

杭州本土企业掀起上市潮 抗癌第一股昨日上市申购 肿瘤靶向药概念能否受市场青睐

本报综合报道

本周资本市场上刮起了一股“杭儿风”。杭州本土企业电魂网络、杭州银行陆续登陆A股主板市场。昨日,杭州药企股份有限公司(以下称“贝达药业”)在深交所创业板启动上市申购,很快A股市场上又将新添一家杭州企业。这也意味着,中国第一家拥有自主知识产权的小分子靶向抗癌药企业上市在即。

抗癌药物生产企业登陆创业板

贝达药业是一家由海归博士团队创办的以自主知识产权创新药物研究和开发为核心,集医药研发、生产、营销于一体的国家级高新技术企业。这家公司IPO最大的看点便是顶着中国第一家拥有自主知识产权的小分子靶向抗癌药企业的光环。

贝达药业于2011年获批国家1类新药埃克替尼(商品名称:凯美纳),也是我国的第一个拥有自主知识产权的小分子靶向抗癌药。埃克替尼目前主要用于治疗既往接受过化疗或不适于化疗的局部晚期或转移性非小细胞肺癌。值得一提的是,今年初,贝达药业自主研发产品“小分子靶向抗癌药盐酸埃克替尼开发研究、产业化和推广应用”项目被授予国家科技进步一等奖。

招股说明书数据显示,贝达药业2013-2015年的营业收入分别为4.8亿元、7亿元和9.15亿元,同期增长率分别为53.88%、46.54%和29.84%。招股说明书显示,营业收入的快速增长主要是由于公司主要产品埃克替尼2011年以来销售量的快速增长。

据了解,凯美纳自2011年7月获批上市,仅2012年全年销售就达到3.6亿元,创中国上市新药的销售纪录。2013年初,凯美纳被纳入浙江省医保支付范围,成为国内首个被纳入省医保范围的国产靶向肿瘤治疗药物。

此外,贝达药业主营业务收入的年均复合增长率达到37.95%,实现归属母公司所有者净利润的年均复合增长率达到38.80%。上述业绩基本上都来源于埃克替尼,贝达药业逾98%的营业收入和毛利都是由埃克替尼创造。

数据显示,埃克替尼2013-2015年公司带来的收入分别为4.75亿元、7.03亿元和9.13亿元,占主营业务的比例均超过了98%,2015年更是高达99.81%。并且贝达药业表示,未来的两到三年,预计埃克替尼仍将是公司的主要收入来源。

靶向药前景广阔

据《2015全球癌症统计》数据显示,2012年全球新增1410万肿瘤患者(其中中国约300万人),820万患者死亡。这使得抗肿瘤药市场成为全球第一大药物市场。

IMS数据显示,2010-2014年全球抗肿瘤药物市场复合增

长率为6.5%,其中以中国为首的新兴市场复合增长率高达15.5%;2014年全球抗肿瘤药物市场规模为1000亿美元,2020年将增长至1500亿美元,复合增速为6%。

而肺癌已成为中国城市人口恶性肿瘤死亡原因首位。埃克替尼所针对的非小细胞型肺癌包括鳞状细胞癌(鳞癌)、腺癌、大细胞癌,与小细胞癌相比其癌细胞生长分裂较慢,扩散转移相对较晚。非小细胞肺癌约占所有肺癌的80%,约75%的患者发现时已处于中晚期,5年生存率很低。

肿瘤靶向治疗被医学界普遍视为最有可能“攻克”癌症,药物到达肿瘤发生的重要分子靶点,通过与受体或者调节分子结合,逆转肿瘤细胞分化的能力或间接靶向肿瘤新生血管,使肿瘤细胞缺血而产生凋亡、坏死。

目前我国每年新发肺癌患者超过74万例,其中三分之二的病人在发现时已处于疾病晚期,小分子靶向药物由于能显著延长晚期肺癌患者的生存,又没有以往化疗常见的血液和神经系统等毒性,已经成为各类临床指南的推荐标准。

品种单一或是最大风险

值得注意的是,招股说明书中列明了23项风险因素,包括新药研发、新药上市、市场竞争、竞争对手专利到期、产品集中度较高等。但市场普遍认为,品种单一是其面临的最大风险。

尽管贝达药业方面宣称,目前公司有6个国家1类及2类新药,14个国家3类及4类仿制药,可貌似产品青黄不接的情况仍然没有得到解决。贝达药业在招股说明书中表示,未来两三年内,预计埃克替尼仍将继续为公司的主要收入和利润来源。

据了解,一般治疗肿瘤的药物,研发周期大多都在10-15年之间。其中,临床试验需要做四期,花费3-5年时间。本次募集资金投资项目中将安排募集资金约3.4亿元用于研发中心设备升级与新药研发项目,即使进展符合预期也要到2019年才开始陆续上市。

然而在2016年,埃克替尼的两个主要竞争对手——来自外资企业的吉非替尼和厄洛替尼在中国的结构专利保护期已到,这也意味着市场上可能会陆续出现这两种药的仿制药。

国家食品药品监督管理局网站公开信息显示,截至

2016年3月31日,国内已有25家公司在申请吉非替尼的仿制;申请仿制厄洛替尼的公司达28家,其中包括海瑞医药、白云山医药等公司。这也意味着埃克替尼用以抢占市场的价格优势将越来越不明显。贝达药业在招股说明书中表示,不排除出现发行人2016年或上市当年营业利润比上年下滑50%以上的情况。

浙商精英期货擂台赛		
2016年7月1日-12月31日 (浙商期货作为交易平台)		
重量组		
账号 11011679 湖州陈先生	资金规模	综合得分
	3759390	93.4
操作回顾:i1701 价格477.5 买平70手;j1701 价格1714 买开20手,j1701 价格1665 买开10手;rb1701 价格2543 卖开50手,rb1701 价格2544 卖开100手。 持仓:bu1612 价格1793.167 卖开300手,rb1701 价格2520.333 卖开300手,j1701 价格1606.850 买开80手。		
账号 11011527 流氓兔一号	资金规模	综合得分
	7494964	92.8
账号 20700586 进取1号	资金规模	综合得分
	2167228	92.5
轻量组		
账号 21830057 小李飞刀	资金规模	综合得分
	480774	91.6
操作回顾:ZC1701 价格613.4 卖开5手,ZC1701 价格612.4 卖开5手;jm1701 价格1265 卖平2手,jm1701 价格1244 卖开2手。 持仓:jm1701 价格1241.333 卖开6手,ZC1701 价格614.1 卖开20手。		
账号 21201212 响靛	资金规模	综合得分
	133094	84.2
账号 9091801 人之初	资金规模	综合得分
	231477	83.3

杭州银行正式挂牌上市 三季报超预期 首日开盘秒停 A股迎来今年第六家上市银行

记者 董捷

10月27日,杭州银行股份有限公司(以下简称“杭州银行”)在上海证券交易所正式挂牌交易。这是A股今年挂牌上市的第六家银行,也是浙江省首家在上交所主板挂牌的上市银行。

杭州银行本次发行A股定价为每股14.39元,公开发行约2.6亿股,市盈率10.23倍,发行后总股本26.17亿股,预计募资37.67亿元,在扣除相关发行费用后,将全部用于补充资本金。发行当日,杭州银行开盘价为17.27元,开盘后当即涨停,收于20.72元,上涨近44%。

就在挂牌上市的前一天,杭州银行还公布了三季报,超预期的财务指标为该行挂牌上市营造利好。

以上市为契机加快转型升级

杭州银行是浙江省首家在沪市主板挂牌的上市银行。此前已经上市的有在中小板挂牌上市的宁波银行,以及今年3月份刚在港交所挂牌上市的浙商银行。

经过20年发展,杭州银行目前下辖5家省外分行和8家省内分行,在全国共拥有189家分支机构,覆盖长三角、珠三角和环渤海等发达经济圈。

杭州银行董事长陈震山表示,成功上市是杭州银行实现转型升级的重要一步。公司期望通过融入资本市场提高治理水平和综合竞争实力。

他还表示,杭州银行上市后将一如既往地坚守战略定位,顺应区域经济产业升级需求,拥抱新经济,开启新金融。同时,以上市为契机,聚焦六大业务发展战略,推进六大能力提升战略,努力打造“轻、新、精、合”的品质银行。

三季报业绩增速超预期

10月26日,杭州银行还公布了亮丽的三季报,为上市首日铺垫利好。

该行三季报显示,前三季度营业收入107.2亿元,同比增长13.31%,净利润为33.57亿元,同比增长7.15%,超预期完成了前三季度业绩指标。此前,杭州银行在招股说明书中曾预测,自身营收及净利润的同比增速均会落于3%-8%区间。

相比多家上市银行净利润增速放缓至5%左右,甚至有上市行上半年营收负增长,这一业绩表现尚属稳健。

具体来看,杭州银行的利息净收入仍是营收的主要来源,占比高达82.42%,其前三季度的利息净收入为88.36亿元,相较于去年同期的83.91亿元略微上涨。但手续费及佣金净收入激增,由去年同期的9.6亿元增至今年的15.76亿元,增幅达64.17%。

增长迅猛的还有该行的总资产规模。三季度末,总资产规模达到6341.42亿元,较年初增长16.29%;归属于母公司股东权益总额为347.13亿元,较年初增长9.04%。此外,其每股净资产由二季度末的14.38元/股,攀升到了三季末的14.74元/股,本次发行结束后,其每股收益将达到1.41元。

持续打磨科技文创名片

在金融脱媒、息差收窄、小微风险暴露的背景下,杭州银行正在调整业务结构,增强盈利能力。目前,杭州银行已在逐步加码抗周期的零售业务。2013年至2016年6月末,杭州银行零售金融业务贷款净额年均复合增长18.2%,较全部贷款增速高出5.9个百分点;零售金融贡献率提升,营业利润占比从2013年的12.4%,增长至今年6月末的14.4%。

值得一提的是,杭州银行较早发力科技文创业务。2009



杭州银行昨日在上交所举行上市敲钟仪式。

年设立了杭州银行科技支行,2013年设立了杭州银行文创支行,2015年成立了科技文创金融事业部。截至今年6月末,科技文创金融授信客户数4237户,使用授信额度237.9亿元;其不良贷款余额仅为4942万元,不良贷款率0.21%。另一方面,该行早在2011年就开始耕耘新三板客群,截至6月末客户数571户,处于城商行前列。

此外,杭州银行还在积极联姻区域各业态金融机构,输血实体经济。日前,杭州牵头浙江省内18家法人金融机构组建了金融联盟,并发起了“回归金融本质,服务实体经济”的倡议书。