

登陆创业板

# 华兰股份力争成为国际领先药包材提供商

10月18日，江苏华兰药用新材料股份有限公司（简称“华兰股份”）首次公开发行股票并在创业板上市网上路演在中国证券报·中证网举行。华兰股份董事长华国平、华兰股份总经理华一敏、华兰股份副总经理兼董事会秘书赵士军、华泰证券保荐代表人米耀、邹晓东等路演嘉宾在网上与投资者交流，并回答了投资者关心的问题。

● 本报记者 王可 见习记者 倪铭

## 面临四大发展机遇

问:请介绍公司的基本情况。  
答:华兰股份自1992年成立以来,主要从事直接接触注射剂类药品包装材料的研发、生产和销售,主要产品包括各类覆膜胶塞、常规胶塞等。由于药用胶塞通常与注射剂直接接触,因此选用高质量的药用胶塞对用药者及时获得安全有效的药物支持至关重要。质量可靠的药用胶塞可保护药物免受环境影响,并有助于维持药物质量和安全。

问:公司所处行业未来发展趋势如何?  
答:作为医药包装行业的细分子行业,药用胶塞行业的发展与医药行业整体息息相关。未来主要机遇包括:一是高人口基数和老龄化趋势为行业提供持续稳定的发展空间;二是居民收入水平的提高,推动居民人均医疗相关费用的支出持续增加;三是国家产业政策推动我国医疗卫生事业和药用胶塞行业的整体发展;四是共同审评审批制度的不断完善提升药用包装材料行业的整体质量。药用包装材料的审核纳入药品整体范围后,医药包装行业在产业链中的地位将得到显著提高。未来行业的市场集中度会进一步提高,坚持自主研发、掌握核心技术的优质药用胶塞企业将逐步占领更多市场份额。我国药用胶塞行业将逐渐实现进口替代及海外出口、成为全球医药企业药用胶塞供应基地的关键部分。

## 市场占有率位居行业前列

问:公司主要客户和市场占有率情况如何?  
答:凭借产品质量优势、品牌知名优势、技术研发优势、高端产品先发优势,公司的客户已覆盖国内医药工业百强企业60%以上,主要客户包含恒瑞医药、齐鲁制药、国药集团、中生集团、石药集团、丽珠集团、上海医药、广药白云山等国内知名药企,并与国内其他众多主流医药企业进行深度合作。同时,公司已进入如辉瑞制药、勃林格格格翰、韩国绿十字等部分国际知名医药企业的全球供应体系,并建立了长期合作关系;近年来,公司不断推进“走出去”的海外市场推广战略,并已在意大利、埃及、沙特、卡塔尔等国家和地区实现产品销售。

# “数”读华兰股份

● 本报记者 李岚君 见习记者 乔翔

## ◆ 基本情况

华兰股份成立于1992年6月4日,注册资本10100万元,法人代表为华国平。公司注册地址:江阴市临港新城中港镇澄路1488号。公司所处行业:C27医药制造业。公司主要从事直接接触注射剂类药品包装材料的研发、生产和销售,主要产品包括各类覆膜胶塞、常规胶塞等。

## ◆ 本次发行情况

本次发行价格为58.08元/股,发行股票的数量为3366.6667万股,发行后总股本为13466.6667万股,占发行后总股本的比例为25%。预计募集资金总额为195536万元,扣除发行费用15132.81万元(不含增值税)后,预计募集资金净额约为180403.19万元。本次网下发行申购日与网上申购日同为2021年10月19日,申购简称为“华兰股份”,申购代码为“301093”。



路演现场

覆膜胶塞和常规胶塞是公司的主要产品,覆膜胶塞又是核心产品。2019年,公司药用胶塞销量为40.08亿只。其中,覆膜胶塞销量5.67亿只。根据中国医药包协会说明,2019年我国药用胶塞市场销量规模约400亿只。其中,覆膜胶塞国内市场销售规模约20亿只。因此,华兰股份药用胶塞整体市场占有率约为10%,覆膜胶塞市场占有率约为28%,市场占有率位居行业前列。

问:请介绍公司的销售模式。  
答:公司销售业务采用“直销为主,经销为辅”的模式。在国内市场,主要客户为制药企业,公司主要采用直销模式;子公司华杨医疗的医疗器械产品根据行业特点主要采用买断式经销模式。在国外市场,为快速开拓市场、节省销售费用、更好地满足当地客户需求,公司部分销售采用买断式经销模式。

为实现对客户需求的快速响应,公司对国内外制药企业销售业务进行区域划分,指定业务人员与客户保持日常沟通,获取客户需求,落实客户订单,了解其包装材料的使用情况,会同公司技术研发部与客户的研发、质量管理人员进行技术交流,从而为客户提供优质的售前、售中和售后服务,以促进公司与客户之间形成长期稳定的合作关系。

问:公司作为新材料企业在技术上有何优势?  
答:公司成立以来一直注重产品技术工艺创新和专用工具器具的研究开发,不断加大研发投入,依托工程技术中心平台,通过加强研发队伍建设,持续提升产品技术优势与研发能力。公司长期专注于药用胶塞产品的研发和实践,凭借多年积累的技术经验,自主积累并掌握了一系列优质的配方和生产工艺技术,形成了公司特有的核心技术,可规模化生产质量稳定的药用胶塞产品,并可根据客户需求 and 新型药品、药物特性对包装的要求研制配方,为客户提供满足技术要求和功能性要求的产品。

2008年,公司主要产品新型覆膜药用胶塞产品被科学技术部、环境保护部、商务部和国家质量监督检验检疫总局认定为“国家重点新产品”;2012年,公司技术中心被认定为“江苏省企业技术中心”;2014年,公司参与了国家2015年新版药典注射剂类内包材的各种标准制定,并牵头组织《药用胶塞GMP》协会标准起草工作;2017年,公司获得江苏省科学技术厅、江苏省财政厅、江苏

## ◆ 高管、员工拟参与战略配售情况

华兰股份高级管理人员与核心员工参与本次战略配售设立的专项资产管理计划认购数量不超过本次发行数量的10%,即不超过33666667万股,且认购金额不超过5860万元。专项资产管理计划获配股票的限售期为自发行人首次公开发行股票并在创业板上市之日起12个月。

## ◆ 财务数据

2018年-2020年,公司资产总额分别为56109.14万元、59750.23万元、62161.96万元;同期资产负债率(母公司)分别为41.19%、41.72%、39.79%;同期营业收入分别为43356.15万元、45974.59万元、44632.26万元,归母净利润分别为8606.14万元、9517.40万元、8135.81万元;同期扣非归母净利润分别为8347.61万元、9433.13万元、7713.28万元;同期基本每股收益分别为0.852元、0.942元、0.806元;同期经营活动产生的现金流量净额分别为10673.52万元、8556.30万元、13339.88万元;同期研发投入占营业收入比例分别为4.84%、4.31%、5.30%。

省国家税务局和江苏省地方税务局颁发的《高新技术企业证书》。此外,公司主要产品覆膜胶塞获得美国FDA的DMF备案。

问:公司在产品质量上有何优势?  
答:公司自成立以来始终高度重视产品质量,坚持“华兰产品等同药品,华兰责任安全有效”的质量方针,目前已建立了完善的质量管理体系,并通过ISO15378(药包材GMP)质量体系认证。公司始终坚持以提升产品质量为重要发展方向,基于行业发展痛点,公司已对升级覆膜胶塞、零硅油胶塞、药品包装密封组件等产品进行前沿布局,通过持续的创新丰富公司的产品梯队,提高药用胶塞的稳定性、质量,从而保障用药安全,支持企业可持续发展。

公司将质量控制体系贯穿于新产品及新配方研发设计、医用丁基橡胶等进口原材料采购、产品生产及过程控制检测、仓储和销售等各环节,实施严格的综合质量管理,建立了完备的质量检验程序和精密的质量检测设备,以确保产品质量的稳定性和一致性。凭借严格的工艺技术标准和完善的质量控制体系,公司产品受到国内外众多医药制药企业的认可和好评,部分产品已具备进口替代的实力。

## 募投项目助力实现战略目标

问:请介绍募投项目的详细情况及其必要性。  
答:实际募集资金扣除发行等费用后,拟按照轻重缓急投资以下项目:一是自动化、智能化工厂改造项目,投资金额35432.1万元,募集资金拟投入金额35000万元,项目建设期36个月;二是研发中心建设项目,投资金额6016.24万元,募集资金拟投入金额5000万元,项目建设期24个月;三是补充流动资金项目,募集资金拟投入金额15000万元。

与欧美同行业公司相比,我国药用胶塞企业在生产、包装等环节的装备自动化、智能化方面普遍存在明显差距。如在设备精度、流程管控等方面提高自动化水平,将能够大幅提升药用胶塞产品质量的稳定性,这也是未来我国药用胶塞企业冲击高端产品市场必须提高的环节。

研发中心建设有3个主要研发方向,主要向国内外技术前沿领域、技术难度较大的

## ◆ 主营业务构成

2018年-2020年,公司主要产品为覆膜胶塞和常规胶塞,合计占主营业务收入比例超过96%。公司其他产品主要包括少量塑料输液容器用组合件,以及子公司华杨医疗生产的泌尿肛肠微创外科手术器械及其他产品。

2018年,公司覆膜胶塞产品收入为19853.86万元、常规胶塞产品收入为22116.49万元、其他产品收入为710.69万元。

2019年,公司覆膜胶塞产品收入为23330.36万元、常规胶塞产品收入为21530.94万元、其他产品收入为718.61万元。

2020年,公司覆膜胶塞产品收入为20666万元、常规胶塞产品收入为22907.73万元、其他产品收入为791.05万元。

## ◆ 募集资金主要用途

项目一:自动化、智能化工厂改造项目。本项目拟投入资金总量35432.10万元。其中,厂房改造建筑工程投入2600万元,自动化子系统投入33847万元,信息化子系统投入

注射剂及口服制剂类弹性体密封件开发,新型给药系统及医疗器械用弹性体密封件开发,丁基膜边梯级利用及其它丁基橡胶制品方向发展。结合本项目研发中心建设规模与内容、工程量大小、建设难易程度、建设条件,社会环境影响以及施工条件等具体状况,确定建设周期为24个月。

研发中心建设项目投入有利于提升企业核心竞争力;有利于企业可持续发展;有利于提高企业销售效率;有利于提升企业产品质量检测手段、保证药品安全;符合中国药品行业监管趋势、有利于公司抓住市场发展;符合药品行业对药品包装材料持续创新的需求,有利于公司加快新产品的开发速度。

截至2020年12月末,公司货币资金余额为5846.92万元。报告期内,公司主营业务保持稳定,生产规模不断扩大。随着公司业务的继续发展以及本次募投项目的投产,公司的产销规模将进一步扩大,公司的存货、应收账款等流动资产也将相应增加;对高技术人才的需求增加,人力成本将提高,从而给公司的营运资金需求带来一定的压力。因此,为保证公司业务正常发展,补充流动资金具有必要性。

问:募投项目发展规划与现有业务有何关系?  
答:业务发展规划是公司以现有主营业务为基础,结合国家产业政策、行业发展趋势及公司的核心竞争优势制定的,经过了全面、审慎的分析,有利于公司保持市场领先优势、扩大业务规模、完善产业布局和提升市场占有率。因此,未来几年的发展规划是现有业务的提升和完善,有助于公司实现成为国际领先的药用包装材料供应商的战略目标。

问:募投项目对公司持续发展有哪些影响?  
答:目前全球医药工业技术飞速发展,大量的新技术、新材料、新工艺、新品种不断涌现。企业要想在竞争中立于不败之地,需要准确把握行业发展趋势,及时调整和布局,不断进行工艺、技术、设备的引进和改造。募投项目立足于高起点、高水平、高科技的设计思想,通过引进新技术、新工艺、新设备,力求公司在新产品研发和工艺优化方面处于国内领先地位,以促进企业技术进步,使企业技术水平跃上一个新的台阶,从而增强企业的综合竞争实力,走可持续健康发展之路。

981.50万元,智能化子系统投入603万元。依托自动化、智能化工厂改造项目,华兰股份将打造企业竞争新优势,有利于未来占领更大市场份额,是企业健康长远发展的战略选择,对于推动我国医药包装材料行业的转型升级具有重要的示范意义。

项目二:研发中心建设项目。本项目以公司现有的企业研发中心为依托,在江阴现有工厂建立研发中心基地,争取将本研发中心建成药用胶塞细分领域的国家级企业技术中心。项目总投资为6016.24万元,公司拟通过本项目的实施完善企业研发体系,提高公司研发能力。

项目三:补充流动资金。公司拟使用部分募集资金补充流动资金15000万元。

## ◆ 专利、研发与技术人员情况

截至招股意向书签署日,公司及子公司已取得专利权证书62项。其中,发明专利14项,实用新型专利43项、外观设计专利4项,PCT专利1项。公司专利中共有28项与设备、模具相关,占公司已有专利总数的45.16%。截至2020年末,公司有研发技术人员85人,占总员工人数的12.69%。

## 多家上市公司调整前三季度业绩预测

● 本报记者 董添

多家上市公司日前调整了前三季度业绩预测。其中,上调业绩预测的原因主要为9月底相关公司可以计入当期净利润的项目明显增加。而此前的业绩预告由于截止时间较早,未能体现9月底的业绩。此外,也有上市公司受收入未达预期等因素影响,下调了业绩预测,出现了业绩变脸的情形。

## 上调预期

星华反光10月18日发布2021年前三季度业绩预告修正公告。修正后的业绩显示,公司预计前三季度实现归属于上市公司股东的净利润约1.04亿元至1.08亿元,同比增长61.74%至67.97%。修正前公司预计前三季度可实现归属于母公司所有者的净利润7100万元至7600万元,同比增长10.42%至18.2%。

星华反光表示,2021年9月底,公司已收讫杭州市余杭区径山镇人民政府支付的第二批征迁进度款,公司可以确认征迁资产的处置收益,该收益全部为非经常性损益,对净利润影响约4050万元。星华反光的主营业务为反光材料及其制品的研发、设计、生产及销售,产品广泛应用于职业安全防护、个人安全防护、休闲服饰等各个领域。

大宗商品贸易商远大控股10月14日晚披露的三季度业绩预告修正公告显示,公司修正后预计2021年前三季度实现归属于上市公司股东的净利润2亿元至2.2亿元,上年同期为亏损5224.89万元。其中,第三季度实现归属于上市公司股东的净利润7200万元至8500万元,同比增长54%至82%。修正前,公司预计2021年前三季度共实现归属于上市公司股东的净利润1.6亿元至1.8亿元,第三季度实现归属于上市公司股东的净利润3500万元至5000万元。

远大控股指出,前次披露的业绩预告数据是基于2021年9月26日公司各事业部的损益测算结果,对公司整体业绩所进行的预估。由于9月最后几个交易日,大宗商品价格上涨幅度高于预期,导致大宗贸易事业部现货贸易利润较预估数值大幅增加。

## 业绩变脸

此外,也有上市公司对业绩进行下修,出现了业绩变脸的情形。

以固体废物处理企业超越科技为例,公司发布的2021年三季度业绩预告修正公告显示,修正后公司预计2021年前三季度实现归属于上市公司股东的净利润约7032.35万元至9041.59万元,同比下降30%至10%。修正前,公司预计2021年前三季度实现归属于母公司的净利润9427.48万元至10586.38万元,同比增长-6.16%至5.38%。

针对业绩预告修正的原因,超越科技指出,公司本年度对家电拆解生产线进行升级改造,受生产线调试工作进程影响,拆解生产线投入运行延期近两个月,对拆解业务收入影响约1200万元,截至目前线体调试已完成,基本恢复正常生产运营,四季度产能将得到释放。此外,前次业绩预测时拟定三季度执行的部分危废处置业务,因客户内部审批流程进展延缓导致实施进程受到影响,使得预计收入未能在三季度实现,对危废处置业务收入影响约2600万元,公司将加强与客户沟通以尽快推进业务实施。为确保业务稳定发展,公司积极开拓市场,同时强化内部运营能力,短期相关经营支出相对较高,随着后续业务的开展执行及产能释放后单位成本的下降,公司盈利能力将得到改善。

值得注意的是,有上市公司前三季度业绩预告相比上年同期出现大幅下滑,亏损幅度超过机构预期。

以中公教育为例,公司预计2021年第三季度亏损6.03亿元至8.03亿元,上年同期公司盈利15.54亿元。业绩变动的主要原因是,一方面,因多省联考提前导致高峰收费期减少,以及教师板块、综合板块、医疗板块招考变动和考试推迟等因素影响,同时受行业外部、内部环境较大变化影响,公司业绩出现阶段性亏损;另一方面,公司继续优化产品、市场、研发及人员策略,不断加强线上与线下融合(OMO)力度,强化重点项目的布局与落地,优化成本结构,完善激励机制,实现更有效地应对政策、竞争及疫情的稳健高效运营模式。

信达证券在研报中直言,中公教育第三季度亏损幅度超过预期。10月18日晚,中公教育收到交易所关注函。交易所要求公司说明2021年三季度业绩较去年同期减少21亿元至23亿元的具体原因及合理性。