中度不断提升的大背景下，头部业绩表现仍不乐观，结合股市持续下行和外围利空因素影响，预计今年证券业一季度业绩将整体承压，个股或出现业绩分化的局面。

9、上海机场

公司一季度巨亏5亿，亏损扩大！

【概述】

松塔财经获悉，上海机场（600009.SH）4月29日晚间发布了2022年一季度报，实现营收8.41亿元，同比下降2.94%；实现归属于上市公司股东的净利润-5.085亿元，同比亏损扩大；扣除非经常性损益的净利润-5.09亿元；基本每股收益-0.26元。

【科普】

上海机场经营范围是为国内外航空运输企业及旅客提供地面保障服务，经营出租机场内航空营业场所、商业场所和办公场所,国内贸易（除专项规定）。

公司目前运营管理浦东机场，经营业务主要分为航空性业务和非航空性业务，航空性业务指与飞机、旅客及货物服务直接关联的基础性业务；其余类似延伸的商业、办公室租赁、值机柜台出租等都属于非航空性业务。

【解读】

受疫情影响，上海机场自2020年中期以来业绩就持续亏损。据choice数据，

2020年和2021年上海机场实现归母净利润-12.67亿元和-17.11亿元，按年下降125.18%和35.08%。营收方面也持续下滑，2020年-2021年实现营收43.03亿元和37.28亿元，按年下降60.68%和13.38%。

此前，上海机场在其年报中表示，由于浦东机场国际及港澳台地区航线占比高，受限于全球疫情状况，国际航线业务量仍受较大影响，公司各项业务开展和客户经营受疫情持续影响冲击较大，目前公司业绩不及A股同类上市机场公司。

2022年是新冠疫情全球大流行的第三个年度，奥密克戎变异毒株对航空业的影响仍在持续，民航运输生产恢复依然面临疫情防控、经营亏损、安全压力等交织叠加影响，主要业务量恢复情况将很大程度上取决于境内外疫情的进展。

据其财报，国内业务方面，2021年飞机起降架次同比增长18.24%至25.23万架次，旅客吞吐量同比增长19.19%至3052.89万人次，货邮吞吐量同比下降6.39%至25.2万吨；国际业务方面，飞机起降架次同比下降17.03%至7.49万架次，旅客吞吐量同比下降79.98%至81.99万人次，货邮吞吐量同比增长9.65%至326.72万吨。

反映在收入上面，占比总收入49.67%的航空性收入在2021年同比增长7.21%至18.52亿元，占比总收入50.33%的非航空性收入在2021年同比下降27.18%至18.76亿元。

分拆来看，2021年商业餐饮收入同比下降48.23%至6.56亿元，其他非航收入同比下降6.78%至12.2亿元。上海机场对此解释道，“商业餐饮收入同比减少主要是受新冠肺炎疫情持续影响，免税店租金收入同比大幅下降所致；其他非航收入同比减少主要是受新冠肺炎疫情持续影响，部分航空配套延伸服务收入同比减少所致。”

2022年3月至今，上海深受疫情影响。据国信证券分析，当前政策层面坚持“动态清零”，预计上海浦东机场国际线客流量仍阶段性低迷。在不考虑免税合约重谈及增发收购虹桥机场及物流公司的前提下，鉴于国门开放时点延后，相比于前次报告，自3.5亿、33.4亿分别下调2022-2023年盈利预测至-13.6亿、12.3亿，引入2024年盈利预测，预计2024年公司归母净利润42.3亿。

10、先锋新材

公司控股股东、实际控制人卢先锋股票质押违约，948万股将因强制平仓而发

生被动减持。

【概述】

松塔财经获悉，先锋新材（300163.SZ）4月29日午间发布公告称，控股股东、实际控制人卢先锋所持部分股份存在被强制平仓暨被动减持的风险。华安泰润2022年4月28通知公司控股股东卢先锋“基于贵融资人股票质押融资期间的违约行为，现我司将在2022年4月29日通过大宗交易处置948万股”，华安泰润系卢先锋这部分质押股权的最终质权方。

卢先锋及其一致行动人共计持有公司股份1.15亿股，占公司总股本的24.31%，其中卢先锋个人持有1.05亿股，占公司总股本的22.14%。

截至目前，卢先锋所持股份已质押8758.24万股，占其持有公司股份总数的83.47%，占公司总股本的18.48%，其中质押给九州证券（最终质权方为华安泰润）3738万股，占公司总股本的7.89%。卢先锋的一致行动人所持股份不存在质押状况。

先锋新材称，“卢先锋本次可能发生的被动减持暂不会对公司生产、经营管理工作造成直接的影响；若本次被动减持股份2%后，卢先锋个人持股比例将下降至20.14%，个人持股质押比例将下降至81.83%，本次被动减持暂不会导致公司控制权发生变更。”

据公告披露，卢先锋目前已质押的剩余50202380股股份均已到期，目前不排除其余质权方进行违约处置的可能，若其余质权方后续提起违约处置，将导致卢先锋丧失公司控制权情况发生。

【科普】

先锋新材主要从事高分子复合遮阳材料（阳光面料）产品的研发、生产和销售，主要产品是由高强度涤纶丝或者玻璃纤维丝为芯线、外部均匀包覆高分子复合材料后经织造、定型工艺而成，具有节能、环保、耐久、阻燃等优点。产品用于建筑遮阳，具有双效节能效果，可以大幅降低空调用电和照明用电。

被动减持：公司控股股东因部分质押逾期构成违约，存在被动减持的风险，如控股股东不能按合约归还借款，质权人将根据《上市公司股东、董监高减持股份的若干规定》、《深圳证券交易所上市公司股东及董事、监事、高级管理人员

员减持股份实施细则》等最新规定减持公司股份。

【解读】

事情起因于2016年12月7日，九州证券作为“九州四川信托股票宝24号定向资产管理计划”管理人与卢先锋签署了《股票质押式回购交易业务协议》，卢先锋质押公司3480万股股票作为标的证券进行融资，初始交易金额为22880万元，回购利率为6.4%，回购期限365天，购回交易日为2017年12月7日，该资管产品的实际出资方为四川信托有限公司。

初始业务协议约定了出质人违约的多种情形，其中第三十五条约定的违约情形中，条款“未经质权人同意，出质人延期购回的”，对应的违约后果为“出质人应自违约起始日起向质权人支付违约金，违约金按照初始交易金额计算，日违约金比率为万分之五，违约期间，利息照常计收。”

后于2018年1月18日、2019年4月10日，九州证券与卢先锋均签署了《股票质押式回购交易延期购回协议书》，约定购回交易日变更为2019年7月1日，延期购回回购利率仍为8.8%，延期购回交易金额变更为18240万元。

2018年6月5日，进行了补质押258万股，质押股数上升至3738万股。

2020年6月15日，因九州证券已提前清算该资管计划，华安泰润作为实质上的现质权权利人与卢先锋签署了《延期购回协议》，约定购回交易日变更为2020年9月30日，回购利率不变，免除该协议签订前所产生的全部违约金，除该协议约定外，原协议其余条款继续有效。

在此之后，卢先锋与华安泰润或九州证券未再签署延期购回的书面协议。2022年4月15日上市公司查阅了中证登深圳公司出具的大股东持股变动信息后，发现该笔质押股票已转入质押特别交易单元，卢先锋立即与九州证券和华安泰润沟通联系，获悉因质押期限届满，卢先锋未履行还款义务，华安泰润启动了违约处置程序。

【相关企业业绩近况】

先锋新材2022年一季度实现营收7351.35万元，同比下降7.67%；实现归属于上市公司股东的净利润-111.49万元，同比由盈转亏；扣除非经常性损益的净利润-363.51万元。

11、科伦药业

公司“伟哥”口崩片获得药品注册批准。

【概述】

松塔财经获悉，科伦药业（002422.SZ）4月29日午间公告，公司的化学药品“枸橼酸西地那非口崩片”于近日获得国家药品监督管理局的药品注册批准。

枸橼酸西地那非口崩片为科伦药业继达泊西汀片和盐酸伐地那非片后第三个获批的男科治疗药物，为国内首仿获批。

【科普】

ED（勃起功能障碍），是常见的一种男性性功能障碍，在40以上的男性群体患病率高达55%左右，其中约有一半患者为中度患病群体，可以通过药物进行治疗改善症状。

西地那非，俗称“伟哥”，是全球首个获批用于治疗勃起功能障碍的5型磷酸二酯酶选择性抑制剂，具有起效迅速、疗效确切等优势，为勃起功能障碍国内临床应用最广泛的一线用药。除了抗ED之外，西地那非还可用于其他适应症，包括肺动脉高压。

枸橼酸西地那非口崩片为辉瑞基于以患者为中心开发的西地那非迭代剂型，2019年在中国批准进口。口崩片无需饮水、口腔放置数秒即可崩解、最快12分钟起效，可满足该类患者对于服用方便、起效快、隐私性好的口服药物的需求。在改善患者症状的同时，提高性生活品质，为勃起功能障碍患者提供了安全、高效、方便的治疗新体验，带来多维度获益。

【解读】

科伦药业的枸橼酸西地那非口崩片拿下首仿，有望进一步提升公司的市场竞争力和盈利能力。今年以来，科伦药业已有5个产品获批上市，其中，琥珀酸曲格列汀片、中长链脂肪乳/氨基酸(16)/葡萄糖(30%)注射液、中长链脂肪乳/氨基酸(16)/葡萄糖(36%)注射液均是国内首家。

目前，国内市场上治疗ED的药物，主要有西地那非、伐地那非、他达拉非三类，其中他达拉非属于长效药物，余下的两类药物为短效药物，一般是在需要前才使用。数据显示，2020年，这三类抗ED药品在公立医院及零售药店合计销售额超过35亿元，同比增长6.7%。

西地那非是ED市场规模较大的产品，主要在零售药店销售。近年来，西地那非国内市场持续扩容，据公开数据，2020年西地那非在零售药店销售额超过25亿元，同比增长8.57%。

其中，国内首个“伟哥仿制药”金戈的销售额占比将近一半。据广药白云山发布的资料，金戈上市以来，销量连年获得了高增长，2020年，金戈在零售市场大涨15.84%，在三大终端的合计销售额达13亿元，与2014年相比，增长了2683倍。随着本土企业的发力，原研厂家辉瑞的“万艾可”市场份额持续下滑，由2017年的52.60%已下滑至2020年的44.08%。

近年来随着ED诊断率正在逐步提升，我国ED市场的增长空间也随之增长。世界卫生组织统计数据显示，全球患ED的男性约10%，依此计算，中国患者约为1.36亿。但与发达国家相比，我国抗ED药物渗透率仍比较低，业内预计，到2024年，抗ED药物的市场规模有望逼近100亿元。

2014年以来，辉瑞的万艾可、白云山的金戈都很默契地避开价格战，零售价基本未变，大家一起数钱数到抽筋，但未来，在“伟哥”这一市场上，或不再由企业一家独大。

2014年7月，随着辉瑞的西地那非中国专利到期，抗ED药物抢仿正式拉开帷幕。目前，西地那非已上市的产品有枸橼酸西地那非片和枸橼酸西地那非口腔崩解片。其中，枸橼酸西地那非片有白云山制药总厂、齐鲁制药、扬子江药业集团南京海陵药业等15家企业拥有生产批文，修正药业集团长春高新制药、江西药都仁和制药、济南明鑫制药等8家报产在审。

而科伦药业此次拿下首仿的是枸橼酸西地那非口腔崩解片，仅有原研的辉瑞一家拥有生产批文，另有江西施美药业、河北龙海药业等7家企业的仿制药报产在审。

由于仿制药并不存在所谓的专利期，这也导致竞争者会迅速跟上，随着越来越多的仿制药上市，“伟哥”市场的火药味将越来越浓。

另外，西地那非的另一适应症——肺动脉高压，在2020年第三次集采时被纳入了医保，齐鲁制药的报价是2元/片，对比60元/片的金戈、100元/片的万艾

可，堪称“骨折式”降价。虽然“伟哥”主要在药店销售，不受集采影响，但众多的入局者，这也进一步说明，垄断市场的“伟哥”暴利时代开始结束了。

【相关企业业绩近况】

科伦药业2021年营业收入172.77亿元，同比增长4.94%；归母净利润11.03亿元，同比增长32.94%；扣非后净利润10.38亿元，同比增长65.14%。

12、三七互娱

公司一季度净利润7.6亿元，同比增长550.8%。

【概述】

松塔财经获悉，4月29日晚间，三七互娱（002555.SZ）公告称，一季度净利润7.6亿元，同比增长550.8%；报告期内公司海外市场营业收入超14亿元，同比增长超45%，海外营业收入占比不断提升。

【科普】

三七互娱主要从事网络游戏研发、发行和运营。

【解读】

三七互娱4月25日已经预告过2022年一季度盈利7.4-7.7亿元，公告披露实现净利润7.6亿元，符合预期。

对于一些依赖爆款的游戏公司而言，其产品具有生命周期，因此业绩并不稳定。去年同期，三七互娱新上线游戏，销售费用高，因此基数低；今年游戏进入成熟期回收期，因此一季度利润增长幅度较大。

目前，对游戏行业上市公司而言，最大的利好来自版号重发。

4月11日，国家新闻出版署官网显示，2022年4月首批国产游戏版号已经下发

。三七互娱的《梦想大航海》获批。此外，公司游戏《传世之光》、《最后的原始人》、《空之要塞：启航》、《曙光计划》等均已拿到版号。

近年来版号持续收紧。2019至2021年，游戏版号的发放呈现逐年减少趋势。根据国家新闻出版署官方网站数据，2021年全年共有755款游戏版号过审（其中国产游戏679款），而2020年全年为1405款（国产1308款）；2019年为1595款（国产1365款）。2021年7月22日至2022年4月11日，国内游戏版号一度停发263天。

有分析师预测，版号重启后，先行者会获得一波红利，“由于版号暂停，近期新游数量较少，一旦有公司获得版号，将在买量、营销上获得较高的ROI，带动公司营销费用率长期下行。”结合过往经验判断，这一下行周期约为18个月。

公司海外业务也持续发力，面向全球市场发行的《斗罗大陆：魂师对决》《Puzzles & Survival》《叫我大掌柜》《云上城之歌》等多款游戏表现优秀。2022年Q1，海外市场营业收入超14亿元，同比增长超45%，公司海外营收占比不断提升。

此外，面对海外发行的《代号C6》（自走棋卡牌）、《AntLegion》（SLG）等均已在国外上线测试，有望于今年上线，贡献业绩增量。

13、西部矿业

公司一季度净利润同比增长58.17%。

【概述】

松塔财经获悉，4月29日晚间西部矿业（601168.SH）公告，2022年一季度实现净利润7.5亿元，同比增长58.17%。

【科普】

西部矿业主要从事铜、铅、锌、铁、镍等基本有色金属、黑色金属的采选、冶炼、贸易。公司矿山板块主要产品有铅精矿、锌精矿、铜精矿、铁精粉、球团等；冶炼板块主要产品有电解铜、锌锭、电铅等。

【解读】

4月24日，西部矿业曾披露预计一季度净利润同比增加约57%，最终公司同比增长58.17%，略超预期。西部矿业自2021年以来，业绩高速增长。2021年公司归母净利润同比增长223.38%。

西部矿业正受益于有色金属市场景气。

2021年，大宗有色金属价格持续高位运行，铜、铝、铅、锌现货均价分别为68490元/吨、18946元/吨、15278元/吨、22579元/吨，同比上涨40.5%、33.5%、3.4%、22.1%。

4月28日，中国有色金属工业协会召开发布会，介绍一季度有色金属工业运行情况。今年一季度，有色金属工业运行总体保持平稳，主要经济指标好于预期。从今年一季度来看，规模以上有色金属企业工业增加值比去年同期增长6.2%，比2021年一季度两年平均增速加快了2个百分点。

中国有色金属工业协会副会长兼秘书长贾明星表示，一季度多种金属价格上涨的原因，可归结为供需下的多种作用的结果。包括地缘政治冲突加剧叠加通胀、美国加息等多方面因素。国内新能源汽车超预期发展，各类储能设备的应用领域不断扩大，动力电池所需如镍、锂、钴及稀土等新能源金属的需求大幅增长。

不过，根据西部矿业的预判，2022年，主要有色品种的供应压力将减弱甚至出现过剩。例如，全球精炼铜市场将由短缺转为过剩，2022年铜价将会重心逐渐下移震荡回落；全球铅矿供应将延续恢复，铅市预计面临小幅过剩的压力；而全球锌锭供应将出现过剩，锌价震荡走低。

中国有色金属工业协会亦预计2022年主要有色金属价格总体将呈高位震荡的格局，年中后期主要有色金属价格出现震荡回调的可能性将成为大概率事件。

目前，西部矿业旗下玉龙铜矿贡献可观增量，镍、钒项目将相继投产。玉龙铜矿二期2022年完全满产，铜精矿产量或达10万吨，预计2022年公司铜精矿产量或达15万吨。2020年度公司镍保有资源储量25.24万吨，镍矿的改扩建项目预计2022年上半年投入试生产，达产后年产镍金属量3000吨；西矿钒科技公司二期扩建预计2022年4月份带料试车。

此外，西部矿业已经介入锂资源。3月1日西部矿业公告，公司拟受让控股股

东西部矿业集团所持青海东台吉乃尔锂资源公司27%股权。东台吉乃尔盐湖矿区面积为314.24平方公里，生产规模为碳酸锂3万吨/年、硼酸3万吨/年、硫酸钾30万吨/年。

免责声明

注：原创不易，新号难为，看完资讯，希望大家能够帮忙关注、转发，谢谢。□□□

信息和数据仅供参考，不能作为投资决策的参考因素，不构成任何投资建议。