

半年亏损超亿元 手套“双雄”之蓝帆医疗掉队

本报记者 张悦 曹学平
北京报道

近日,蓝帆医疗(002382.SZ)发布2024年半年报,报告期内公司实现营收30.06亿元、同比增长32.88%,净利润-1.6亿元。有部分市场投资者对比同行业公司上半年业绩,英科医疗(300677.SZ)净利润5.87亿元、同比增长100.24%,中红医疗(300981.SZ)净利润3252.99万元、同比上升758.15%。

蓝帆医疗业务板块分为心脑血管事业部、健康防护事业部和急救事业部。以一次性手套为核心的健康防护业务是蓝帆医疗的传统优势业务,在售手套品类包括PVC、丁腈、乳胶和TPE/CPE、聚氨酯等,公司年产能超过500亿支。

就上半年的业绩变动情况,蓝帆医疗在近日接受《中国经营报》记者采访时表示,蓝帆医疗核心业务板块主要营业构成与其他公司有较大差异,无法直接对净利润进行对比。仅从健康防护事业部来看,2024年上半年营收同比增长超过40%,利润层面仍呈现经营亏损,但比去年同期亏损大幅收窄,且二季度已实现扭亏为盈。

此外,蓝帆医疗方面表示,自2024年二季度以来,健康防护事业部已盈亏平衡,技改带来健康防护事业部效率提升、工艺进步、设备更新,原材料价格上涨导致的产品成本的上涨幅度低于产品价格上涨幅度,公司预估三、四季度利润也会逐月、逐季度向好。公司认为心脑血管事业部和健康防护事业部仍会维持量价齐升的行情,2024年下半年从利润角度来讲,将会优于上半年。

手套行业持续出清

未来丁腈手套产品价格将会呈现稳步增长的态势,但尚未出现产品价格大幅上升的信号。

公告显示,蓝帆医疗一次性PVC手套2024年上半年出口数量比去年同期上涨35%,出口市场份额上涨至近25%;丁腈手套2024年上半年出口数量较去年同期增长42%,出口市场份额超21%。蓝帆医疗近日投资者关系活动记录表显示,虽然丁腈手套产能规模和PVC手套产能规模近乎一致,但丁腈手套的单价和利润贡献率较PVC手套高,这也是2024年上半年及未来毛利率、净利率持续不断改善的原因。

报告期内,蓝帆医疗健康防护产品营收22.80亿元,占营收比重75.86%。子公司山东蓝帆新材料有限公司收入同比增加44.18%;淄博蓝帆防护用品有限公司收入同比增加325.59%;山东蓝帆健康科技有限公司收入同比增加12.52%;

心脑血管业务仍在亏损

心脑血管事业部亏损主要由于公共卫生事件的发生和国内支架集采后营收下滑,无法覆盖各项费用支出。

蓝帆医疗认为,2024年上半年,公司心脑血管事业部和健康防护事业部对营业收入均有比较显著的贡献,呈现量价齐升的状态。不过,蓝帆医疗心脑血管事业部尚在亏损。

蓝帆医疗心脑血管事业部主要产品为冠脉植入、结构性心脏病以及和心脏植入手术相关的医疗器械产品,公司设备产能超过187万条/年。半年报显示,报告期内蓝帆医疗财务费用0.95亿元、同比增长27.13%,主要系报告期心脑血管事业部筹资活动增加财务费用所致。

蓝帆医疗方面表示,心脑血管事业部亏损主要由于公共卫生事件的发生和国内支架集采后营收下滑,无法覆盖各项费用支出。但是,近年来随着国内集采支架的提价和创新产品的不断商业化放量,心脑血管事业部已逐步从

淄博蓝帆新材料有限公司收入同比增加31.17%;淄博蓝帆健康科技有限公司收入同比增加13.01%。但半年报显示,部分从事手套业务的子公司净利润为负值。

蓝帆医疗方面表示,2024年上半年行业产能还处在逐步出清阶段,健康防护事业部在上半年手套产品综合销量、综合生产量较去年同期增长近37%,产销量的大幅增加带来营收同比增长超过40%。同时,公司自2023年四季度陆续启动了若干重大技改和降本项目,目的是提升产线运行效率,加强原辅料的回收利用和持续提高自动化水平。从运行效果来看,2024年上半年降本增效效果已开始体现,毛利率较去年同期提升约8个百分点,其中6月毛利率提高至近10%。2024年3月起,丁腈手套价

格有较为明显的增长,公司丁腈手套产能利用率大幅提升。从丁腈手套来讲,2024年上半年受丁腈胶乳价格上涨的影响,产品价格上涨。本质上,这是一波原材料价格推动产品价格上涨,但也客观反映了丁腈手套的渠道库存基本消化完毕,主流客户恢复常态化采购,上下游需求和供给情况改善带来行业产品价格的上升和盈利的修复。因此,公司预计未来丁腈手套产品价格将会呈现稳步增长的态势,但尚未出现产品价格大幅上升的信号。根据全球丁腈手套的需求形势,丁腈手套的生产订单是比较饱满的,且已经持续了一段时间。

对于国内和海外主要的生产手套厂商目前的开工率相关情况,英科医疗近日投资者关系活动记



未来一次性手套行业向头部聚集以及向中国转移的趋势会进一步加快。 视觉中国/图

录表显示,国内的一些头部企业已经基本满产,但一些中小厂商的开工率较低,在40%—50%。高成本落后产能,仍然在持续退出,随着这些落后产能的持续退出,未来

整个行业的集中度将会进一步提升,行业格局也会更加清晰。此外,未来一次性手套行业向头部聚集以及向中国转移的趋势会进一步加快。

白云山前董事长被查余波

本报记者 陈婷 曹学平 深圳报道

连日来,白云山(600332.SH)管理层频繁动荡。

9月1日晚间,白云山公告董事张春波因个人原因辞职,其不再担任公司及子公司的任何职务。事实上,张春波已于8月30日缺席公司董事会会议,这场会议事关白云山2024年半年度报告、利润分配方案等重要事项的审议、表决。与此同时,有市场消息称张春波已被有关部门带走调查。

就在8月30日,广东省纪委监委

董事突然辞职

白云山是在收到张春波递交书面辞职报告的第三天,宣布其辞职的消息。

按照原先计划,张春波应出席公司8月30日上午召开的第九届董事会第十四次会议,但其最终没有按时出现,也未委托其他人代为出席并行使表决权。自始至终,有关张春波缺席会议、辞职的原因,白云山方面均公告为其“个人原因”,并称没有其他事项须提请公司股东注意。

辞职前,张春波在白云山任董事会执行董事、董事会预算委员会委员,其同时历任白云山多个子公司高层职务,包括广州白云山中一药业有限公司及广州白云山奇星药业有限公司董事长、广州白云山天心制药股份有限公司董事、广州白云山医药销售有限公司董事等职务。

2023年年报显示,张春波47岁,自2015年1月至2021年8月任白云山副总经理,自2019年6月28

委官方微信“南粤清风”发布广州医药集团有限公司(以下简称“广药集团”,白云山控股股东)原党委书记、董事长李楚源接受纪律审查和监察调查的消息。据悉,李楚源涉嫌严重违纪违法。在这一官方通报前,白云山于7月22日收到李楚源的辞职报告,其因个人原因辞去公司董事长、执行董事等一系列职务。据白云山当时公告,李楚源与公司董事会并无意见分歧,也没有任何其他事项须提请公司股东注意。

尽管如此,管理层暗流涌动还

日起任白云山董事。据白云山方面披露,张春波在企业管理、市场营销等方面具有丰富的经验,其还是白云山旗下广告服务子公司广州医药海马品牌整合传播有限公司的董事。

张春波还在广药集团担任要职,是该公司党委委员、副总经理。值得注意的是,先前一步辞职的李楚源,是广药集团原党委书记、董事长。

公告显示,李楚源现年59岁,自2010年6月28日起任白云山副董事长,2013年8月8日起任白云山董事长,其“在企业全面运营管理方面具有丰富的经验”,曾于广州白云山医药集团股份有限公司白云山制药总厂担任经营部副部长。

李楚源的辞职也来得很突然。7月22日晚间,白云山公告其当天收到李楚源书面辞职报告,此时距离其第九届董事会董事长任期还剩2年,距离其法定退休年龄只剩1

是引起了市场对公司经营影响程度的忧虑。眼下,白云山控股子公司广州医药股份有限公司(以下简称“广州医药”)正在申请新三板挂牌,挂牌审查部注意到了李楚源辞职相关事项,便对广州医药的合法性发起问询。

9月3日,广州医药董事会秘书室相关工作人员对《中国经营报》记者表示,目前公司经营一切正常,其所收到的采访函已由白云山方面负责处理。记者同步致电白云山方面,但截至发稿,对方未作进一步答复。

年。辞职前,李楚源是白云山第九届董事会董事长、执行董事及董事会战略发展与投资委员会主任。伴随辞职公告,李楚源被有关部门带走调查的消息甚嚣尘上。时隔一个月,广东省纪委监委通报李楚源被查,并称其涉嫌严重违纪违法。而张春波的辞职是否与李楚源相关事项有关,暂不得而知。

记者翻阅过往公开信息获悉,白云山合作伙伴北京康业元投资顾问有限公司(以下简称“康业元”)曾在2019年发布关于李楚源涉嫌违纪违法的实名举报信,称其涉嫌隐瞒利润及收入、财务造假等,但该事件最终以2021年7月康业元发布致歉声明收场。

针对李楚源被查的消息,记者也尝试联系康业元实际控制人张建蓉,询问其是否了解其中详情等,但截至发稿,张建蓉的手机一直处于无人接听状态,记者向其发送短信也未回复。

拟挂牌子公司遭问询

率一发而动全身。

李楚源辞职后,7月24日,广州医药收到了白云山发来的函,当中称为了广州医药董事会的正常运作,提请广州医药董事会尽快召集和召开临时股东大会免去李楚源的董事职务。两天后,免去李楚源董事职务的议案被审议通过。

据广州医药方面披露,李楚源不直接参与公司日常经营管理。不过,就李楚源辞职所涉及的控制股东合法合规性、新三板挂牌审查部还是对广州医药单独发出一轮审核问询。挂牌审查部要求广州医药结合李楚源辞去白云山任职的具体情况说明对白云山经营合规性的影响,是否符合《挂牌规则》第十六条相关规定;结合李楚源于公司的任职情况及经营决策参与情况,补充说明李楚源相关事项对公司正常经营是否存在重大不利影响,公司是否符合《挂牌规则》第十六条相关规定。

经记者查阅,《挂牌规则》第十六条相关规定主要涉及申请挂牌公司的合法合规性,公司应当依法依规开展生产经营活动,具备开展业务所必需的资质、许可或特许经营权等,不存在最近24个月以内,申请挂牌公司或其控股股东、实际控制人、重要控股子公司因贪污、贿赂、侵占财产、挪用财产或者破坏社会主义市场经济

挂网、入院等准入流程,带量采购已经成为常态化政策,预计后续集采范围和涉及地区将不断扩大,公司的医疗器械板块还将持续受到带量采购政策影响。因此,对于心脑血管事业部的后续发展,蓝帆医疗表示,未来公司将不断夯实自身研发能力,从而提高产品研发效率、加快临床试验速度、提高注册申报成功率,加快产品商业化转换,推动海内外各产品的商业化进程。

半年报显示,蓝帆医疗心脑血管产品收入占比18.75%、毛利率63.71%;健康防护产品营收占比75.86%、毛利率3.99%;急救产品营收占比3.80%、毛利率27.51%。

对于急救事业部的发展,蓝帆医疗表示,将在稳定存量业务的同时继续开发国内市场、推行自动化降本增效,进一步提升毛

利率。在中国汽车出口规模日扩大的趋势下,车企对车载急救包的需求也水涨船高,公司抓住时机开拓国内市场,进入国内汽车大厂的供应商名录,与多家知名汽车厂进行合作。此外,将进行供应链调整,包括扩增供应商的数量,对供应商进行分级管理,为急救产品向急救领域战略转化做足储备,同时部分原料成本进一步下降。在自动化和信息化方面,突破传统急救包配置产品的包装方式,自动包装成本较手工包装降低约12%,在此基础上公司继续加大自动化研发及投入,致力于通过技术转型实现行业突破从而进一步提升企业自身核心竞争力。随着研发能力的提升,急救事业部将提供更为人性化、更好救护水平的新应急材料,以及更有创意、更能适应场景需求的急救物资。

要,择机寻求在北京证券交易所上市。2024年6月,广州医药申请在新三板挂牌获受理。申报稿显示,2022年—2023年,广州医药营收分别约492.82亿元、525.91亿元,净利润分别约6.2亿元、6.6亿元。值得注意的是,广州医药所在的大商业板块是白云山近年营收占比最高的业务(约为70%),也是近两年收入保持持续增长的业务,但其毛利率不高,一直不超过10%。

大南药、大健康板块是白云山的高毛利业务,前者主要为医药制造业务,后者主要为饮料、食品、保健品等产品的生产、研发与销售,毛利率均在40%以上,但近年均出现营收增长乏力的态势,始终在100亿元左右徘徊。2024年上半年,公司大南药、大健康板块收入分别同比下降2.04%、7.24%,大商业板块同比增长6.12%。白云山还有一个大医疗板块,目前处于布局与投资扩张阶段。

2024年上半年,白云山增收不增利,营收同比增长2.68%至约410.43亿元,净利润同比下降9.31%至约25.5亿元,扣非净利润净额为负,同比下降174.97%至约-20.37亿元。白云山在半年报中表示,主要原因是公司下属子公司报告期内购买原料及药品所支付的现金同比增加。

事实上,早在2019年,白云山就曾计划分拆广州医药到香港联交所上市,目的是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。2021年7月,广州医药发行境外上市外股(H股)获得中国证监会核准。但仅过去约一年,白云山宣布中止推进广州医药发行境外上市外股并上市相关工作,主要是考虑到中国证监会出具的核准批复有效期已经届满,香港资本市场环境变化以及结合白云山及广州医药的发展规划所做出的决定。

2023年12月,白云山宣布广州医药终止首次公开发行境外上市外股并申请在新三板挂牌。广州医药挂牌后,仍是白云山合并报表范围内控股子公司,广州医药未来还将根据资本市场环境及战略发展需