

招兵买马谋扩张 美迪西冲刺科创板

□本报记者 黄淑慧

医药CRO公司美迪西再一次向资本市场发起冲击。公司曾于2017年谋求在创业板上市,但在2018年3月终止审查。公司此次转战科创板上市申请已获得受理。相比CRO行业领军企业药明康德等,美迪西在营业收入以及员工数目等方面体量相对偏小。其能否在竞争日益激烈的CRO行业继续扩张,受到市场关注。中国证券报记者日前实地探访了美迪西位于上海川沙的总部和上海张江的分部。身处“以人取胜”的CRO行业,美迪西正在进行招聘并推进扩张计划。



推进扩张计划

美迪西成立于2004年,其注册地在上海浦东新区张江生物医药基地科技园里的一栋小楼内。园区里聚集了新生源、罗欣生物、方达医药等一批生物医药类公司。美迪西和上海泽璟医药技术有限公司合用园区的5号楼。据员工介绍,由于面积有限,美迪西在这里仅开设了一个实验室,绝大部分的研发实验室和职能部门位于上海川沙经济园区的总部。

中国证券报记者探访发现,在上海浦东新区川大路585号,美迪西租赁了4幢楼,面积约2万平方米。在CRO(生物医药研发服务)这个“以人取胜”的人才密集型行业,截至2018年年末,美迪西共有员工939人。中午时分,实验工程师们进进出出,络绎不绝。而据招股书申报稿,公司营业成本中人工成本比例较高,2016年-2018年占比分别为46.60%、48.19%和50.63%。

CRO企业的核心竞争力主要为研发技术水平,以及充足的人员规模,以完成研发服务。美迪西正在启动招聘计划,甚至记者差点被错误为应聘者。公司办公楼电梯外也贴着招聘海报,鼓励公司员工举荐人才。被推荐员工通过试用考核合格后,举荐人将获得“伯乐”奖金。

据了解,美迪西在川沙的实验室产能已经无法覆盖目前的业务需求,公司需要加大资金投入以扩张团队、场所及设备规模。美迪西已经在上海南汇规划了新的实验室,扩张计划正在紧锣密鼓地进行,募集资金将用于项目建设。

“莆田系”资本加持

美迪西的实际控制人为CHUN-LIN CHEN(陈春麟)、陈金章、陈建煌,三人达成了一致行动关系。目前三人直接或间接合计持有公司42.37%的股份。

其中,陈春麟是公司创始人及核心技术带头人,担任公司总经理。资料显示,陈春麟1986年毕业于中国药科大学,获药理学硕士学位;1994年毕业于美国俄克拉何马州立大学,获药理学及毒理学博士学位;曾担任美国帕克休斯癌症中心药理学系主任,美国福泰药物公司非临床药物评估部首席科学家。美迪西为其回国后于2004年创办。

陈金章是陈春麟的堂弟,2004年出资创



美迪西位于上海川沙的总部前台。

本报记者 黄淑慧 摄

办美迪西,目前担任公司董事长,持有公司20.91%的股份,为第一大股东。

值得注意的是,陈金章是“莆田系”重要人物,其名下控制的医疗类产业还包括南京长江医院集团、上海千诚护理院、上海浦东新区申诚医院等。陈建煌持股的医疗类产业则包括济南华夏医院、南昌新时代妇产医院等。

包括上述三人在内,在美迪西现有股东结构中,“莆田系”控制着绝大部分股份,且股东之间有着较为密切的亲属关系。招股书披露,“陈金章是陈春麟之堂弟,股东陈春来之堂兄,股东陈国兴之叔,股东林长青之岳叔父,股东张宗保之妻舅”。

值得一提的是,陈国兴是“莆田系”整形美容医院艺星医疗美容的董事长。去年6月,艺星医疗美容曾向港交所递交了上市申请。资料显示,艺星医疗美容营业收入从2015年的4.05亿元增加至2017年的10.37亿元,复合增长率达60%,净利润则从2015年的1298.1万元增至2017年的1.14亿元,两年间增长近9倍。

行业发展势头强劲

美迪西所处的行业是医药研发外包服务(CRO)。近年来,化学仿制药一致性评价、“4+7”带量采购”和创新药优先审评等一系列

政策的推进和实施,推动中国医药产业由“仿制型”向“创新型”转变。而CRO企业作为帮助制药企业缩短新药研发周期、降低新药研发费用的合作方,也被推到了“风口”。

中国CRO行业虽然兴起较晚,但近年来发展势头强劲。随着创新药政策、国际需求转移等因素变化,CRO行业快速发展。药明康德、泰格医药、博济医药、康龙化成、昭衍新药等均已登陆资本市场。其中,药明康德作为行业的龙头公司更是受到市场关注。

根据招股书,2016年-2018年,美迪西的营业收入分别为2.32亿元、2.47亿元、3.24亿元;归属于母公司股东的净利润分别为4291.73万元、4017.68万元、5897.51万元。

与行业主要竞争对手药明康德、康龙化成和昭衍新药相比,美迪西当前体量相对较小,但增速较快。2018年,美迪西收入规模为3.24亿元,同比增长30.57%。

数据显示,美迪西的毛利率低于药明康德、昭衍新药,略高于康龙化成,且人均单产较低,仍有一定提升空间。

美迪西在发展早期与其他国内领先CRO企业一样均以国际客户为主,海外客户覆盖了美国、欧洲、日本、韩国等地区,积累了众多国际知名医药企业及科研机构客户,包括武田制药、强生制药、葛兰素史克、罗氏制药、吉利德、路德维希癌症研究所等。而国内客户包

括恒瑞医药、扬子江药业、石药集团、华海药业、众生药业等大型药企,以及广州百奥泰、信达生物、杭州多禧、江苏太瑞生诺、北京思路迪、苏州信诺维、亚盛医药、海和生物、宜明昂科、柯菲平、阿诺生物、再鼎生物等创新生物医药技术企业。

对于竞争态势,美迪西指出,由于国内医药审批时间缩短,医药市场需求增加,跨国CRO公司如昆泰(IQVIA)以及科文斯(Covance)等已陆续在国内设立分支机构,加快开拓国内市场,公司将在国内市场与跨国CRO公司展开医药研发业务的竞争。且未来随着公司境外业务规模持续扩大,公司亦将在国外市场与跨国CRO公司直接展开竞争。另外,近年来国内CRO企业快速成长,如药明康德、康龙化成、昭衍新药等企业逐渐发展壮大并积极布局等,进一步加剧了国内CRO行业的竞争态势。这对公司的市场开拓能力和研究服务水平提出了更高要求。

美迪西业务主要聚焦于CRO,并且是临床前CRO领域。而药明康德等公司已经拓展至CMO(医药生产外包服务)环节。据公司证券部人士介绍,短期内尚没有延展至CMO领域的计划。募集资金将用于打造功能更为齐全、更为先进的药物发现和药学研究及申报平台及临床前研究及申报平台。

尚未取得加工许可

八菱科技“跨界”工业大麻遭问询

□本报记者 于蒙蒙

的进展情况,目前是否存在实质性障碍。

八菱科技4月22日收到深交所关注函。函件显示,八菱科技4月20日公告称,拟以自筹资金向科华生物增资6600万元。增资完成后,公司将持有科华生物22%的股权。科华生物营业范围包括工业大麻产品研发、加工、生物萃取、销售等。深交所对上述事项高度关注,并就十项问题进行问询。4月22日,公司股价跌停。

八菱科技主要从事汽车零部件制造及文化演艺业务。业绩快报修正公告显示,公司2018年归属于上市公司股东的净利润727.44万元,下降94.61%。今年一季度预计亏损0万元-900万元。八菱科技称,目前主业前景不容乐观。在此背景下,公司亟需进行产业转型,而大健康产业成为公司战略转型落脚点。公司表示,增资科华生物进一步拓展公司在大健康、生物医药领域的业务范围,增强公司未来的持续盈利能力。

尚未取得加工许可

公告显示,科华生物系一家专注于工业大麻生物医药研究、加工、萃取为主的科技公司。其以工业大麻花、叶为原料,以大麻二酚(CBD)、全谱油及其他元素为主要提取物。科华生物于2018年8月与大姚县人民政府签订了《工业大麻加工高新产业园基地建设项目框架协议》,该项目属于大姚县政府重点的招商引资项目。该项目已获得云南省大姚县公安局初审批复。该项目设计产能为年产15吨的大麻二酚(CBD)、全谱油、CBC、CBV、CBG等混合或单体萃取物。

八菱科技称,科华生物仍需通过当地公安部门验收后方可取得《云南省工业大麻加工许可证》。深交所要求补充说明上述许可证办理

是否存在炒作概念

截至2018年12月31日,科华生物净资产为-58.26万元,净利润为-58.26万元。深交所要求结合科华生物财务状况、历次增资情况说明本次交易对价的合理性。补充说明本次交易相关事项的商讨过程,包括具体沟通的时间、地点参与人员等,并据此提供相关内幕信息知情人名单,要求核查公司控股股东、实际控制人及其一致行动人、公司董监高过去六个月买卖股票情况,并说明上述人员未来六个月是否存在减持计划,是否存在利用工业大麻概念炒作股价配合股东减持情形。

深交所指出,公司自查是否存在违反公平信息披露原则的事项。公司发布公告称,计提坏账准备及长期股权投资减值准备合计340.98万元。深交所要求公司分别说明上述相关资产发生减值迹象的时间,此前公司未及披露上述资产减值事项并进行业绩预告修正的主要原因,是否存在通过计提大额减值准备进行盈余管理的情况。要求公司梳理近三年对外投资、购买及出售资产事项(含签订的相关协议),包括时间、总金额、已投入资金等进展情况。

业务双线告急

八菱科技主要从事汽车零部件制造及文化演艺业务。公司布局工业大麻领域,或与其双线业务疲软存在关系。

公司4月20日披露2018年业绩快报修正公告,调整后归属于上市公司股东的净利润为727.44万元,较上年下降94.61%。公司今年一季度预计亏损0万元-900万元。对于业绩下滑的原因,公司指出,2018年特别是下半年汽车行业出现下滑,公司收入下滑,盈利能力下降。

八菱科技坦言,依据目前国内汽车行业的市场情况,未来发展前景不容乐观,公司主业面临困难局面。在文化演艺业务领域,《恐龙》项目前期投入较大,每年固定成本较高,目前仍处于市场培育期,预计未来的经营业绩仍然具有不确定性。在此背景下,公司亟需进行产业转型,引入发展前景好、盈利能力强的新兴产业。

大健康产业成为八菱科技的转型目标。根据公司今年4月19日召开第五届董事会第三十六次会议决议,公司拟收购弘润天源51%的股权。收购完成后,公司将进入细胞生物技术领域,推动公司向大健康产业发展,逐步实现业务战略转型;同时拟对科华生物进行增资,增资完成后公司将进入工业大麻领域。

八菱科技称,增资科华生物有利于推动公司产业转型,进一步拓展公司在大健康、生物医药领域的业务范围,增强公司未来的持续盈利能力。科华生物如能按计划达产,将对公司未来的经营业绩产生积极影响。

公告披露,八菱科技拟收购弘润天源51%的股权。弘润天源与科华生物进行合作开展工业大麻相关产品的应用研发,应用领域包括医药/化妆品及功能保健品等。深交所指出,公司是否存在收购弘润天源失败的风险。要求充分提示相关风险。

值得注意的是,3月27日,国家禁毒委员会办公室发布“关于加强工业大麻管控工作的通知”,要求各省市自治区禁毒部门严把工业大麻许可审批关,并声明我国未批准工业大麻用于医药和食品添加。

对此,深交所要求结合我国及其他国家和地区相关行业监管政策等,说明弘润天源与科华生物拟开展合作的领域是否合理可行。

去年净利增逾四成 迈瑞医疗拟10股派10元

□本报记者 欧阳春香

迈瑞医疗4月22日晚间发布2018年年报,公司实现营业收入137.53亿元,同比增长23.09%;实现归母净利润37.19亿元,同比增长43.65%。公司拟每10股派发现金股利10元(含税),共计派发现金股利12.16亿元(含税)。

公司主要产品覆盖三大领域:生命信息与支持、体外诊断以及医学影像,拥有国内同行业中最全的产品线,以安全、高效、易用的“一站式”整体解决方案满足临床需求。

报告期内,公司生命信息与支持业务实现营业收入52.24亿元,同比增长23.33%。在生命信息与支持领域,公司在国内市场已经享有较高的品牌声誉,国内市场占有率继续稳步上升。2018年,该领域全线产品的销售均实现良好增长,高端监护、高端麻醉和高端呼吸机等产品进入了更多医院的重症和麻醉科。手术灯床塔产品随着医院的新建和扩建项目的增多取得了较高增长。

公司体外诊断业务实现营业收入46.26亿元,同比增长23.66%。2018年,随着仪器装机量的提升和试剂种类的增多,公司化学发光免疫类产品业务表现亮眼。2019年将推出的发光级联产品,将进一步为公司带来新增市场机会。

公司医学影像业务实现营业收入35.97亿元,同比增长22.55%。迈瑞超声系列产品目前已经完全覆盖国内高中低端市场,高端彩超快速进入众多大型三级甲等医院,实现国产彩超在高端市场零的突破。

*ST皇台即将暂停上市

□本报记者 欧阳春香

*ST皇台4月22日晚间公告,公司股票即将暂停上市,将于4月25日披露2018年年报之日起停牌。公司股票被暂停上市后,将面临终止上市风险。*ST皇台股价此前大涨,曾一度收获11个涨停。

面临暂停上市后的*ST皇台近期动作不断。盛达集团短短半个月完成了举牌、入主、输血*ST皇台等步骤。

连亏三年

公告显示,公司2016年、2017年归母净利润分别亏损1.27亿元、1.88亿元。根据业绩快报,公司预计2018年归母净利润为亏损8675.28万元。

4月12日,*ST皇台发布2018年业绩快报,公司营收为2548.34万元,同比下降46.47%;归母净利润同比增长53.76%,但仍亏损8675.28万元。这意味着连亏三年的*ST皇台“摘帽”无望。而今年一季度,公司预计归母净利润仍亏损8000万元-6500万元。

*ST皇台表示,老产品销售没有起色,新产品未上市,导致销售严重萎缩,销售收入大幅下降。

为了保壳,*ST皇台逐步剥离持续亏损的葡萄酒资产。此前已将全资子公司甘肃凉州皇台葡萄酒业有限公司100%的股权以1元的价格出售给上海厚丰投资有限公司。之后,公司将与葡萄酒业务相关的资产整合注入甘肃唐之彩。公司2018年12月25日公告,拟将其持有的甘肃唐之彩葡萄酒业有限公司69.55%的股权转让给上海厚丰。上海厚丰或其指定第三方应于5个工作日内向公司全额支付转让价款1.57亿元。截至4月11日,上海厚丰尚未向*ST皇台支付转让价款,致*ST皇台2018年“双保”(净利润为正、净资产为正)目标不能实现。

实控人变更

尽管业绩低迷,但4月以来*ST皇台股价上涨80.7%。

股价“起飞”或与盛达集团的“闪电”入主有关。*ST皇台4月8日晚间公告,盛达集团及其一致行动人甘肃西部资产管理股份有限公司基于对*ST皇台未来发展前景及投资价值的认可,已于3月14日至4月8日期间买入*ST皇台5%股票。

4月12日晚间,*ST皇台发布关于控股股东、实际控制人发生变更的提示性公告,公司第二大股东北京皇台与盛达集团签署了《表决权委托协议》。权益变动后,盛达集团及其一致行动人西部资产合计控制上市公司3529.6万股股份,占上市公司总股本的19.9%,上市公司控股股东变更为盛达集团,实际控制人变更为赵满堂。

盛达集团“上位”后,开始向*ST皇台“输血”。4月16日晚间,*ST皇台发布公告称,公司拟与控股股东盛达集团签订《借款协议》,后者将为其提供总额度为2000万元借款,借款期限为一年,借款利息按人民银行同期贷款基准利率4.35%计算。对于此次借款的用途,*ST皇台称,主要用于补充流动资金及生产经营之需等。