

逾10家药企拟分拆子公司上市

涉及诊断试剂、疫苗等板块

□本报记者 傅苏颖

今年以来,丽珠集团、科伦药业、乐普医疗、长春高新等逾10家药企相继宣布拟分拆子公司上市。分拆的业务板块主要涉及诊断试剂、疫苗等生物创新药。业内人士认为,这些业务板块投资前景光明,但仍需要关注后续的研发投入、产品迭代升级、市场占有率、人才激励机制等诸多问题。



新华社图片

分拆上市

2019年12月,证监会发布《上市公司分拆所附属子公司境内上市试点若干规定》。据中国证券报记者不完全统计,在上述宣布拟分拆子公司上市的10余家药企中,多数拟分拆子公司在科创板、创业板上市,业务板块主要涉及诊断试剂、疫苗等生物创新药。

乐普医疗拟将其控股子公司乐普诊断分拆至科创板上市。乐普诊断主要经营体外诊断试剂及仪器的研发、生产和销售业务。

疫苗业务成为分拆上市的热门。今年以来,长春高新、华兰生物及辽宁成大等上市公司相继发布公告,拟分拆疫苗业务独立上市。长春高新5月25日晚间公告,拟将其子公司百克生物分拆至科创板上市。本次分拆完成后,长春高新的股权结构不会发生变化,且仍拥有对百克生物的控股

权。百克生物主营业务主要为人用生物疫苗的研发、生产、销售,主要产品为水痘疫苗、人用狂犬病疫苗、鼻喷流感疫苗。

华兰生物计划分拆子公司华兰疫苗至创业板上市。公司主营业务主要涉及血液制品、疫苗制品两大板块,华兰疫苗自成立以来一直专注于疫苗的研发、生产及销售,是我国疫苗制品行业品种较多、规格较全的企业之一。

6月30日,分拆华兰疫苗上市工作有了新进展。河南证监局网站显示,华兰疫苗正在接受华泰联合证券辅导,已在河南证监局进行辅导备案。

辽宁成大拟将其控股子公司成大生物分拆至科创板上市。成大生物科创板IPO申请已进入问询阶段。成大生物主要从事生物制品业务,主要为人用疫苗的研发、生产和销售。

对于药企计划分拆子公司上市的热潮,中邮证券首席研究官、董事总经理尚振宇对中国证券报记者表示,首先,制度层面证监会鼓励企业分拆上市;其次,中国进入人口老龄化社会,潜在的医药需求巨大;此外,企业产品创新升级要融入价值链体系。

实现双赢

上述药企拟分拆的业务板块具有较高的独立性。丽珠集团公告显示,丽珠试剂业务领域、运营模式与公司其他业务板块保持较高独立性,本次分拆不会对公司其他业务板块的持续经营构成实质性影响。

丽珠集团指出,本次分拆完成后,公司仍将控股丽珠试剂,丽珠试剂的财务状况和盈利能力仍将在公司的合并报表中。本次分拆上市将导致公司持有丽珠试剂的权益被摊薄,但丽珠试剂的发展机遇与创新能力将进一步提升,有助于提升公司未来的整体盈利水平。同时,本次分拆上市有利于进一步提升丽珠试剂的品牌知名度及社会影响力,优化丽珠试剂的管理、经营体制,提升丽珠试剂的管理水平。

有利于丽珠试剂拓宽融资渠道,进一步加大研发、运营的投入,巩固丽珠试剂的市场竞争力。丽珠试剂市场竞争力的提升,有助于深化公司在诊断试剂产业链的战略布局,实现诊断试剂业务板块的做大做强,进一步提升公司资产质量和风险防范能力。

乐普医疗表示,本次分拆完成后,上市公司仍将控股乐普诊断,乐普诊断的整体经营情况、财务及盈利状况均将在上市公司合并报表中予以反映。分拆上市将有利于提升乐普诊断的独立性、投融资能力以及市场竞争力,乐普诊断经营实力和盈利能力的提升,亦将正面影响乐普医疗的整体盈利水平。

尚振宇认为,医药企业需要深度参与全球价值链竞争体系,加强新技术、新工艺、新材料等研发投入,不断升级自身产品与服务能力,资本市场作为直接融资渠道为此提供强有力的支持。

光大证券研报显示,子公司单独上市直接对接资本市场,有助于拓宽融资渠道,管理层得到有效激励。对母公司而言,控制权不变的分拆上市不会影响合并报表投资收益和公允价值变动损益。分拆上市当年,母公司利润可能因为持股比例被稀释而下滑。选择分拆上市,更多出于对公司治理和长期战略层面的考虑。

前景光明

为未来研发的重要方向,符合政策导向、重视研发投入、技术创新以及新产品研发能力强的疫苗企业将进入黄金发展期。建议重点关注国际合作能力突出、具有技术优势和全球化经营实力,尤其是已经开展新冠病毒疫苗研发的企业。

光大证券认为,疫情催化行业

加速升级,公共卫生体系有望迎来变革,预防环节日益得到重视;新冠病毒疫苗全球研发竞赛带来国内疫苗技术平台转型升级。重大疫情过后,伴随大众疫苗接种意识的提升,尤其相比发达国家和地区渗透率还很低的二类疫苗,有望弥合差距。华安证券表示,政策对创新药、

器械相关企业带来政策红利。创新药、器械将长时间获得政策鼓励而高速发展。

尚振宇认为,从投资收益角度看,这些业务板块前景光明,但需要关注后续的研发投入、产品的迭代升级、市场的占有率、财务管理成本、人才的激励机制等诸多问题。

7月新能源汽车销售9.8万辆

□本报记者 崔小粟

8月11日,中国汽车工业协会(简称“中汽协”)发布的数据显示,7月汽车销售211.2万辆,同比增长16.4%。其中,乘用车销售166.5万辆,同比增长8.5%;商用车销售44.7万辆,同比增长59.4%。值得关注的是,7月新能源汽车共销售9.8万辆,同比增长19.3%,同比增速由负转正。中汽协预测,今年新能源汽车销量或保持在110万辆左右。

商用车产销同比增速明显

2020年7月,汽车产销形势总体稳定,当月产销量环比小幅下降,同比继续保持增长,其中商用车同比增速依然明显。7月,汽车产销分别达到220.1万辆和211.2万辆,环比分别下降5.3%和8.2%,同比分别增长21.9%和16.4%。1-7月,汽车产销分别为1231.4万辆和1236.5万辆,同比分别下降11.8%和12.7%,降幅与1-6月相比,分别收窄5.0个百分点和4.2个百分点。

7月,乘用车产销分别为172.9万辆和166.5万辆,环比分别下降3.9%和5.6%,同比分别增长13.2%和8.5%。与上月相比,多功能乘用车(MPV)产量略增,销量微降,其他三大类乘用车品种产销均呈小幅下降;与上年同期相比,多功能乘用车(MPV)产量略有增长,销量小幅下降,其他乘用车品种产销依然保持增长。

1-7月,乘用车产销分别为948.3万辆和953.3万辆,同比分别下降17.8%和18.4%,降幅比1-6月分别收窄4.7个百分点和4.0个百分点。与上年同期相比,四大类乘用车品种产销降幅相比1-6月继续收窄。

7月,商用车产销分别为47.2万辆和44.7万辆,环比分别下降10.4%和16.6%,同比分别增长70.3%和59.4%。在商用车主要品种中,与上月相比货车和客车产销均降;与上年同期相比,客车产销下降较快,货车产销保持快速增长。

1-7月,商用车产销分别为283.1万辆和283.2万辆,同比分别增长16.4%和14.3%,增速比1-6月分别提升6.9个百分点和5.7个百分点。在商用车主要品种中,与上年同期相比,客车产销均呈下降态势,货车产销保持较快增长。

拟定增募资逾20亿元 珍宝岛完善医药产业链布局

□本报记者 宋维东

8月11日晚,珍宝岛公告称,拟非公开发行股票,募集资金总额不超过20.81亿元,扣除发行费用后将用于创新药及仿制药研发平台项目、鸡西分公司三期工程建设项目、中药材产地加工项目、信息化升级建设项目及补充流动资金。

珍宝岛表示,本次定增可进一步推动公司创新药和仿制药的研发,大幅提升公司研发能力,完善中药产业链条,积极推进公司产品条线战略布局;不断深化中药、化学药、生物药协同发展战略。

本次募投项目包含创新药和仿制药两个研发平台。对此,珍宝岛表示,这充分考虑了研发投入、研发难度和研发周期,二者同步推进有利于优势互补。与化学创新药相比,仿制药的研发和生产投入相对较少、风险相对较低、时间相对较快;而创新药的竞争壁垒和市场收益远高于仿制药,有必要积极发展创新药。

具体来看,创新药及仿制药研发平台项目致力于研发高临床价值、高经济价值的化药创新药及仿制药。珍宝岛表示,在中成药市场发展相对放缓的背景下,加快化学药业务的发展是公司实现可持续发展的重要途径之一。项目建设满足公司抢占化学药市场先机的需要。该项目涉及的品种均属于用药人群广、用药时间周期长、市场空间巨大的心脑血管系统、骨骼肌肉系统、神经精神、抗肿瘤、抗感染、消化代谢、呼吸系统等领域。项目可提升公司研发效率,加快仿制

中汽协表示,在各项促消费政策的带动下,7月汽车市场加快恢复步伐,市场活力逐步提升,市场销售持续改善。在此背景下,汽车产销延续二季度以来的回暖势头,保持了良好的运行态势。一系列促进消费政策正逐步发挥作用,对汽车市场发展长期利好;上半年各地实施的促进消费政策陆续进入尾声,为对冲疫情影响,会陆续再出台相关政策,但直接促进汽车消费的力度可能会减弱。

新能源车产销同比增速转正

新能源汽车产销同比增速由负转正。7月,新能源汽车产销分别完成10万辆和9.8万辆,环比分别下降2.4%和5.5%,同比分别增长15.6%和19.3%。在新能源汽车主要品种中,与上月相比,纯电动和插电式混合动力汽车产销均呈一定程度下降;与上年同期相比,纯电动汽车和插电式混合动力汽车产销均增长,其中纯电动汽车增速更为明显。

1-7月,新能源汽车产销分别为49.6万辆和48.6万辆,同比分别下降31.7%和32.8%,降幅相比1-6月继续收窄。在新能源汽车主要品种中,与上年同期相比,纯电动汽车和插电式混合动力汽车产销同比均下降,降幅均比1-6月收窄。

7月,中国品牌乘用车销量环比略有下降,同比小幅增长。共销售58.5万辆,环比下降0.9%,同比增长4.5%,占乘用车销售总量的35.1%,占有率比上月提升1.7个百分点,结束了自3月起连续下降态势。海外品牌方面,与上月相比,德系和日系销量降幅略小,其他海外品牌下降较为明显;与上年同期相比,法系乘用车销量降幅超过70%,韩系微降,其他品牌呈不同程度增长,日系品牌增速接近20%。7月,中国品牌轿车、SUV和MPV市场占有率为19.1%、45%和64.9%,与上月相比市场占有率为增长。

1-7月,中国品牌乘用车共销售343.4万辆,同比下降25%,占乘用车销售总量的36.0%,占有率比上年同期下降3.2个百分点。海外品牌方面,与上年同期相比,日系乘用车销量降幅略小,其他品牌均呈两位数较快下降。1-7月,中国品牌轿车、SUV和MPV市场占有率为18.3%、47.9%和66.7%,呈现下降趋势。

7月国内市场5G手机出货量1391万部 机构密集调研手机产业链

手机出货量的62.4%;而6月份5G手机占同期出货量的比例为61.2%。7月份,上市新机型14款,占同期手机上市新机型数量的35.0%。1-7月,国内市场5G手机累计出货量7750.8万部、上市新机型累计119款,占比分别为44.2%和46.5%。

从品牌构成看,7月份,国产品牌手机出货量达2072.4万部,同比下降35.1%,占同期手机出货量的92.9%;上市新机型36款,同比下降16.3%,占同期手机上市新机型数量的90.0%。1-7月,国产品牌手机出货量累计1.60亿部,同比下降21.7%,占同期手机出货量的91.2%;上市新机型累计234款,同比下降24.47%;归属于上市公司股东的净利润为6.31亿元,同比下降43.36%。其中,公司核心板块领益科技实现营业收入78.17亿元,同比增长36.19%。

中泰证券指出,5G手机快速发展将为产业链和5G新应用带来重大机遇。川财证券认为,5G新机仍以安卓为主,智能手机景气仍有较大提升空间。

机构密集调研

机构密切关注手机产业链动态。Wind数据显示,三季度以来,机构调研了11家手机产业链公司。其中,6家公司获10家以上机构调研,领益智造、通富微电获得100家以上机构调研,传音控股获得88家机构调研。

苹果公司是领益智造主要客户之一。领益智造主营业务以精密功能及结构件为核心,向上游材料领域和下游模组及组装产品延伸,具体包括模切材料、磁材、电源适配器等。上半年,领益智造实现营业收入119.44亿元,同比增长24.47%;归属于上市公司股东的净利润为6.31亿元,同比下降43.36%。其中,公司核心板块领益科技实现营业收入78.17亿元,同比增长36.19%。

7月31日,领益智造表示,5G手机对导磁导电、天线模组等功能要求提升,增加产品加工的工序恰是公司的盈利机会。

所在;公司对各种材料理解能力和经验积累比较深厚,客户对料件提出更高要求的趋势给公司带来机会。

国信证券指出,下半年苹果5G新机的发布将推动产业链新一轮创新升级,推出多款机型,提高市场份额,增强软件和服务端的营收黏性。展望三季度,随着苹果5G手机新机型的发布,过去三年堆积的换机潮预计将迎来高峰,苹果手机产业链公司的业绩增速有望持续高增长。

领益智造表示,三季度、四季度订单充足,公司会持续扩充产能。随着公司在行业内模组化的布局,结构件板块的大幅增长以及领益科技对各板块更深度的融合,预计2021年的情况会好于2020年。

7月10日,安洁科技在机构调研时表示,未来会不断加强对主要业务领域和核心客户的渗透,公司将不断努力在消费电子行业做大做强。

□本报记者 张兴旺

8月11日,中国信通院发布的报告显示,7月份国内市场5G手机出货量达1391.1万部,占同期手机出货量的62.4%。同时,机构密切关注手机产业链。三季度以来,机构调研了11家手机产业链公司。券商认为,目前5G新机仍以安卓为主,下半年苹果5G新机的发布将推动产业链新一轮创新升级。

5G手机出货占比提升

中国信通院报告显示,7月份国内市场总体出货量达2230.1万部,同比下降34.8%;1-7月,国内市场总体出货量1.75亿部,同比下降20.4%。7月份国内上市新机型40款,同比下降23.1%。1-7月,上市新机型累计256款,同比下降14.1%。从5G手机发展情况看,7月国内市场5G手机出货量达1391.1万部,占同期

手机出货量的62.4%;而6月份5G手机占同期出货量的比例为61.2%。7月份,上市新机型14款,占同期手机上市新机型数量的35.0%。1-7月,国内市场5G手机累计出货量7750.8万部、上市新机型累计119款,占比分别为44.2%和46.5%。

从品牌构成看,7月份,国产品牌手机出货量达2072.4万部,同比下降35.1%,占同期手机出货量的92.9%;上市新机型36款,同比下降16.3%,占同期手机上市新机型数量的90.0%。1-7月,国产品牌手机出货量累计1.60亿部,同比下降21.7%,占同期手机出货量的91.2%;上市新机型累计234款,同比下降24.47%;归属于上市公司股东的净利润为6.31亿元,同比下降43.36%。其中,公司核心板块领益科技实现营业收入78.17亿元,同比增长36.19%。

中泰证券指出,5G手机快速发展将为产业链和5G新应用带来重大机遇。川财证券认为,5G新机仍以安卓为主,智能手机景气仍有较大提升空间。