

新三板公司股东看点多 主业有新意

证券时报记者 仁际宇

今日,266家新三板公司在全国中小企业转让系统正式挂牌。仔细梳理这些公司不难发现,新挂牌的这批三板公司所处的行业十分广泛,一些此前在主板和创业板罕见的概念出现在新三板。另外,新三板中的一部分公司与主板公司有着十分密切的联系。总体来说,三板市场给投资者带来了更多选择。

新三板公司后的老面孔

这一波新挂牌的三板公司虽然都称得上是资本市场新丁,但有为数不少的公司背后有着资本市场熟悉的面孔。最为明显的例子就是上市公司控股或参股的三板公司。例如创元科技控股的苏轴股份、云南铜业参股的云铜科技、星辉车模参股的树业环、大族激光参股的元亨光电和国旅联合参股的均信担保等。

而相对比较隐蔽的情形是上市公司的控股方下属的其他企业登陆新三板。例如南京新百和宏图高科,控股股东是三胞集团有限公司,实际控制人为袁亚非。而此次登陆新三板的金鹏源康就与上述两家上市公司有着相同的东家。

这还不是个案,此前提到的大族激光参股的元亨光电,实际控制人同样是大族激光的实际控制人高云峰。而新三板公司红豆杉的实际控制人周耀庭,周耀庭旗下还有主板上市公司红豆股份。多年前,周耀庭是否会红杉杉所持有的紫杉醇资源注入红豆股份,曾是资本市场著名猜想之一。

除了直接和间接的控制权联系,主板上市公司与新三板公司之间还有将控制权和业务上下游关系捆绑在一起的更为复杂的关系。山本光电赋予了这种复杂性最生动的诠释,该公司第一大股东周晓斌、第三大股东赵后鹏分别是上市公司宇顺电子的股东,



IC/供图

且两人都曾在宇顺电子担任高管。而宇顺电子是山本光电的最主要客户之一,2011年至2013年前7个月,宇顺电子对山本光电的采购占山本光电销售额的比例分别达到57.54%、29.68%和21.48%。另一个类似的例子是奥盖克。上市公司浙江龙盛旗下的浙江安诺诺胺化学品有限公司持有奥盖克约23.08%的股权,同时,奥盖克与浙江龙盛保持着紧密的业务联系。

2011年度、2012年度及2013年1-6月份,奥盖克对浙江安诺诺胺采购额占当期采购总额的比重分别为22.94%、48.77%和51.16%。同一时间段内,奥盖克对浙江龙盛控制的上海溯创贸易有限公司、上海科华染料工业有限公司销售额占当期营业收入的比重分别为31.01%、36.52%和44.32%。

不过,对大客户或大供应商的依赖并不仅仅出现在某些与主板上市公司有关的特定三板公司身上。实际上,由于新三板公司体量普遍较小,

业务依赖的情况比较普遍。例如长城软件,该公司的主要营业收入来源于移动终端应用产品,而该公司的移动终端应用产品中有大量基于BREW平台的应用软件,国内电信运营商中只有中国电信的CDMA网络提供BREW应用的下载服务。2011年、2012年和2013年上半年,长城软件自中国电信及其下属子公司的业务收入占比分别为82.33%、96.05%、89.37%。

不乏热门行业新鲜概念

从行业角度来看,新三板公司行业分布相对分散,但也有不少公司扎堆于LED、智慧城市、检验检测、环保等热门行业。同时,还有一些公司处于主板市场尚未出现的行业。

在市场比较关注的游戏和影视娱乐行业中,就有页游科技、金天地和中视文化3家公司挂牌新三板。其中,页游科技的主要业务包括网页游戏和移动端网络游戏。在主板和创业板市场

上拥有类似概念的中青宝、奥飞动漫和拓维信息等公司的股价从2013年8月份开始,早已翻倍有余。金天地和中视文化的主要业务则是广播、电视、电影和影视录音制作和演艺及剧院经营、影院经营等等。

在白酒、中药作为中国传统特色消费品而被资本市场深入挖掘的时候,茶叶作为一种想象空间极大的产品,却遗憾的缺席资本市场。而新三板公司谢裕大则填补了这个空白,该公司主营业务为茶叶的研发、种植、加工和销售,主导产品为地理标志产品黄山毛峰。

目前,谢裕大拥有业内最大的黄山毛峰绿茶单厂生产基地,拥有签约生态茶园2万多亩,拥有大型茶叶加工基地3个,清洁化、标准化、智能化加工流水线7条。截至2013年8月末,该公司实现营业收入约1.05亿元,净利润约912万元。

专注于策展的和氏股份也属于业务比较冷门的公司。该公司的主业是信息传播类博物馆展陈系统的策划、设计和布展服务。目前,已经为全国黄金实景博物馆及博物馆、山东黄金工业遗址博物馆、中国漕运博物馆、中国泥人博物馆、成都城市展览馆、武汉城市展览馆等30余个精品项目提供展陈系统。

此外,还有一些新三板公司的业务属于一些大行业的细分行业。例如万泉河主要提供互联网职业信息服务;万人调查专注于市场营销调研及咨询服务,公司客户主要来自于政府机构、公共服务机构以及医疗卫生服务、零售商业、地产与物业、IT通讯、快速消费品、仓储物流等领域。

另外,虹越花卉主营花卉苗木、种子种苗的销售;欧迅体育主营业务主要是为客户提供体育赞助管理、体育资源策划管理、体育媒体内容管理等专业服务。这些行业和概念在主板上市公司中也都属于比较稀少的投资标的。由此可见,新挂牌的三板公司拓宽了资本市场的投资视野。

52家公司启动新股发行 已有43家完成中签

证券时报记者 杨苏

伴随贵人鸟今日挂牌上市,从公告信息看,春节前新股上市进程已进入尾声。据证券时报记者统计,自2013年12月31日IPO重启以来,总计52家新股公告了证监会核准上市批复书,其中43家新股完成中签摇号,2家上交所公司将于本月底宣布中签结果。此外,有4家新股因收到举报、媒体质疑等多种原因暂缓发行,另有3家新股因市盈率超过行业平均水平,将在披露3周风险提示后继续招股。

今日,光环新网、绿盟科技、博腾股份、东方网力4家公司公告中签结果。至此,已有43家新股公布了中签结果,其中19家完成了挂牌上市,包括深交所16家,上交所3家。目前,尚有沪市公司晶方科技和海天味业,将分别于1月28日和29日公布中签结果。

目前,有4家新股仍处于暂缓发行状态,分别为上交所公司石英股份,以及深交所公司宏良股份、奥赛康和慈铭体检,暂缓原因各异。1月17日,石英股份称“公司近期收到举报且需要进行核查”;1月18日,宏良股份称“出现媒体质疑事项”;1月10日,奥赛康公告“本次发行规模和老股转让规模较大”;1月13日,慈铭体检表示因为“证监会1月12日发布《关于加强新股发行监管的措施》的精神”。

资料来源:公开信息

杨苏/制图

52家公司新股发行进展

43家已公布中签	1月底公布中签	需连发3周风险提示	4家暂缓发行
16家已挂牌深交所	晶方科技	岭南园林	石英股份
3家已挂牌上交所	海天味业	东易日盛	宏良股份
其他挂牌日期待定		登云股份	奥赛康
			慈铭体检

联想23亿美元收购 IBM x86服务器业务

证券时报记者 吕锦明

联想集团(00992.HK)于23日港股收盘后公布,公司与国际商业机器(IBM)签订了收购协议,将以总价23亿美元(约合151.31亿元人民币)收购IBM的x86服务器硬件及相关维护服务业务的若干资产及负债,其中,现金代价为20.7亿美元,其余2.3亿美元会以发行1.82亿股股份支付,相当于已发行股本约1.75%。

联想本次收购的IBM资产包括: System x、Blade Center、Blade、Flex System、Pure Flex产品, Blade Network Technology等系统网络产品,其他有形物业、与业务相关的知识产权及已转让合约以及相关存货等。据悉,有关业务于截至去年12月底止的全年,税后亏损额为2640万美元。联想集团表示,本次收购的业务

将会为公司提供端对端服务以增强对企业客户的支持,开拓企业硬件市场的新增长领域,并可以与IBM建立服务器以外的资产及策略性合作关系。

联想预期,市场对计算机功能需求上升及全球企业开支增加的趋势将会推动x86服务器业务的增长,此项收购可创造新的增长机会,扩大公司在这一市场的规模及声誉,带来额外利润,也符合公司“防守与进攻”的发展策略,节省供应链管理成本,带来协同效应,降低业务整体运营成本,节约额外成本。联想强调,此项业务将有助于巩固公司作为全球个人计算机业者的领先地位,以及在消费电子产品及企业硬件市场拥有广泛分销网络及优秀产品创新能力。

联想股票于昨日早上港股开市前停牌,公司已申请今日上午9时起复牌。

湘鄂情修正业绩预测 2013年亏损超5亿

证券时报记者 杨苏

湘鄂情(002306)今日公告预计2013年亏损超5亿元。与三季报预测金额相比,此次预测亏损增长比例超过50%。

此前湘鄂情2013年三季报预测,2013年将亏损3亿元~3.8亿元。今日湘鄂情公告,亏损扩大至5亿元~5.8亿元,与2012年净利润1.09亿元相比,同比下降559%~632%。

湘鄂情称,亏损加大主要有三个方面的原因。首先,酒楼业务在报告期内持续低迷,产生的预计经营亏损会增加4000万元~6000万元;其次,因关停部分门店及营业收入下降导致公司商誉减值;第三,公司进一步关停门店及缩减营业面积,年末转销预计损失在8000万元~1亿元。

为支持湘鄂情转型,公司董事长孟凯向公司发函,计划多种方式处理亏损酒楼业务公司。函件称,2013年以来,公司酒楼业务面临严重亏损。公司虽调整了经营政策并关停了部分门店,但仍面临转型和扭亏的双重压力。2013年底仍处于亏损的酒楼业务公司,将通过转让、转租、对外承包等多种方式进行扭亏。

孟凯提出的具体措施有:根据湘鄂情2014年半年度财务报告,对于2014年上半年未能实现扭亏的酒楼业务公司,由控股股东出资进行收购。

对此,湘鄂情预计,共有7家酒楼业务公司可能符合上述要求,其中4家位于北京,另有湖北、湖南、陕西各1家。湘鄂情核算认为,上述可能发生的交易未构成重大资产重组。

新康泰克再曝成分超标 中美史克麻烦不断

证券时报记者 李雪峰

近期葛兰素史克在华子公司中美史克,被曝旗下感冒药新康泰克对乙酰氨基酚含量超标。根据美国食品药品监督管理局(FDA)的声明,长期服用对乙酰氨基酚会造成肝损伤。

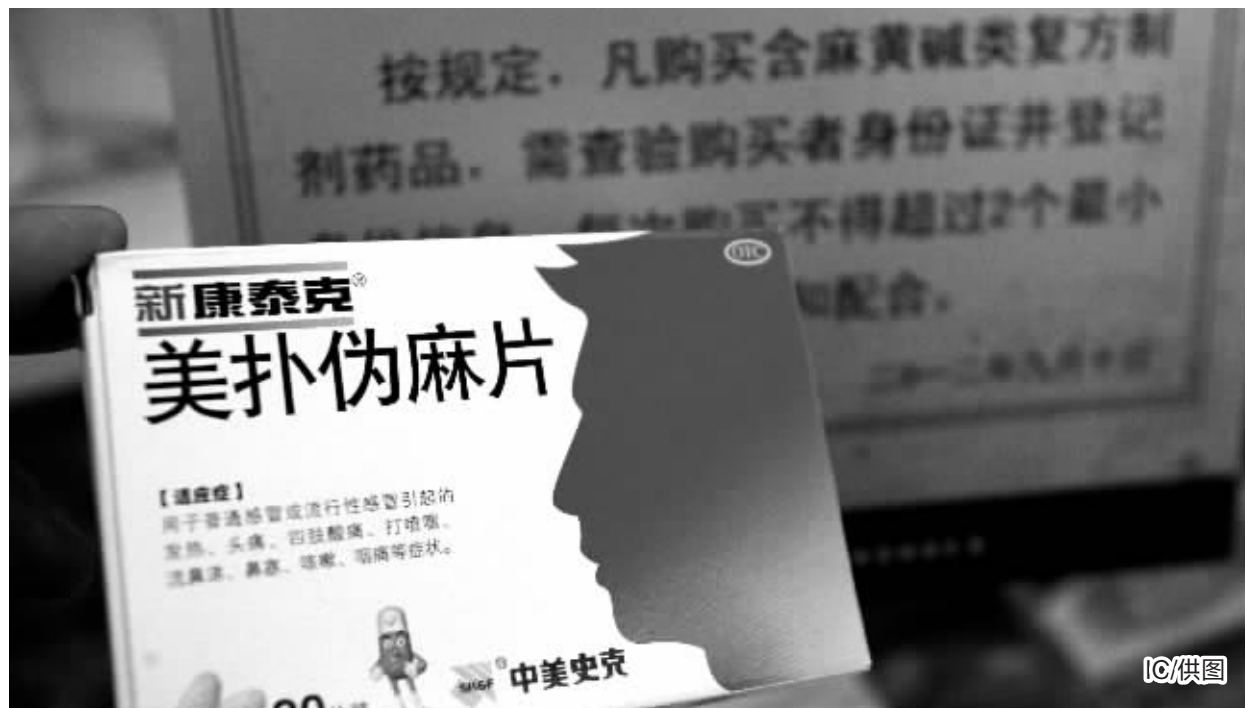
回溯中美史克在华26年,康泰克系列产品先后经历了“PPA事件”(盐酸苯丙醇胺,易引发中风)、麻黄碱事件以及此次对乙酰氨基酚含量超标事件。作为葛兰素史克在全球范围内单位重磅药品,康泰克系列在中国屡陷危机,进而对中美史克中方股东中新药业(持股25%)造成了实质性冲击。

负面事件层出不穷

FDA指出,对乙酰氨基酚含量超过每单位325毫克的药品将被采取整顿行动。参照该标准,不仅是新康泰克,包括施贵宝百服宁等在内的多款常见感冒药均涉嫌对乙酰氨基酚含量超标。记者了解到,拜耳白加黑片及夜片所含的对乙酰氨基酚恰为每单位325毫克,吉林吴太感康药业的感康中也含有对乙酰氨基酚。

相比百服宁、白加黑及感康,中美史克及新康泰克所面临的非议显然更多。康泰克系列感冒药从1961年即已横扫全球,至今超过50年,一直是葛兰素史克在全球范围内的低价重磅药。到了1987年,葛兰素史克决意进入中国感冒药市场,遂联合天津医药集团旗下的中新药业和天津太平洋集团成立合资公司中美史克,康泰克由此进入中国。

自从进入中国后,康泰克的负面事件便层出不穷。2000年,康泰克卷入“PPA事件”,为此在全球范围内被迫更改配方,加入盐酸伪麻黄碱(PSE),同时更名为新康泰克。随后,新康泰克中的PSE被证实经过一系列化学反应后可制备甲基苯丙胺(冰毒)。2005年以后,甚至还曾出



IC/供图

现过公安机关针对不法分子利用新康泰克制毒的立案调查案例,即“麻黄碱事件”。

记者了解到,近年来,麻黄碱事件呈现愈演愈烈态势,并且新康泰克逐渐成为麻黄碱事件的主体。今年年初,广东陆丰清剿制毒案,警方查出冰毒近3吨,原料悉数来自于新康泰克。在陆丰,围绕新康泰克及冰毒已经形成了一条完整的产业链。

其实在感冒药中添加PSE并不违规,国际临床经验表明,PSE可有效缓解感冒引起的鼻塞,只要控制添加量,感冒药的治疗效果会大幅提升。据记者了解,每片白加黑含有30毫克PSE,强生制药旗下的泰诺每片也含有30毫克PSE,相当一部分以西药为主体的感冒药都含有PSE。

中新药业营收受波及

广东扫毒案发生后,中美史克于

其官网紧急澄清,指出新康泰克与冰毒并无直接关系,不法分子利用新康泰克制毒客观上并不会影响消费者对该药物的正常使用。同时,中美史克表示新康泰克的两款细分产品均严格依规售卖,其中的OTC(非处方药)新康泰克在售卖过程中须登记消费者的姓名及身份证号;而另一款新康泰克则在陆丰,须根据医师的处方笺进行销售。

设置多重限制后,新康泰克在中国的销售随之出现了瓶颈。来自中新药业的数据显示,新康泰克在华销售额一度达到5亿元,是中美史克旗下的拳头品种。2012年,仅中美史克即为中新药业贡献了1.7亿元的投资收益,相当于中新药业营业利润的10%,是中新药业投资收益的主要来源。

随着麻黄碱事件的发酵以及中美史克母公司葛兰素史克在华卷入商业贿赂事件,新康泰克及中美史克为中

新药业的内创能力日趋减弱。去年上半年,中美史克仅为中新药业贡献了2800万元的投资收益,去年全年投资收益则预估为7000万元,同比大幅下滑近60%。

记者在深圳国药一致药店、海王星辰等部分药店实地了解到,新康泰克确实严格售卖。不过据店员介绍,相当一部分消费者得知要出示身份证后往往会改用其他感冒药,如白加黑等,毕竟这些感冒药疗效及价格类似,新康泰克有很多可替代品种,并且尽管白加黑也还有PSE,但消费者并不需要出示身份证等有效证件。

如今,麻黄碱事件尚未平息,又发生新康泰克对乙酰氨基酚含量超标事件。如麻黄碱事件一样,新康泰克绝非唯一含有对乙酰氨基酚且涉嫌超标的感冒药。不过在相当一部分人看来,中美史克近年来负面事件过于频密,以至于令消费者对于广告产生了惯性思维。