

连续14个交易日涨停 双成药业转型半导体前景几何?

■本报记者 李雯珊

10月9日,双成药业再度涨停。至此,自9月11日复牌以来,其已连续14个交易日涨停。这家市值不到百亿元的公司,因为一桩“超级跨界”的收购事项,站在了资本市场的聚光灯之下。

往前回溯,8月27日,双成药业发布公告称,公司拟通过重大资产置换、发行股份及支付现金的方式购买宁波奥拉半导体股份有限公司(以下简称“奥拉股份”)100%股份,并拟向不超过35名特定投资者发行股份募集配套资金。本次交易预计构成关联交易,构成重大资产重组,不构成重组上市。

公开资料显示,双成药业从事化学合成多肽药品的生产、销售和研发。奥拉股份专注于以时钟芯片为主的模拟芯片及数模混合芯片的研发、生产及销售。

双成药业于2012年8月份在深交所上市,从财务数据看,公司近年来的经营情况并不稳定。2024年上半年,双成药业营业收入同比下降31.74%,净利润为-1694.62万元。此外,2016年至2023年,公司扣非归母净利润均处于亏损状态。

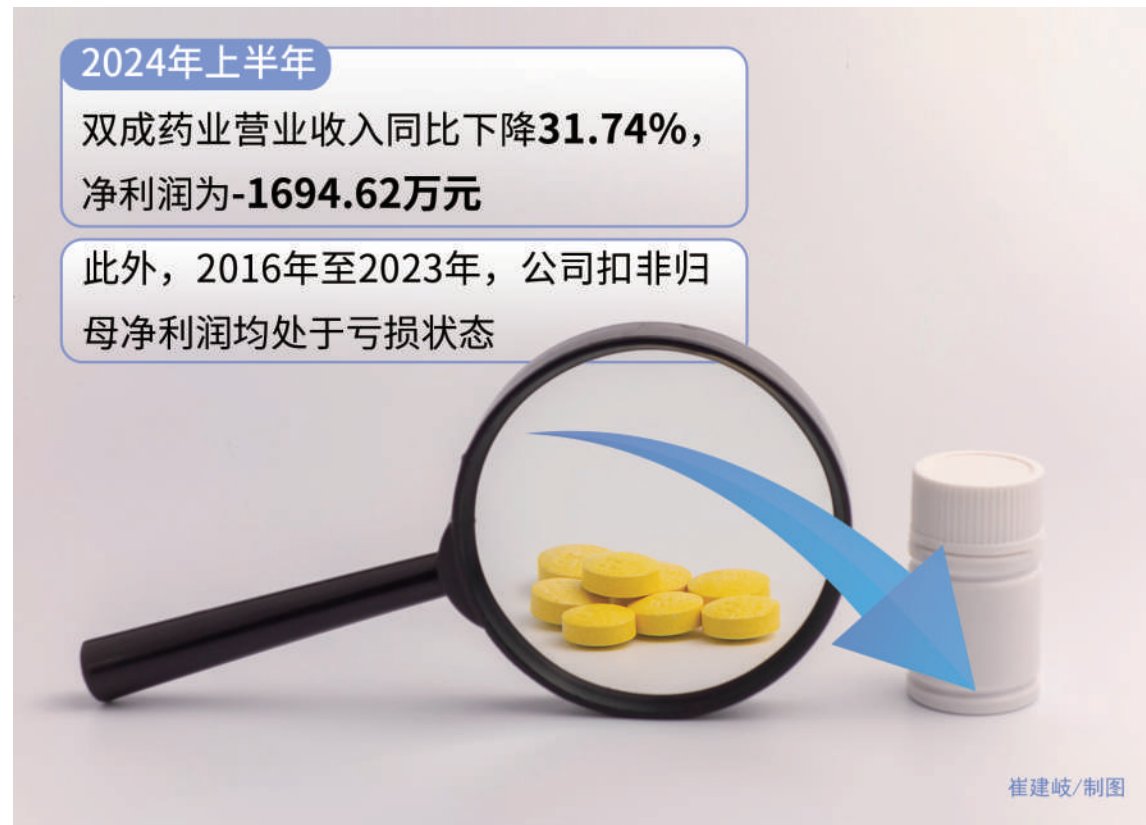
据悉,双成药业与奥拉股份均由王成栋及其子Wang Yingpu(王瑛璞)作为实控人直接控制

的公司,王成栋为双成药业的董事长,Wang Yingpu为双成药业的副董事长。2022年11月份,两人带领奥拉股份递交科创板,在经历一轮问询后于2024年5月份撤回上市申请。

距主动撤回奥拉股份IPO申请仅仅三个月,双成药业便启动收购计划。针对这样的投资行为,双成药业董秘于晓风在接受《证券日报》记者采访时表示:“近三年来,公司业绩增长表现乏力,亟须调整业务结构,推动业务转型,寻求新的利润增长点,提高持续经营能力。本次交易标的方奥拉股份系公司实际控制人控制的优质半导体资产,将公司实际控制人控制的优质半导体资产注入公司,有利于发挥公司股东的资源优势。”

同时,她还表示,本次交易尚需公司董事会再次审议及公司股东大会审议批准,并经相关监管机构批准后方可正式实施,能否通过审批尚存在一定不确定性。本次交易完成后,上市公司将发展重心转移到半导体行业中的模拟芯片及数模混合芯片的研发、设计和销售业务,并在未来择机剥离医药类相关资产。

对此,某券商保荐代表人称,双成药业与奥拉股份为同一实际控制人,近年来双成药业业绩表现



欠佳,为避免退市风险,通过资产收购有助于为其估值带来变化;另外,奥拉股份当前已撤回上市申请,若借此机会成功上市,可谓一箭双雕,兼顾“保壳”与上市。根据奥拉股份的招股说明书

显示,2020年至2022年上半年,其营收分别为4.05亿元、5.02亿元和2.21亿元;净利润分别为681.7万元、-10.96亿元、-4.66亿元。值得注意的是,奥拉股份客户集中度较高且客户单一。2019年

至2022年上半年,奥拉股份对前五大客户销售收入合计占营收的比例分别为96.55%、98.93%、98.01%和97.13%,其中,来自于第一大客户的收入占营收的比例分别为85%、92.26%、84.41%和63.66%。

受益于半导体行业回暖 鼎龙股份前三季度净利润预增逾100%

■本报记者 李万晨

10月9日,鼎龙股份发布2024年前三季度业绩预告,报告期内,公司预计累计实现营业收入约24.10亿元,其中,第三季度实现营业收入约8.92亿元,环比增长10%。预计归属于上市公司股东的净利润为3.67亿元至3.79亿元,同比增长108%至115%。

“鼎龙股份业绩大幅增长,主要得益于半导体材料业务和集成电路芯片设计与应用业务的快速发展。该业务板块的蓬勃增长,背后其实有着技术创新突破与市场需求回暖的双重推动。”艾文智略首席投资官曹敏在接受《证券日报》记者采访时表示。

业绩预告显示,2024年前三季度,鼎龙股份半导体材料业务及集成电路芯片设计及应用业务实现营业收入约10.89亿元,同比增长88%,

营收占比从2023年的32%持续提升约45%。其中,第三季度实现营业收入约4.49亿元,同比增长68%,环比增长33%。

前三季度,鼎龙股份半导体创新材料各业务线的营业收入均实现同比、环比增长。从细分产品领域来看,CMP抛光垫销售收入约5.24亿元,同比增长95%。其中,今年第三季度实现销售收入约2.26亿元,同比增长39%,环比增长90%。CMP抛光液、清洗液产品合计销售约1.38亿元,同比增长186%。其中,今年第三季度实现销售收入约6155万元,环比增长53%,同比增长183%。半导体显示材料业务合计销售约2.82亿元,同比增长162%。其中,今年第三季度实现销售收入约1.15亿元,环比增长18%,同比增长102%。

“除了CMP抛光垫、抛光液等产品取得良好的成果外,公司半导体

先进封装材料及晶圆光刻胶业务亦在快速推进中,多款产品在其客户端分别进入不同验证及市场开拓阶段,客户反馈良好,进展符合公司预期。”鼎龙股份相关负责人向《证券日报》记者表示。

此外,在打印复印通用耗材业务领域,公司持续保持稳健经营,预计报告期内实现营业收入约13.21亿元,同比略有增长。

“半导体材料市场景气度与制造端稼动率密切相关,2024年半导体行业迎来复苏,半导体材料需求增加。同时,目前半导体材料领域的国产化稳步推进,国产半导体厂商有望受益。看好2024年行业周期反弹后,对半导体材料带来的需求拉升。”曹敏表示。

从产业链来看,浙商证券分析师高振称,材料属于半导体行业的重要工具及原材料,全球市场高达千

亿美元,具备高壁垒、格局稳定、高毛利等特征。根据目前的产能规划,SEMI预计2026年,我国300mm晶圆厂全球市场份额将达到25%,超越韩国成为全球第一,这将显著带动我国半导体材料市场的增长。

在半导体行业回暖、周期向上的背景下,鼎龙股份加码研发、扩大产能。财报显示,2019年至2023年,公司累计研发投入金额超过13亿元。2024年上半年,研发投入金额2.19亿元,较上年同期增长25.21%,占营业收入的比例为14.42%。

产能扩张方面,“CMP抛光垫项目在武汉本部一、二期40万片/年产能的基础上,扩展了湛江二期20万片/年项目。”鼎龙股份相关负责人表示,“同时,公司已实现抛光液核心原材料研磨粒子的自主制备,鼎龙(仙桃)半导体材料产业园年产1万

吨CMP抛光液一期及年产1万吨CMP抛光液用配套纳米研磨粒子产线已具备大批量稳定规模量产能力,为后期持续稳定放量奠定基础。”

此外,上述负责人透露,公司高端晶圆光刻胶业务快速推进,整体测试进展顺利,已有部分产品进入加仑样验证阶段。在产能方面,湛江一期年产30吨高端晶圆光刻胶产线已进入试运行阶段,目前整体运行状态良好。二期年产300吨高端晶圆光刻胶产线建设按计划推进中。

开源证券分析师罗通分析,鼎龙股份半导体材料业务大幅增长,打印复印通用耗材业务领域经营保持稳健,公司产品矩阵不断完善。同时,公司持续进行创新研发,新产能持续推进,新产品产业化进程加速推进,公司未来业绩增长可期。

PCB行业持续复苏 沪电股份预计前三季度净利润超18亿元

■本报记者 陈红

10月9日,沪电股份发布2024年前三季度业绩预告。公告显示,1月份至9月份,公司预计实现归属于上市公司股东的净利润为18.21亿元至18.71亿元,同比增长91.05%至96.29%;预计扣除非经常性损益后的净利润为17.81亿元至18.31亿元,同比增长102.97%至108.66%。

其中,2024年第三季度,沪电股份预计实现归属于上市公司股东的净利润为6.8亿元至7.3亿元,同比增长47.67%至58.53%。

对于业绩变动的原因,公司方面称,受益于高速运算服务器、人工智能等新兴计算场景对PCB(印制电路板)的结构性需求,预计公司2024年第三季度的营业收入和净利润较

上年同期均有所增长。

记者了解到,PCB在多个行业中都发挥着至关重要的作用,包括通信、计算机、消费电子、汽车电子、工业控制、医疗设备和航空航天等领域。

2024年以来,PCB行业的增长趋势呈现复苏和增长趋势。根据Prismark机构预测,2024年全球PCB产值将达到730亿美元,到2028年将增长至904亿美元。

天使投资人、知名互联网专家郭涛对《证券日报》记者表示:“随着人工智能、可穿戴设备以及汽车电子等行业的快速发展,PCB市场迎来新的增长机遇。2024年上半年,多家PCB上市公司业绩表现亮眼,未来有望持续受益行业发展。”

作为PCB行业的领军企业之

一,沪电股份自1992年成立以来,始终聚焦主业发展。受益于人工智能和网络基础设施的强劲需求,2024年上半年,公司企业通讯市场实现营业收入38.28亿元,同比大幅增长75.49%。

PCB行业迎来机遇的同时,也面临着多方面的挑战。例如,更新换代速度快、质量控制难度大、智能化水平不足、产品生命周期缩短、市场竞争加剧等。

对此,中邮证券分析师吴文吉在研报中提到,PCB企业需要合理配置资源,将更多资金投入具有潜力和创新,开发更高质量的互联技术、更高速的传输性能等,提高产品的竞争力,并快速响应市场需求从而抢占市场先机。

沪电股份董事会秘书李明贵对《证券日报》记者表示:“全球PCB市场的供应链正在经历诸多变化,PCB企业需要及时调整战略布局,不断创新和优化,以契合供应链和市场需求的变化。公司紧抓人工智能、高速网络和智能汽车系统对高端HDI、高速高层PCB的结构性需求,筑牢并拓展‘根据地’业务,同时提高产品附加值。”

从研发情况来看,2024年上半年,沪电股份在数据通讯、高速网络设备、数据中心等领域持续加大研发投入,主要涉及高速产品的信号完整性、电源完整性、高密复杂结构、可靠性等方面。

目前,沪电股份基于PCIe6.0的下一代通用服务器产品已开始技术认证;支持224Gbps速率(102.4T交

换容量1.6T交换机)的产品主要技术已完成预研;OAM/UBB2.0产品已批量出货;GPU类产品已通过6阶HDI的认证,准备量产;在网络交换产品部分,800G交换机已批量出货。

值得一提的是,近年来,PCB企业倾向于在东南亚地区投资设厂,沪电股份也早有布局。目前,公司泰国生产基地的各项建设工作正有序推进中。李明贵表示:“第一期生产线预计在2024年第四季度投产,初步估计不会对2024年第四季度收入产生重大影响。”

郭涛认为:“对于PCB企业来说,海外建厂不仅可以增加产能,还能降低生产和运营成本,有望更好地开拓和应对海外市场需求,同时也有利于推动东南亚地区经济的发展和产业升级。”

紧抓海外新能源充电行业发展机遇 道通科技预计前三季度净利润大增

■本报记者 李昱丞

10月9日,道通科技披露2024年前三季度业绩预告,公司预计1月份至9月份实现营业收入26.60亿元至29.40亿元,同比增长21.48%至34.27%;预计实现归母净利润5.20亿元至5.70亿元,同比增长95.10%至113.86%;预计实现扣非后归母净利润4.20亿元至4.70亿元,同比增长56.85%至75.53%。

对于业绩变化的原因,道通科技表示,公司通过产品和技术创新,持续巩固数字维修业务的行业领先地位;同时,公司紧抓海外新能源充电行业发展机遇,深耕数字能源海外市场,凭借产品、技术、品牌、市场、服务及全球供应链等系统性优势,实现了业绩的快速增长并构筑中长期竞争壁垒。

道通科技业务包括新能源充电桩、汽车综合诊断、检测分析及汽车电子零部件的研发、生产、销售和服务等,新能源充电桩业务近年来成为引领公司业绩增长的主要动力。

财报显示,2023年,道通科技新能源充电桩产品营收达到5.67亿元,同比增长493.21%。2024年上半年,新能源充电桩产品所在的数字能源业务营收达到3.78亿元,同比增长92.37%。

业绩高速增长得益于公司在海外市场的战略布局。在新能源充电桩业务领域,道通科技于2021年起对海外新能源充电业务进行布局。截至2023年末,道通科技境外销售已遍及全球超70个国家和地区,同时公司在北美、欧洲等主要地区也设立了海外分支机构。

2023年,道通科技在北美、欧洲市场的营收同比增长率分别达到62.54%、27.51%,均高于境内营收同比增长率,从侧面反映出公司在海外市场收获良多。

中国民协新质生产力工委秘书长吴高斌对《证券日报》记者表示:“在全球范围内,新能源汽车市场正在迅速扩张,而充电桩作为新能源汽车的重要配套设施,市场需求持续增长。道通科技海外充电桩业务的高速增长,得益于公司对市场趋势的洞察。”

根据国际能源署的预估,美国市场的公共充电桩数量将从2023年的18万个增长到2035年的170万个;欧洲市场的公共充电桩数量将从2023年的70万个增长到2035年的270万个;海外其他地区的公共充电桩数量将从2023年的29万个增长到2035年的240万个。

目前,包括道通科技在内的国内充电桩企业纷纷选择“出海”。“充电桩作为新能源汽车产业链的重要环节,其市场需求将持续增长。同时各国政府对新能源汽车产业的支持和推动,也为充电桩‘出海’提供了良好的政策环境。”中关村物联网产业联盟副秘书长袁帅对《证券日报》记者表示,对于具备技术实力、品牌影响力和市场拓展能力的企业来说,充电桩“出海”将充满机遇。

保利发展发行可转债申请获上交所受理 拟发行总额不超过95亿元

■本报记者 丁蓉

10月9日,保利发展披露关于向特定对象发行可转换公司债券申请获得上交所受理的公告。保利发展本次可转债拟发行总额不超过95亿元,可转债期限为发行之日起6年。

透视镜咨询创始人况玉清在接受《证券日报》记者采访时表示:“房地产上市公司再融资迎来新进展,释放了重要信号。发行可转债在满足公司资金需求的同时,还利于优化公司资本结构。”

根据公告,保利发展本次发行的募集资金拟用于北京、上海、佛山等城市的15个房地产开发项目及补充流动资金,可有效满足项目的开发建设资金需求,保障施工和交付进度。同时募投项目也因其较好的产品品质、区位和配套优势等,具备较好经济价值,未来随着本次募投项目效益逐步实现,将有效提高公司持续发展能力。

据悉,保利发展控股股东保利集团不参与本次发行的竞价过程,但承诺接受其他发行对象申购竞价结果,并与其他发行对象以相同价格与相同利率,认购本次发行的可转换公司债券。

数据显示,保利发展2024年上半年实现归属于上市公司股东的净利润74.20亿元,同比下降39.29%。截至2024年6月末,保利发展资产负债率为75.31%。

公司方面表示,本次可转债发行完成后,公司的总资产和总负债将同时增加,可转债持有人转股前,公司可以较低的财务成本获得债务融资,随着公司募投项目的逐步实施以及可转债持有人陆续转股,公司的资本实力将得以加强,从而进一步降低公司资产负债率,提升偿债能力,改善财务状况和资产结构,有利于提高公司抗风险的能力。

上海易居房地产研究院副院长严跃进向《证券日报》记者表示:“房地产行业正从过去‘高负债、高周转、高杠杆’的‘三高’发展模式向高质量发展新模式转变。在向新发展模式转型的过程中,房企的资产运营、资本运作面临更高的要求。行业发展需要更多长期、权益性的长期资本和耐心资本支持,头部优质房企发展相对稳健,是长期资本和耐心资本的重点关注对象。”

根据保利发展公告,上交所依据相关规定对保利发展报送的沪市主板上市公司发行证券的募集说明书及相关申请文件进行了核对,认为该申请文件齐备,符合法定形式,决定予以受理并依法进行审核。

公司相关人员向《证券日报》记者表示:“公司本次向特定对象发行可转债事项尚需通过上交所审核,并获得中国证监会作出同意注册的决定后方可实施。”

东北制药获评辽宁省制造业单项冠军企业

近日,辽宁省工业和信息化厅正式揭晓了2024年辽宁省制造业单项冠军企业的名单,东北制药凭借其研发创新能力和产品市场表现力,入围上榜。同时,其明星产品吡拉西坦也获评2024年辽宁省制造业单项冠军产品。

辽宁省开展制造业单项冠军企业认定工作,旨在支持引导制造业企业树立“十年磨一剑”的精神,聚焦细分领域和产业链关键环节,深耕细作、创新发展,提升产业链供应链韧性和安全水平,助力辽宁

推进新型工业化和全面振兴新突破。单项冠军企业已成为增强辽宁省制造业创新发展活力,推动高质量发展的重要力量。

东北制药作为中国重要的药品生产和出口基地,是中国最大的单体制剂生产基地之一,是中国麻精药品和抗艾药物生产基地。同时,它还是国家大宗原料药和医药中间体智能制造示范工厂,拥有国家级企业技术中心和药物制剂研发基地,为企业的持续创新和发展提供了强大的技术

支持。

自2018年加入辽宁方大集团以来,东北制药通过引入灵活高效的管理模式和创效模式,企业发展步入快车道。近年来,公司业绩持续增长,今年上半年,公司实现归属于上市公司股东的净利润1.57亿元,同比增长16.25%,实现了连续四年的稳健增长。

东北制药产品线丰富,拥有400多种化学原料药、医药中间体和制剂产品,其中,主要原料药产品维生素C及系列、左旋肉碱系

列、吡拉西坦、磷霉素系列、盐酸小檗碱等已经远销全球100多个国家和地区,赢得国内外客户的广泛赞誉。

此次荣获单项冠军产品的吡拉西坦,是东北制药的明星产品。上世纪80年代,东北制药成功仿制并研发出吡拉西坦,为我国的医药事业作出了重要贡献。

目前,东北制药拥有全球领先的吡拉西坦原料药智能生产线。作为东北制药“原料药+制剂”一体化战略的典范产品,公司不仅生产

吡拉西坦原料药,还生产吡拉西坦片剂及吡拉西坦注射液等产品,形成了完整的产品链。早在2006年,东北制药就成为国内率先获得欧盟CEP证书的吡拉西坦原料药生产企业,其产品质量和工艺水平得到国际市场的广泛认可。

展望未来,东北制药将继续深耕医药行业,不断创新发展,力争更多产品获得辽宁省制造业单项冠军产品称号,为企业、为地区经济发展助力。

(CIS)