

中药行业持续加码新药研发 25家上市公司去年研发投入总额近70亿元

■本报记者 冯雨瑶 贺玉娟

传承创新是中药产业迈向高质量发展的内在要求,也是近几年国家政策大力支持的方向。过去一年,中药产业保持稳步发展,药企加码研发,投向中药创新的力度不断加大。

据同花顺iFind数据统计,截至4月11日,已披露2022年年报的25家中药上市公司合计实现营业收入2316.70亿元,同比增长6.05%;研发投入合计68.54亿元,同比增长17.24%,占营收的比例为2.96%。

核心大单品支撑业绩增长

综合来看,已披露年报的25家上市中药企业,去年整体实现业绩稳步增长。

2022年,上述25家中药上市公司合计实现营业收入2316.70亿元,其中,太极集团、同仁堂、华润三九、云南白药、白云山等老牌药企营收跻身百亿元阵营。除2家营收下滑外,其余23家均为正增长。

净利润方面,上述25家中药上市公司2022年合计实现净利润192.17亿元,同比增长2.29%。其中,18家公司净利润同比增长,7家净利润略有下滑,净利润增幅位列前二的分别为方盛制药、太极集团。

核心品种销量、毛利增长成为相关企业业绩增长的主要助力。如太极集团年报显示,2022年净利润增长主要因销售收入增长、产品毛利率提升。

太极集团主要从事中、西成药的生产及销售,去年,公司核心产品藿香正气口服液、注射用头孢唑肟钠(益保世灵)、急支糖浆等销售收入均实现大幅增长。

方盛制药同样表示,2022年制药板块业绩稳步增长,中药方面,小儿荆杏止咳颗粒、强力枇杷膏(蜜炼)/露等产品的销售收入同比增长均超过170%。

展望未来,有观点认为,从行业分布看医药生物将是一个业绩大面积预喜的行业,从一些机构发布的行业研究报告看,中药等细分领域的业绩值得关注。

持续加大研发投入

数据显示,已披露2022年年报

2022年

中药产业保持稳步发展
药企加码研发,投向中药创新的力度不断加大

截至4月11日

已披露2022年年报的25家中药上市公司
合计实现营业收入**2316.70**亿元,
同比增长**6.05%**;
研发投入合计**68.54**亿元,
同比增长**17.24%**



魏健祺/制图

的25家上市药企去年研发投入合计68.54亿元。其中,过半企业研发投入均超亿元,白云山、天士力位列研发投入前两名,投入均超10亿元。从研发投入占比看,康缘药业、众生药业、天士力研发投入占营收的比例超10%,分别为14.28%、12.72%和11.82%。

研发人数也呈现大幅增长态势。记者梳理数据发现,2022年,上述25家上市药企中仅7家研发人数略减,其余均较上年同期有所增加。

云南白药在年报中透露,近几年公司持续加大研发投入,自研与产品引进双管齐下,研发取得多项重要进展。2022年,公司研发人员数量超过1200人,研发投入金额

3.43亿元,占公司营业收入的比例为2.68%,研发费用由2019年的1.74亿元上升至2022年的3.37亿元,复合增长率为17.97%。

太极集团相关负责人在接受《证券日报》记者采访时表示:“公司所处的医药市场逐步呈现分化格局,出现了一批具备核心竞争力的大型龙头企业,从医药创新研发到医药流通以及医养结合的医疗保健等,形成一套完整的医药产业链,具备核心研发创新和全产业链的医药公司长期受益。”

近年来,政策对中药创新的支持力度不断加大。2023年2月份,国家药监局发布《中药注册管理专门规定》,中药新药的审评更加规范化、明确化。

近两年中药新药研发呈现蓬勃生机。据米内网数据统计,2021年至2022年共计19款中药新药获批上市,15款中药新药提交上市申请,超60款中药新药获批临床,康缘药业、以岭药业、天士力等头部企业强势领跑。

中药新药研发热潮亦催生了中药研发的CRO服务需求。博济医药作为A股上市公司中唯一一家能提供中药临床前研究、临床研究和注册申报一体化服务的公司,其在调研活动中反复提及,近年来,关于中药研究的相关咨询明显增加。政策出台后,短期内订单尚未明显增长,但长远看,上述新政将加速推动中药的创新规范化发展,预计将给公司的中药CRO服务带来一定的业务。

因信披不准确不完整等事项 雄韬股份收深圳证监局警示函

■本报记者 李雯珊

4月11日晚间,雄韬股份发布《关于公司及相关人员收到深圳证监局警示函的公告》,深圳证监局对公司及相关人员(董事长张华农、董事唐涛、副总经理刘刚)未充分提示披露计划投资项目的相关信息以及管理人员多次违规减持等两种行为进行警示。

针对上述情况,雄韬股份董秘办投资者关系部经理在接受《证券日报》记者采访时表示:“公司将严格按照深圳证监局的相关要求切实整改,此前确实对于部分工作处理的不够完善与谨慎,日后将进一步完善公司治理机制,加强内部控制管理,严格防范类似问题再次发生。”

信披不准确不完整

2023年2月13日,雄韬股份发布与京山市人民政府合作的投资公告,计划以105亿元的总投资额,预计3年(2023年-2025年)内完成对新能源电池产业园的整体建设,生产15GWH锂电池和10GWH钠电池。

深圳证监局在警示函中指出,雄韬股份在上述事项中,未披露投资框架协议中的失效条款,未客观、完整反映计划总投资的构成,未充分提示计划投资项目在投资主体设立、技术储备等方面的风险,信息披露不准确、不完整。

“2月27日公司在回复深交所关注函的公告中,对上述问题已做出比较完整的回复。在第一次公告中披露的协议内容确实比较空泛,为此我们也进行相应的整改。”上述雄韬股份相关人士向记者表示。

该人士补充道,3月7日,公司已经按照深交所等监管部门的要求对框架协议内容进行补充与修改,并刊发公告。

雄韬股份在回复深交所关注函中表示,105亿元的投资额主要是锂电项目已经投资、未来投资和未来钠电项目的投资估算合计;其中雄韬股份全资子公司湖北雄韬锂电有限公司于2020年在京山

设立,从成立至今的投资累计10亿元,其余95亿元则属于“未来投资额度”。

“在雄韬股份第一次发布与京山市合作的投资公告中,并没有具体明确105亿元的投资计划及预计进度,这对投资者而言是不公平的;在后续的公告披露中,居然有95亿元属于‘未来投资额度’,不禁让投资者怀疑其测算金额以及资金来源的真实性。”招商证券一名保荐代表向记者表示。

实控人多次违规减持

除了技术储备有限、无法明确资金来源外,公司实控人接连减持也备受关注。

据悉,公司实控人张华农及其一致行动人在2022年12月27日至2023年1月3日,通过集中竞价交易方式合计减持910539股雄韬股份股票。

深圳证监局在警示函中表示,经查,雄韬股份在2014年上市时承诺“锁定期满两年后,上述股东若通过证券交易所集中竞价交易系统减持股份,则减持价格不高于减持公告前一交易日股票收盘价”,但上述股份的减持价格均低于减持公告前一交易日的收盘价。

“公司确实在上市时做过相关承诺,出现这样的行为也是公司管理疏忽导致,管理层在进行相关减持操作时没有遵守相关细则条款。当时公司发现了相关问题,就马上停止相关减持交易并进行整改。”上述雄韬股份相关人士表示。

往前追溯,张华农曾于1月20日因违规减持收到深交所的监管函。同时,张华农及其一致行动人在2月8日与2月13日两度减持股份,这两个时间节点与105亿元投资框架协议的签署及公告日期巧妙重合。

3月27日,雄韬股份发布《关于实际控制人及一致行动人股份减持计划终止的公告》,2022年12月27日至2023年3月27日期间,张华农及其一致行动人合计减持10195339股份,占公司总股本的2.65%。

涉嫌信披违规欺诈发行 *ST美尚拟被罚千万元

■本报记者 桂小笋

4月11日,*ST美尚发布公告称,公司收到中国证监会送达的《行政处罚及市场禁入事先告知书》显示,公司2015年招股说明书、2015年至2019年年报、2020年半年报、2016年非公开发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金暨关联交易报告书、2017年面向合格投资者公开发行公司债券募集说明书等信息披露文件存在虚假记载。而最早的财务虚假记载,甚至可以追溯到未上市的2012年。

对于上述行为,证监会拟决定对公司及相关责任人处以不同金额的罚款,而公司时任董事长、总经理、实际控制人王迎燕则被终身市场禁入。

北京威诺律师事务所主任杨兆全律师告诉《证券日报》记者,欺诈发行是证券市场上非常严重的违法行为。对于欺诈发行的上市公司及其董监高,证券法均规定了罚款、证券市场禁入等处罚措施。对情节严重的,相关责任人还可能被追究刑事责任。

公司拟被处千万元罚款

*ST美尚的财务虚假记载行为可以追溯到2012年。

根据证监会的查证,*ST美尚2012年虚增净利润1171.27万元,虚增净利润占当期披露净利润的比例(下同)为16.56%;2013年虚增净利润1652.33万元,占比16.31%;2014年虚增净利润767.15万元,占比7.12%;2015年虚增净利润6672.74万元,占比60.52%;2016年虚增净利润6401.11万元,占比30.64%;2017年虚增净利润7835.24万元,占比27.58%;2018年虚增净利润14827.80万元,占比38.34%;2019年虚增净利润5843.56万元,占比27.20%;2020年上半年虚增净利润533.70万元,占比13.85%,导致相关招股说明书、定期报告、发行文件中存在虚假记载。

而在2019年3月25日,*ST美尚非公开发行股票上市。根据*ST美尚本次非公开发行期间存在实际控制人王迎燕非经营性资金占用情形、发行申请文件所依据的三年一期财务报表存在虚假记载的情形,公司不符合相关

规定的发行条件,是以欺骗手段骗取发行核准。

基于上述事实,证监会拟对*ST美尚责令改正,给予警告,并处以1330万元罚款。同时,拟对相关责任人给出不同程度的处罚:王迎燕给予警告,并处以1510万元罚款;对钱仁勇、吴运娣、徐晶等其他责任人在给予警告的同时,分别处以5万元至70万元不等的罚款。

王迎燕作为美尚生态时任董事长、总经理、实际控制人,指使美尚生态从事信息披露违法违规、欺诈发行行为,违法情节特别严重,证监会拟决定对王迎燕采取证券市场终身禁入措施;同时,拟对钱仁勇、龙俊、石成华采取3年证券市场禁入措施。

投资者需关注相关风险

“欺诈发行属于虚假陈述的一种,指行为人不符合上市条件,但为了骗取上市资格而在发行文件中虚构事实等。如果行为人在发行文件中存在虚假陈述,但是排除虚构内容后仍满足发行条件的,一般并不会被认定为欺诈发行。”上海明伦律师事务所王智斌律师告诉《证券日报》记者。

具体到*ST美尚的情况来看,王智斌解释称,“证监会虽未将其在IPO阶段的财务造假定性为‘欺诈发行’,但证监会同时明确认定该公司在2019年非公开发行事项中存在‘欺诈发行’,根据深交所发布的《上市公司重大违法强制退市实施办法》第四条,*ST美尚涉嫌因2019年非公开发行事项中的‘欺诈发行’而触及退市风险,最终结果,还要根据证监会后续下发的行政处罚决定书而定,投资者需密切关注相关风险。”

杨兆全告诉记者,对欺诈发行行为,投资者如果受到损失的,可以向法院提起索赔诉讼。一般来说,上市公司及其高管将承担高额的民事赔偿责任。欺诈发行案件中,中介机构是否承担责任,关键在于这些机构在相关工作中,是否尽到了勤勉尽责的法定责任。如果工作中存在严重过错,中介机构及其从业人员也将受到行政处罚,并且可能被投资者索赔。

光伏组件板块上市公司2022年业绩亮眼 布局TOPCon成共识

■本报记者 李万晨曦 施霖

4月11日晚间,京山轻机披露业绩快报,公司预计2022年实现营业收入48.68亿元,同比增长19.14%;实现归母净利润3.02亿元,同比增长107.04%。公司光伏业务保持强劲增长,报告期内销售收入和净利润均较2021年大幅增长。

据Wind数据,截至4月11日,已有超半数A股光伏企业公布了2022年业绩(包含业绩预告、业绩快报和年报),七成业绩增长(预增)。其中,光伏组件出货全球排名前五的隆基绿能、晶科能源、天合光能、晶澳科技等公司业绩增幅均超50%。

多家公司业绩亮眼

京山轻机董事会秘书周家敏在接受《证券日报》记者采访时表示:“公司光伏业务保持强劲增长,该业务的主体是全资子公司苏州晟成光伏设备有限公司,2022年新签订单数和年底在手订单数、销售收入和净利润均较2021年同期大幅增长。”

此前,光伏组件“老将”协鑫集成发布2022年度业绩预增公告。报告期内,公司预计实现营业收入76.5亿元至86.5亿元,同比增长62.7%至84%;预计实现归母净利润3680万元至5500万元,比上年同期增长101.86%至102.77%,业绩实现

扭亏为盈。

公告显示,2022年,协鑫集成合肥组件大基地高效大尺寸组件15GW产能全面达产及原有生产基地技改产能全面释放,公司大尺寸组件产能及产量同比大幅提升。

在组件市场及EPC业务方面,协鑫集成2022年均实现了大幅增长。公告称,通过加大欧洲、拉美、东南亚、印度等国家和地区的销售支持力度,加之国内市场的持续深耕,海内外市场营业收入较2021年有根本性大幅提升。此外,通过加强与央企、国企的战略合作,以产业投资、项目开发带动EPC业务,重点加强分布式市场项目开发,EPC项目中标规模同比翻番。

此外,组件出货全球排名前列的隆基绿能、晶科能源、天合光能、晶澳科技、阿特斯等,也已相继披露2022年年报或业绩预告,均实现了业绩超50%的涨幅。

其中,晶澳科技去年净利润同比增长158.21%;隆基绿能实现归属于上市公司股东的净利润147.79亿元,同比增长62.66%。

另外,千亿元市值阵营的通威股份预计2022年净利润同比大增207%至231%。

国泰君安证券在研报中表示,随着上游紧缺环节产能不断释放,光伏产业链价格预计将迎来较大幅度调整,有望进一步刺激下游需求启动,

2023年光伏装机大年可期。

TOPCon受关注

在新技术迭代的关键路口,叠加头部企业大规模引领扩张,2023年N型技术规模化落地集中在TOPCon领域。

早在2022年,就有天合光能、中来股份、晶澳科技等上市公司扩张TOPCon电池产能,皇氏集团、沐邦高科等多家企业更是跨界布局TOPCon。2023年伊始,有行业“风向标”之称的隆基绿能揭晓了N型TOPCon电池技术路线,一改之前对HPBC电池的研发专注,披露了总投资77.77亿元的年产30GW高效电池项目。晶科能源等一线厂商也相继加码N型电池及组件。

据统计,2023年行业TOPCon有效供给量大约为122.7GW,其中一线厂商出货92.3GW,而电池总需求预计将达到400GW以上,TOPCon供给稀缺性较强。

“目前公司在TOPCon技术路线布局的PECVD和PVD二合一镀膜设备尚在验证中。”周家敏对记者表示。

为进一步提升公司组件电池片产能占比,降低供应链风险,协鑫集成也加快推进芜湖协鑫20GW TOPCon高效电池片基地的投建进度,其中一期10GW项目预计将于今年7月份实现投产,一期项目全部达产后预计可实现年产值超100亿元;对于二期

10GW项目,公司将通过非公开发行股票募集资金投资建设。

协鑫集成证券事务部副总经理涂建邦对《证券日报》记者表示:“2023年,协鑫集成将持续加强电池、组件优质产能建设。芜湖20GW TOPCon高效电池项目投产后将有效补充公司合肥组件大基地电池产能需求,提升公司组件电池片产能占比及公司供应链的安全与稳定,提高公司抗风险能力、市场竞争力及业务盈利能力。”

近几年,随着PERC电池实现普及并逐渐接近其理论极限,以TOPCon、HJT、HPBC为代表的电池片技术得到了资本市场的关注。受益于市场技术及产品效率的提升,TOPCon和HJT替代PERC势在必行,目前TOPCon相较于HJT的率先突围主要受益于中短期成本优势以及量产的效率优势。

中鼎研究院研究员史焱彬对《证券日报》记者表示:“从投资成本来看,TOPCon单GW设备投资额约1.8亿元至2.5亿元,HJT在3.5亿元至4.5亿元;另外,在PERC产线上新增LP-CVD/PECVD设备、镀膜设备等即可升级改造至TOPCon产线,而单GW改造成本在0.8亿元,对于传统厂商具备更高经济效益。从生产效率来看,目前单面TOPCon的量产效率约26%,短期内有着比较明显的优势,但长期来看,未来随着HJT与IBC或钙钛矿叠层结合,理论效率有望提升至40%,有可能成为下一个技术迭代的方向。”