

配股融资约4亿港元 5成资金用于产品研发

烟台这家“小巨人”疾驰创新药赛道

◆导报记者 杜海 济南报道

近日,恒瑞医药、艾力斯,海创药业等创新药企陆续有产品成功获批,创新药板块关注度持续提升,中国创新药产业正驶入全球深海航道。在烟台,有一家国家级专精特新“小巨人”企业,也在创新药赛道疾驰。

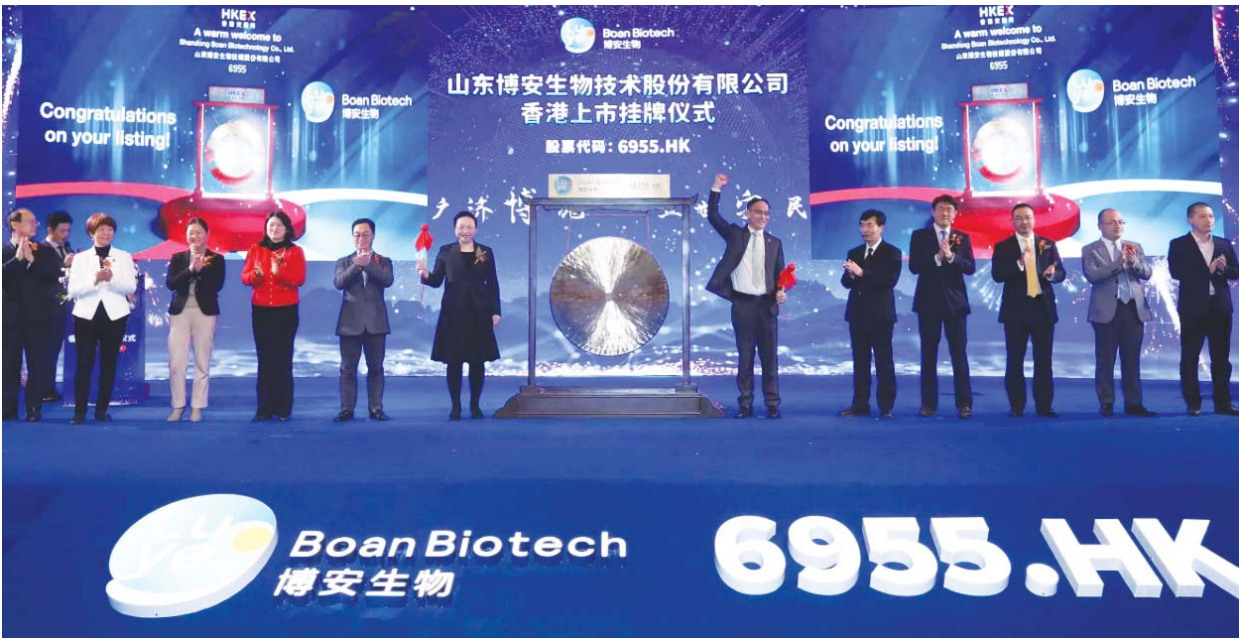
6月11日,山东博安生物技术股份有限公司(博安生物,06955.HK)发布公告称,公司通过配售方式发行3840万股H股,配售价为每股10.42港元,预期配售事项所得款项净额约为3.96亿港元,当中约50%将用于创新候选产品的研发,约20%将用于已上市及即将上市产品的商业化,约30%将用于补充公司营运资金及一般企业用途。

烟台当地一位知情人士告诉经济导报记者,生物医药为烟台市重点培育发展的战略性新兴产业。烟台市市场监管部门作为生物医药产业链主责部门,不断深化链长制引领,在推动鲁药振兴方面跑出了“加速度”。

三款产品已成功上市

博安生物成立于2013年12月,注册地为烟台市高新区,是绿叶制药集团的控股子公司。作为一家综合性生物制药公司,博安生物专注于肿瘤、代谢、自身免疫及眼科等常见主要治疗领域,致力于在中国及海外开发、制造及商业化不同治疗领域的优质生物制品。

据博安生物的官网介绍,公司专业从事生物药开发、生产和商业化,荣获“国家高新技术企业”认定,拥有“山东省省级新型研发机构”及“山东省工程研究中心”等多个省级技术平台,并入选国家级专精特新“小巨人”企业。除了在中国,博安生物也在包括欧美地区在内的海外市场从事生物药



产品开发。基于差异化的产品组合以及不断成熟的商业化能力,博安生物已构建起覆盖“研发-生产-商业化”的全产业价值链运营体系,为其长期的高质量发展奠定坚实基础。

资料显示,2022年底,博安生物在港交所主板挂牌上市,每股发售价为19.8港元。成功登陆港交所,标志着博安生物的发展开启又一段新征程,其将在资本赋能下,朝着成为“全球领先的生物制药公司”的目标阔步前行。彼时,绿叶制药集团执行主席刘殿波表示,“‘生物药战略’是绿叶制药集团当下及未来发展中最其重要的业务战略之一。经过多年的积累,博安生物已在生物药业务领域构筑起独特的竞争优势。我们非常看好博安生物上市后的表现,也将利用集团深厚的产业积淀全力支持其下一阶段的发展。”

今年3月底,博安生物披露的2024年财报显示,公司当期实现收入约7.26亿元人民币,同比增长17.5%。公司称,其在多个领域取得了显著成绩,特别是在产品的商

业化方面,三款产品已成功上市。此外,公司在国际市场上也积极推动产品的研发与上市计划,预计未来几年业绩将实现持续增长。

华安证券的研报认为,博安生物作为一家以“生物类似药+创新药”双轮驱动的生物制药企业,已在国内市场建立起差异化竞争优势。目前,公司三款核心生物类似药已实现商业化突破。对外合作方面,博安生物采取“本土深耕+国际拓展”双轨策略。2021年至2024年,公司营业收入持续增长,归母净利润于2024年实现扭亏为盈。未来,随着多款在研产品临近商业化及海外临床推进,博安生物有望延续增长韧性,经营情况将持续向好。

经济导报记者注意到,6月11日,博安生物宣布,已与上药控股签署战略合作协议,授予后者度拉糖肽注射液(产品编号:BA5101)在中国内地的独家全渠道终端推广及全国总经销权。BA5101是度易达(英文商品名:Trulicity)的生物类似药,用于成

人2型糖尿病患者血糖控制,当前在中国处于上市申请的审评阶段,并在美国获准开展临床试验。此次合作的达成,充分体现了博安生物与上药控股在医药产业链上下游资源整合的协同价值。

作为中国医药商业领域的领军企业,上药控股构建了覆盖全国25个省份、7万余家医疗机构的立体化分销网络。依托近千名专业营销人员组成的自营团队,该公司在新药学术推广和渠道管理方面具备显著优势,并已成功推动多个跨国药企重磅产品的商业化进程,拥有丰富的市场推广经验。博安生物将借助上药控股全渠道整合营销服务优势和广泛的市场覆盖能力,加速覆盖全国的医院渠道、零售药店网络及DTP专业药房,助力BA5101以最快速度触达患者,实现“可及性”与“市场规模”的双重提升。对此,博安生物首席执行官兼董事会主席姜华表示,上药控股成熟的商业化运营体系和全渠道整合营销服务优势,将为BA5101的上市和推广提供强有力的支持。

生物医药为烟台市重点培育发展的战略性新兴产业,烟台市市场监管部门作为生物医药产业链主责部门,不断深化链长制引领,在推动鲁药振兴方面跑出了“加速度”

创新药产业将提速

“蓝色药谷生命岛全面投用,IVD医疗器械产业园一期竣工,先声国际医药园、国药医药产业园、东海生命科学产业园等全面起势,‘1+3+X’园区发展布局持续完善。烟台首次在专业园区成功举办医药创新与发展国际会议,集中签约16个重点项目,持续擦亮‘创新好药 烟台制造’金字招牌……”谈及过去一年全市生物医药产业发展取得的成效,烟台市市场监督管理局党组书记、局长谭克良如数家珍。

除此之外,烟台市还新增10个省级以上生物医药创新平台,启动建设全省首个省放放射性药品检验实验室,签约落地吴玉章院士工作站,博安生物入选国家专精特新“小巨人”企业,宏远氧业入选国家制造业单项冠军企业,绿叶制药5.1类进口原研药芦比替定国内上市,石药百克1类新药“津立泰”在烟台生产,31款一类新药、12款三类医疗器械处于临床或上市申请阶段,烟台生物医药产业进入创新

成果爆发期。

“生物医药产业发展环境的好坏,从某种意义上决定着整个产业发展是否顺畅。今年,烟台市将持续构建垂直生态,竞逐生物医药产业新蓝海。”谭克良说。

事实上,各地政策持续推动创新药发展,在审评审批、医保支付、商业保险、药品配备使用、投融资等全产业链维度支持产业升级。例如,今年4月,北京市推出了32条创新药支持措施,重点加速医药健康产业创新,优化审批流程,并强化资金支持;深圳市发展改革委等四部门联合印发《深圳市全链条支持医药和医疗器械发展若干措施》,聚焦研发创新、人工智能应用、临床试验、注册审批、生产制造、推广应用、企业出海等九大方面,明确对完成临床试验并上市的1类创新药给予最高3000万元奖励。

财通证券的研报显示,2015年至2024年期间,中国企业自主研发创新药数量爆发。按历年首次进入临床试验的创新药进行统计,截至2024年12月31日,中国企业研发的活跃状态创新药数量累计已达3575个,位居全球首位。

“近期,我国创新药产业迎来多项突破性进展。从多款创新药集中获批上市,到企业在国际学术舞台展示亮眼临床数据、出海交易金额屡创新高,行业活力尽显。政策层面,国家与地方持续加码支持,叠加市场需求攀升、技术进步赋能,创新药产业正加速驶入爆发式增长快车道。”南方一家券商的基金经理董雁鹏对经济导报记者表示,目前,我国创新药进入成果兑现阶段,研发进展催化较多,有望持续作为2025年医药板块投资主线。不少受访人士认为,随着创新药产业驶入全球深海航道,一场由资本深度赋能的变革澎湃而至。政策东风劲吹之下,创新药产业或将提速发展。

专注特殊配方食品 近3年毛利率均超70%

圣桐特医赴港IPO

◆导报记者 于婉凝 济南报道

在特医食品领域,一家青岛企业正迎来冲击资本市场的关键阶段——5月30日,圣桐特医(青岛)营养健康科技股份公司(下称“圣桐特医”)向港交所递交招股书,独家保荐人为中信证券。

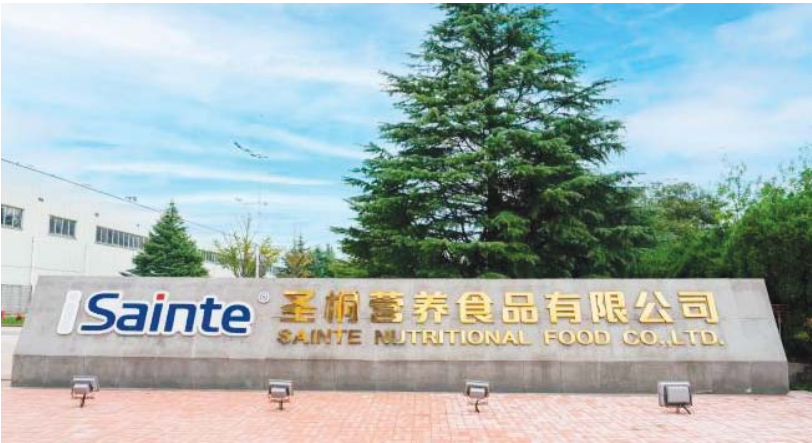
经济导报记者注意到,圣桐特医毛利率颇高,最近三年均超70%,且营收大幅增长,但“光亮”之下仍有隐忧:利润波动较大,研发投入占比较低。

已获多家知名机构投资

据圣桐特医官网,公司成立于2019年12月,前身可追溯到圣元特医事业部,是中国最早的特医食品专业部门之一,专注于特殊医学用途配方食品的研发、生产和销售。

据了解,特医食品是指经过特殊加工和配方设计,以满足进食受限、消化吸收障碍、代谢障碍或特定疾病状态人群营养或饮食需求的配方食品。目前圣桐特医已推出5条特医食品产品线,包括过敏防治产品、早产儿产品、无乳糖产品、全营养产品及代谢障碍产品,另有16款主要新产品正在研发中。

招股书显示,今年5月最新一次股权转让和增资之后,圣桐特医的股东共计19名,其中控股股东为圣元营养(香港)有限公司(下称“圣元香港”),持股48.68%。圣元香港的母公司为圣元国际有限公司,幕后大股东是孟秀清,孟秀清是张亮的妻子,张亮和孟秀清的儿子张梦然直接持有圣桐特医3.58%股权,张亮家族作为一致行动人,共计持有圣桐特医52.26%股权。此外,圣桐特医已获得创新工场、高瓴创投、恒旭资本等知名机构的投资。



值得一提的是,张亮家族旗下还有一家公司也打算进入资本市场,那就是由圣元香港作为控股股东的美泰科技(青岛)股份有限公司(下称“美泰科技”)。2017年5月,美泰科技曾在新三板挂牌,后于2020年1月摘牌;2021年4月,公司进行上市辅导备案,接受上市辅导。

据官网介绍,美泰科技成立于2006年,公司专注于营养健康产业,是全球主要的硫酸软骨素、胶原蛋白、天然油脂微囊化产品、特医食品、婴配食品、营养保健产品生产地,致力于为全球用户提供骨关节养护、美容养颜、母婴健康、体重管理等精准营养解决方案。

近3年利润波动大

从业绩表现来看,圣桐特医正处于营收快速增长阶段。

据申报稿,2022年至2024年,圣桐特医实现营业收入分别为4.91亿元、6.54亿元、8.34亿元。公司称,营收增长主要是由于产品销量的增加。销量的增加是由于市场对产品的需求不断增长,而该增长又源于消费者对公司特医食品的认知度及接受度的提高,公司加强营销力度,品牌知

名度及声誉的持续提升。

同期,圣桐特医的毛利率分别为71.8%、71.0%和71.0%,毛利率颇高。然而,暴利之下,公司的利润却不稳定。2022年至2024年,公司年度利润分别为8388.6万元、1.70亿元及9414.4万元。

此外,根据招股书,2022年至2024年,公司研发支出分别为651.1万元、1081.2万元、1333万元,占总营收的比例为1.3%、1.7%、1.6%,占比较低。

对于行业未来发展,圣桐特医态度乐观,“中国存在庞大且持续增长的未被充分满足需求的群体,此类人群对特医食品产品有刚性需求。由于市场仍处于起步阶段,当前中国特医食品产品的市场渗透率较欧美等成熟市场仍处于初期阶段。根据灼识咨询的数据,于2024年,中国特医食品产品的渗透率仅约为3%,远低于美国等成熟市场的40%以上。”

6月12日,针对此次港股IPO募集资金用途、研发投入占比较低等问题,经济导报记者向圣桐特医发送采访邮件,但系统显示“收件人的邮箱现在已满,无法接收邮件”。随后记者又电话联系到公司市场部,将采访问题发送至指定邮箱,但至发稿,对方并未予以回复。

去年挂牌新三板 如今瞄上香港创业板

宝盖新材欲圆上市梦

◆导报记者 杨佳琪 济南报道

6月11日晚,宝盖新材(874551.NQ)发布公告称,公司董事会审议通过了拟首次公开发行境外上市外资股(H股)的议案。同一天,宝盖新材表示,公司将于6月26日召开2025年第一次临时股东会审议相关议案。

经济导报记者注意到,就在去年,宝盖新材成功在新三板挂牌,成为淄博经开区首家挂牌新三板的企业。此次宝盖新材拟赴港上市,能否如愿颇为引人关注。

2020年曾进行上市辅导

根据6月11日通过的议案,宝盖新材为进一步提高公司的资本实力和综合竞争力,拟于境外首次公开发行股票(H股)并申请在香港联合交易所有限公司GEM(香港创业板)上市。

“本次上市事宜需提交股东大会审议。”宝盖新材表示,相关事宜还需获得中国证监会和香港联交所等相关政府机构、监管机构备案、批准或核准。后续公司将依据香港联交所要求,制定具体上市方案、修订和完善公司治理制度及调整公司治理结构。

公开资料显示,宝盖新材成立于2009年1月,注册地位于淄博经济开发区,注册资本为4340万元。宝盖新材是一家专业从事高分子复合材料沟盖板的研发、生产和销售的高新技术企业,主要产品包括复合材料电缆沟盖板、水沟盖板及井

去年,宝盖新材成功在新三板挂牌,为进一步提高公司的资本实力和综合竞争力,宝盖新材拟赴港上市,能否如愿颇为引人关注

盖等。

公开转让说明书显示,宝盖新材有较强的市场地位,其复合材料电缆沟盖板产品连续五年市场占有率第一,为我国复合材料沟盖板领域较为领先的企业。目前,公司产品已经成功应用于川藏铁路、中老铁路、湄公河沿岸综合整治工程等一批标杆性工程之中。

经济导报记者了解到,早在2020年12月,宝盖新材举办了IPO上市辅导签约仪式。彼时,签约的首创证券、大华会计师事务所和盈科律师事务所三家机构也正式入驻公司,进行IPO上市辅导。但在宝盖新材启动辅导后,一直未向证监会提交过上市辅导备案。

不过,2024年9月,宝盖新材在新三板挂牌,成功登陆资本市场,成为淄博经开区首家挂牌新三板的企业。

供应商较为集中

近几年来,宝盖新材经营业绩较为平稳,但在2024年,公司营收、净利出现了一定幅度的下降。财务数据显示,

2022年到2024年,宝盖新材营业收入分别为1.34亿元、1.37亿元、1.31亿元;归母净利润分别为2589.56万元、2522.23万元、2162.32万元。

宝盖新材表示,营收下滑主要原因系受到下游电力行业施工景气度下降的影响,公司主要产品复合材料电缆沟盖板较上年下降较大;其他产品主要系复合材料支架及其他辅助部件,随着电缆沟盖板销售下降,其他产品亦有明显下滑。

同时,2022年到2024年宝盖新材应收账款不断增加,分别为1234.32万元、3133.62万元、4156.42万元。其中,2024年应收账款同比增长32.64%,主要是因为客户中对应的客户或其下游客户大部分为国有施工单位所致,一方面按惯例客户要在项目业主方结算工程款后方能结算公司货款,其一般会要求公司给予一定付款账期;另一方面,部分国有客户受项目施工进度、项目资金使用情况等因素影响,未按合同约定及时支付公司货款。

值得注意的是,宝盖新材供应商较为集中。2022年到2024年,公司向五大供应商合计采购金额分别为5241.91万元、4641.28万元、4929.47万元,占当期采购总额的比例分别为82.89%、76.03%、56.02%。

有业内人士对经济导报记者表示,“对于供应商集中度较高的企业而言,若公司与供应商的合作关系发生变化,导致供应商不能按时供应原材料,会在短期内对公司原材料供应和生产经营造成一定程度的不利影响。”