

合计超85亿元 年内8只医药股完成定增

3股募资额超10亿元

Wind数据显示,今年以来,已有8只医药股完成定增,其中3股募资额超10亿元。

从实际募资金额看,百利天恒以37.31亿元的募资额位居首位,迪哲医药以17.73亿元紧随其后,鲁抗医药募资额同样超10亿元,为11.87亿元。其余公司募资规模则相对较小,爱博医疗、三友医疗等3股实际募资额不足5亿元。

从完成时间看,定增落地主要集中在今年上半年。其中,三友医疗、华海药业于3月率先完成,迪哲医药和爱博医疗分别在4月和5月完成募资,而百利天恒的高额定增则在9月落地。鲁抗医药系最新完成定增的医药股,于12月23日披露发行情况报告书。

除A股定增外,百利天恒曾计划在港股上市,已通过港交所聆讯。不过11月13日,百利天恒宣布,鉴于目前的市场情况,决定延迟本次H股的全球发售及上市。随后11月20日,百利天恒公告称,中国银行四川分行为百利天恒提供总额不低于80亿元等值人民币的综合授信支持。

针对公司相关问题,北京商报记者向百利天恒方面发去采访函,不过截至发稿未获得回复。

值得一提的是,12月28日晚间,百利天恒披露公告称,公司拟申请注册发行债务融资工具,发行规模不超过100亿元。对于募集资金用途,百利天恒表示,拟用于研发投入、偿还债务、补充流动资金和/或项目投资、收购兼并等符合法律法规规定的用途。

此外,12月24日晚间,迪哲医药披露公告称,筹划发行H股股票并在香港联合交易所有限公司上市。

今年A股医药板块的再融资活动较为活跃。Wind数据显示,截至12月29日,年内已有百利天恒、迪哲医药、爱博医疗、三友医疗等8只医药股完成定增,合计募集资金超85亿元。其中,百利天恒以37.31亿元募资额领跑。同时,8家公司的定增目的不尽相同,其中百利天恒和迪哲医药决定将募集资金投向创新药研发,千金药业和三友医疗的定增方案则涉及并购。此外,上述8股前三季度业绩出现分化,仅2股前三季度净利增长。



其中,三友医疗净利增幅最高。财务数据显示,今年前三季度,三友医疗营收约3.91亿元,同比增长17.65%;对应实现的归属净利润约6200万元,同比增长623.19%。

针对业绩增加的原因,三友医疗方面表示,主要系公司整体业务增长,特别是超声骨刀业务增长带来利润的同步增加以及收到的政府补助的增加;此外,水木天蓬今年2月由原控股51.8154%变为100%控股,也增加了公司的业绩。

百利天恒业绩下降幅度最大。财务数据显示,今年前三季度,百利天恒营收约20.66亿元,同比下降63.52%;归属净利润约为-4.95亿元,同比下降112.16%。百利天恒方面表示,业绩下降主要系报告期内营业收入同比减少、研发费用投入增加所致。

不过,百利天恒在今年三季度营收18.95亿元,同比增长1625.08%;归属净利润6.23亿元,同比扭亏。百利天恒方面称,三季度,公司与BMS合作的顺利推进,全球II/III期关键注册临床试验IZABRIGHT-Breast01里程碑于9月30日的达成,所触发合作协议项下第一笔2.5亿美元近期或有付款于本期确认收入,导致报告期内营收增加。

在苏商银行特约研究员武泽伟看来,医药行业竞争日益激烈,尤其在政策鼓励创新的背景下,企业需持续投入以保持技术领先地位和市场地位,再融资为相关企业提供了关键资源以把握行业变革机遇。

中国城市专家智库委员会常务副秘书长、浙江城市学院副教授林先平认为,再融资是医药企业在研发高投入、盈利周期长背景下的必然选择,成功募资可加速创新与商业化,但需平衡股权稀释与业绩兑现。

北京商报记者 丁宁

定增用途差异化

分析上述8家公司的定增用途,可以发现存在明显差异。

其中,百利天恒和迪哲医药决定将募集资金投向创新药研发。具体来看,百利天恒将全部募集资金用于创新药研发项目,旨在推进创新ADC药物研发平台(HIRE-ADC平台)、创新多特异性抗体研发平台(GNC平台)和创新ARC(核药)研发平台(HIRE-ARC平台)相关创新药物的研究与开发。

迪哲医药的募投项目则包括新药研发项目、国际标准创新药产业化项目和补充流动

资金。值得一提的是,迪哲医药此次定增系“科创板八条”框架下首家完成再融资发行的未盈利企业。此前,迪哲医药相关负责人在接受北京商报记者采访时表示,迪哲医药通过成功募集资金,为核心在研产品的高效研发筑牢了资金根基。充足的资金储备与多元化的融资渠道,为公司实现全球创新管线的价值提供了坚实保障。

爱博医疗系上述8股中唯一采用简易程序发行的个股,爱博医疗的募集资金则主要用于隐形眼镜及注塑模具加工产线建设项目及补充流动资金。此外,鲁抗医药募投项目则包括高端制剂智能制造车间建设项目等4个项目。华海药业募投项目则包括制剂数字化

智能制造建设项目等。

千金药业和三友医疗的定增方案则涉及并购。其中,千金药业通过发行股份购买千金湘江药业和千金协力药业的股权,不涉及募集资金;三友医疗则是拟通过发行股份及支付现金方式,购买水木天蓬37.1077%股权及上海还瞻98.9986%LP出资份额,募集配套资金拟用于支付本次交易的现金对价、支付本次交易的中介机构费用、税费等费用。

仅2股前三季度净利增长

上述8股中,今年前三季度大多业绩出现下滑,仅2股实现净利增长。

并购折戟 金富科技拓“第二增长曲线”遇阻

12月29日,金富科技开盘跌停,当日收于15.81元/股,较一个月以来最高点27.31元/股回落了42%。消息面上,12月26日,金富科技宣布,终止对广东蓝原科技有限公司(以下简称“蓝原科技”)的股权收购,原因是“交易双方未能就交易相关的关键条款达成一致意见”,同时也宣告这场历时34天的并购案无疾而终。随着并购案的夭折,金富科技还在寻找“第二增长曲线”。

金富科技方面在公告中称,本次股权收购事项尚处在筹划阶段,交易双方未签署正式的股权收购协议。终止本次股权收购事项,交易双方均无需对本次交易的终止承担任何责任,不会对公司财务状况和经营状况产生重大影响,不存在损害公司及股东利益的情形。

11月23日,金富科技方面在公告中表示,筹划以支付现金方式收购蓝原科技不低于51%股权,“基于当前并购重组规定支持上市公司通过并购做大做强的政策方向,公司围绕战略目标寻找合适的投资或收购标的。如本次收购实施成功,蓝原科技将纳入公司的合并报表范围,为公司拓展第二主增长曲线,有利于提升公司的盈利能力和抗风险能力,提升公司的综合竞争力,符合公司长远发展和战略规划”。

今年11月24日—12月2日,金富科技连收7个涨停板,并在12月3日冲至历史最高的27.31元/股,期间累计涨幅达94.9%。此后,股价震荡下跌,截至12月29日收于15.81元/股。

实际上,蓝原科技和金富科技的主业相去甚远。金富科技作为国内塑料包装行业首家A股上市公司,主营业务聚焦饮料、食品领域包装产品的研发生产。蓝原科技成立于2022年,主营业务为高速通信线缆的研产销,主要应用于AI服务器、数据中心等高端领域。

金富科技之所以筹划并购蓝原科技,主要源于并购发展战略。今年12月5日,金富科技披露的投资者关系活动记录表显示,在接受华金证券的线上调研时回应道,“自上市以来,公司发展依托两条路并行,一边是现有主

营业务的发展,另外一边是拟通过探索多种可能性去扩大公司发展规模和业务,实现公司的外延式增长”。

对于并购发展战略的考虑,金富科技方面表示,“一方面,公司已于2021年并购翔兆科技,通过上市公司销售团队和研发团队的赋能,新型拉环盖业务获得一定增长。并购翔兆科技给公司带来营收和利润的增长;另一方面,公司原本的主营业务竞争较为激烈,需要考虑公司的长远发展。公司拟通过寻找符合公司发展战略的标的,实现主营业务的外延式增长,以提升盈利能力和抗风险能力”。

金富科技所处的饮料和食品瓶盖行业,是包装行业中的细分领域,经过多年发展后,呈现“双轨并行”态势。国际巨头凭借技术专利、全球供应链和品牌优势主导高端市场,本土品牌企业通过柔性制造、成本控制和快速响应能力在中低端领域占据份额。区域竞争呈现“东强西进”趋势,长三角、珠三角等东部沿海地区产能集中,湖北、四川等中西部省份在建产能占比提升,形成产业梯度转移。

小瓶盖却有大门道。在竞争格局上,上海紫江企业、厦门合兴包装和黄山永新股份的营收规模靠前。按营收规模来算,金富科技仅位列30亿元以下的第三梯队。财报显示,今年前三季度,金富科技营收约6.62亿元,同比下降9.12%;实现归母净利润约9343.65万元,同比下降19.45%。

主业承压的同时,金富科技的账面资金储备也不算多。截至今年三季度末,金富科技账面的货币资金余额约2.01亿元。此前,金富科技上市募资计划中,“塑料瓶盖生产基地扩建项目”“饮料塑料防盗瓶盖生产线技改项目”和“研发中心建设项目”的承诺投资金额均有所缩减。

知名战略定位专家、福建华策品牌定位咨询创始人詹军豪在接受北京商报记者采访时表示,“未来,金富科技应聚焦升级塑料包装主业,发力可降解材料与智能包装,绑定头部饮料客户扩份额,同时横向拓展高附加值包装,如医药、化妆品包装等,并稳健外延并购,优先选择与主业协同的标的,避免盲目跨界”。

中国城市专家智库委员会常务副秘书长、浙江城市学院副教授林先平则表示,“在国内塑料包装行业竞争加剧的背景下,金富科技还应升级技术,开发环保可降解材料或高性能包装产品,响应绿色消费政策趋势,同时整合供应链,控制原材料成本并增强稳定性;核心仍应围绕主业强化创新与效率,构建差异化竞争力”。

12月29日,对于“交易双方未能就交易相关的关键条款达成一致意见”具体内容、未来战略重心如何平衡等问题,北京商报记者通过邮件向金富科技发出采访函,但截至发稿未收到回复。

北京商报记者 孔文雯

Stock talking

上市公司理财应“稳”字当头

周科竞

圣元环保“踩雷”私募产品巨亏,虽然实控人承诺补偿,但依然对上市公司构成极大负面冲击。对于上市公司而言,购买理财产品应该“稳”字当头,保本为基础,不能盲目追求高风险产品,毕竟理财只是优化上市公司闲置资金的一种财务手段,并不能成为上市公司主要的业绩来源。

上市公司与普通企业不同,其背后是众多股东的利益,一旦理财出现重大失误,不仅会直接损害股东的利益,还会引发市场投资者的质疑和担忧,进而影响公司的股价和市值。就像圣元环保一样,即便有实控人的补偿承诺,公司股价短期还是受到了冲击。中长期而言,部分投资者可能会给上市公司的估值预期打出一折。

对于上市公司而言,理财的核心原则应是“稳”字当头,保本为基础和底线。上市公司的主要任务是提高自身的主营业务创造价值,实现可持续发展并回报投资者,理财只是辅助手段。

闲置资金的存在是为了保障公司日常运营和应对突发情况,理财的目的应是在确保资金安全的前提下,实现一定程度的增值。如果将大量资金投入高风险的理财产品中,一旦市场环境发生变化或者产品出现问题,会直接对公司的经营业绩构成负面影响。此外,公司可能还会面临资金链紧张甚至断裂的风险,将严重影响到公司的正常经营

营和发展。

“稳”字当头的理财理念,要求上市公司在选择理财产品时,要进行充分的调研和评估。不能仅仅被高收益所诱惑,而忽视了背后的风险。要综合考虑产品的发行机构、投资方向、风险等级等多方面因素,选择那些信誉良好、风险可控的产品。

同时,上市公司还应建立完善的理财决策机制和风险控制体系,加强对理财过程的监督和管理,确保每一笔理财资金都能得到合理的运用和有效的保护。

上市公司还需要进一步提高风险意识,凡是收益率超过了市场无风险收益水平的理财产品,都不可能是真正的保本理财,高收益对应的一定是高风险。

如果上市公司有长期闲置资金,除了进行稳健理财之外,还可以考虑通过现金分红回馈投资者,或者通过回购股份支持股价。如果是短期闲置资金,也可以考虑提前归还短期借款。另外,可以考虑购买银行大额存单或者购买国债,这些理财方式虽然也有一定的投资风险,但是安全系数相对而言很高。

上市公司理财,“稳”字当头是根本。只有坚守这一原则,才能在保障股东利益和公司稳定发展的前提下,实现闲置资金的合理增值。圣元环保的教训应该被更多的上市公司引以为戒,不购买存在高风险的理财产品,把更多精力放在主营业务上。