

高科技握科创板

领航高端医疗器械 海斯凯尔瞄准科创板

■本报记者 矫月

随着利好政策的出台,加快了国内高端器械产品“进口替代”的进程。

数据显示,从2008年至今,国内医疗器械产业在研发与制造领域的年均复合增长速度达到20%以上。期间,一批国产医疗器械品牌也脱颖而出,海斯凯尔则是其中的先锋之一。

目前,由海斯凯尔自主研发的无创诊断设备品牌iLivTouch系列已服务千万肝病人,并不断创新,在高端医疗器械市场上占据了一席之地。

海斯凯尔CEO邵金华博士向《证券日报》记者透露:“目前,公司营收等方面的条件均符合科创板的初步要求,未来,公司将根据市场发展情况,为科创板上市做好准备。”

清华博士“组团”创业

“作为一家高端的医疗器械企业,海斯凯尔的技术研究最早来自清华大学的生物医学工程研究室,从1993年起,实验室就在进行肝病早期诊断的技术研究。”邵金华博士向《证券日报》记者谈起创业之初时说道:“早期研究室的参与人员主要是清华大学博士,这些研究者大多都有欧美留学经历,自身也有非常强的创新能力。”

据邵金华介绍,2011年8月份,海斯凯尔在国内申请注册商标“FibroTouch”,开发出有完全自主知识产权的“肝病无

创诊断仪”产品——FibroTouch。

据首都医科大学附属北京天坛医院的消化内科主任徐有青教授介绍:“FibroTouch可在二维影像的直观引导下,对不同的人群进行肝区的精确定位,科学直观地选择最佳位置,实现对肝脏纤维化和脂肪变化程度的定量检测。”

“以前的肝病无创诊断属于国外企业垄断技术。虽然其他国家研究室也有研究,但并没有产业化。海斯凯尔成立,可以说打破了国外企业的技术垄断。”邵金华博士强调称:“相较于此前法国的产品,通过局部检测的办法判断病情,海斯凯尔自主研发的FibroTouch能让医生通过更多图像看到全面病因。”

有数据显示,在针对慢性乙型肝炎患者肝纤维化评估结果中,研究人员对211例慢性乙型肝炎、肝硬化代偿期患者进行检测后发现,FibroTouch的有效检测成功率高达99%。

去年8月份,通过不断的研发和创新,海斯凯尔在原有的基础上对产品进行了更新换代,推出了有着第二代革新性MigTE技术,并全面升级爱肝系列产品iLivTouch系列。

“MigTE技术搭载了海斯凯尔和清华大学联合研发的数项全球独有的专利技术,将在检测准确度、操作便捷性、临床功能等方面实现重大技术跨越。”邵金华博士如是说。

据中华医学会肝病学会副主任委员、首都医科大学附属北京友谊医院

肝病中心尤红教授介绍:“公司第二代产品采用全新双模态跨界融合探头的应用,为今后瞬时弹性成像技术在肝病精准诊断领域的应用提供了更为坚实的技术基础。”

经过多年的不断研发,海斯凯尔目前已在全球申请了近300项专利和180余项商标,保护范围覆盖20多个国家,是该领域具有自主知识产权和核心技术的高端医疗器械企业。此外,公司还凭借“超声无损检测弹性介质弹性的方法及其装置”及“选择检测区域的方法及装置及弹性检测系统”等专利,连续两年荣获中国专利优秀奖。

“公司的产品已经达到国际领先水平,新一代产品在国际竞争中的技术优势明显。目前,公司的产品在东南亚和韩国推广顺利,并已成功开发美国市场,日本市场方面已经开始做市场准入,争取2020年能够进入。”邵金华博士自豪地向记者介绍称。

医疗器械向高端化迈进

近年来,中国医疗器械市场保持高速增长,迎来发展黄金期,预计到2022年市场规模将超过9000亿元。面对这一巨大市场,国内众多优秀医疗器械企业纷纷入场布局,市场竞争也将随之加剧。

中国医学装备协会超声装备技术分会会长钱林学教授认为,在全球高端医疗装备领域,中国医疗装备企业还有很大的发展空间。其中,组织弹性成像

被称为数十年来医学超声技术的两大革命性技术之一,更是国内外产业巨头必争的高地,而海斯凯尔已经在该领域站在了全球领先的位置,是国内医疗器械行业的一个亮点。

“医疗器械产业是衡量一个国家科技水平和国民经济现代化发展水平的重要指标之一,因此,世界各国普遍重视医疗器械产业发展的战略地位。”当谈及我国医疗器械行业的发展现状时,中国医疗器械行业协会副会长范晓东向《证券日报》记者如是说。

早在2015年,国务院在《中国制造2025》规划中就鼓励国产医疗器械企业加强创新,此后2017年5月份,科技部办公厅在《十三五医疗器械科技创新规划》中提出,医疗器械要超国产化、高端化、品牌化迈进。

“目前,我国医疗器械市场仍以中低端产品为主,且药品和医疗器械人均消费仅为全球平均水平的一半,这为技术创新型企业提供了广阔的发展机遇。”范晓东向《证券日报》记者介绍,我国医疗器械行业增长速度较快,近年来年增速约达15%以上。然而,在1.7万家企业中,能达到一定规模的企业只有2000多家,其他企业则多是小企业,而且拥有高技术的企业占比较小。

对此,中国医药物资协会副秘书长陈红彦表示,相关企业要从产业分析、产品研发、品牌推广、市场营销、国际视野等角度出发,专注为用户创造价值的产品。

宁波富邦谋求转型 拟收购常奥体育布局体育产业

■本报记者 吴奕萱

宁波富邦近期拟作价1.28亿元以支付现金方式购买嘉航信息、迦叶咨询、青枫云港分别持有的常奥体育31%、19%、5%股权。此次交易完成后,公司将持有常奥体育55%股权,常奥体育将成为上市公司控股子公司。1月20日,宁波富邦发布了重大资产购买报告书草案(修订稿)。

该草案显示,常奥体育主要从事马拉松赛事运营及足球赛事、俱乐部运营管理等业务,子公司杭州竞灵主要从事职业电竞俱乐部运营管理业务。

宁波富邦相关负责人对《证券日报》记者表示:“随着国家政策的大力支持,体育产业稳步发展,目前正处于快速发展期。本次收购常奥体育55%股权完成后,公司将发挥并运用自身的优势和资源,加强内外部资源整合,扎扎实实地推进向体育产业转型发展的经营战略。”

马拉松市场发展迅速 赛事运营有望进一步开发

根据2019年国家统计局和国家体育总局发布的数据,2017年全国体育产业总规模约为2.2万亿元,同比增长15.79%,预计到2025年我国体育产业

总规模达到5万亿元,十年复合增长率为11.39%。

据相关业内人士分析:“我国庞大的运动人口基数、日益增长的居民购买力和对体育文化产品的巨大消费需求,为我国体育产业的发展奠定了坚实基础。而马拉松人口大国往往是经济强国,从发达国家马拉松赛事的发展历程看,经济水平是驱动马拉松产业发展的重要因素。”

目前我国马拉松赛事处于快速发展和积累阶段,未来市场发展空间很大。据公司公告显示,我国注册马拉松赛事从2011年的22场到2018年的339场,7年间增长约15.4倍,年均复合增长率达47.8%。

宁波富邦此次收购的标的公司常奥体育自2014年承办了首届常州武进西太湖国际半程马拉松,该赛事是目前国内为数不多的企业自有IP马拉松赛事,已逐步升级为中国田径协会(CAA)认证的金牌赛事、国际田联(IAAF)认证的铜牌赛事。

2019年9月份,常奥体育还中标了中国马拉松精英排名赛暨我要上奥运万人赛,该赛事为现阶段国内参赛门槛最高的马拉松赛事。

与此同时,常奥体育自2017年起组织运营足球赛事,邀请一些国际知名俱乐部至国内比赛或与国内俱乐部同

场竞技。随着赛事经验及业务资源的积累,2019年常奥体育全面承接了中国足球协会乙级联赛昆山足球俱乐部的运营管理工作。

与腾讯合作关系稳定 持续开拓电竞新项目

据公开资料显示,2019年1月份至9月份常奥体育马拉松业务、足球业务、职业电竞俱乐部业务收入分别占主营业务收入收入的33.23%、32.17%、32.43%。

职业电竞俱乐部业务主要通过子公司杭州竞灵实现。公司相关负责人介绍:“电竞业务收入分两块组成,包括腾讯按运营绩效和赛事成绩分配的联盟分成、赛事奖金,以及俱乐部自主开发的商业赞助、直播收入、转会收入、其他商业化收入等。”

2003年11月份,国家体育总局正式认可电子竞技成为在我国正式开展的第99个体育项目,并于2008年被重新定义为第78号体育运动项目。

目前电子竞技项目在国内方兴未艾。根据艾瑞咨询《2019中国电竞行业研究报告》,2018年中国整体电竞行业规模为940.5亿元,相较于2017年的市场规模706.1亿元增长了33.2%。腾讯作为我国知名的互联网企业,较早

布局电竞行业,随着旗下以英雄联盟和王者荣耀为代表的电竞项目不断发展,腾讯旗下电竞项目已超过50项,是国内电竞行业的领导者。

杭州竞灵目前的电竞业务收入核心来自王者荣耀职业电竞赛事。公司与腾讯于2018年10月份签署有效期为十年的《王者荣耀职业赛事联盟协议》,杭州竞灵成为KPL联盟成员俱乐部并取得固定参赛席位,双方通过该协议确定了长久稳定的合作关系。

宁波富邦相关负责人表示:“KPL联盟为腾讯和各俱乐部为促进中国电竞产业发展共同建设的一个电竞平台。其中腾讯负责联盟准入、日常监管、职业赛事举办、营销推广、商业化运营和联盟收入分配,各俱乐部负责本俱乐部组建、日常管理、安排选手及教练参赛、安排出席推广活动、商业化开发等。杭州竞灵作为KPL联盟俱乐部之一,与腾讯为互利共赢的合作发展关系。”

该负责人还表示:“杭州竞灵还通过挖掘青训预备队员潜力,选拔与培养优秀的梯队人才,参与各项目次级联赛。”2019年下半年杭州竞灵正在拓展王者荣耀和和平精英项目,其中旗下Hero.S战队经过5轮比赛在32支参赛队伍中获2019王者荣耀冬季冠军杯邀请赛亚军。

万达电影拟计提巨额商誉 公司称账面亏损无碍经营

■本报记者 许洁

1月20日下午,万达电影发布了2019年业绩预告。公告显示,万达电影拟计提商誉减值准备,合计约45亿元—55亿元。实际业务经营方面,万达电影2019年全年经营净利润为10亿元—12亿元。然而,计提巨额商誉导致万达电影当期账面净利润亏损约33亿元—45亿元。

万达电影相关负责人对《证券日报》记者表示:“因会计准则要求财务计提造成的账面亏损,并不影响万达电影的基本面。”

计提巨额商誉致账面亏损

上市公司在收购过程中,成交价和被收购标的公允价值之间的差额,俗称商誉。

2019年1月4日,财政部刊登咨询委员对商誉摊销的讨论,引发市场猜测商誉的会计处理方式可能由“减值测试改逐年摊销”,不少上市公司担忧一旦政策变更,商誉逐年摊销的方式将连续每年影响公司业绩。甚至有些公司的净利润根本不够摊销,连续三年亏损就会面临退市风险。在2018年年报中,多家商誉高企的公司在今年计提巨额商誉,导致公司账面净利润亏损,但也帮助企业排除了这一“堰塞湖”,此后不再受此困扰。

在2019年业绩预告中,万达电影表示,根据中国证监会《会计监管风险提示第8号—商誉减值》和《企业会计准则》等相关要求,万达电影拟在2019财年对此前并购的影城、时光网、慕威时尚(已更名为北京万达传媒)、Propaganda GEM Ltd计提商誉减值准备,合计约45亿元—55亿元。

万达电影公告表示,预告期内,万达影视主投、主控的影片数量较少、体量较低且部分影片票房不及预期,而去年同期主投、主控影片较多且票房表现较好,因此万达影视电影制作发行及相关业务收入利润较去年同期下降幅度较大;另一方面,受游戏行业政策调整影响,部分产品上线延迟,万达影视游戏发行及相关业务当期经营业绩不及预期。

升级浪潮助推 多家湖南电子元器件上市公司预增

■本报见习记者 肖伟

近日,从事电子元器件的多家湖南上市公司纷纷交出2019年度业绩预告(含业绩快报)。与上一年度龙头,艾华集团、宏达电子等细分市场龙头企业先后发布业绩预增公告。有专家指出,近年来,随着5G技术的不断扩散,电子信息产业出现一轮较为明显的升级浪潮,先行一步的厂商将赢得升级红利。

元器件企业业绩提升

1月17日,艾华集团对外发布业绩快报,2019年度,公司实现营业总收入22.47亿元,同比增长3.79%;实现营业利润3.81亿元,同比增长12.86%;实现归属于母公司所有者的净利润为3.3亿元,同比增长10.68%。艾华集团表示,取得以上增长主要得益于下游市场趋暖,客户需求上升,产能如期释放,新设备及时投产,自动化率提高,主材料自给率提升,采购价格稳定等利好因素影响。艾华集团专注于铝电解电容器的生产与销售,具有从腐蚀箔、化成箔到铝电解电容器的完整产业链,并自主研发制造电容器生产设备,自主开发电容器品质专业管理软件系统,是中国电子元件百强企业。

同日,宏达电子对外发布业绩预告,2019年度,公司预计实现归属于上市公司股东的净利润2.67亿元至3.12亿元之间,比上一年度增长20%至40%。公司表示,除了旗下的拳头产品铝电容器,继续保持行业优势地位并有增长之外,公司培育的新产品也有大幅提升。

宏达电子专注于铝电容器等元器件的研发、生产、销售。公司拥有20多年铝电容器研发生产经验,客户覆盖航天、航空、船舶、电子等领域。公司还积极发展电阻、电感等多种元器件。

生产高频覆铜板的高斯贝尔也在日前表示,2019年度公司实现扭亏为盈。此外,生产微波组件的亚光科技,生产集成电路板的奥士康等也将在近日发布业绩预告,引发市场关注和期待。

产业链升级风潮渐起

小小的元器件为何会迎来业绩增

因此,经初步测算,万达影视预计无法完成2019年度业绩承诺,根据已披露的《盈利预测补偿协议》约定,相关股东将对公司进行业绩补偿,最终补偿金额以审计确认数据为准。

一位券商分析人士对记者表示:“此前,巨额商誉悬顶使得万达电影未来几年的经营业绩指标一直不具备稳定性;根据最新的商誉计提规则,一次性解决巨额商誉,有利于万达电影未来业绩稳步前进。”

开店率不减反增

“2019年12月份,万达影视主投、主控电影《误杀》已接近12亿元票房,刷新国内犯罪剧情片记录。即将登陆春节档的《唐人街探案3》1月18日预售开启以来,短短23小时就实现票房破亿元,截至昨日该片预售票房已超过1.4亿元,大幅领先同期上映影片。”万达电影相关负责人对记者表示。

信达证券传媒行业分析师王建国称:“春节档的全国票房有望集中爆发,万达电影票房分成势必水涨船高,万达影视表现抢眼,也会为万达电影增厚业绩预期。”

2018年收购万达影视后,万达电影正式成为影视文化全产业链公司。2019年上半年,万达电影实现票房收入49.7亿元,同比减少0.97%;观影人次1.08亿,同比减少9.36%;其中国内票房41.7亿元,观影人次0.97亿,票房及观影人次的降幅均小于全国平均水平。

在线下门店方面,2018年至2019年,业内部分院线收缩,开店率出现负增长,反观万达电影则保持了逆势增长。2019年12月30日,第600家影院线在广州开幕,万达电影院线的数量正式迈入600+时代。

万达电影2019年三季度数据显示,前三季度,万达电影销售费用6.34亿元,同比下降23.5%,销售费用率5.5%,同比下降1.2%。

对此,中原证券分析师在研报中指出,看好万达电影作为院线渠道龙头的地位,在院线行业目前普遍承压较大经营压力的情况下,万达影视展现出了较强的经营优势,经营效率位于行业头部位置。

新限塑令发布,北京多家商场超市塑料制品仍在用 塑料制品替代市场或崛起

■本报记者 桂小笪

1月19日,国家发展改革委、生态环境部发布了关于《进一步加强塑料污染治理的意见》(以下简称限塑令),其中,对于不可降解一次性塑料制品提出了禁止使用的要求。

1月20日,《证券日报》记者走访北京商场超市时发现,塑料制品的使用仍在继续。而对于限塑令之下的替代品如何使用等问题,多家商场超市人士对《证券日报》记者提及,“还在了解过程中”。不过,从1月20日券商发布的多份研报中可知,拥有替代产能的企业,成了研报中的“香饽饽”。

塑料制造企业 超过万家

限塑令要求,到2020年年底,直辖市、省会城市、计划单列市城市建成区的商场、超市、药店、书店等场所以及餐饮打包外卖服务和各类展会活动,禁止使用不可降解塑料袋,集贸市场规范和限制使用不可降解塑料袋;到2020年年底,全国范围餐饮行业禁止使用不可降解一次性塑料吸管;地级以上城市建成区、景区景点的餐饮堂食服务,禁止使用不可降解一次性塑料制品;到2022年年底,全国范围星级宾馆、酒店等场所不再主动提供一次性塑料用品,可通过设置自助购买机、提供续充型洗洁剂等方式提供相关服务;到2025年年底,实施范围扩大至所有宾馆、酒店、民宿;到2022年年底,北京、上海、江



苏、浙江、福建、广东等省市的邮政快递网点,先行禁止使用不可降解的塑料包装袋、一次性塑料编织袋等,降低不可降解的塑料胶袋使用量。到2025年年底,全国范围邮政快递网点禁止使用不可降解的塑料包装袋、塑料胶袋、一次性塑料编织袋等。

而天眼查数据显示,若将经营范围和行业分别限定在塑料袋和制造业,我国目前则有14223家塑料袋制造企业。其中,浙江省最多,共拥有3896家相关企业。排名第二、第三的是河北省和山东省,分别拥有2167家和1603家企业。

庞大的企业量背后,是市场需求的攀升。来自卓创资讯的研报显示,当下,多个行业对塑料制品的消耗惊人,以快递业务为例,2018年,快递业共消耗快递运单逾500亿个,编织袋约53亿条,塑料袋约

245亿个,封套57亿个,包装箱约143亿个,胶带约430亿米,包装胶带一年的使用量可以绕地球1077圈。

根据卓创数据统计显示,国内塑料制品的生产主要集中在经济发达及人口密集地区,其中2018年数据显示华东及华南地区塑料制品产量全国占比超过70%,而具体数据显示,其中仅广东及浙江两省的产量占比就超过全国水平的40%,同时广东和浙江作为国内轻工制造产品大省,更是快递业务量数一数二的省份,仅其两省的快递业务总量就占全国业务总量的近50%。

替代产品市场或崛起 包装纸需求有望触发

事实上,随着环保意识的提升,一