

估值处于历史底部

多家药企发布股份回购方案



新华社图片

近日,恒瑞医药、爱尔眼科、爱美客等多家医药上市公司披露回购股份计划或进展公告,旨在提振投资者信心,促进公司价值的提升。业内人士表示,医药行业已充分调整,CXO(医药外包)及大多医药细分板块估值相对较低。全年来看,医药行业有望迎来结构性行情。在业绩和政策支持下,医药行情持续性较强。

● 本报记者 傅苏颖

对公司发展前景有信心

恒瑞医药6月12日晚公告称,公司通过集中竞价交易方式首次回购股份35.11万股,已回购股份占公司总股本的比例为0.01%,成交的最高价为44.94元/股,最低价为44.09元/股,已支付总金额为1574.03万元(不含交易费用)。

恒瑞医药5月15日召开第九届董事会第三次次会议审议通过了《关于回购公司股份方案的议案》,同意公司使用自有资金,以集中竞价交易方式回购公司股份用于实施员工持股计划。回购价格不超过70.14元/股(含),回购资金总额不低于6亿元且不超过12亿元。

对于回购股份的目的,恒瑞医药称,回购股份是基于对公司未来发展前景的信心和基本面的判断,为维护公司和广大投资者的利益,完善公司员工长效激励机制,充分调动员工的积极性。

同样实施了首次回购股份的还有爱尔眼科。6月12日晚间公司公告称,6月9日,公司首次实施了回购股份,首次回购股份数量约295万股,占公司总股本的0.0316%。

爱尔眼科此前公告称,拟使用自有

资金以集中竞价交易方式回购公司部分社会公众股份,用于实施股权激励计划或员工持股计划。用于回购股份的资金总额不低于3亿元且不超过5亿元。针对回购的目的,爱尔眼科称,一方面,为推进公司新十年发展战略、落实“1+8+N”战略布局,进一步聚拢、激励具有国际国内顶尖水平的领军人才;另一方面,基于对公司内在价值的认可和未来发展的信心,有效维护广大股东利益,增强投资者信心,结合公司的实际财务状况、经营状况等因素,公司拟实施回购股份。

医美龙头公司爱美客6月12日晚发布回购公司股份方案,计划使用自有资金以集中竞价交易方式回购公司部分社会公众股份,用于实施股权激励或员工持股计划。回购的资金总额不低于2亿元,不超过4亿元,回购价格不超过450元/股。爱美客称,基于对公司未来发展前景的信心以及对公司价值的高度认可,同时为进一步健全公司长效激励机制、充分调动优秀员工的积极性、提升团队凝聚力、促进公司的长远健康发展,在综合考量公司未来战略、经营情况、财务状况等因素的基础上,拟使用自有资金回购部分公司股份。

部分公司回购股份计划已实施完毕。英科医疗6月12日晚公告称,截至2023年6月9日,公司根据本次回购股份方案通过股份回购专用证券账户以集中竞价交易方式累计回购公司股份1400.21万股,占公司总股本的2.1250%,最高成交价为25.20元/股,最低成交价为18.99元/股,成交总金额为3.14亿元(不含交易费用)。公司本次股份回购方案实施完毕。

据悉,英科医疗早在2022年6月就通过了《关于公司回购股份方案的议案》,用于实施员工持股计划及/或股权激励。公司称,这有利于完善公司长效激励机制,有利于提升团队凝聚力和核心竞争力,能够有效地将股东利益、公司利益和员工利益结合在一起,促进公司长期、健康、可持续发展。

行业估值进入平稳区间

德邦证券认为,从估值来看,近期医药板块估值已经到达历史底部位置,相对A股的估值溢价率也处于10年来最低水平。此外,非医药基金对医药板块重仓也达到历史较低水平。展望全年,从需求端来看,院内诊疗端复苏强劲,院外消费端复苏势头显著;从政策端来看,相关政策预期逐渐明朗,尤其在中药端持续鼓励,相关板块行情有望持续或改善修复;从工业端来看,疫情对部分企业扰动基本在2022年消除,2023年业绩将回归正常性增长,估值也有望回归合理。

中银证券认为,当前医药生物板块估值进入平稳区间。医药生物行业的估值水平进入新的估值扩张周期需要新的增长动力,技术升级为行业带来新的增长潜力。在医疗器械领域,头部企业技术不断升级,在国内医疗器械市场的市占率不断提升,同时近年来在出海方面也取得一定成绩。在创新药方面,2023年美国临床肿瘤学会年会于6月2日至6日在芝加哥举行,超过50家中国制药企业参会,共有19项中国研究入选“口头报告”,与上市公司相关的研究共11项。

医美赛道也被机构看好。光大证券认为,疫后医美行业逐渐复苏,看好行业长期成长价值。根据观察,二季度国内医美机构的客流受宏观大环境以及“五一”出游的影响,增长表现较疲软,但求美者对美好生活的向往,以及产业不断地进行科技创新,看好国内医美产业未来发展前景。

劲,院外消费端复苏势头显著;从政策端来看,相关政策预期逐渐明朗,尤其在中药端持续鼓励,相关板块行情有望持续或改善修复;从工业端来看,疫情对部分企业扰动基本在2022年消除,2023年业绩将回归正常性增长,估值也有望回归合理。

中银证券认为,当前医药生物板块估值进入平稳区间。医药生物行业的估值水平进入新的估值扩张周期需要新的增长动力,技术升级为行业带来新的增长潜力。在医疗器械领域,头部企业技术不断升级,在国内医疗器械市场的市占率不断提升,同时近年来在出海方面也取得一定成绩。在创新药方面,2023年美国临床肿瘤学会年会于6月2日至6日在芝加哥举行,超过50家中国制药企业参会,共有19项中国研究入选“口头报告”,与上市公司相关的研究共11项。

医美赛道也被机构看好。光大证券认为,疫后医美行业逐渐复苏,看好行业长期成长价值。根据观察,二季度国内医美机构的客流受宏观大环境以及“五一”出游的影响,增长表现较疲软,但求美者对美好生活的向往,以及产业不断地进行科技创新,看好国内医美产业未来发展前景。

获逾百架意向订单

国产五座电动飞机即将亮相上交会

● 本报记者 乔翔

出行可打“空中飞的”的生活场景将不仅存在于科幻电影中。

“经过多轮验证和设计迭代,公司首架5座载人E20 eVTOL将于本周五迎来总装下线,并在今年下半年迎来首飞。”在6月13日第九届中国(上海)国际技术进出口交易会(简称“上交会”)探营活动中,国产自主研发电动飞机科技企业时的科技创始人兼CEO黄雍威告诉中国证券报记者。

黄雍威向记者透露,量产后的服务定价可以做到和出租车相似,同时可节约80%的出行时间。

“空中飞的”即将下线

受益于新能源汽车的技术外溢,尤其是三电系统的发展,低空飞行领域也开始迈入电动时代。

在时的科技展厅,记者在现场观摩了该公司全尺寸工程验证机。据介绍,该机型是代号为E20的倾转旋翼载人eVTOL。“比较通俗的理解,eVTOL就是电动化且不需要跑道就可垂直起降的飞机。相比传统直升机,载人eVTOL纯电驱动无污染、噪声低、性价比高,更加环保,是一种更符合未来城市空中交通系统的产品。”黄雍威说。

根据设计要求,该款飞机最大航程达200公里,巡航速度达每小时260公里,最快可达每小时320公里,适用于30公里至150公里的短途空中出行,可作为现有交通工具的补充。

“飞机共有6个电机,4个电池包,6个螺旋桨,其中电机是与赛峰集团合作的集成电机、电控、散热的一体化电机,加之采用了低转速的五叶螺旋桨,通过降噪设计,飞行中不对周边环境造成噪音污染。”黄雍威告诉记者,任意一个电机、旋翼、电池包出现故障都不会影响飞行安全。“目前已经总装完毕,我们将在6月16日举办E20产品发布会。”

黄雍威表示,“待量产后,E20的服务定价可以做到和出租车相似,同时可节约80%的出行时间。一款高科技产品也需要让普通大众都能消费得起。”

应用场景逐渐丰富

事实上,低空出行的eVTOL领域已经成为科技竞争前沿。从国

际范围看,已有包括Joby、Archer、Lilium等多家行业头部企业在美国上市。2021年后,中国eVTOL行业也进入爆发期。

政府层面也在积极探索低空经济模式,积极制定各种产业政策,抢抓低空经济产业发展新机遇。“以时的科技为代表的中国科技企业崭露头角,国内城市空中交通正酝酿着变化,并逐渐引领下一个产业革命。”黄雍威说。

对于时的科技E20 eVTOL产品将在哪些领域得到应用,黄雍威向记者列举了落地应用场景的三个阶段。

“第一阶段更多的是替代直升机,主要替代其低空旅游市场,比如郊外、景区。到第二阶段,应用场景将延伸至短途运输,我们的定位是30公里至150公里短途运输,比如从高铁站到旅游景点或者城际之间的应用,再如从上海虹桥火车站到苏州东方之门,从大湾区宝安机场到珠海等。”黄雍威说,第三阶段则是为所有提供服务,从市中心可以提供到各个区域出行的服务。

获多家客户意向订单

创新科技公司发展势头强劲,知名投资机构也相继入局。

今年2月,时的科技宣布完成1亿元Pre-A轮融资。本轮投资由远翼投资领投,昆仑资本、KIP资本以及老股东蓝驰创投、德迅投资跟投。

昆仑资本彼时表示,时的科技选择的倾转旋翼构型路线能够实现航程、载荷和速度的最优化,核心团队行业经验丰富,在局方适航审定、缩比机型试飞、供应商选择和国内外商业化的探索上稳步推进。

据黄雍威透露,今年2月,公司与亚捷航空集团达成了战略合作,后者与公司签署了50架E20意向采购订单。此外,公司还与精工、太一等累计已签署105架订购协议。

对于公司未来发展,曾在空客中国工作且有着20多年航空方向研发和管理经验的黄雍威的回答显得十分稳重。在他看来,公司目前还处在积累和研发期,商业化还需要一段时间沉淀。“团队将继续秉持求真、务实的态度,聚焦载人eVTOL的商业化,助力中国综合立体交通发展。”



时的科技展厅展示的验证机

本报记者 乔翔 摄

6月以来多家上市公司获重要股东增持

● 本报记者 董添

Wind数据显示,6月以来,A股共有20家上市公司的63位重要股东发布增持计划,不少公司获控股股东、实际控制人增持。以浙江交科为代表的部分公司获重要股东增持后达到举牌标准。

增强投资者信心

实际控制人增持方面,以德新科技为例,公司6月12日晚公告称,公司实际控制人胡成中基于对公司未来发展前景的信心以及长期投资价值的认可,计划自2023年6月13日起6个月内,以其自有资金通过集中竞价或大宗交易方式增持公司股份,拟增持股份的金额不低于5000万元,不超过1亿元。

部分上市公司增持主体还涉及实际控制人的一致行动人。以安科生物为例,公司董事、副总裁周源源计划自本公告披露之日起6个月内通过集中竞价交易方式增持公司股份252.01万股,增持比例为0.097%。截至目前,长城人寿持

有公司股份为1.31亿股,占公司总股本的5.03%。长城人寿不排除未来12个月内继续增加公司股份的可能性。

从实施增持的角度看,不少公司发布增持计划后,在较短时间内就完成了增持。以伊戈尔为例,基于对公司未来发展前景的坚定信心和对公司长期价值的认可,公司实际控制人、董事长肖俊承计划自2023年4月12日起6个月内增持股份数量不低于公司总股本的1.5%,且不超过公司总股本的2%。截至2023年6月6日,其已通过深圳证券交易所集中竞价交易的方式累计增持公司股份约603万股,占公司现有总股本的1.99%,增持金额为8341.71万元,本次增持股份计划实施完毕。

有的上市公司获重要股东增持后,达到举牌标准。浙江交科6月3日公告称,6月1日,长城人寿通过集中竞价交易方式增持公司股份252.01万股,增持比例为0.097%。截至目前,长城人寿持

有公司股份为1.31亿股,占公司总股本的5.03%。长城人寿不排除未来12个月内继续增加公司股份的可能性。

从实施增持的角度看,不少公司发布增持计划后,在较短时间内就完成了增持。以伊戈尔为例,基于对公司未来发展前景的坚定信心和对公司长期价值的认可,公司实际控制人、董事长肖俊承计划自2023年4月12日起6个月内增持股份数量不低于公司总股本的1.5%,且不超过公司总股本的2%。截至2023年6月6日,其已通过深圳证券交易所集中竞价交易的方式累计增持公司股份约603万股,占公司现有总股本的1.99%,增持金额为8341.71万元,本次增持股份计划实施完毕。

有的上市公司获重要股东增持后,达到举牌标准。浙江交科6月3日公告称,6月1日,长城人寿通过集中竞价交易方式增持公司股份252.01万股,增持比例为0.097%。截至目前,长城人寿持

增持“大军”保壳意图明显

业内人士表示,增持、回购、承诺不减持、呼吁企业员工增持等都是上市公司维护市值的常用方法,但只喊口号没有参考意义,关键在于后续这些计划是否执行到位。要关注相关公司增持计划披露后涉及的细节事项,例如增持节点、增持资金来源、执行完成度等。此外,对于已经触及面值退市红线的公司,与其用增持等方式来提升股价,不如关注改善其持续经营能力。

浙江大学国际联合商学院数字经济与金融创新研究中心联席主任、研究员盘和林对中国证券报记者表示,对于投资者来说,需要重点关注增持是否存在公司及其关联方向增持主体提供资金的情况,增持主体是否具备相应的资金实力,增持计划是否具备可实现性、可操作性,以及是否存在“忽悠式”增持的情形。除面值退市之外,一些公司还存在触及其他退市风险的状况,需要投资者重点关注。

增持“大军”保壳意图明显。

业内人士表示,增持、回购、承诺不减持、呼吁企业员工增持等都是上市公司维护市值的常用方法,但只喊口号没有参考意义,关键在于后续这些计划是否执行到位。要关注相关公司增持计划披露后涉及的细节事项,例如增持节点、增持资金来源、执行完成度等。此外,对于已经触及面值退市红线的公司,与其用增持等方式来提升股价,不如关注改善其持续经营能力。

浙江大学国际联合商学院数字经济与金融创新研究中心联席主任、研究员盘和林对中国证券报记者表示,对于投资者来说,需要重点关注增持是否存在公司及其关联方向增持主体提供资金的情况,增持主体是否具备相应的资金实力,增持计划是否具备可实现性、可操作性,以及是否存在“忽悠式”增持的情形。除面值退市之外,一些公司还存在触及其他退市风险的状况,需要投资者重点关注。