2022年9月30日 星期五

医药生物上市公司年内发布235份并购公告 逾七成为横向并购 行业集中度将提升

▲本报记者 刘 欢

陇神戎发拟收购普安制药 70%股权,华润三九拟购买昆药 集团28%股份……今年以来,药 企收购消息不断,行业并购持续

同花顺iFinD数据显示,以最 新公告日期作为统计标准,截至9 月29日,A股上市医药生物企业合 计发布235份并购公告(剔除失败 案例),逾七成公告公布的并购方 向为横向式并购。

医药生物企业忙并购

"国内医药生物企业的特征是 多、小、散,通过横向并购,能够扩 大企业规模,提高经营效率。"一位 券商分析师对记者表示。

以陇神戎发拟收购普安制药 70%股权为例,陇神戎发拟以支付 现金方式收购甘肃农垦集团持有 的普安制药51%股权、甘肃药业 集团持有的普安制药19%股权, 交易合计对价为3.26亿元。交易 完成后,普安制药将成为其控股

陇神戎发和普安制药从事的 主要业务均为医药产品、医疗产 品、保健卫生产品的研究开发; 中成药、保健食品、原料药的生 产和销售等。普安制药的主要产 品宣肺止嗽合剂为独家品种、陇 药大品种培育目录产品、甘肃省 中医药拳头产品,2021年单品销 售收入近3亿元,并列入国家医 保目录。

中企资本联盟主席杜猛接受 《证券日报》记者采访时表示:"陇 神戎发此次收购普安制药70%股 权,是典型的横向并购。普安制药 资产的注入,能够丰富上市公司的 产品结构,扩大上市公司的中成药 品种优势,形成特色中成药产品梯 队,加强市场竞争力。同时,上市 公司可借此发挥平台优势,实现并 购协同效应。"

华润三九的收购方案显示,公 司拟以29.02亿元收购昆药集团 28%股权。公司表示,和昆药集团 均从事医药生产和销售业务,此次 交易能够拓宽上市公司医药产业 布局,提升综合竞争力。

"这将是未来药企比较热衷的 并购方向。通过并购,企业能够获 得更加透明、规范、高效率的资源 整合,做大做强自身的优势产业或 特色产业,提升自身的品牌价值、 研发能力、市场规模及核心竞争 力。"武汉科技大学金融证券研究 所所长董登新在接受《证券日报》 记者采访时表示。

行业集中度将进一步提升

近年来,医药生物行业相关政 策不断出台,医疗改革布局持续推 进,共同推进了国内医药生物产业 的并购热潮。

"医药生物产业的研发周期 长、投资金额大、失败率高,企业要



想快速扩大规模、整合市场,并购 比自建更加快速和高效。以投资 换时间,可快速达成战略目的,丰 富产品业务线,形成新的利润增长 点,还可以避免重复建设造成资源 浪费。"海南博鳌医疗科技有限公 司总经理邓之东在接受《证券日 报》记者采访时表示。

在"大鱼吃小鱼"的过程中, 未来医药行业的集中度也将不断

邓之东对记者表示,"受人口 老龄化逐渐加剧等因素影响,医疗 健康和生命科学领域的市场需求 不断增加。我国不断推出相关政 策,对生物医药企业给予支持和鼓 励,促进医药健康行业长期向好发 展,预计未来该领域的行业并购还 将继续保持活跃。"

"但有一些上市公司盲目跟

风,严重缺乏科学的并购计划和合 理的评估手段,导致自身陷入很大 的并购风险。还有一些上市公司, 并购是为了追逐市场上的热点题 材和概念,不管并购价格是贵了还 是便宜了,更不会管并购后如何消 化。"董登新提醒称,医药生物企业 在进行并购时,要符合公司的客观 需要,以长远眼光考虑并购问题, 避免盲目扩张。

光伏电池片价格9月份两度上调 大尺寸产品供不应求

▲本报记者 舒娅疆

随着国庆节假期临近,光伏企 业生产用料备货需求提升,组件环 节9月份排产环比有所提高,光伏电 池片价格也环比上涨。其中,9月份 以来,通威太阳能已两度上调单晶 PERC电池的价格。

《证券日报》记者了解到,随着 硅料新增产能陆续释放,光伏产业 原材料供应不足的局面有望暂时 缓解,但电池片结构性供需失衡的 局面或将延续。在下游旺盛需求 的支撑下,第四季度这一传统消费 旺季的到来,有望为光伏产业再添 一把火。

电池片盈利预期向好

相较于上游硅料近年来的风光 假期,下游厂家有备货需求,需求端

表现,光伏产业链中的电池片价格 走势相对平淡。近期,电池片价格 持续上行,受到市场普遍关注。

通威太阳能9月27日公布的信息 显示,公司的210尺寸电池片报价1.33 元/瓦,182尺寸电池片报价1.33元/瓦, 166尺寸电池片报价1.31元/瓦

隆众资讯光伏行业分析师杨雯 婷向《证券日报》记者介绍称,上次 通威电池片价格上调的时间为9月 5日,166尺寸电池片报价1.29元/ 瓦,182尺寸报价1.31元/瓦,210尺 2021年明显修复。" 寸报价1.30元/瓦,价格上调后市场 消化良好。此次通威电池片价格上 调幅度基本符合市场预期。

"今年9月份,电池片市场处在 结构性供需失衡阶段,组件厂商开 工率提升进一步加剧大尺寸电池片 供应不足的局面,加之临近国庆节

多方利好支撑,导致电池片价格一 路走高。"杨雯婷表示。

华金证券认为,当前组件厂商对 原材料的采购力度仍未衰减,对高效 电池片的需求甚至有所增加,导致原 本就已供应短缺的高效电池片更为 片价格后市仍有机会进一步上行。

兴储世纪总裁助理刘继茂向 《证券日报》记者表示:"光伏行业终 端需求较好,电池片盈利情况比

光伏行业高增长有望延续

得益于全球能源结构转型,光 伏行业今年以来呈现良好发展态 势,相关公司的上半年业绩也实现 较高增速。

据中原证券统计,今年上半年,

66家光伏行业上市公司合计实现营 业收入 5079.38 亿元,同比增长 71.08%;合计实现归属于上市公司 股东的净利润为624.96 亿元,同比 增长101.88%。第四季度作为传统 旺季,有望为光伏行业整体业绩同 比上涨再添助力。

东吴证券表示,今年上半年,国 内分布式需求和海外需求超出市场 预期;下半年需求确定性较强;明年 有望延续高速增长。

中原证券预计,今年第四季度 和2023年,硅料产能将持续释放,光 伏产业链价格将呈下降趋势,从而 提高电站投资内部收益率,拉动装 机需求。目前光伏行业处于产能规 模持续扩张、市场渗透率加速提升、 topcon/HJT电池产业化提升阶段,距

离行业发展的"天花板"还远。 从产业链各环节情况来看,杨雯

婷认为,硅料新增产能陆续释放,第 四季度供应紧张的局面将有所缓 解。电池片市场目前处于技术过渡 期,电池片厂商的注意力更多转向对 新型技术的投资,导致P型大尺寸电 池片的供应难以满足市场需求的增 长。因此,预计电池片结构性供需失 衡的局面仍将延续。在往年的第四 季度,终端需求方会进入抢装期,但 目前组件价格超出终端需求方的接 受程度,面对议价能力较强的终端, 从近期组件厂商谈下的预售价格来 看,组件价格存在降价可能,进而会 向上传导,倒逼上游价格回调。

在北京特亿阳光新能源总裁祁 海珅看来,第四季度是集中式地面 光伏电站的集中释放阶段,下游需 求较大。因此,预计光伏行业相关 产品价格四季度还会延续之前的火 热走势。

(上接A1版)

以来,监管层在IPO关口严格把关, 支持一些代表经济转型方向的新经 济企业上市。同时,倡导价值投资 理念,鼓励资金更加偏好于业绩优 良公司。

中上协发布的中国上市公司 2022年半年报经营业绩快报显示, 上半年,4825家公司实现营业总收 入34.54万亿元,同比增长9.24%; 实现净利润3.25万亿元,同比增长 3.19%,一、二季度增速分别为 5.49%、1.16%。报告期内上市公司 整体经营业绩保持增长态势,上市 公司质量稳步提升,结构进一步优

其中,营收和净利润分别排名 前200家的公司,营收和净利润份 额占总额的72%和85%,彰显头雁 效应。

截至8月31日,102家公司已 发布中期现金分红预案,现金分红 金额超1700亿元,积极回报投资者 日渐成为市场共识。中国银行研究 院研究员叶银丹告诉《证券日报》记 者,上市公司最近三年累计现金分 红 4.4 万亿元,较之前三年增长近 50%。2021年,近九成上市公司召 开业绩说明会,四分之一的公司披 露ESG或社会责任报告,日益成为 践行现代企业制度、回报社会的示 范样板。

在技术创新加持下,越来越多 势。 杨德龙进一步称,《意见》出台 的上市公司成为中国经济的"头 雁",发挥着重要引领作用。

迈瑞医疗董事长李西廷对《证 券日报》记者表示,三年前,迈瑞 医疗率先做出中国医疗器械产业 进入"黄金十年"的预判。如今, 新形势、新变局的出现非但没有 打乱行业发展主线,反而促使"黄 金十年"成色更足。目前,迈瑞医 疗在全球医疗器械行业领域已实 现从"追随者"到"挑战者"的转 变,并在通往"引领者"的道路上 不断开拓迈进。

在陈雳看来,上市公司高质量 发展成效显著。一是在科学技术领 域不断突破,尤其是"卡脖子"关键 技术提升;二是在一些领域已形成 强有力的产业集群,生产规模和先 进性在全球领先。

"上市公司活力不断提升,经 济增长'动力源'作用持续强化。" 叶银丹还提到,上市公司研发投入 占全国企业研发支出的一半以上, 研发投入规模与三年前相比实现 翻番,专利数量增长74%,日益成 为创新要素集成、科技成果转化的 生力军。

头部企业发挥产业链布局优势

上市公司高质量发展,更需要 发挥头部企业在产业链布局上的优

2022年4月9日,在中国上市 公司协会第三届会员代表大会上, 证监会主席易会满表示,"我们将 继续完善资本市场制度规则,引导 上市公司聚焦主业、稳健发展,着 力提升发展的效率和效益。要坚 持扶优建立的监管导向,对于主业 突出竞争能力强的头部企业,进一 步支持其做优做强,发挥示范带头 作用。"

作为国内车企龙头,广汽集团 与比亚迪近年来在转型升级、带动 产业链发展方面成绩凸显。

"广汽集团要做好补链强链工 作,持续发挥'链主'功能,以打造世 界级汽车产业集群为目标,制定集 团中长期产业链供应链补强清单, 根据零部件不同情况,大力推进自 主研发,合资合作,投资并购等工 作,加强集团供应链安全稳定,特别 是要不断完善集团智能网联新能源 产业链上下游布局。"广汽集团董事 长曾庆洪在接受《证券日报》记者采 访时表示。

此外,比亚迪主要围绕整车业 务进行投资,涉及汽车设计、生产、 运营、销售等环节;同时覆盖导航、 功率、物联网、自动驾驶等不同类型 的芯片;此外,汽车零部件、锂电材 料、设备材料等方面也有布局。

对此,叶银丹表示,在市场环境 具备规模效应优势情况下,我国新

能源产业链相关公司的全球竞争力 相对较强,因此出口竞争力也较为

同样,隆基绿能作为国内光伏 行业市值最高的公司,充分发挥了 头部企业产业链布局优势。在其掀 起的科技变革下,光伏度电成本大 幅降低,这也让全球更多国家和地 区,尤其是发展中国家、欠发达国家 和地区,享受到可负担得起的清洁

"公司的技术创新之路并不局 限于光伏行业。"隆基绿能有关负责 人对《证券日报》记者表示,在助力 电力行业碳达峰碳中和、推动绿色 转型方面,公司依托绿色能源解决 方案,通过整合电源、电网资源,构 建新型电力系统。同时,探索风光 储一体化业务,与其他不同行业逐 步形成"光伏+行业全场景"解决方 案,例如"光伏+交通""光伏+工业" "光伏+建筑"等,全面助力工业企业 绿色转型。

叶银丹进一步强调,在能源转 型背景下,新旧动能转换加快,以电 动车为代表的新能源产业迅猛发 展,使得以锂矿为主的资源行业、电 池制造和整车行业等都保持了较高 景气度,相关企业也迎来重大发展 机遇。从行业看,基础化工、电力设 备、电子、机械设备、有色金属等行 业表现相对突出,尤其是分布在新 能源、半导体等"硬科技"领域的上 市公司,近年来技术进步加快、全球 竞争力提高。

除此之外,国内新基建如火如 荼,数字化经济不断深入,各行业对 算力资源、计算服务和万物互联的 需求也在快速增长,三大运营商积 极赋能传统产业转型升级。

另外,五矿发展数字化转型则 着力于以数字化赋能实体业务,构 建大宗商品数智化综合服务平台, 打通企业间连通壁垒,解决痛点、 疏通堵点、连接断点,从而实现数 实融合、线下线上融合,为用户提 供集仓储、加工、物流、供应链服务 等一站式服务,提高集成创新能力 和产业链整体协作水平,降本增 效,提升用户体验的同时,重构商 业模式,加快推动产业数字化和数 字产业化,不断提升产业链供应链 现代化水平。

不难发现,头部企业在不断发 挥产业链布局优势,进一步带动上 下游公司向着高质量发展迈进。

上市公司是资本市场的基石, 也是实体经济的"基本盘"。提高上 市公司质量,不仅是增强市场活力 和韧性的必由之路,也必然持续成 为助推经济转型的重要抓手。

前不久,监管部门表示,将制定 实施新一轮上市公司质量提升三年 行动计划,持续化解存量公司风 险,严格执行退市制度,促进优胜

钙钛矿电池站上"风口" TCO玻璃厂有望受益

▲本报记者 王 僖

9月29日,金晶科技召开2022年半年度 业绩说明会,公司高管层围绕近段时间备受 市场关注的钙钛矿电池技术及其上游材料 TCO 玻璃的发展前景、公司布局情况进行了

在回答《证券日报》记者提问时,金晶科技 董事长王刚表示,虽然目前国内碲化镉及钙钛 矿电池市场规模仍相对较小,但行业的发展处 于上升期。TCO玻璃作为上游原材料,将充分 受益于下游钙钛矿电池行业的发展。公司在 研发方面已做好充分准备,产能方面也在加速 升级改造。

TCO玻璃发展前景广阔

钙钛矿电池作为第三代太阳能电池,具有成 本低、理论光电转换效率高等特点。

北京特亿阳光新能源总裁祁海珅向《证券日 报》记者介绍,未来钙钛矿电池技术应该是发挥 光伏发电"廉价能源"属性的最佳应用路径,更适 合光伏建筑一体化(BIPV)发展方向,与建筑有 机结合后,是比晶硅电池产品更加理想的光电建 筑产品。

TCO玻璃是钙钛矿电池的核心部件。根据 分布式能源网的数据,在晶硅电池组件中,光伏 玻璃仅占7%的成本;在钙钛矿电池组件中,TCO 玻璃的成本占比达到32%。

金晶科技是国内外为数不多的掌握TCO 导电膜玻璃技术且能量产的企业之一。今年 5月底,公司的TCO导电膜玻璃生产线在淄博 正式投产,可年产TCO玻璃1800万平方米,这 也是国内首条TCO导电膜玻璃生产线。除金 晶科技外,目前TCO玻璃生产商主要为外资 企业,公司在国内这一领域具备明显的先发

9月12日,公司发布公告称,公司将已运行 10年的滕州二线(产品为传统建筑市场浮法玻 璃原片)停产,将自筹资金4.5亿元,将其升级改 造为TCO玻璃生产线,进一步完善公司的产品结 构,延伸产业链,优化产业布局。

在客户、下游应用拓展等方面,王刚在半年 度业绩说明会上表示,公司的TCO玻璃下游客户 包括国内的碲化镉和钙钛矿企业,国外客户目前 正在积极开拓中。

王刚透露,公司已与昆山协鑫光电材料有限 公司(简称"协鑫光电")达成合作。"协鑫光电高 度认可公司TCO导电玻璃的质量及快速迭代能 力,双方对钙钛矿产业未来的发展充满期待,有 意通过加强技术交流与协作,早日实现钙钛矿 GW级产线建设。"

公司总经理孙成海向《证券日报》记者介绍 称,生产TCO玻璃具有较高的技术壁垒。在应用 领域,除了碲化镉、钙钛矿电池外,还可应用于有 机太阳能电池领域,未来发展前景广阔。"目前公 司的TCO玻璃会根据客户订单进行定制化生产, 也会适时开发更多产品,以满足下游客户的不同 需求。"

天风证券分析指出,美国第一太阳能(First Solar)是全球最大的薄膜太阳能组件生产商。在 美国第一太阳能加快扩产、国内钙钛矿电池技术 不断突破、光伏建筑一体化进程加快的背景下, TCO玻璃需求快速增长。金晶科技在该领域具 备先发优势,TCO玻璃有望成为公司业绩的新增

传统业务向"新"而行

今年以来,受供需不平衡的影响,以建筑玻 璃为主要需求的浮法玻璃陷入价格竞争,售价和 利润率进一步走低,金晶科技的传统业务开始向 新领域转型。

策有利于提升玻璃需求,对公司发展将带来 积极影响。 金晶科技方面认为,在传统建筑玻璃市场,

孙成海对《证券日报》表示,"保交付"政

需求方更加侧重品质的提升。比如,在建筑玻璃 的需求结构中,节能Low-E玻璃的使用量和占比 近年来持续提升,节能产品逐步替代普通建筑玻 璃将成为新的发展趋势。 为此,公司也在加大建筑节能玻璃的产能扩

充。今年6月份,公司全资孙公司滕州金晶投资 建设的金晶智能制造Low-E节能玻璃产业链项 目(一期)正式投产。该项目可生产高性能单银、 双银、三银等高附加值的镀膜节能玻璃,年产能 可达1000万平方米。 纯碱业务方面,公司认为,随着国家"双

碳"战略和促进新能源发展的相关政策逐步 落地实施,预计公司的光伏玻璃和碳酸锂产 能将进一步扩张,成为拉动纯碱需求的主要 增长点。 王刚对《证券日报》记者表示,对于纯碱业

务,公司正加大新兴市场开发力度,切入光伏和 碳酸锂行业,抓住新的销量增长点。同时,与业 内企业建立联系、展开合作,探讨下一步长期战 略合作的可能性。

在光伏玻璃业务方面,孙成海介绍称,目 前公司在国内的宁夏光伏玻璃产线的生产经 营仍在有序进行,与国内光伏组件龙头企业隆 基绿能的合作也在正常开展。国外方面,公司 马来西亚生产线生产的光伏玻璃背板已向美 国第一太阳能正常供货,面板生产线的建设工 作目前正按照计划推进,预期今年第四季度可 实现投产。

本版主编 袁 元 责 编 汪世军 制 作 朱玉霞 E-mail:zmzx@zqrb.net 电话 010-83251785