

安科生物 “技术国内领先” 遭专家质疑

国内“唯一”含金量不足



□本报记者 济川 实习记者 余安然

国内唯一同时获得干扰素和生长激素两类生物制品生产批文的生产厂商;国内干扰素剂型最多的生产企业;生长激素国内取得烧伤适应症生产批件仅有的两家企业之一。顶着这些科技光环的安科生物(300009)不免让人羡慕。

而更让同行惊讶不已的是,安科生物2010年年报称,公司五大主要产品国内领先,有四项国内领先,一项国内先进。而公司拥有18项专利技术,似乎也印证了安科生物的科技实力非同一般。

不过,一位接受中国证券报记者采访的行业专家表示,这些专利技术没有一项涉及对药物结构的保护,实际上无法对公司产品获得市场排它性优势地位进行保护,对公司未来的发展很难说有重大实质意义,更无法确认它在行业中的领先地位。

18项专利技术并非领先地位

判断一家公司技术到底有多强,是不是在行业保持领先地位,你可以看看它到底有多少核心技术专利。看看它不愿透露姓名的基因工程领域研发专家告诉记者,安科生物是一家好公司,它有自己的技术,它成长也非常快,但它怎么能说清楚自己的技术在行业内领先呢?

安科生物2010年年报称,其已拥有18项专利技术,其中发明专利6项,实用新型专利12项;公司尚未授权的专利11项,其中发明专利7项,实用新型专利4项。另外,公司拥有非专利技术9项。

这位专家告诉记者,专利技术多并不代表就有核心技术,更不代表行业领先。要看这些专利是不是对药物结构的保护,这对公司的发展有重大影响。如果只是一些方法专利、新型实用专利和外观专利,这实际对公司未来发展没有多大影响,只是在申请“国家高新技术企业”时有用。

记者认真对照安科生物18项专利,发现其中有6项涉及生产工艺

的方法专利,另外12项属实用新型专利,这些专利大多与设备相关。另外,尚未授权的11项专利以及9项非专利技术大多与生产工艺方法有关。

这位专家表示,一般公司只要对生产工艺方法稍作改变就可以绕开专利保护。这就不难解释,在重组人干扰素领域,国内有20多家公司在生产同类制剂。同样,在重组人生长激素领域,至少有5家公司在生产相关产品。也就是说,安科生物专利能够将它公司排除在市场之外,它就有重要价值。因此,安科生物方法专利有多少实质意义,说不清楚。当然,如果这些方法专利卖给别的公司,它也会产生价值。

记者点击国内一些主流重组人干扰素公司都有自己的公司网站,发现这些公司都有自己的生产工艺方法专利。

国内“唯一”含金量不足

安科生物称自己是国内唯一同时获得干扰素和生长激素两类生物制品生产批文的生产厂商”,又有多少技术含金量呢?实际上,该说法已经为中国证券报曝光,系虚假陈述。

这位专家笑了笑,我负责任地告诉你,即便安科生物确实是国内唯一的同时具备两种生物制品生产批文的企业,也不能表明它技术领先国内同行。国内企业中,长春金赛是国内规模最大的基因工程制药企业和亚洲最大的重组人生长激素生产企业。而天津华立达、北京三元、北京凯因在干扰素市场上的份额均超过安科生物。

另外,安科生物还曾非常自豪地宣称,公司是生长激素在国内取得烧伤适应症生产批件仅有的两家企业之一。这位专家的透露,实际上长春高新(000611)的子公司,长春金赛是国内第一个获得该生产批件的企业,其综合实力要强于安科生物。

近日,安科生物公告称,公司PEG化长效重组人干扰素α2b的研制”和PEG化长效重组人生长激素的研制”均已完



摄影/本报记者 济川

补工作,并搭建了长效蛋白质药物制剂干扰素α2b的研制”入选了“十二五”国家“重大新药创制”科技重大专项的消息,一度曾诱发公司股价涨停。该消息是不是意味着安科生物在技术上将有突破,从而证明自己的行业地位呢?

熟悉该领域的一位专家告诉记者,在长效重组人干扰素和长效重组人生长激素研制方面,国内长春金赛和厦门特宝已经走在了前面。

2008年,长春金赛研制成功的全球首家PEG化长效生长激素就获得国家专利证书,并完成三期临床研究。2010年,厦门特宝的Y型PEG化重组人干扰素α2b注射液(I类),完成了I期临床研究,启动和开展用于治疗慢性乙型肝炎和慢性丙型肝炎的II期临床研究;Y型PEG化重组人粒细胞刺激因子注射液(I类),获得临床研究批件,启动临床研究;Y型PEG化重组人生长激素注射液(I类),获得临床研究批件。

安科生物在该领域的研究还没有进入临床阶段,时间节奏已经慢了一拍。真正拿到生产批文,估计也是7-8年以后的事情了。

记者在安科生物的招股书中还

发现,公司主要生产设备为国内先进,取得方式均为购买。

市场份额靠后

北京一位从事医药销售多年的老总向记者透露,一家公司的技术专利有大多实际意义,还要看它对市场的保护,为自己营造排它性地位。当然,这个市场要有足够的容量。反过来看,公司的市场份额也可以反映出其技术实力。

既然安科生物在专利技术上无法证明自己在国内的领先地位,会不会在市场上得到充分认可呢?

安科生物的招股说明书详细地写道:目前,国产重组人干扰素生产企业有20多家,除公司外,还有天津华立达、北京三元等企业,生产的干扰素剂型主要包括注射液、栓剂、滴眼液、乳膏等。进口重组人干扰素生产企业主要有先灵葆雅、罗氏制药,主要生产长效干扰素注射液。国产重组人生长激素生产企业有5家,除公司外,还有长春金赛、联合赛尔、深圳科兴、中海海济。进口重组人生长激素生产企业是瑞士雪兰诺。

对于市场份额,安科生物引用了第三方的数据(包括到2008年)。公司核心技术产品(重组人干扰素和重组人生长激素。其中,重组人干扰素中,注射剂在2008年排名第

6,占有率为3.15%。排名前5位的公司分别是罗氏制药、先灵葆雅、天津华立达、北京三元、北京凯因。占干扰素市场份额相对较小的外用制剂中,安科生物排名靠前,栓剂排名第2,滴眼液排名第2,乳膏排名第2。安科生物重组人生长激素,国内市场份额排名第4,占有率为7.93%,但远远低于第3名瑞士雪兰诺26.19%的占有率。而国内企业长春金赛排名第1,占有率接近40%。

不过,令人不解的是,安科生物没有在招股书里透露它的核心产品生物制品在整个市场上的占有率数据。

一位行业专业人士表示,稍微算一笔账就会明白,如果综合考虑安科生物的市场占有率,它的实际排名根本不可能进入行业前三名,可能也就是在第6名左右。与国内同行相比,它的市场份额也没有优势。

那么2010年,这个排名会不会发生变化呢?

安科生物的年报数据与此前的招股书相关数据显示,公司重组人干扰素产品的市场占有率为2.85%,而重组人生长激素的市场占有率为6.68%。该数据与2008年市场占有率有升有降,并无实质变化。

一位安科生物的竞争对手则表示,安科生物的主要竞争对手是一个充分竞争的市场,它想脱颖而出,可能性非常小。

银河电子 川大智胜前三季度业绩预增

□本报记者 王锦

上市公司2011年半年报披露正式拉开帷幕,三家隶属于“次新股”的中小板公司首发,均交出不俗的中期业绩答卷。银河电子002519净利润同比增长18%,川大智胜(002253)净利润同比增幅则高达126%,立讯精密002475净利润也同比增长96.36%。

银河电子和川大智胜还同时预计今年前三季度净利润将实现不同程度的增长。

银河电子前三季度预增近30%

作为数字机顶盒行业的领先者,2010年下半年总体刚起步的银河电子今年上半年业绩平稳稳步增长,共实现营业收入4.92亿元,同比增长22.92%;实现利润总额5011.18万元,同比增长21.62%;实现净利润4384.24万元,同比增长18.10%。基本每股收益0.31元。

上半年,公司紧抓数字电视产业和信息电子产业快速发展的势头,积极壮大以研发家庭多媒体信息处理系统为核心的技术队伍,持续加大研发和技改投入,进一步拓展国内外市场。上半年公司双向交互机顶盒、高清机顶盒等高端产品得到了进一步推广与应用,国内有线机顶盒又新中标了黑龙江、天津等省市,国外的卫星运营商市场也有了较大突破。

但受制于机顶盒行业议价能力不强,银河电子数字机顶盒产品毛利率并不高,公司整体毛利率仅比上年同

期微增0.19%至24.5%。分析人士称,这也是公司净利润增幅低于营业收入增幅的原因。

值得注意的是,作为“次新股”的银河电子并不为机构所关注,公司前10大流通股股东中仅有三家机构,包括上海浦东发展集团财务有限公司和中广核财务有限公司,今年一季度尚在10大流通股股东名单中的私募基金——厦门国际信托有限公司旗下私募在二季度已经选择“离席”。

银河电子还对前三季度业绩进行了预告,预计前三季度净利润同比增长幅度为30%以内,公司去年同期实现净利润5304.53万元。

川大智胜中期增长126%

由于空管体系大变革,空管业务市场需求强劲,川大智胜业绩大幅增长也在业界预期之内。公司半年报显示,上半年完成营业收入17.16亿元,营业利润657.52万元,同比分别增长40.89%、58.20%;实现净利润1198.36万元,同比增长126.01%。基本每股收益0.16元。

公司表示,营业收入增加主要系公司签订合同增加,按合同项目实施进度确认收入增加所致。上半年深圳机场扩建空管塔台管制模拟机、成都双流机场塔台模拟机、内蒙空管局ATC系统等多个项目完成验收或安装。公司前十大流通股股东中机构占9席,华夏基金旗下的华夏平稳增长持股约360万股,以公司13日45.90元的收盘价计算,市值约为1.65亿元。

川大智胜也在半年报中表示,将抓住“十二五”期间我国航空及地面

交通领域的发展机遇,积极开拓现有业务市场,加强项目储备;力争在低空管理和空管领域、飞机模拟机培训及视景系统研发方面取得实质进展。由于业务继续保持增长态势,公司预计1-9月净利润同比增长幅度为50%-80%。

立讯精密:并购大幅提升业绩

由于外延式并购和内生性扩张的共同作用,立讯精密上半年业绩实现大幅增长。公司实现营业收入9.85亿元,同比增长153.88%;实现净利润9941.22万元,同比增长96.36%。基本每股收益0.38元。

立讯精密表示,通过资源配置调整,公司进行了收购,收购兼并,优化了业务和客户结构,为业绩增长提供了良好保障。公司先后完成江西博硕科技有限公司、昆山联滔电子有限公司和ICT-LANTO LIMITED的控股并购,在香港新设立立讯精密有限公司和立讯精密科技有限公司,在台湾、美国的投资计划正在实施中,达到了公司海内外布局的基本目标,快速完成了三个募投项目的实施计划。

立讯精密称,2011年通过并购与整合,公司无论是从规模上还是从效益上都已进入快速发展时期。该趋势也为机构所看好,华宝兴业、嘉实、银华等基金齐齐出现,在公司前10大流通股股东名单中。

此外,公司表示,1-9月份主要经营业绩目标为产品销售净利润同比增长100%-130%。但能否实现取决于市场状况和公司经营等多种因素,存在一定的不确定性。

中国中铁中标224亿元工程

□本报记者 张洁

中国中铁(601390)公告称,公司多家所属子公司近日中标十三项重大工程,合同额合计224.08亿元,约占公司2010年营业收入的4.74%。

其中,约子公司中国中铁四局和中铁九局分别中标新建吉林至珲春铁路站前其他工程第一类JHS I标段和JHS IV标段,中标价合计为46.69亿元;中铁建工中标34.33亿元昆明市西山草海北片区4#号地块安置房(主体结构±0.00以下工程BT建设)工程施工总承包等12项国内重大工程合同。此外,刚果(金)基建项目管理分公司与刚果重建部大型工程签订了卢本巴大道(机场路)二、三标段大型工程施工总承包,项目总价1.88亿美元(约合折合人民币12.16亿元),工期30个月。

今年以来,中国中铁公告中标重大工程项目累计19项,累计金额342.98亿元。今年上半年,公司新签合同3724.8亿元,同比增长44.9%。公司一季报显示,报告期内公司新签合同1273.8亿元,同比减少30.0%。新签合同中,占公司收入来源最大的基建板块完成881.5亿元,同比减少39.3%。

公司2010年实现营业收入4731.22亿元,归属于母公司所有者净利润74.88亿元。7月13日,公司股价收盘于3.92元,涨幅1.03%。

星辉车模:IPO项目投产在即

□本报实习记者 傅豪 广州报道

中国证券报记者昨日走访了星辉车模(300043)IPO募投项目建设基地,公司募投项目厂房进展顺利,目前已有部分设备安装完毕,厂房开工在即。此外,由于基地建设现场拉动,新产品婴童车模项目也将于近期达到预定可使用状态,将迎来进一步的市场开拓。

IPO项目投产扩充产能

资料显示,星辉车模IPO募投项目投入资金1.33亿元,分别用于扩充动态车模和静态车模产能500万件和220万件。记者从基地建设现场了解到,生产基地占地面积3万平方米,生产厂房、办公建设等基础设施已经建设完毕,部分生产厂房已经装入生产设备,基地外的供电设施和道路交通也已经配套完善。

根据规划,该募投项目计划是今年9月份投产,从目前情况来看,按期投产应该问题不大。东方证券分析认为,星辉车模募投项目若顺利投产,正赶上产品出口的旺季,此时开工将很快提高公司产能,促进公司终端销售。中信证券分析,星辉车模产品内外需比较强劲,订单已截至三季度中,预计项目投产有望推动盈利快速增长。市场方面,根据中国社会经济决策咨询中心的预测,2012年我国车模消费市场销售收入有望达到250亿元,同比增长率维持在20%以上。

据了解,产能一直是制约公司发展壮大的瓶颈,公司在上市后通过租赁厂房的方式增加产能,保持了业绩的高速增长。公司2010年实现扣除非经常性损益的净利润5378万元,同比增长44%。2011年一季度,在扣除非经常性损益影响的情况下,公司一季度净利润同比增长81%,刚刚公布的中期业绩预告为同比增长50%-100%。

婴童车模成新盈利点

据公司介绍,2010年,星辉车模与德国宝马、英国阿斯顿马丁、德国保时捷等知名汽车品牌签订了车模授权合同。今年3月,公司又收到意大利法拉利汽车公司车模授权合同,至此,星辉车模已经获得了包括婴童车模产品在内的25个汽车品牌授权。

行业人士分析,星辉车模能够在较大范围内获得品牌汽车授权,这与公司多年来专注车模行业的积累是分不开的。公司上市后综合竞争力得到进一步增强,其在品牌汽车授权方面将继续保持优势地位。

此外,公司在与品牌车授权方面的优势将顺利运用到新产品上,为公司增加新的盈利增长点。公司新投产婴童车模项目也将在近期投产,设计年产能56万套婴童电动车和38万套婴童学步车,根据项目规划今年将产生5000万元营收。业内人士认为,公司婴童车产品对比竞争对手将具有一定品牌优势和较强议价能力。

公司今年6月初正式授予相关人员首次股票期权,如果按公司营业利润保持年均38%左右的增幅计算,未来三年期权费用占公司营业利润的比例分别为4%、4%和1%左右,对公司盈利的影响幅度较小。公司表示,本股权激励计划的实施将有助于公司业务的发展,公司业务的发展将确保公司有能力和承担上述股权激励成本,不会对公司各年业绩造成实质性的影响。

星宇股份推股权激励计划

□本报记者 张洁

星宇股份(601799)拟向公司部分董事、高级管理人员等126人授予300万股限制性股票,占本股权激励计划前公司总股本的1.27%。其中首次授予激励对象限制性股票280万股,占公司股本总额的1.19%,预留20万股,占总股本的0.08%。公司首次授予限制性股票的价格为9.61元。公司股票停牌前一交易日,股票收盘价为20元,微涨0.45%。

公司表示,按计划约定授予,本次激励计划中预留的20万股限制性股票将在首次授予后一年内授予新引进及晋升的中高级管理及公司核心骨干。

非经常性收益并未添彩

双鹭药业大幅预增不涨反跌

时隔三个月,双鹭药业(002038)将中报预增由50%-80%修正为预增150%-170%。然而,修正后预增,当日股价不涨反跌,大幅下挫5.84%,列两市跌幅之首,成交量创公司上市近7年之最,全天换手5.58%,成交6.51亿元,比六月份平均日成交量劲增超10倍。

一位券商研究员对中国证券报记者表示,由于主营业务业绩增长幅度降低,使看好双鹭药业持续增长能力的资金“出走”,导致当天股价放量下挫。原来,在鲜亮的中报预告背后,公司业绩“浮云”增多。虽然双鹭药业净利润预计2011年1-6月份实现净利3.37亿-3.64亿元人民币,同比增长150%-170%,但大幅调升是因为出售普仁鸿股导致净利润增加1.64亿元。华创证

券研究指出,如果剔除普仁鸿股权出让收益,双鹭药业1-6月份净利润同比增长仅为28%-48%,远低于市场预期的28%-80%,低出市场预期。

一季报显示,双鹭药业当期实现净利润7516万元,同比增长33.82%。中报业绩预告的50%-80%的中报业绩预增幅度颇受机构关注。国泰君安研究认为,双鹭药业上半年预增50%-80%,增速逐季提升,显示公司业务在盘整两年后有向上转折的趋势。国信证券则称中报业绩预增50%-80%显示出高增长。还有研究认为双鹭药业重磅品种复合辅酶等药品将在2011年销售放量,为公司带来高速增长。然而,一纸业绩修正让市场预期闪了一下腰。有券商研究员表示,当前来看,双鹭药业的业绩增长趋于平稳。(刘国锋)

国元证券称未操纵两公司股价

针对市场传闻,国元证券(000728)澄清表示,公司不存在操纵华工科技和双鹭药业股票价格的行为,不存在因操纵华工科技和双鹭药业股票价格而对处罚相关人员的情形,没有因上述传闻事项受到监管部门的处罚。

公告称,近日有媒体指出,国元证券研究所与资产管理部、自营部门涉嫌在2010年年底联手,先后推、操纵华工科技和双鹭药业股价”并“于近日被证监会

严查”,经核实该传闻不属实,监管部门2011年4月针对此事的调查已经结束。截至目前,公司没有因传闻事项受到处罚。

同日,华工科技针对媒体报道发布澄清公告表示,公司高层并未向媒体透露“公司今年主营利润预计超1.8亿元,甚至达2亿元,同比增50%以上”;“以上订单”的报道与事实不符,公司2011年末与苹果公司签订订单。”(刘国锋)