

疫苗业重组整合方案正在研究制定

□本报记者 郭新志 实习记者 傅苏颖

中国证券报记者2月26日获悉,工信部在前期调研基础上,正在研究制定推动疫苗行业重组整合工作方案,将从市场准入、质量监管、政策引导等方面着手推进。为此,协调相关部门在税收、金融、土地等方面为重组整合企业提供优惠政策,支持企业通过资本市场收购、批准文号转移、生产技术入股等方式开展联合重组,推动疫苗产业升级和高质量发展。



视觉中国图片

产品同质化程度较高

“大家都差不多,凭什么要被你收购?”

国内目前共有45家疫苗生产企业,可生产63种疫苗,预防34种传染病。但企业规模整体偏小,产品同质化严重。除国企中生集团外,多数企业每年仅批签发一个品种。此外,相比于欧美发达国家和地区,国内虽然上市的疫苗种类较多,但多数都是传统的减毒、灭活或裂解的疫苗,产品层次较低,仿制或同类产品占绝大部分,技术上以传统工艺为主。

*ST长生事件撕开了行业裂缝,疫苗生产企业整

合预期陡增。

2004年至2017年,监管部门连续出台文件,规范疫苗生产流通和预防接种环节。2018年9月20日,中央全面深化改革委员会第四次会议审议通过了《关于改革和完善疫苗管理体制的意见》。随后,市场监管总局发布《中华人民共和国疫苗管理法(征求意见稿)》。为单独某类产品立法,实为罕见。

如今,王江平的一句“推动疫苗行业重组整合”,让众多疫苗厂家忐忑:谁会是被整合的对象?

多举措推动疫苗业重组

250亿元。

目前,45家疫苗生产企业中,实际在产企业38家。其中,20家企业全年只生产一个品种。疫苗企业多数属于民营企业,且经营效益尚可,自发重组意愿不强。而海外市场疫苗业生产集中度较高,葛兰素史克等五大跨国巨头占据全球80%的市场份额。

*ST长生事件曝光后,疫苗业重组整合提速。中国证券报记者独家获悉,工信部正牵头提升疫苗产业集中度工作。在前期调研基础上,工信部正研究制定推动疫苗行业重组整合工作方案,主要措施包括:提高市场准入标准,严格控制新开办疫苗企业;加强疫

苗质量监管,逐步引导落后产品退出;支持协会制定发布行业发展指南,引导产业有序发展;鼓励大型企业疫苗中标配送,推动优势企业加快发展等。

对此,一位民营疫苗公司前高管指出,规模小、品种单一、研发能力弱、综合实力差、不规范的疫苗企业将首当其冲受到影响。

一位不愿具名的基金公司医药研究员认为,疫苗行业监管力度将进一步加强。一些不合规、未达标的疫苗企业将面临更严厉的处罚,不合规的疫苗企业将加速退出市场。同时,随着对兼并重组的推动,合规的大型疫苗企业规模有望进一步提升,市场集中度将向头部企业靠拢。

疫苗企业加速IPO

6450万元及1710万元。同期的研发支出分别为5170万元、6810万元及1900万元。

成都康华生物制品股份有限公司(简称“康华生物”)于2018年12月28日披露了IPO申报稿。康华生物为综合性研究、开发、经营一体化的疫苗生产企业,目前国内首家上市销售人二倍体细胞狂犬病疫苗(核心产品)的疫苗生产企业。公司主要产品为冻干人用狂犬病疫苗(人二倍体细胞)和ACYW135群脑膜炎球菌多糖疫苗。

财报显示,2015年-2017年,康华生物期内营业收入分别为7106.93万元、9291.64万元和2.62亿元,对应净利润分别为1170.17万元、665.79万元和7445.79

万元,综合毛利率分别为84.38%、90.72%、89.46%。2018年1-9月,公司综合毛利率达94.59%。

在康华生物之前,2018年11月16日,北京万泰生物药业股份有限公司亦更新披露了IPO申报稿。公司从事体外诊断试剂、体外诊断仪器与疫苗的研发、生产及销售,疫苗领域主要产品为重组戊型肝炎疫苗、人乳头瘤病毒系列疫苗。

事实上,疫苗行业的全球整合亦很活跃。2005年后,默沙东、葛兰素史克、辉瑞和赛诺菲四大制药巨头通过收购等方式纷纷进入疫苗市场。默沙东近日宣布,将通过子公司以3亿美元收购Immune Design。此次收购意在增强默沙东在传染性疾病和癌症领域的疫苗开发能力。

燕郊香河二手房市场冷清

□本报记者 董添

中国证券报记者近日对燕郊、香河等北三县楼盘调研发现,燕郊、香河部分不限购的商住新楼盘,销售延续春节前夕升温态势。但相比2017年火爆场面,销售量仍处于低位。按照此前相关部门的规定,两地商住楼盘的首付比例不能低于50%。但为了促销,有的楼盘出现首付分期现象,个别开发商找自然人帮忙垫资或直接垫资。住宅类二手房市场则不景气。

目前,康希诺还未实现盈利。2016年、2017年及2018年一季度,康希诺的净亏损分别为4990万元、

本,避开限购。目前该项目销售单价在1.2万元/平方米左右。

存销比居高不下

“在北三县买房投资的居多。购买用于自住,在北京国贸工作的上班族比较常见。以后通了地铁就更方便了。”多位销售人员对中国证券报记者说。

贝壳研究院Real Data数据显示,燕郊二手房市场于2018年三季度触底,11月市场成交量开始好转,均价于11月开始回升。2019年1月,燕郊二手房成交量同比增长14.6%,环比下滑6.8%,1月均价达到1.88万元/平方米,环比上涨4.9%,同比下跌10.5%。从春节假期后两周数据看,燕郊二手房成交量出现一定回升。

但二手房具体的成交套数,各大机构说法不一。“属于商业机密,不便透露。”销售人员称。

从记者获取的一手房成交数据看,今年1月份燕郊一手房成交一百套左右。业内人士推测,二手房成交套数比一手房要少。一方面,新房交易流程较为简单,且购房者多喜欢购买新房。另一方面,二手房房源以普通住宅为主,商住二手房源比例较低,外地人无法购买普通住宅。

中国百城住宅库存数据显示,截至2018年底,燕郊库存量为75万平方米,同比下降23%;香河为138万平方米,同比下降15%;大厂为63万平方米,同比下降7%。按照100平方米/套计算,目前北三县库存量合计在3万套左右。

截至2018年底,燕郊存销比为23.7个月,同比下降51%;香河为40.4个月,同比上升14%;大厂为34.7个月,同比增长2%。

陈雷表示,通常存销比在10个月左右比较安全,超过10个月需要一定程度去库存。

“毕竟只是个镇,驱车15分钟就能横穿整个燕郊。未来发展如何要看政策调控情况。”经纪人老吴对中国证券报记者说。陈雷则表示,通州定位北京城市副中心后,很多产业会相应转移,通州及周边地区产业发展更快。预计其整体居住属性会进一步加强。北三县存销比高是因为目前受调控影响。如果放开限购,相关需求还是存在的。

同为北三县的香河县,春节期间虽已过去,多数房地产中介门店还处在休假中。“现在香河房地产不好做,外地人限购买不了普通住宅,全县商住房就两三个项目。这两年生意只能做给本地人,不少销售人员转行了。现在顶级住宅项目价格不超过1.5万元/平方米,普通商住房1万元/平方米左右。”香河一中介销售人员对中国证券报记者表示。

京沪高铁启动A股上市工作

今年有望完成辅导验收

□本报记者 欧阳春香

2月26日,证监会北京监管局网站刊登了京沪高速铁路股份有限公司上市辅导备案表。中国铁路总公司控股企业京沪高铁公司启动A股上市工作。

中国铁路总公司相关部门负责人介绍,全面启动京沪高铁公司上市工作,是中铁总积极推进国铁企业股份制改造的重要举措之一,是大力发展战略混合所有制经济、促进铁路企业资本结构优化调整的具体行动。

2019年有望完成辅导验收

该负责人表示,京沪高铁公司委托的上市辅导机构中信建投证券已根据相关法律法规,制定了相应的辅导计划和实施方案,京沪高铁公司有望于2019年内完成辅导验收。

京沪高铁全长1318公里,是“八纵八横”高速铁路主通道的重要组成部分。自2011年6月30日开通运营以来,京沪高铁已安全运送旅客9.4亿人次。2017年9月21日,复兴号动车组列车在京沪高铁实现时速350公里运行,树立了世界高铁运营的新标杆。

浙商证券研报认为,京沪高铁已成为核心线路中的黄金资产。自2011年开通以来,客运量从2400万人次提升至目前的1.8亿人次,日均客流量从13.4万提升到近50万,增长近4倍。京沪高铁在京沪旅客通道中的市场占有率从运营后的20%提升至73%。客座率从67.7%提升至2017年的80.1%。

中铁总表示,京沪高铁公司是京沪高速铁路及沿线车站的投资、建设、运营主体。公司资产质量优良,有稳定的现金流,已连续盈利超过三年,属于《铁路“十三五”发展规划》中明确的实行资产证券化的高速铁路企业,已具备首次公开发行股票并上市的条件。

上述负责人强调,京沪高铁公司的上市,有利于通过资本市场优化资源配置,实现铁路运输主业资本扩张、高效发展,提高经济社会效益;有利于国铁企业建立市场化经营机制,实现国有资产保值增值,形成行业示范效应。

连续三年盈利

根据京沪高铁的股东河北建投交通投资有限责任公司披露的数据,2017年京沪高铁公司营业收入295.95亿元,同比增长12.5%;实现利润127.16亿元,同比增长33.5%。浙商证券研报指出,京沪高铁公司营业收入从2013年的182亿元提升到2017年的296亿元,年均复合增长率近13%,净利润从亏损12.9亿元到盈利127亿元,利润率由负转正至42.9%。

国家企业信用信息网显示,京沪高铁公司目前有11位股东。截至2017年末,控股股东为中铁总下属的中国铁路投资有限公司,持股56.27%。平安资产管理有限公司、全国社保基金分别持股13.91%、8.70%。其他股东包括上海申铁投资有限公司、江苏交通控股有限公司、南京铁路建设投资有限责任公司、山东省高速公路集团、天津市基础设施建设投资集团有限公司、北京市基础设施投资有限公司、安徽省投资集团、河北建投交通投资有限责任公司。

京沪高铁的收入主要来自两部分。一部分为本线车的客票收入,另一部分为跨线车给京沪高铁公司缴纳的线路使用费。浙商证券研报指出,2016年京沪高铁本线车的客票收入124亿元,跨线车给京沪公司缴纳的线路使用费110亿元。考虑复兴号扩容和高铁票价市场化加速,预计京沪高铁公司盈利能力仍有较大提升空间。

近年来,铁路改革明显提速,中铁总混改不断取得新进展。中国铁路总公司党组书记、总经理陆东福此前表示,“正在积极推动铁路领域混合所有制改革和铁路资产资本化股权化改革,研究以路网运营企业、专业运输企业及非运输企业为重点的资源整合、资产重组、股改上市等方案。”

多家手机供应商业绩大幅下滑

□本报记者 张兴旺

智能手机行业整体出货量下滑拖累了供应商的业绩。业绩快报显示,领益智造、劲胜智能、奋达科技、歌尔股份等公司2018年净利润同比大幅下滑。业内人士认为,供应链公司应加强研发投入,跟上终端发展趋势,并向产业链上游高价值零部件领域延伸。

配件公司业绩下滑

据奋达科技业绩快报,2018年度公司营业总收入为36.21亿元,同比增长12.82%,主要来自智能音箱业务板块;归属于上市公司股东的净利润为亏损7.80亿元,上年同期为盈利4.43亿元。

对于净利润大幅下滑的原因,奋达科技表示,主要是对合并欧朋达科技(深圳)有限公司形成的商誉计提减值、存货、固定资产减值及欧朋达经营性亏损所致。资料显示,欧朋达主营移动智能终端金属外观件的研发、生产及销售,主要客户包括索尼、维沃、小米等消费电子厂商。

劲胜智能2018年度实现营业总收入55.05亿元,同比下降14.28%;归属于上市公司股东的净利润为亏损28.74亿元,上年同期为盈利4.61亿元。2018年,劲胜智能消费电子精密结构件分部实现营业收入36.01亿元,净利润为-30.87亿元。

劲胜智能表示,当期智能手机市场负增长,消费电子精密结构件行业产能过剩严重。加之5G商用化导致4G智能手机出货量明显下降,公司消费电子精密结构件订单下滑,竞争加剧导致产品毛利率下降;同时,生产运营成本、人力成本、融资成本不断增加,导致公司精密结构件业务大幅亏损。

歌尔股份2018年度实现营业总收入237.13亿元,同比下降7.14%;归属于上市公司股东的净利润为9.11亿元,同比下降57.42%。对于净利润下降的原因,歌尔股份表示,受智能手机行业竞争加剧影响,公司电声器件产品毛利率下降;虚拟现实市场处于调整期,公司虚拟现实产品收入下降;新布局的智能无线耳机业务尚处于产能爬坡阶段,利润贡献低于预期。

受子公司东方亮彩未完成业绩承诺等因素影响,领益智造2018年度归属于上市公司股东的净利润为亏损7.20亿元,上年同期为盈利16.83亿元。

长城国瑞证券认为,手机市场趋于饱和,手机销量增速不及预期,导致手机产业链上下游厂商营收、盈利滑坡。调研机构IDC数据显示,2018年全球智能手机出货量为14.05亿部,同比下滑4.1%。

寻找应对策略

某手机ODM公司相关负责人对中国证券报记者表示,2019年手机市场竞争将加剧,利润空间缩小,供应链剧烈震荡。

业内人士认为,智能手机行业竞争日趋激烈,供应商需要尽快找到应对策略。供应商要加强研发投入,跟上技术发展趋势,并向产业链上游高价值核心零部件领域延伸。

一位智能手机行业分析人士对中国证券报记者指出,一方面要加强内部管理,提升利润率节约成本,提升效率;另一方面,要抓住大客户,争取更多的市场份额。

劲胜智能则表示,为增强核心竞争力和盈利能力,根据战略调整的要求,重点发展高端装备制造业务、智能制造服务业务。报告期内,全面整合消费电子精密结构件业务相关资产,未来不再从事消费电子精密结构件的生产制造。

长城国瑞证券认为,对于创新和增长乏力的智能手机产业,5G、折叠屏、混合光学变焦摄像头等新技术的应用,是激活智能手机换机市场、提升产业链上下游投资的关键因素。