

A股生物医药公司年内回购合计涉资近60亿元 体外诊断及化学制药企业领衔

■本报记者 许洁
见习记者 靳卫星

9月21日,吴海生物科技发布公告称,公司在香港交易所回购9.80万股,耗资293.17万港币。据《证券日报》记者了解,吴海生物科技近三个月累计回购股份196.46万股,占公司已发行股本的1.12%。9月20日,圣诺医药-B发布公告称,公司斥资约365.34万港元回购5.51万股股份。

近期,A股生物医药公司回购活跃。同花顺iFinD数据显示,截至9月21日,今年以来A股生物医药领域发生72次回购,涉及金额共计59.83亿元。而2021年全年仅发生69次回购,涉及金额共计23.41亿元;2020年全年发生40次回购,涉资总额为39.01亿元。

东高科技首席策略研究员陈宇恒向《证券日报》记者表示:“一方面,生物医药板块估值处于历史低位,且业绩表现稳定;另一方面,一些企业经营状况较好,倾向于通过回购提振市场信心。”

11家公司完成72次回购

同花顺iFinD数据显示,今年以来(截至9月21日),共有11家生物医药公司完成72次回购,单次回购涉资最多的是华大基因,金额高达3.36亿元。该公司今年以

来共发生5次回购,涉资总额8.09亿元。

回购次数最多的是华润双鹤,公司年内进行了12次回购,涉及金额共计26.15亿元,单次回购涉资最大额为2.81亿元。华润双鹤表示,回购股份用于实施股权激励计划,有利于建立健全持续、稳定的长效激励约束机制,进一步完善公司治理结构,充分调动核心员工的积极性,吸引、保留和激励优秀管理者及核心技术员工,使其利益与公司长远发展更紧密地结合,促进国有资本保值增值,实现上市公司可持续发展。

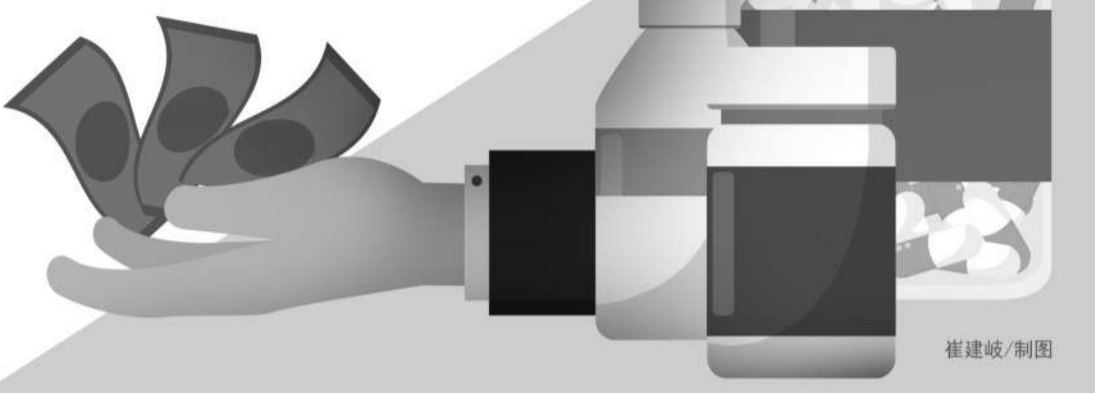
其次是海正药业在年内进行了10次回购,涉资总额为12.67亿元,单次回购最大额为1.85亿元。再次是艾德生物和透景生物,两家公司年内均进行了9次回购,涉资总额分别为2.02亿元、1.72亿元。

从回购目的来看,多数公司表示,是基于对公司未来发展前景的信心,对公司价值的高度认可以及对基本面的判断,提升投资者信心。

此外,从细分行业来看,按照同花顺分类,截至9月21日,年内产生最多回购的是体外诊断行业,其次是化学制药行业,分别产生回购26次、22次,二者数量约占行业回购总数的67%。

成都特威麟企业管理有限公司药品注册和临床开发负责人陈

一方面,生物医药板块估值处于历史低位,且业绩表现稳定;另一方面,一些企业经营状况较好,倾向于通过回购提振市场信心



斌向《证券日报》记者表示:“回购队伍中,包括不少老牌药企以及医疗器械领域的重资产企业,这些企业有人才、有设备、有厂房,也不缺研发实力,抗风险能力较强。因此对公司长期投资价值有信心。”

市场信心正被重塑

“回购股份往往出于维护股价的考虑,向市场传递股价被

低估的信号。受市场波动等因素影响,生物医药行业部分公司当前股价未能充分体现出公司长期投资价值和良好的资产质量。”一位不愿意具名的生物医药VC向《证券日报》记者表示,“对企业而言,当股票市值被市场严重低估时,企业倾向于通过公开市场回购一部分股票,以引导投资者重新评估该企业。”

“回购被视作上市公司回报投资者、稳定股价的重要手段。企业在股价被低估时能拿出真金白银回购,也是其经营稳定的体现。”一位业内人士向记者表示。

针对生物医药行业的发展,赢来资本VP盛荔向记者表示,“从二级市场表现来看,在经历市场波动后,随着一系列利好信息释放,市场信心正被重塑。”

月内接连落地两个百亿元级项目 欣旺达增资扩产步履不停

■本报记者 李昱丞
见习记者 王镜茹

继几天前宣布在宜昌投建动力电池项目后,欣旺达又有新动作。

9月21日,欣旺达公告称,其子公司欣旺达汽车电池公司拟与义乌市人民政府签署协议,投资建设欣旺达义乌新能源动力电池生产基地项目,主要从事锂离子电池及储能电池等产品的生产和销售。

公告显示,欣旺达在义乌的项目计划总投资约213亿元,其中固定资产投资约160亿元,计划建设动力电池及储能电池总产能约50GWh生产基地。项目分两期实施,一期计划投入约128亿元,计划建设产能30GWh;二期计划投入约85亿元,计划建设产能20GWh。

增资扩产提速

作为动力电池界的“后来者”,欣旺达近来持续加码动力电池领

域,表现不俗。据中国汽车动力电池产业创新联盟的最新数据,欣旺达1月份至8月份动力电池装车量达到4.04GWh,位居国内动力电池公司第五名。半年报显示,2022年上半年欣旺达动力电池业务实现营收42亿元,同比增长631.92%。

业绩高速增长背后,是欣旺达日益提速的扩产步伐。就在几天前,欣旺达刚刚宣布在宜昌投资建厂。9月15日,欣旺达公告称,欣旺达汽车电池公司联合东风集团和东风鸿泰,在宜昌市投资建设“欣旺达东风宜昌动力电池生产基地项目”,项目规划总投资约120亿元,规划建设30GWh动力电池生产基地。

记者梳理公告发现,去年以来欣旺达已在多地投建新项目,拟投资金额逾700亿元(涵盖宜昌项目在内),包括南昌200亿元项目,规划产能50GWh;枣庄200亿元项目,规划产能30GWh;珠海120亿元项目,规划产能30GWh;什邡80亿元项目,规划产能20GWh等。

不仅仅是产能扩张,欣旺达在订单、融资方面都有所提速。年内欣旺达已获得两轮融资,总额超过90亿元,并有意将动力电池业务分拆上市。2月份理想汽车、上汽集团、广汽集团等19家投资方参与了欣旺达汽车电池公司首轮融资,融资金额为24.3亿元;8月份欣旺达汽车电池公司再宣布,23家投资方将增资69.2亿元,投资方包括博华资本、深创投等。

深度科技研究院院长张孝荣接受《证券日报》记者采访时表示:“目前欣旺达在消费电子业务方面营收占比高,而无论是前述巨额融资,还是此前新能源车企联合对欣旺达的投资,都是针对电池业务,对于欣旺达而言,拆分相关业务独立上市有利于动力电池业务自主发展。”

研发费用居行业前列

欣旺达的积极扩产一定程度

上折射出企业急于抢占市场份额。公开资料显示,国轩高科去年产能约为50GWh,2022年底将突破100GWh,2025年攀升至300GWh;亿纬锂能计划在扩产的产能已超过200GWh。

欣旺达在此前的投资者调研纪要中表示,公司主要通过客户和项目两方面来提升动力电池市场份额。公司持续导入国内外优质客户,并与现有客户展开更多项目的合作,以此加强市场和客户的拓展,逐步扩大销量,提升动力电池的市场份额。去年到今年,公司动力电池的客户在数量和质量上都实现了大幅的飞跃和提升。

然而目前来看,头部电池企业“霸主”地位仍很难撼动。中国汽车动力电池产业创新联盟数据显示,今年1月份至8月份国内动力电池企业装车量前两名占比总计仍高达69.64%。张孝荣认为,当前动力电池市场格局较为稳定,中小型

电池企业最大的机会在于新兴替代性技术,若能开发出超越锂离子动力电池的产品,其在市场的竞争力将会极大提升。

9月3日,欣旺达汽车电池公司发布了首款量产超充电池SFC480,充电功率达到480kw,一次充电5分钟可实现200公里续航。目前超充电池SFC480已大批量量产,相关配套车型将在今年第四季度上市。年报数据显示,2021年欣旺达整体研发费用为23.3亿元,同比增长29%,在锂电行业内仅次于比亚迪和宁德时代。

盖世汽车研究院高级分析师王显斌告诉《证券日报》记者:“中小型电池企业首先要专注产品材料和结构创新,在产品技术能力方面对标一流企业,提供性价比比较高的产品和稳定的产能供应;其次应重点围绕整车企业潜在爆款产品,持续参与产品定义和全生命周期运营,做好产品口碑宣传,保证产品质量一致性和可靠性。”

行业行至深水区 腾讯音乐二次上市助力行业提质增效

■本报记者 李豪悦

9月21日,腾讯音乐娱乐集团(下称“腾讯音乐”)以介绍形式成功于香港联合交易所有限公司主板上市,腾讯音乐表示将基于内容与平台“一体两翼”战略,继续做深做实行业服务,加大长期投入,助力行业提质增效,与行业共赢。

和合财富(香港)执行董事陈达向《证券日报》记者表示,长远来看,二次上市对腾讯音乐来说是未雨绸缪的选择。不仅可以为投资者提供更多的交易地点选择和更灵活的交易时间,也在股票流动性方面为腾讯音乐带来优势,对其长

远发展更为有利。

现金充足 二次上市不发新股不募资

此前,腾讯音乐宣布赴港二次上市时,曾表示考虑到充足的现金储备,因此采用“介绍上市”登陆港股。据悉,今年上半年,贝壳、蔚来汽车等中概企业也采用介绍上市的方式成功登陆港股。

陈达介绍,二次上市是指公司在两地上市相同类型的股票,通过国际托管行和证券经纪商,这种方式主要以存托凭证的形式存在,从而实现股份跨市场流通。介绍上市是二次上市的方式之一,不涉及发行新股与募集资金。

这种不募集资金的上市方式更加考验公司的资金储备。根据腾讯音乐2022年第二季度财报数据,截至2022年6月30日,腾讯音乐持有的现金和现金等价物、定期存

款和短期投资总额为258亿元。

此外,腾讯音乐收入整体保持稳定。招股书显示,腾讯音乐收入由2019年的人民币254亿元增至2020年的人民币292亿元,并进一步增至2021年的人民币312亿元。2019年、2020年、2021年分别实现净利润人民币40亿元、人民币42亿元及人民币32亿元。此外,第二季度财报显示,腾讯音乐2022年第二季度的非国际财务报告准则下(Non-IFRS)公司净利润为人民币10.7亿元,环比上升13.4%。

“这种情况下,‘介绍上市’对企业来说是最方便、最高效的一种上市形式,不需要像传统IPO一样走漫长流程。”陈达说道。

加大长期投入 助力行业提质增效

二次上市距离腾讯音乐在纽交所上市过去了四年。2018年上

市时,腾讯音乐在线音乐付费用户有2490万。截至2022年第二季度,这个数字已经达到8270万。

但行业竞争加剧也是事实。腾讯音乐登陆港交所的同一天发布行业公开信,谈到在宏观环境的不断变化中,互联网和音乐行业都已进入“深水区”。

艾媒咨询CEO兼首席分析师张毅对《证券日报》记者表示,数字音乐平台行业不少企业业绩出现下滑,因为整个数字音乐行业正处于发展转型攻关期。

公开信中,腾讯音乐表示将基于内容与平台“一体两翼”战略,继续做深做实行业服务,加大长期投入,助力行业提质增效,与行业共赢。

“在内容层面,我们坚信好内容是行业的发展源泉,我们将一如既往地为优质音乐内容的诞生提供更多支持,同时也希望能够为优质音乐人和内容创作者创造更多

机会、更大舞台;在平台层面,我们将基于‘听、看、唱、玩’四大音乐娱乐支柱,持续进行产品功能升级与技术创新,为用户提供更优质和多元的音乐娱乐体验。”腾讯音乐介绍称。

张毅表示,整个在线音乐平台都正在经历商业逻辑转型的关键阶段。企业关注的重点也将回归到音乐本身,比如内容的扩充、技术的投入等,以及能否对用户黏性进行提升,带来业务增长。

此外,腾讯音乐还在持续投入产品与技术研发。数据显示,腾讯音乐2019年、2020年、2021年的研发投入分别为人民币11.59亿元、人民币16.67亿元、人民币23.39亿元,分别占同期总收入约4.6%、5.7%、7.5%。随着在研发方面大量投资,腾讯音乐开发出多项创新技术,包括AI赋能的内容预测模型、听歌识曲技术和专有音效以及广泛的知识产权组合。

面板采购量降至历史低点 厂商欲借“清库存+多元化”破局

■本报记者 贾丽

面板行业难言回暖。根据CINNO Research月度面板厂投产调研数据显示,今年8月份,国内液晶面板厂平均稼动率为68.9%,较7月份下滑4.4个百分点,达到历史低点。这也打破了此前业内对面板市场三季度触底回暖的预期。

另外,面板厂商为了控制、降低库存水平,扩大了减产幅度,显示器面板出货量降幅进一步扩大。根据奥维睿沃数据,今年8月份显示器面板出货10.7百万台,同比下滑25.9%,环比下滑7.8%,再次刷新了今年出货的最低记录。

在此背景下,面板产业链各方动作频频,寻找破局之路。

终端需求萎缩 面板价格持续下跌

在业内分析人士看来,整体面板需求有限是稼动率无法提升的关键。

从CINNO Research研报具体数据来看,上个月,面板低世代线(G4.5-G6)平均稼动率为68.3%,环比下滑2.8个百分点;高世代线(G8-G11)平均稼动率为69%,环比下滑4.6个百分点,其中G10.5/11高世代线平均稼动率降为71.3%,环比下滑3.5个百分点。

今年以来,消费电子市场萎靡,电视等行业厂商更为谨慎,纷纷调低预期。奥维睿沃(AVC Revo)数据显示,今年二季度头部TOP11品牌厂面板采购量下降,三季度更是降至历史低点,其中三星电子/LGE大幅调低采购计划,国内品牌厂谨慎采购,下半年面板采购计划同比来看持续疲软。这也加快了面板价格下跌。

除了稳市场,目前面板厂积极调整稼动率以稳价格。奥维睿沃分析人士表示,今年8月份,主流面板厂稼动率都调低至70%,9月份、10月份将进一步下调。其中,今年9月份,京东方整体稼动率或将下降至65%以下;TCL华星整体稼动率下调至69%,其中两条G10.5稼动率已经低于60%。另外,惠科目前稼动70%,群创光电稼动率下调至74%,夏普则持续以50%以下的稼动率运行。

迪显信息咨询副总经理易贤斌对《证券日报》记者表示,“全球通胀加剧等因素使得终端需求继续收缩,今年全年TV电视整机的出货量预计只有212万台,同比下滑5%,需求端的疲软导致TV面板的出货量也达到近几年的最低值。在供过于求的情况下,面板价格持续下跌,目前部分尺寸的面板价格逼近甚至跌破材料成本,面板厂TV面板业务亏损已经非常严重。”

根据迪显统计数据显示,全球TV面板厂第三季度亏损率预计超过40%。“在这种状况下,面板厂也不愿意再亏本经营,所以持续下调稼动率,稼动率已达到近几年的新低。若需求如果没有明显好转,面板企业在今年下半年可能还要保持低稼动率运营。”易贤斌称。

加速清库存 企业坚持多元化布局

通过厂商对稼动率的大幅调整,全球面板生产数量正快速下降,面板厂库存数量也开始下降。奥维睿沃总经理陈慧对《证券日报》记者表示,今年8月份,面板生产量已经低于当月面板厂商的出货数量,随着9月份、10月份面板厂进一步下调稼动率,面板库存将持续去化。

面板市场今年第二季度以来骤然遇冷,让厂商运营压力骤然升高。今年上半年,多家面板上市公司业绩下滑。其中,深天马A上半年实现归母净利润3.7亿元,同比下滑30.19%;维信诺亏损11.49亿元。

台面面板巨头友达光电董事长彭双浪表示,第三季度是品牌销售及备货的传统旺季,但今年,受此前塞港、库存升高等因素影响,终端需求下降,品牌客户下修订单、减少拉货,优先调整库存,可能还需要一段时间消化渠道库存。

“面板厂商将在下半年加速清库存,随着面板厂商控产出、稳价格,接下来市场各方对价格的博弈也会加剧。”易贤斌认为。

今年9月份以来,多家面板巨头表示将进行多元化布局。

京东方高层近日接受《证券日报》记者采访时表示,当下企业均努力寻求突破,京东方已在Mini/Micro-LED技术上实现研发突破及量产商用,并通过百城千屏项目等提供产品及方案,进行多元化探索。京东方将进一步实现直显COG/COB/SMD全Pitch产品、背光全应用领域产品全覆盖。

惠科方面也表示,面板市场即将触底,行业出货量有望回升。

面板产业链上下游上市公司也感受到了“寒意”。9月20日,主营显示用液晶材料的八亿时空在业绩说明会上表示,电视行业海外市场自今年三季度开始就已进入销售旺季,但从海外电视销售的持续性来看,三季度全球面板行业仍然会持续处于景气度较低的状态,行业整体库存较高,面板企业稼动率较低。

八亿时空表示,将瞄准国内相关电子材料领域的短缺与空白,做好现有液晶材料主业的同时,将进一步拓展和推动其他材料业务的发展,进行多元化布局。

陈慧认为,在面板厂保持低稼动策略的背景下,面板库存将逐渐降至合理水平,随着面板需求逐渐恢复,面板供需有望恢复平衡,面板上下游企业仍需坚持“清库存、多元化探索”策略。