

触及面值退市红线 *ST海投将作别A股市场

■本报记者 李 勇

又有上市公司因触及面值退市红线将作别A股。8月19日,*ST海投披露公告称,公司已于8月18日收到深圳证券交易所下发的《关于海航投资集团股份有限公司股票终止上市的决定》,公司被深圳证券交易所决定终止上市,公司股票将于交易所作出终止上市决定后十五个交易日内摘牌。

交易所终止*ST海投上市

据公告,*ST海投被决定终止上市,主要是触及了交易类强制退市情形中的一项,即连续二十个交易日的每日收盘价均低于1元。公开交易数据显示,今年5月17日至6月13日期间,*ST海投曾连续20个交易日的每日收盘价均低于1元,自6月14日起,*ST海投股票就已经停牌。

据*ST海投所披露的终止上市决定主要内容,如果公司对交易所作出的终止上市决定不服,也可以在收到决定之日起十五个交易日内以书面形式向交易所申请复核,但复核期间,终止上市决定并不会停止执行。

“‘有进有出’是市场优胜劣汰功能的重要体现,虽然从规则上看,在收到交易所申请复核,但复核期间,相关上市公司还可以申请复核,但随着退市监管的不断加强,常态化退市机制的加速形成,如果没有特别充分的理由,相关上市公司将难逃退市命运。”一位不愿具名的律师告诉《证券日报》记者,“因触及交易类强制退市情形被交易所终止上市的,并没有退市整理期,将会被直接摘牌。摘牌后,相关公司股票将转入全国股转公司代



管理的退市板块挂牌转让。”

据*ST海投同日披露的其他公告,8月18日,经公司董事会会议审议通过,*ST海投已与相关证券公司签订《委托股票转让协议》,委托其为公司提供股份转让服务等相关事宜。

业绩不佳经营风险突出

“今年以来,触及面值退市红线的公司数量明显增多,且大多数都是ST公司或*ST公司。这些公司中,大部分经营业绩长期不佳,也有部分公司经营风险、合规风险突出。”新热点财富创始人

李鹏岩认为,“面值退市”是投资者对经营不善、前景堪忧、风险突出的企业进行主动规避、选择用脚投票的客观结果,也是市场发挥优胜劣汰功能的一个重要体现。

就*ST海投来说,公开数据显示,公司近年主营业务不力,收入大幅下降,连续两年营业收入低于1亿元。2022年,*ST海投还出现较大幅度亏损,净利润全年亏损7.64亿元。因2022年度经审计净利润为负值,且当年实现的营业收入低于1亿元,自今年5月4日起,*ST海投被实行退市风险警示。此外,公司还存在大额违规担保和关联方资金占

用等问题,目前也未能得到全面解决。

“面值退市威力不断显现,市场上的‘炒小炒破’之风已得到有效遏制。”李鹏岩认为,面值退市常态化下,投资者将更加注重上市公司的基本面,也有利于引导上市公司做好主业,合规经营,健康发展。

前述不愿具名的律师也提醒,退市公司想要重新上市并不容易,成功案例极少,除了终止上市情形(交易类强制退市情形除外)已消除,还需要同时符合相应的条件,方可向交易所提出申请。投资者应根据自身情况,主动远离市场中的高风险公司股票。

通化金马上半年扣非净利润同比增长107%

■本报记者 马宇薇

8月20日晚间,通化金马发布2023年半年度报告。报告期内,公司实现营业收入7.28亿元,同比增长5.01%;实现归属于上市公司股东的净利润1077.69万元,同比增长43.12%;实现归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润770.92万元,同比增长107.07%。

通化金马表示,今年上半年,面对医药行业的竞争压力以及各种不确定因素的影响,公司紧紧围绕年初制定的发展目标,外抓市场,内抓管理,确保公司保持稳定发展。

通化金马所处行业为医药制造业,主要从事医药产品的研发、生产与销售。公司及子公司产品涵盖抗肿瘤、微生物、心脑血管、清热解毒、消化系统、骨骼肌肉系统、妇科系统、神经系统等多个领域。

从产品来看,今年上半年,通化金马中成药实现营业收入2.85亿元,同比增长13.10%;占营业收入的比重为39.08%。报告期内,公司研发投入为2509.31万元,同比增长17.50%。

随着我国社会经济高速发展,人们对医疗保健意识日益增强,进而推动药

品市场规模不断增长。具有“治未病”独特优势的中医药迎来发展良机,为中药新药研发带来新的发展机遇。

“目前国内创新药发展的困境主要还是研发投入较大,研发周期较长,而商业化的不确定性在不断增加。之前源头式的这种研发创新投入较少,未来可能还要从源头式创新,深挖该领域的发展潜力。”高禾投资管理合伙人刘盛宇在接受《证券日报》记者采访时表示:“近几年在政策的不断鼓励下,企业对这一领域的研发投入在不断增加,中药创新药未来有很大的发展空间。”

报告期内,通化金马持续开展新药研发及存量品种二次开发工作。化药1.1类新药琥珀八氢氨苄啉片研发进展按项目预定计划正常推进。目前III临床试验已经完成全部受试者出组,现阶段正在按国家审评、审批技术要求进行III期临床试验的机构结题工作。同时,按国家CDE(国家药品监督管理局药品审评中心)要求完成了琥珀八氢氨苄啉片非临床方面和药学方面的相关研究工作。

艾媒咨询CEO兼首席设计师张毅在接受《证券日报》记者采访时表示:“存量品种二次开发,一方面可以提升通化金马产品的差异化竞争力,满足

市场对于产品的多样化需求;另一方面可以高效利用现有资源,降低研发成本和缩短研发周期。”

目前,通化金马形成了本部、圣泰生物、永康制药和源首生物等组成的业务单元集群。同时,收购了拥有处于临床III期的阿尔兹海默治疗新药研发公司长春华洋,参股了以肿瘤和神经系统疾病为主要治疗领域的单抗研发公司上海诗健生物科技有限公司和化药CRO(临床研究机构)企业北京民康百草医药科技有限公司。

“在巩固提升原有中成药制造优势基础上,公司进一步完善了化学药、生物药和创新药的研发生产体系。”通化金马称。

长春华洋及其控股子公司神尔洋共同拥有治疗轻、中度阿尔茨海默病的化药1.1类新药琥珀八氢氨苄啉片的全部知识产权,并已获准开展该新药のIII期临床研究。早在2016年1月份,通化金马与长春华洋及其全体股东、神尔洋及其全体股东签订多个协议,其中,通化金马出资2250万元收购4名自然人股东持有的神尔洋30%股权;出资5550万元对长春华洋进行增资,增资后持有其60%股权。

今年8月17日,通化金马公告称,

拟以自有资金出资9360万元收购长春华洋40%股权。收购完成后,通化金马持有长春华洋股权比例由60%增至100%,长春华洋将成为通化金马的全资子公司。

“本次股权收购完成后,公司将启动新药上市许可持有人申报工作,落实本公司化药1.1类新药琥珀八氢氨苄啉片的药品上市许可持有人地位,继续开展III期临床试验有关工作及承担新药上市申请事宜。”通化金马表示。

张毅进一步表示:“在研发体系布局方面,通化金马一方面可以加大研发投入,提升新药研发能力;另一方面建立合作机制,与高校和科研机构等开展合作,实现研究成果资源共享,打造成熟的创新研发体系。”

通化金马表示,公司的研发工作采用自主研发与合作研发兼容的模式,根据发展的需要和企业产品结构扩充的需要,积极开展新产品开发、产品二次开发,深入研究新工艺、新标准下的生产与质控技术的提升,从而实现在产品竞争力的提升。公司以市场发展为导向,有计划地进行存量大品种的二次开发,提升产品的临床价值数据支持,进而提高产品市场影响力。

汽车转向系统产品销售上升 浙江世宝上半年净利同比大增

■本报记者 刘 剑

8月20日晚间,浙江世宝发布2023年半年度报告,今年上半年,公司实现营业收入7.28亿元,同比增长31.39%;实现归母净利润1983.72万元,同比增长2218.41%;基本每股收益0.03元。

产品销量上升提振业绩

浙江世宝长期致力于汽车转向系统及配套零部件的研发与生产,产品线已覆盖液压助力转向、电液助力转向、电动助力转向等品类,类别全面,并正在研发推广线控转向产品。

对于上半年业绩大幅上升,浙江世宝表示,受益于汽车行业整体表现良好,公司液压循环转向器及电动助力转向系统产品销售上升。同时,智能电动循环转向器、智能电液循环转向器、管柱、中间轴等新产品陆续开始量产,为公司带来新的收入来源。

今年上半年公司的营业毛利率为17.36%,较去年同期15.83%也有小幅升高。浙江世宝称,公司毛利率上升主要系电动助力转向系统产品销量上升使得毛利率进一步改善,以及管柱等新产品销售增加利润综合所致。

伴随着公司业绩的增长,公司的销售费用、管理费用、财务费用等也出现不同程度的上升。其中公司的研发费用同比增加23.32%,研发费用占营业收入的比例为6.91%。公告显示,浙江世宝的研发费用主要用于汽车转向系统的安全、智能、自动、节能、轻量化的技术研究,保持公司持续发展的竞争优势。今年上半年,公司研发费用主要投向转向电动化、智能化、自动化等转向核心技术领域。

北京博星证券投资顾问有限公司研究所所长、首席投资顾问邢星告诉《证券日报》记者:“作为汽车零部件供应商,在产业发展变动中,虽然整车市场受到大环境压制和消费滞缓影响,但积极的汽车消费政策在逐步改善行业被动局面,浙江世宝之所以能够逆转被动局势,业绩大幅提升,主要基于在产品质量、新技术、客户群体、成本降低等综合优势的提升,未来汽车零部件市场也将随着整个汽车消费市场复苏而出现一定改善,或使得该类板块市场估值有一定弹性空间。”

智能转向技术处推广应用中

经历了几年的研发投入和技术储

备,浙江世宝的智能电动循环球转向器、智能电液循环球转向器开始量产并获得多个国内头部商用车厂商的定点,管柱及中间轴销量快速提升并成功进入蔚来汽车等造车新势力的配套体系,实现国产替代。

汽车智能化离不开汽车零部件的智能化,智能转向系统是实现汽车L1-L5级自动驾驶的重要执行机构,而智能转向系统的基础是电动助力转向系统。智能转向系统制造企业根据汽车厂不同级别自动驾驶的需求开发不同功能的转向系统,最终在L3及以上级别自动驾驶汽车中实现线控转向,带冗余设计的线控转向将大大提高车辆行驶过程中的安全可靠

性。“线控转向是汽车转向系统的未来发展方向,该系统以传统转向为基础,取消了机械中间轴,通过电信号来传输驾驶员的转向意图、做出路面信息反馈,也是L3级自动驾驶的关键零部件。自动驾驶对避障要求较高,现在传统的转向系统是非电控的,数据的传输会非常慢。如果是线控的话,中间的转向柱也就是方向盘和转向结构之间可以完全使用算法去感知道路,以决定需要多少度的转向角度,这

样就能够提升自动驾驶的安全性以及实时性。”盖世汽车研究院高级总监王显斌向《证券日报》记者表示。

据浙江世宝介绍,为迎接汽车电动化、智能化发展趋势给汽车零部件企业带来的新机遇与新挑战,公司率先开展了相关技术研究工作。经研发团队长期努力,公司已在汽车电动助力转向系统及汽车智能转向方面积累了一定技术储备,并正与国内若干知名汽车整车厂商及跨界开展无人驾驶汽车研发的大型公司开展智能驾驶相关技术、样品的开发合作,相关合作开展较为顺利。目前,公司研发的用于智能汽车、无人驾驶汽车的智能转向技术处于推广应用阶段。

此外,为满足公司业务发展的资金需求,浙江世宝拟定增募资不超11.8亿元,用于新增年产60万台套汽车智能转向系统技术改造项目、汽车智能转向系统及关键部件建设项目、智能网联汽车转向线控技术研发中心项目、补充流动资金,该定增方案已于7月4日获证监会同意注册批复。

浙江世宝表示,展望未来,公司将加快汽车智能转向产品及模块化供货的能力建设,加大汽车线控转向的技术研发和产品开发,助力公司持续发展。

三一重工发布7月份挖掘机指数

工程机械行业回暖正在路上

■本报记者 肖 伟

挖掘机是基础设施建设的“标配”,是反映基础设施建设、观察固定资产投资等经济变化的风向标。

近日,三一重工发布7月份挖掘机指数显示,7月份我国各地重大项目扎实推进,路面设备总体开工率创下年内新高,其中西北地区表现最为亮眼。

记者了解到,三一重工还在加快新能源工程机械布局,未来将纳入挖掘机指数体系,为该指数体系增添绿色动能。

多地开工积极 指数同比上升

挖掘机指数是指借助大数据和物联网技术,将一台台机械通过机载控制器、传感器和无线通讯模块,与一个庞大的网络连接。大数据精准描绘出基础设施建设开工率等情况,成为观察固定资产投资等经济变化的风向标。

三一重工近期发布的7月份挖掘机指数,反映出工程机械行业回暖向好,各地重大工程稳步推进的积极信号。

从工程机械总体开工率来看,7月份,工程机械总体开工率前10位的省份分别是浙江、安徽、江西、海南、湖北、广东、吉林、福建、青海、甘肃。全国7个省份当月的工程机械总体开工率均超过70%。

从路面设备总体开工率来看,7月份,全国路面设备总体开工率创今年新高。其中青海、吉林、北京、湖北、重庆、陕西、浙江、贵州等地开工率再创新高,分别达到了77.00%、68.40%、67.88%、66.44%、65.00%、64.43%、64.29%、49.60%。

此外,今年1月份至7月份,云南、贵州、西藏是全国工程机械增长数量最多的前三名。例如西藏和贵州分别实现9种工程机械设备累计作业量同比正增长,其中拖泵增幅分别高达240.80%、108.60%。而云南实现10种工程机械设备累计作业量同比正增长,其中拖泵增幅为86.30%。

浙商证券分析师邱世梁预估,“种种信号表明,工程机械行业复苏已在路上。从海外市场来看,海外市占率不断提升,2023年国内龙头企业海外布局力度明显加大,全年有望维持高速增长。从内部需求来看,房地产政策拐点,需求边际改善,开工率有望上行。从更新周期来看,2023年国内挖机更新需求触底。国内主要以更新需求驱动,将

4.1亿元可转债获交易所审核通过 松原股份积极丰富产品矩阵

■本报记者 吴奕莹

8月20日晚间,松原股份发布公告称向不特定对象发行可转换公司债券申请获得深交所审核通过。公司本次发行可转债拟募资金总额不超过4.1亿元,扣除发行费用后将用于年产1330万套汽车安全系统及配套零部件项目(一期工程)、补充流动资金及偿还银行借款。

其中,年产1330万套汽车安全系统及配套零部件项目(一期工程)是基于公司现有主要产品的扩产项目,拟发行募集资金2.87亿元。松原股份相关负责人对《证券日报》记者表示:“该项目的投资建设可以进一步提高公司产能,巩固、扩大和提升公司在汽车被动安全系统行业的知名度及行业地位。”

同时,松原股份本次年产1330万套汽车安全系统及配套零部件项目(一期工程)生产的主要产品为安全气囊和方向盘,扩产完成后能有效丰富公司现有产品矩阵。松原股份相关负责人坦言:“事实上,公司现有整车厂客户主要还是以采购公司的安全带产品为主,采购安全气囊和方向盘产品的相对较少,但考虑到安全气囊和方向盘与安全带均为汽车被动安全系统产品,各类产品在开发试验中有着相互关联的作用,且近两年部分客户提出希望公司能够同时承接其安全气囊和方向盘业务,提供更为综合和丰富的汽车被动安全系统产品。因此,公司根据目前客户需求的情况,决定进行此次扩产。”

另外,松原股份还根据已SOP(与整车厂已签订了主采购合同,产品对应车型已批量化生产,公司根

开启新一轮更新周期。预计2023年内,挖机、起重机械销量见底,混凝土机械销量上行。”

电动设备增长 指数将再扩容

数字化、电动化、国际化是三一重工的三大战略方向。在推出挖掘机指数,实现全国地图上工程机械数字化、可视化的同时,三一重工不忘大力发展电动化,并计划将之结合到挖掘机指数中来。

8月18日,三一重工55台电动搅拌车交付与华东材料,这是支持华东材料创建绿色低碳示范基地的又一举措。为实现预拌混凝土生产的“绿色化、低碳化、智能化”,华东材料无锡商混平台与三一重工达成战略合作。通过三一重工协助搭建的车辆管理和充电桩运营平台,实现了示范基地“车桩网”互动,自此开启无锡市商砼运输装备向新能源转型的先河。

三一集团高级副总经理、泵路事业部总经理谈波向《证券日报》记者表示,“作为工程机械行业的领军者,三一重工以新能源变革先驱为目标,致力于研发和推广绿色新能源设备,为混凝土行业实现绿色化、低碳化高质量发展不断贡献着力量。未来,将会加快推动中国工程车辆和工程机械行业电动化进程,为各地实现低碳运输、践行双碳目标发展不断贡献力量。”

据记者梳理,8月9日,三一新能源自卸车交付仪式在河南省成功举办,10台三一321电动自卸车圆满交付河南某矿山运输公司。8月11日,三一宣布三一制加氢一体站商业化落地,同步推出三一氢燃料重卡。近年来,三一电动设备的出货量和

社会保有量不断增长,也为挖掘机指数扩容创造了条件。

一位不愿具名的三一集团工作人员向《证券日报》记者介绍,“2015年,挖掘机指数由三一重工创立后,迅速成为政府部门制定宏观政策的依据之一。近年来,挖掘机指数不断扩容,内容愈加丰富,细分指标不断涌现。现有挖掘设备、路面设备、混凝土设备、吊装设备等不同类别设备的开工率、平均开工时间等数据,可判断全国各地基建投资、固定资产投资等火热程度。下一步,随着电动设备、氢能设备等出货量和社会保有量不断增长,我们将考虑择机为其设置对应细分指标,在反映我国宏观经济运行情况之外,也为‘双碳战略’‘美丽中国’提供数据参考。”

据整车厂生产计划备料并组织生产)项目、已定点(与整车厂签订了定点开发协议,但对应车型尚未批量生产)项目等预测了公司下半年安全气囊和方向盘的订单情况,进一步保证此次扩产的可行性。据悉,松原股份预计今年7月份至12月份安全气囊和方向盘订单将分别为149.43万套、31.11万件。

据松原股份此前披露的可转债募集说明书显示,公司本次年产1330万套汽车安全系统及配套零部件项目(一期工程)建成后,将新增方向盘总成产能130万套和气囊总成产能400万套。

对于松原股份此次扩产,业内大多也较为认可。全联并购公会信用管理委员会专家安光勇对《证券日报》记者表示:“近年来,受到汽车产销量增长与汽车安全配置渗透率提升的双重影响,全球汽车被动安全产品的需求度不断提升,而我国汽车的产销规模更为国内汽车被动安全市场的扩大奠定了坚实的基础。因此,安全气囊和方向盘作为主要的汽车被动安全产品也有较大的市场空间。”

松原股份作为国内领先的汽车被动安全系统一级供应商之一,公司的安全气囊和方向盘产品技术性能能够满足目前国内大部分汽车配套的要求,公司高端产品技术性能能够为车型提供较高汽车安全系统评分。松原股份相关负责人表示:“随着我国汽车被动安全市场需求量的快速增长,未来公司将在稳固现有产品的基础之上,持续升级产品结构,提高安全气囊和方向盘产品的开发与生产能力,满足客户需求,进一步扩大市场份额,提升公司综合竞争实力。”