

# 菜鸟正式向港交所提交上市申请 冲刺“全球智慧物流第一股”

■本报记者 贺俊  
见习记者 梁傲男

9月26日,阿里巴巴于港交所发布公告,公司拟通过以菜鸟股份于香港联交所主板独立上市的方式分拆菜鸟。拟议分拆完成后,阿里巴巴将继续持有菜鸟50%以上的股份,菜鸟将仍为其子公司。

当晚,香港联交所网站信息显示,菜鸟已正式向港交所提交上市申请,成为阿里巴巴“1+N”之后首个正式进入IPO进程的业务集团。菜鸟是全球最大的跨境电商物流公司,菜鸟发起IPO被认为是冲刺“全球智慧物流第一股”。

同日,菜鸟宣布开启与速卖通的“全球5日达”征程,国际快递快线产品首批落地英国、西班牙、荷兰、比利时和韩国五国。

可见,随着核心物流能力不断增强,菜鸟正加速构建一张全球领先的智慧物流网络。

“组织变革后,菜鸟目前是轻资产和重资产并重的运行模式。”快递物流专家、贯铄资本CEO赵小敏对《证券日报》记者表示,随着赴港IPO,菜鸟正向重资产加速转移,并往上下游加速拓展,有望成为综合性的物流服务商。

## “全球5日达”首批落地五国

今年6月底,菜鸟联合速卖通宣布年内推出“全球5日达”快线产品,3个月时间在五个重点国家落地,是行业首个规模化落地的跨境电商快线产品。

据《证券日报》记者了解,通过对国内揽收、干线运输、海外分

拨与末端配送四段的精细化运营,菜鸟国际快递快线产品预计可让跨境包裹从支付到签收全程时长较行业平均提速30%,以满足跨境电商商家对极致物流时效与性价比的需求。

过去半年,菜鸟和速卖通在韩国率先试点5日达产品。今年5月份数据显示,速卖通韩国订单量同比提升100%以上。“5日达首批落地的海外市场跨境电商发展潜力巨大。经过几个月的试跑,内部测试显示,5日达快线产品对全托管商家单量和消费者复购带来极大帮助,形成物流带动单量增长的正向循环。”速卖通物流供应链总经理魏云表示。

菜鸟集团副总裁、国际快递事业部总经理丁宏伟对《证券日报》记者表示,菜鸟国际快递围绕链路持续突破,通过减少不必要的交接,强化各链路咬合,同时强化数字化运营能力,给每个物流环节降本提效。

具体来看,菜鸟在国内通过揽收网络建设,实现仓储、分拨、干线仓的功能“三合一”,为商家平均节约1天-2天时间;在海外清关侧,“快速快出”的关仓一体模式,帮助飞机落地后直接清关加分拨一体,省去分拨中心的环节;在末端配送段,欧美等重点市场搭建的高效清关、分拨和末端配送网络,绝大部分区域在揽收后第二天即可完成配送。

壹览商业创始人杨宇对《证券日报》记者表示,菜鸟利用大数据分析,优化仓储、配送和运输等环节,实现“全球5日达”物流时效方面的创新,更为迅速地整合起全球资源,加快商品从



生产地到消费地的运输速度,可以有效帮助中国商家更好拓展海外市场,实现中国品牌出海。

## 跨境业务突飞猛进

阿里巴巴2023财年(2022年4月份至2023年3月份)财报显示,报告期内,菜鸟实现营收556.81亿元,同比增加21%,营收规模仅次于淘宝天猫和云业务,逾50%的营收来自国际业务。

今年3月份,阿里巴巴启动“1+6+N”组织变革,即在阿里巴巴集团之下,设立菜鸟、阿里云智能、淘宝天猫商业等六大业务集团和多家业务公司。9月26日,阿里巴巴发布公告表示,公司拟通

过以菜鸟股份于香港联交所主板独立上市的方式分拆菜鸟。

在赵小敏看来,拟议分拆完成后,阿里巴巴将继续持有菜鸟50%以上的股份,从资本市场角度将展现出更多想象力。

2023年以来,菜鸟集团不断完善跨境物流末端建设,服务中国商家和中国制造出海,持续扩大全球化优势。其变革后的首份财报显示,在国际物流履约解决方案和国内消费者物流服务增长带动下,报告期内(2023年4月份至6月份),菜鸟集团单季度营收为231.64亿元,同比增长34%。

跨境电商不断兴起的背后,反映的是全球贸易的发展趋势,这一趋势清晰地展示了全球电商

在时效、购物体验、商品品质等方面已然进入新时代。Co-Found智库联合创始人张新原对《证券日报》记者表示,物流行业与跨境电商、电子商务等领域相辅相成,深刻影响了全球物流发展,数据、物联网等技术的应用,将为物流企业带来更多变革可能。

目前,菜鸟国际快递物流网络覆盖全球200多个国家和地区,助力更多跨境商家货通全球。菜鸟相关负责人对《证券日报》记者表示,未来十年,菜鸟将着力建设一张全球领先的智慧物流网络,打造国内、跨境和海外本地等三大长链物流网络,同时形成末端驿站、物流地产和物流科技等三大短链业务。

## 减肥药概念火热 多家上市药企回应相关业务进展

■本报记者 张晓玉

近期,减肥药概念大火,9月25日逆势上涨5.44%,博瑞医药、常山药业均以“20CM”涨停收盘,德康健康、百花医药涨停,众生药业股价涨幅也超6%。9月26日上午,减肥药板块盘中震荡回升,其中,双鹭药业涨停,翰宇药业涨幅达8.36%,博瑞医药涨幅为3.12%。

随着减肥药概念火热,国内企业也纷纷布局这一热门赛道,涉及原料药、CXO服务、药物研发等环节。近日,多家产业链上市公司回应了相关业务进展。

例如,亿帆医药9月25日在投资者平台上回复称,公司有布局减肥药类似产品的药物研发,但目前尚处于早期研发阶段。

翰宇药业9月20日公告与海外客户签订了2.19亿元GLP-1多肽原料药合同。9月25日晚间,公司在互动易平台表示,上述出口订单正在生产和陆续出口中;多肽制剂方面,已有多肽注射剂——依替巴肽成功获得美国FDA批准上市的经验。

华东医药9月25日在投资者互动平台上表示,“公司具备完善的利拉鲁肽相关原料药生产体系及能力,利拉鲁肽原料药为自主生产。利拉鲁肽注射液目前已完成全国各省市的医保入院挂网工作。截至目前,公司利拉鲁肽注射液已在几百家医院实现入院销售,数量还在快速增长中。”

通化东宝9月25日回复投资者提问称,公司积极布局GLP-1受体激动剂类产品,在研产品包括利拉鲁肽、索马鲁肽、一类创新药GLP-1小分子(THDBH110胶囊)和GLP-1/GIP双受体激动剂(注射用THDBH120),公司未来将进一步探索和挖掘这些产品在肥胖、NASH等其他适应症潜力,以不断打开新的市场空间,实现产品价值最大化。

此外,众生药业、百花医药、德康健康等多家上市公司也纷纷就公司相关业务布局进行说明。

添翼数字经济智库高级研究员吴婉莹在接受《证券日报》记者采访时表示:“减肥类药物概念火爆,销售快速增长,有望带动市场规模加速扩容,有助于提升相关上市公司的市场知名度、影响力以及销售收入,但这也对相关工艺技术、资金储备以及交付能力提出了较高要求。虽然减肥药的市场前景得到业内肯定,但落地到公司层面,真实受益情况还需具体情况具体分析。”

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、研究员盘和林在接受《证券日报》记者采访时表示:“在药物研发方面跟上的企业,未来应该会获得较好收益。”

不过,在中国企业联合会特约研究员胡麒轶看来:“当下,减肥成了很多人的诉求,这就直接带来了减肥药市场的爆发。短期内减肥药市场会快速扩张,但随着居民健康理念的深度转变,最终健康消费更多会来自运动休闲相关产业的发展,而不是减肥药品。”

# 开幕式裸眼3D技术呈现立体东方美学 上市公司多屏点亮亚运“睛”彩

■本报记者 王镜如  
见习记者 刘晓一

曾经的杭州,是留在文人墨客纸笔间的回忆,如今,裸眼3D等新型显示技术让杭州亚运会舞台上遍布六桥烟柳、十里荷花,演员化身晶莹剔透的露珠,于荷叶的褶皱间“流淌”;交叉潮、一线潮等钱塘潮在方寸的舞台上此起彼伏;超1亿观众共同汇聚成的“数字火炬手”踏着钱塘潮涌,打破时空的藩篱,与现场火炬手手顺一同将主火炬点燃。

“裸眼3D等新型显示技术逐渐成为行业新趋势,相关技术也贴合国家颁布的‘文化+’、‘科技+’等政策方向。”作为杭州亚运会开幕式主创公司之一,锋尚文化相关人士向《证券日报》记者表示,未来公司将深耕舞台智显,为大型赛事,如省运会、大运会等赋能添彩。

## 应用裸眼3D等技术

锋尚文化此前在互动平台上表

示,公司董事长沙晓岚为杭州第19届亚运会开幕式总导演、总制作人,亚运会闭幕式、亚残运会开幕式总导演。开幕式中将采用裸眼3D、数字烟花和3D双威亚等技术,首次实现亚运史上数实融合点火仪式。

“裸眼3D、AR和VR等技术对显示行业有着深远的影响。使得显示内容更加逼真、生动和引人入胜。”中国数实融合50人论坛智库专家洪勇在接受《证券日报》记者采访时表示。

洪勇表示,裸眼3D技术提供了无需佩戴特殊眼镜或辅助设备的立体视觉体验,增强了显示的真实感和沉浸感。例如,亚运会开幕式中,3D裸眼技术贯穿于拱宸桥、钱塘江浪潮、荷叶露珠、孔明灯、数字点火仪式等画面,向观众展示了一场古今、虚拟与现实的对话。

近年来,国家高度重视裸眼3D技术的发展,出台一系列扶持政策。《“十三五”国家战略性新兴产业发展规划》提出,要创新发展虚拟现实、增强现实、全息成像、裸眼3D图形显示(裸眼)等核心技术。

近日,《元宇宙产业创新发展三年行动计划(2023—2025年)》也指出,要丰富元宇宙产品供给,拓展元宇宙入口,加速XR头显、裸眼3D等沉浸式终端的规模化推广。

据中研普华产业研究院数据显示,预计2023年我国裸眼3D行业投资规模为9.4亿元,2026年裸眼3D行业投资规模为10.78亿元,2021至2026年裸眼3D行业投资规模复合增长率将为5.31%。

## 应用场景不断丰富

除开幕式上栩栩如生的演绎外,亚运会背后也有很多显示行业的“无名英雄”。

作为亚运会电力保障前线指挥部大屏提供商,雷曼光电为亚运会前线指挥部打造了合计150㎡的超高清大屏,为亚运会的电力指挥保驾护航。而承担这个重要服务保障功能的电力指挥中心,却位于比赛场馆之外。

雷曼光电董秘左剑铭在接受《证券日报》记者采访时表示,该屏

是一个由墙面屏和地面屏组成的电子沙盘式的L型LED显示屏,能实现包括56个竞赛场馆、31个训练场馆在内的近300个亚运保电场所的电力数据实时监控。“公司产品具有超高可靠性,在保障比赛场馆、训练场馆等的电力指挥调度工作之外,屏幕本身也必须具备长时间稳定运行的能力。”

除电力保障中心外,雷曼光电及其控股子公司康硕展还以多种新型显示方式,促进浙江多地文旅深度融合。公司在官方公众号表示,康硕展为首开打地宁波打造了“魔木球”(直径7.2m的LED球形屏),助力宁波罗蒙环球城奇幻氛围的营造;在亚运会协办城市金华的金华科技馆中,由康硕展出品的直径5m、重量超2吨的“蔚蓝星球”正为游客演绎着地球生命的进化历程。

除雷曼光电外,还有多家上市公司为亚运会的显示工程“添砖加瓦”。艾比森的LED显示屏亮相亚运会足球、排球、拳击、三人篮球、棒球、垒球等多个竞赛项目场馆,为参赛选手和观众带来视觉体

验。当虹科技支持了中央广播电视总台“8K超高清电视IP集成分发平台”建设——面向全国“百城千屏”的能力平台,让观众通过户外超高清大屏也能享受亚运会盛况。

谈及未来赛事显示的发展,左剑铭向记者表示,随着显示技术和内容的不断丰富,新的商业领域和应用场景也将纷至沓来。

“一是大型赛事开幕式、闭幕式的场景、背景展示屏。过去需要搭建的舞台背景,现在已被各式各样的LED显示屏取代。其场景应有尽有,技术端也容易实现。二是比赛场馆里的计分、计数、排名显示屏,在一些较大场馆里,还会设置于观众席或场馆特定位置的大型显示屏,使运动员和观众的互动更加生动;三是环绕球场的环形屏,一般用于企业广告展示,让商业与体育赛事更好地结合;四是紧贴场馆外立面的告示性和商业性平台屏幕;此外,就是此次公司打造的间接保障屏,一般用于赛场安防、交通、电力等的指挥和监控。”左剑铭表示。

# 射阳基地风电塔筒智能制造项目进入验收阶段 大连重工称通过后全面投产

■本报记者 李勇

“公司按照‘快建设、快达产、快见效’原则,统筹内外部资源积极推进项目建设,项目于2023年3月上旬启动施工建设,历时4个月完成了原厂房改造、新建工程施工建设和设备安装调试,于2023年7月下旬开始进行试生产。”9月26日下午,大连重工召开2023年半年度业绩说明会,对于投资者关心的射阳基地风电塔筒智能制造项目建设进展情况,大连重工董事、总裁、董事会秘书陆朝昌回复称:“目前项目正处于验收阶段,通过后全面投产。”

大连重工是国家重型机械行业的大型重点骨干企业和新能源

设备制造重点企业,具备重大技术装备机电液一体化设计、制造、总装发运、安装调试及工程总承包能力,可以为冶金、港口、能源、矿山、工程、交通、航空航天、造船等国民经济基础产业提供大型高端装备和智能服务解决方案。

其中,在风电设备领域,大连重工历经多年深耕发展,已成为国内重要的风电零部件供应商,并积累了深厚的技术储备和稳定的顾客资源。

对于射阳基地风电塔筒智能制造项目,陆朝昌在业绩说明会上表示,这也是公司延伸风电零部件产业链、优化产品结构的重要举措。据公司前期披露的相关公告,项目达产后,将满足年产15万

吨的风电塔筒制造、整机装配及试验技术需求。

新热点财富创始人李鹏岩认为,大连重工的射阳基地风电塔筒智能制造项目投产,不仅可以提升产能,优化产业结构,还可以依托大连重工积淀的技术和客户优势,打造齿轮箱、偏航变桨、铸件、塔筒、后服务等全流程顾客配套体系,有助于公司进一步做强做大风电核心零部件产业,推动公司从新能源领域核心零部件生产制造商向全产业链延伸发展。

业绩说明会上,对于投资者有关公司股价的提问,陆朝昌表示,公司股价受国际国内经济形势、资本市场、所处行业发展、市场买卖力量对比、投资者心理等诸多

因素的影响,公司无法左右。公司能做的就是努力做好生产经营,致力于自身竞争能力的提高,抓好重点工作,提升运行质量,推动公司持续快速发展,以良好的业绩回报股东。

公开数据显示,近年来,大连重工经营业绩稳步提升,经营质量持续向好。2022年,大连重工营业收入首次突破100亿元,达到103.57亿元,同比增长13.71%;实现归母净利润2.88亿元,同比增长149.74%。多项经营数据创下近年来最好水平。

此外,据大连重工日前披露的业绩预告显示,今年前三季度,公司经营业绩仍保持较快增速,预计前三季度业绩数据将超越去年

全年水平。今年前三季度,公司预计实现归母净利润2.9亿元至3.3亿元,同比增长23.33%至40.34%。其中第三季度单季预计实现归母净利润6703万元至1.07亿元。

“重型机械行业主要为国民经济和国防建设提供各类重大技术装备,是一个国家和地区工业化水平与科技综合实力的标志,也是重要的基础性和战略性产业。”李鹏岩认为,重型装备是国家重点支持领域,大连重工作为重型机械行业的重点骨干企业之一,随着公司产业结构的不断调整优化,产业链条的不断延伸补强,公司也将充分受益于装备制造业振兴发展带来的红利。

## 常山药业近半月股价累计上涨150% 公司称没有涉及减肥功效产品的收入

■本报记者 张晓玉

近期,减肥药概念成为资本市场热门话题,常山药业也因此受到关注。

9月26日,常山药业再次公告称,公司尚未开展艾本那肽针对肥胖或减重的临床试验,公司没有涉及减肥功效产品的收入。公司开展的艾本那肽临床试验,适应症为治疗2型糖尿病,不涉及肥胖适应症。

常山药业相关负责人对《证券日报》记者表示,公司艾本那肽注射液尚未上市销售。公司已经完成艾本那肽临床试验,尚未向国家药品监督管理局提交新药证书申请,艾本那肽最终能否获批上市及获批时间仍存在不确定性。

从二级市场表现来看,常山药业股价自9月11日至9月25日累计涨幅达150%。常山药业表示,9月11日至9月25日公司股价涨幅远高于同期创业板综合指数-1.96%的变化幅度,已经明显偏离同行业和创业板综合指数增长幅度。提醒投资者秉持价值投资理念,正确认识公司现阶段业务发展情况,切勿追随投机思维,以免股价大幅波动造成个人投资损失。

9月26日,常山药业股价再度上涨,截至收盘涨3.42%,盘中最高涨至11.64元/股。

常山药业受追捧的背后,主要原因是GLP-1是治疗2型糖尿病和肥胖症最有效的靶点之一,公司艾本那肽是一种长效胰高血糖素样肽-1受体激动剂(GLP-1RA)。往前回溯,常山药业的艾本那肽早在2013年开始研发,直到今年9月18日公司公告称,艾本那肽三期临床试验成功。

常山药业表示,治疗2型糖尿病的药物种类较多,GLP-1为其中之一,国内已有获批上市的GLP-1RA药物,部分GLP-1RA上市品种已纳入国家医保目录,且目前仍有多个处于临床试验阶段的GLP-1RA类药品。

据Insight数据库显示,目前全球已有12款GLP-1类药物获批上市(不含撤市药物)。而国内共有两款GLP-1减肥药获批上市,分别是仁会生物的贝那鲁肽注射液和华东医药的利拉鲁肽生物类似药,均已于今年7月份获批上市。

减肥药赛道的火热重新激发了市场想象空间。据弗若斯特沙利文估计,到2025年全球将有肥胖人口15.5亿,2020年-2025年复合年均增长率为5.1%。德邦证券预计,2030年GLP-1在2型糖尿病和肥胖领域的全球市场规模可达900亿美元。摩根大通近日预计,中国减肥药市场规模有望于2030年达到149亿美元。

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、研究员盘和林在接受《证券日报》记者采访时表示:“随着全球肥胖人口的增加,人们对减肥药的需求也将不断增长,行业未来前景非常广阔。”