

长春高新股价闪崩 公司回应“集采对业绩未产生严重影响”

■本报记者 张 安
见习记者 熊 悦

6月7日,A股生长激素龙头长春高新股价跌停闪崩,引发市场广泛关注。当日龙虎榜数据显示,公司遭五家机构大举抛售,机构席位合计净卖出2.31亿元。昨日公司股价微跌,最终收于141.12元/股,股价创年内新低。

长春高新股价闪崩或受一则市场消息影响——网传浙江省公立医疗机构正开展第四批药品集采相关采购数据线上填报工作,集采品种包含人生长激素(重组人生长激素)这一生物制品。随后,浙江省药械采购中心办公室对媒体证实了这一消息。

公司于当晚接受超过60家机构调研,在回应近期经营状况、集采情况等市场关切话题时称,“目前浙江相关集采政策文件尚未正式出台,后续公司将积极跟踪政策变化情况,并充分总结前期经验,合理制订、优化应对预案。”

股价多次跌停

6月8日早间,长春高新公布的投资者关系活动记录表显示,公司近期已关注到网传的浙江集采相关信息,根据该网传文件内容现在属于医疗机构报量阶段。目前浙江相关集采政策文件尚未正式出台。

实际上,此前长春高新先后经历过几次股价大跌。外界多有观点认为,生长激素纳入地方性集采的消息不断,或为公司股价波动剧烈的催化因素。

2022年1月19日,广东省药品交易中心发布相关文件,广东联盟开展双氯芬酸等276个药品集中带量采购工作,其中包括重组人生长激

素这一品种。文件发布后,长春高新连收三个跌停板。根据拟中选结果,此次集采生长激素水针流标,无企业拟中选或备选;拟中选粉针中,长春高新的拟中选价格降幅最高,达到52%左右。

2022年8月17日,浙江省药品医用耗材集中带量采购办公室发布《浙江省公立医疗机构第三批药品集中带量采购文件》(征求意见稿),彼时市场传闻称生长激素也在此次集采品种之列。8月18日,长春高新临近尾盘跌停,报201.1元/股。

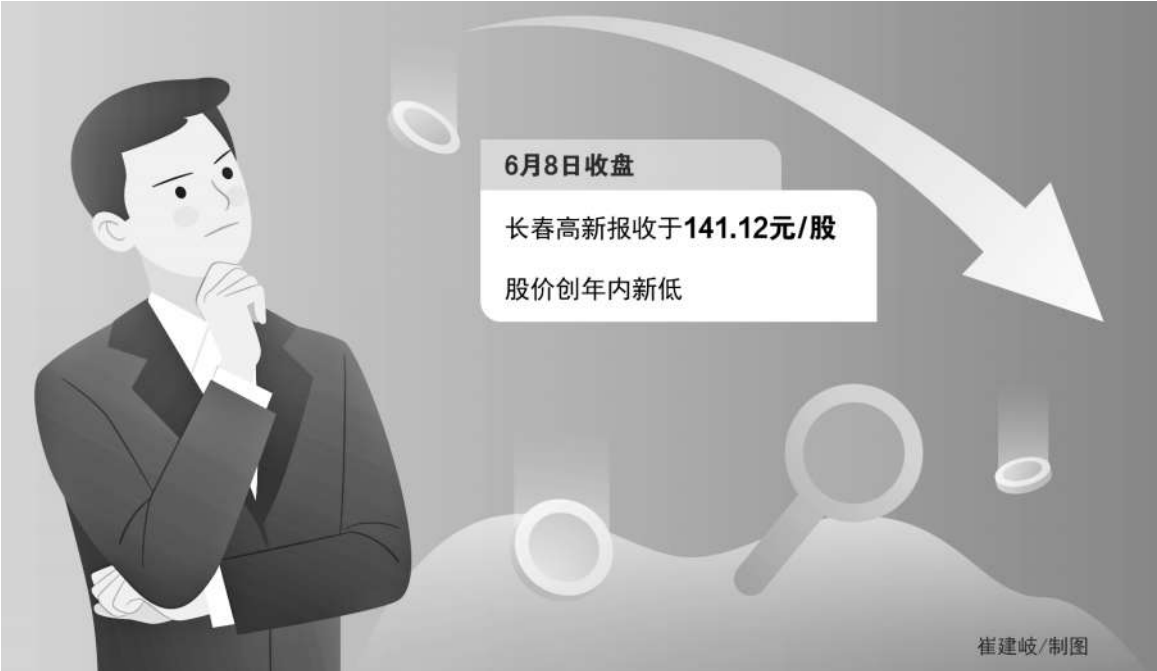
然而,浙江省药品医用耗材集中带量采购办公室于当年9月份发布的《浙江省公立医疗机构第三批药品集中带量采购文件》中,并没有出现生长激素,上述市场传闻即被证伪。

此外,就生长激素集采政策而言,去年福建省医疗保障局、河北省医疗保障局也先后发布集采相关文件或文件征求意见稿,其中均有生长激素品种的身影。如2022年10月28日,河北省医疗保障局发布集采文件,将人生长激素(注射液)、人生长激素(注射用无菌粉末)在内的51个品种纳入集采。

公司称集采影响有限

对于生长激素集采,一位不愿具名的行业分析师向《证券日报》记者表示,目前生长激素赛道处于多家头部公司竞争的态势,行业的集中度较高。早在2022年一季度,广东联盟集采生长激素时,曾出现生长激素水针生产企业集体弃标的情况。对于此次的浙江集采消息,企业会如何判断取舍,仍存较大的不确定性。

长春高新则认为既已落地的生长激素集采对公司业绩的负面影响有限。“从以往情况来看,已经落地



实施集采的省份,基本能实现以价换量的目标,且对公司业绩未产生严重影响。”公司表示。

此外,同为生长激素赛道龙头企业的安科生物方面也对《证券日报》记者表示,根据此前广东联盟集采、河北集采的情况来看,虽然生长激素单品价格有所降低,但在公司的经营和业绩方面来看,并未有太大的影响。

高禾投资管理合伙人刘盛宇对记者表示:“长春高新股价闪崩,一定程度上反映出资本市场对生长激素集采影响公司营收的悲观预期。”目前生长激素集采主要在个别省份或联盟区域内落地,目前还看不到生长激素集采在全国范围内提速扩面的趋势,因此短期来看对公司的不利影响较为有限。

刘盛宇进一步认为,值得注意

的是,长春高新近期的估值创下十年来的新低,说明资本市场对集采的担忧情绪始终在扰动其对公司的估值预期。因此,对长春高新来说,关键在于能否通过并购、自研等多种方式完善产品多元化布局,扭转资本市场相对悲观的预期。

积极布局海外市场

公开资料显示,长春高新的生长激素业务主要集中在子公司金赛药业。生长激素产品包括聚乙二醇重组人生长激素注射液、重组人生长激素注射液、注射用人生长激素。

从业绩表现来看,长春高新超九成的净利润均为金赛药业贡献。具体来看,2020年至2022年间,长春高新归属于上市公司股东的净利润为30.47亿元、37.57亿元及41.40亿

元。而金赛药业归属于母公司所有者的净利润为27.60亿元、36.84亿元、42.17亿元,占长春高新全年净利润的90.58%、98.06%、101.86%。

除生长激素赛道外,金赛药业还布局了辅助生殖、女性健康等领域。

对此,中泰证券研报中提到,全年来看生长激素有望继续保持高速增长。未来,随着大儿科、妇产科、肿瘤等领域的开发,金赛药业有望长期保持稳健增长。

值得注意的是,长春高新目前正在积极谋划海外市场布局。6月8日,有投资者在公开互动平台询问公司生长激素海外市场布局情况。公司方面回应称,在美国市场,现有的长效生长激素产品将直接申报临床III期,预计2025年完成,2027年上市;同时,在研的新一代长效产品预计在明年年底启动美国临床试验。

加强与国际巨头合作 三安光电拟与意法半导体合资设立碳化硅晶圆厂

■本报记者 李万晨曦

碳化硅产业迎来重大事件。6月8日,三安光电发布公告称,全资子公司湖南三安与意法半导体拟合资出资32亿美元(折合人民币约228亿元)共同设立一家专门从事碳化硅外延、芯片生产的合资代工公司。

合资公司将由三安光电控股

“三安光电为中国化合物半导体龙头公司,意法半导体为国际半导体巨头,此次合资建厂,不仅再度验证了三安光电在碳化硅的全产业链能力,还意味着三安具有了业界翘首以盼的8英寸碳化硅衬底片、外延片的生产能力。这也意味着,国际巨头持续看好中国市场。”有业内人士表示。

“三安光电与海外巨头合资建厂释放了中国半导体产业正在逐步提升自身技术水平、加强与国际巨头合

作关系的信息。此次合作事宜有利于提升中国半导体产业的国际竞争力,同时也有助于推动碳化硅芯片技术的发展和运用。”艾文智略首席投资官曹敏接受《证券日报》记者采访时表示。

根据公告显示,该合资项目公司将由三安光电控股,暂定名为“三安意法半导体(重庆)有限公司”,其中由三安光电全资子公司湖南三安持股51%,意法半导体(中国)投资有限公司持股49%。项目预计投资总额达32亿美元,待监管部门批准后即开工建设,计划于2025年第四季度开始生产,预计将于2028年全面落成。该项目将采用意法半导体的碳化硅专利制造工艺技术,达产后可生产8英寸碳化硅晶圆10000片/周。

三安光电总经理林科阔对《证券日报》记者表示:“本次合资工厂的建立,将为中国碳化硅市场注入新的力

量,我们将扩大产能供给,推动碳化硅器件在市场上的广泛应用,助推新能源汽车行业快速发展。这也体现出三安光电的碳化硅业务已经得到国际客户的认可,是我们朝着国际碳化硅专业晶圆代工这一目标迈出的重要一步。”

意法半导体总裁兼首席执行官Jean-Marc Chery表示:“新合资厂将助力公司到2030年取得50亿美元以上碳化硅营收这一目标。这一举措与国际客户的认可,是我们朝着国际碳化硅专业晶圆代工这一目标迈出的重要一步。”

同日,三安光电还公告拟独资在重庆设立的8英寸碳化硅衬底工厂计划投资约70亿元,将利用自有的碳化硅衬底工艺单独立立和运营,以满足合资工厂的衬底需求,并与其签订长期供应协议。该独资工厂主要从事生产碳化硅衬底,达产后,规划生产8吋碳化硅衬底

48万片/年。

碳化硅各环节业务顺利推进

在新能源汽车、风光储等行业需求拉动下,碳化硅公司相关业务正步入高速发展期。

新能源汽车是碳化硅的主要应用市场之一,也是产业近年来的核心增长引擎。据Yole数据显示,全球碳化硅功率器件市场规模预计将从2021年10.9亿美元增长至2027年62.97亿美元,年均复合增长率达34%。

集邦咨询化合物半导体分析师龚瑞卿向记者表示,无论是市场的需求情况还是国际巨头扩产趋势,碳化硅特别是车用类高端碳化硅产品仍处于高景气。在中国碳化硅厂商实力持续提升,且市场缺口巨大的背景下,国外半导体巨头纷纷“牵手”中国厂商。

此前,天岳先进与天科合达均于5月3日在官网披露,其与英飞凌签订了

一份长期协议,为后者提供高质量且有竞争力的6英寸碳化硅衬底和晶棒,并助力其向8英寸碳化硅晶圆过渡。

三安光电也表示,2023年公司将加快碳化硅产能扩张,尽早释放产能,满足市场需求,实现效益,为公司寻求新的利润增长点。

年报显示,截至去年底,三安光电旗下湖南三安碳化硅产能已达12000片/月,硅基氮化镓产能2000片/月。湖南三安二期工程将于2023年贯通,达产后配套年产将达到50万片。

三安光电还表示,公司碳化硅各环节业务顺利推进,衬底已通过几家国际大客户验证,其中一家实现批量出货,且2023年、2024年供应已基本锁定。公司的碳化硅MOSFET代工业务已与龙头新能源汽车及配套企业展开合作,并与某知名车企签署芯片战略采购意向协议,总金额达38亿元。已签署的碳化硅MOSFET长期采购协议总金额超70亿元。

华神科技拟收购实控人旗下资产 布局合成生物产业能否提振业绩？

■本报记者 李春莲
见习记者 彭衍鑫

6月8日,华神科技发布公告称,拟通过发行股份方式购买四川博浩达生物科技有限公司(下称“博浩达”)100%股权,同时宣布股票停牌。华神科技预计本次停牌时间不超过10个交易日。

若本次交易完成,博浩达将有望成为华神科技业绩增长的另一根“稻草”,与此前子公司投资的山东凌凯一样,同时成为华神科技在合成生物产业上的有力布局。

值得一提的是,业绩波动的华神科技,长时间以来经营与投资都不理想。2023年一季报显示,公司依靠外部融资来维持一定的现金流,同时也在进行重大资产重组。

拟收购实控人旗下资产

从本次交易的具体方面来看,交易方中的远泓生物、成都博浩达均持

有博浩达50%的股权,根据意向协议,华神科技拟通过发行股份的方式从上述两家公司购买博浩达100%股权。

实际上,华神科技董事长黄明良也是成都博浩达的董事长,是远泓生物(占股85%)、博浩达(占股42.5%)的实控人。公告中提到,此次交易构成关联交易。

若关联交易完成,作为华神科技实控人旗下优质资产,博浩达将被上市公司收入囊中。“博浩达作为公司董事长旗下的企业之一,属于比较优质的资产,其在原料方面具有优势。”华神科技董秘办工作人员在接受《证券日报》记者采访时表示。

华神科技表示,停牌期限届满前(即6月22日),公司将按要求披露重组预案相关信息,并申请公司股票复牌。若在6月22日前,公司未能召开董事会审议并披露重组预案,在考虑扣除法定节假日因素情况下,华神科技在公告中承诺最晚将于6月26日开市起复牌并终止筹划相关事项,以及自披露相关公告之日起至少1个月内

不再筹划重大资产重组事项。

6月8日下午,华神科技董秘办工作人员向记者表示:“目前,聘请的专业中介机构还未进场,后续将会做一个全面系统性评估报告对多方进行详尽的披露。”

依靠合成生物拉动业绩？

公开资料显示,华神科技主营业务为中西成药、生物制药等。博浩达主营合成生物研发、生产和销售,拥有以酶催化制备肌醇为核心的多项技术。

现阶段的华神科技业绩表现并不稳定。从2020年至2022年,公司净利润分别为3750.35万元、7032.16万元、4121.75万元,分别同比减少39.15%、增加87.51%、减少25.91%。

2023年第一季度,公司净利润同比减少546.52万元,同比下降63%。根据一季报,主因是毛利率较高的制药板块一季度销售下降导致。同时,公司在经营活动、投资活动、筹资活动产生的现金流量净额分别为-1.20亿

元、-0.42亿元、2.28亿元,短期借款1.87亿元。

对此,添翼数字经济智库高级研究员吴婉莹认为,根据公司一季度财务数据,其经营活动和投资活动产生的现金流均为负值,仅筹资活动产生的现金流为正且金额较大。一般而言,这样的数据说明公司目前经营和投资盈利情况不理想,主要通过外部融资来维持公司的现金流需求。

不难看出,公司迫切需要寻找新的业绩增长点。在2022年年报中,公司提到要通过收购、深度业务合作等方式,建立全渠道生态经营发展体系;在大健康业务方面,以轻资产模式切入,重塑市场化供应链体系,培育新的业绩增长点。

其中,华神科技瞄准合成生物赛道,决定将博浩达纳入囊中。

华神科技工作人员向记者介绍,博浩达所研制的肌醇产品,符合华神科技在合成生物产业上的布局。而天眼查APP显示,去年7月29日,博浩达取得一项“含有肌醇和谷胱甘肽的

固体饮料”专利,可提供一种营养及口感丰富,可咀嚼、可饮用的混合果蔬固体饮料。

早前,华神科技也将山东凌凯视作长期股权投资的对象。根据华神科技年报,在山东凌凯“权益法下确认的投资损益”达-12.06万元情况下,仍追加投资5572.55万元,通过增资入股的形式,华神科技子公司对山东凌凯持有49%股份。对此,华神科技在年报中表示,该投资将有助于公司提前布局特色原料药、绿色化学中间体等领域,以快速切入合成生物及化学合成产业赛道。

在吴婉莹看来,长期股权投资项目在权益法核算下产生大额亏损时,仍追加投资,可能表现出公司对该项目所在行业中长期发展仍持积极态度,也可能表明其投资决策态度及风险控制标准较为激进。

“目前,公司在重大资产重组上,主要精力还是集中在博浩达的项目上。”华神科技董秘办工作人员向记者表示。

立华股份5月份猪鸡销量环比下跌 分析师称6月份行业难言回暖

立华股份工作人员表示,黄羽鸡养殖成本中主要为饲料成本,其余包括疫苗、药品、农户养殖费用和管理费用等,由于饲料成本占比通常高于七成,所以养殖成本伴随原料价格的涨跌而常态性波动。

■本报记者 李亚男

6月8日晚间,立华股份对外披露了5月份销售情况简报。从简报中来看,立华股份5月份毛鸡及肉猪的销售均价环比微涨,但肉鸡(含毛鸡、屠宰品及熟制品)及肉猪销售量、销售收入均出现环比下跌。此外,5月份立华股份肉猪销售量、销售收入及销售均价同比均下跌。

多位接受《证券日报》采访的分析师表示,从目前养殖行业的发展现状、数据分析等情况来看,6月份生猪养殖行业难以实现扭亏为盈,而在这种情况下,建议养殖企业谨慎乐观,适时进行产能的合理化及调减。而黄羽鸡方面,替代品生猪短期内难有上行支撑,黄羽鸡(黄羽毛鸡和肉鸡)消费仍受到较强压制。

肉猪量价同比下跌

公告显示,立华股份2023年5月份销售肉鸡3646.86万只,销售收入10.43亿元,毛鸡销售均价13.54元/公斤,环比变动分别为-3.29%、-4.40%、0.59%,同比变动分别为5.62%、11.19%、3.83%。

2023年5月份销售肉猪2.88万头,销售收入0.51亿元,肉猪销售均价15元/公斤,环比变动分别为-24.61%、-16.39%、2.04%,同比变动分别为-21.10%、-27.14%、-5.66%。

对于肉猪销售量、销售收入环比及同比均出现下跌的情况,上海钢联农产品事业部生猪分析师王凌云告诉《证券日报》记者,整体来看,5月份国内生猪价格低位震荡,月内市场呈弱势状态,供应端规模场尚且按计划出栏,整体节奏相对平稳;社会场存栏有限,月内多数存观望情绪,但天气转热,养殖户大体重猪源仍有出栏意愿。消费端来看,气温不断升高,猪肉消费转入淡季,终端需求表现仍显低迷。

不过,对于肉猪价格环比微涨的情况,布瑞克农产品集购网高级分析师沈园冰对《证券日报》记者表示,5月份生猪价格先跌后涨,整体呈底部震荡走势,月初外三生猪均价在14.6元/公斤左右,至5月18日跌至月内低点14.09元/公斤,其后震荡回涨,5月底猪价约14.46元/公斤。5月份猪价走势一方面生猪产能去化节奏缓慢,供应压力持续,另一方面是经济弱复苏态势下消费持续乏力,收储消息和市场情绪面因素一定程度上支撑猪价,但力度有限。

沈园冰表示,由于猪价处于低迷阶段,养殖端入亏出栏情绪较弱,而6月初规模化猪企生猪出栏量较少,叠加降雨天气,部分屠企收猪难度有所增加。市场博弈下,猪价波动幅度不大。

“6月份国内生猪价格看涨情绪略有升温。”王凌云分析,虽然看涨情绪升温,但综合行业的现状,以及相较现在养殖端主流的8.5元/斤上下的养殖成本来看,月内生猪市场或暂难实现扭亏为盈。“目前市场猪源供应相对充足,养殖端亏损近年之久。但仔猪市场盈利空间尚可,上游母猪产能去化速度较为缓慢。但在市场整体供大于求的矛盾下,养殖端或需谨慎乐观,适时进行产能的合理优化及调减,降本增效,保证企业现金流,提升企业市场生存竞争力。”

猪鸡养殖成本回落

受多重因素的影响,养殖上市公司的养殖成本逐渐减少,亏损程度在二季度或将减轻。

立华股份在互动平台上回答投资者提问时表示,饲料构成畜禽养殖的主要成本。公司相关工作人员在接受《证券日报》记者采访时表示,黄羽鸡养殖成本中主要为饲料成本,其余包括疫苗、药品、农户养殖费用和管理费用等,由于饲料成本占比通常高于七成,所以养殖成本伴随原料价格的涨跌而常态性波动。

上海钢联农产品事业部鸡业分析师邹雨微向《证券日报》记者表示,饲料成本方面,春节过后,饲料成本整体处于下行趋势,且5月份饲料价格仍逐步下行。

“4月下旬,黄羽鸡全国市场均价跌破成本线,养殖端步入亏损,‘五一’节假日备货提振价格小幅上涨,而后全国市场均价持续下行。当前已是二季度后期,黄羽鸡市场鸡源供应充足,存栏量多,而终端消费表现一般,需求偏弱,企业销量同比减缩,供需矛盾较为突出。叠加替代品生猪短期内难有上行支撑,对黄羽鸡消费仍有较强压制。整体看,预计第二季度黄羽鸡价格呈震荡偏弱走势。”邹雨微说道。

从生猪方面来看,沈园冰认为,近期随着豆粕价格明显下跌,多家饲料企业下调饲料价格,生猪养殖成本降低,加上4个月前仔猪价格偏低,预计二季度生猪养殖成本将有所回落。二季度猪价虽有阶段性上涨空间,但上涨幅度预计有限。因此,二季度养殖企业仍将延续亏损,亏损幅度有望进一步减轻。