

医药行业整合新样本： 南药集团集权式改革

证券时报记者 李雪峰

新一轮医药国企改革正在稳步推进,昨日南药集团旗下金陵药业披露,其控股股东金陵制药集团拟将控股权无偿划转给南京新工投资集团,后者系南京国资委所属国有独资公司。若股权划转成功,则南药集团将不再拥有金陵药业这一主要医药工业平台。

集权式整合

目前,在南药集团旗下,金陵药业、南京中山制药及南京白敬宇制药等是主要医药工业资产,其中金陵药业是最为重要的盈利性资产,近年来年均盈利超过1.5亿元。南药集团通过全资子公司金陵制药集团控制金陵药业45.23%股权,以股权占比计算年均获利约7000万元。

另一方面,南药集团通过全资子公司南京医药集团持有南京医药21%股份,尽管南京医药盈利势微,不过公司年均销售规模接近200亿元,是南药集团极具规模的医药商业资产。

自2012年以来,南药集团致力于引进联合博姿战略入股南京医药,为此南京医药对旗下多个中药类资产予以处置。去年11月份,南药集团还主导南京医药与金陵制药集团进行了资产置换,南京医药将南京恒生制药等两项医药工业资产转让给金陵制药集团,同时受让后者的医药商业资产福建南医药。

南药集团总体规划是,南京医药与金陵药业分别主攻医药商业与医药工业。在上述资产置换之前,业界曾多次出现关于南京医药与金陵药业资产



彭春霞/制图

打包的消息,类似于天津医药集团曾一度试图将中新药业与力生制药打包上市一样,实施所谓的合并整合处理。

然而,南药集团并未采取如上整合动作。直至昨日,金陵药业宣布控股股东将易主,南药集团及金陵制药集团将金陵药业的直接控股地位让予南京新工投资集团。

实际上,从目前股权结构来看,南京新工投资集团全资控股南药集团,对金陵药业形成实际控制。此番股权划转并未改变金陵药业的实际控制人,只不过南京新工投资集团对金陵药业从间接控制变成了直接控制。

南京新工投资集团表示,直接控股金陵药业主要是为了加大对金陵药业业务发展及资本运作的力度,此后12个月内无意继续增持金陵药业。

金陵药业相关人士向记者透露,早在2012年,南京国资委便决定对南京

新工投资集团实施国企改革,而压缩管理层级便是改革目标之一。南京新工投资集团取代金陵制药集团人主金陵药业,正是压缩管理层级的具体措施。

除收编医药工业资产外,南京新工投资集团还将同时取代南京轻纺产业集团人主南京化纤。至此,南京新工投资集团旗下三个上市平台已逐步归拢,集权式整合步入深水区。至于南京医药控股权未来是否会划转至南京新工投资集团名下,则不得而知。

医药国资整合加速

金陵药业控股权的转让意味着南京国资委对医药资产整合拉开序幕。去年以来,国资背景的药企已渐显整合之势,其中天津国资委对国资医药资产整合力度最大。

去年9月份,天津医药集团拟从

全资子公司天津金浩医药手中受让中新药业44.04%的股权,当时金浩医药同时控股中新药业与力生制药。经过3个月的实施,天津医药集团于去年年末成为中新药业控股股东。

入主中新药业后,天津医药集团筹划了更大动作,该集团拟将金浩医药100%股权无偿划转给津联集团控制的瑞益控股公司名下。资料显示,津联集团系天津医药集团全资子公司,与瑞益控股均为境外注册公司,天津国资委及天津医药集团意在通过此举尝试医药资产境外证券化,目前该方案仍在实施中。

此外,江西国资委、兰州国资委也出手频频。江西国资委去年末将所持江西中制药集团41.54%股权划转至江西省属国资经营公司代持,构建省属企业产业投融资平台。兰州国资委已于去年4月份将佛慈制药大股东兰州佛慈制药厂100%股权划至兰州国投公司名下。

据记者统计,在目前179家药企中,实际控制人均为国务院国资委、地方国资委、市属国资公司或财政局的公司共有44家。其中,有相当一部分药企或其大股东在过去三年中筹划过股权划转,特别是上市医药平台较多的国资系。例如,重庆涪陵国资委下辖的“太极系”,国务院国资委旗下的华润系等。

在当前国资整合的大背景下,部分市属财政局或国资公司也拟对旗下药企进行处置。如广济药业控股股东武六市国资经营公司拟公开转让广济药业15.11%股权。

另外,据德邦证券等券商了解,东北制药等国资背景药企也存在改革的需求。目前,医药行业整合的典型案列分别是广药集团式的合并整合及南药集团式的集权整合,二者均是大型医药集团未来内部整合的方向。

奇景光电创历史新高 可穿戴概念备受关注

证券时报记者 颜金成

在纳斯达克上市的奇景光电(NASDAQ,交易代码:HIMX)日前大涨10%,创历史新高。

在智能穿戴概念的催化下,这家来自台湾地区的半导体厂商去年至今股价涨幅已经超过三倍。A股市场中多家涉及可穿戴设备产业链的上市公司,也因此而受到市场关注。

昨日有媒体报道称,谷歌公司负责安卓操作系统的副总裁桑达尔·皮查周在德克萨斯州参加一个会议时表示,谷歌将在两周内发布基于可穿戴设备的操作系统平台,全面进入可穿戴设备的操作系统市场。

奇景光电一直被认为是谷歌眼镜的重要供应商之一。最近,奇景光电相关的业务也取得了进展。奇景光电近期表示,上季为新型头戴式显示设备生产的LCOS微型显示器已经开始试发货。公司上季推出新一代技术能提高产品性能,大大简化客户端产品制程,并获得顶级客户认可。该公司表示,头戴式显示器新应用具有相当大的市场潜力与商机,预期在2014年LCOS微投影机营收将显著成长。

目前,可穿戴设备已不是一个陌生的概念。Business Insider网站在最新的研究报告中预期,谷歌眼镜到2016年将成为一款主流产品,2017年销量破千万,2018年销量将超过2000万,市场价值超百亿美元。谷歌眼镜2014年将推向大众市

场,预计售价600美元。

而在可穿戴领域,奇景光电是最“正宗”的概念股。2013年7月22日,谷歌宣布收购奇景光电旗下子公司Himax Display(立景光电)6.3%的股份,这笔投资用于生产谷歌眼镜、头戴式显示器等设备所需的硅芯片和模块等。此外,谷歌有权在交易完成后的一年内将持股比例提升至14.8%。

A股中,可穿戴设备上游端的主要上市公司一共有9家。其中包括生产MEMS传感器及其配件的歌尔声学、水晶光电、苏州固锟以及汉威电子;生产柔性概念元件的得润电子和丹邦科技;生产非晶态合金的安泰科技和云海金属;还有生产电池、处理器和存储器的德赛电池。

此外,可穿戴产业链中,还有国内涉足语音控制与交互技术的科大讯飞,以及体感交互技术的数码视讯。不仅如此,骨传导耳机是未来可穿戴设备产品的标配,主要组成部分是通信芯片、传感器和微型电机,涉足的公司主要是共达电声、歌尔声学、海能达。

可穿戴设备还涉及通信模块,其中无线通信模组对数据传输的稳定性和高效性有要求。这其中略有涉足的公司有环旭电子和达华智能。

移动医疗组件中,包括计步器和掌上监护仪、GPS和运营服务,是可穿戴设备在医疗领域的重要拓展,主要公司有九安医疗和宝莱特。此外,国内涉足可穿戴设备成品产品的上市公司则有中颖电子、宝莱特、九安医疗和奋达科技等。

格力尝试互联网思维 进军智能家居

见习记者 马玲玲

在家电企业不断规划智能家居蓝图的背景下,格力电器(000651)近日表示将以能源和环境为中心着力发展智能家居。此举被业内认为是格力作为纯制造企业进行互联网思维的尝试。

节能第一

在近日的一场交流会上,格力首次详解了智能家居的蓝图。格力电器副总裁、总工程师黄辉向证券时报记者表示,今年将着力发展智能家居,以能源和环境为中心。

黄辉认为,空调耗电量占家庭耗电量的60%,是耗能产品,必须考虑它的节能,而不是简单的物联网和互联网,格力着重于如何为用户提供更好的环境。

基于此,格力将在产品中统一植入智能芯片,收集产品位置、用电情况、温度、用户使用习惯等信息,并将用户信息建立数字档案,这些档案将存储在云端能源管理服务中。黄辉透露,公司计划下半年在家用空调中大规模配置智能芯片,并将与三大电信运营商合作,降低数据传输成本。

“大数据”仅是格力的第一步,在拥有数据信息后,格力的规划是做家庭的能源中心。通过用电数据,分析用电情况,格力将通过云端优化为用户推送节能方案,用户可节省电费,格力则希望按照省电费收取能源管理费。

把家庭作为能源中心是格力的一大设想,技术出身的黄辉说,随着太阳能的发展,玻璃也有可能变成太阳能中心,如何高效运用好这些能源是能源管理的一个方面”。除了能源管理外,格力的另一重心是环境管理。对于房间中与空气相关的设备,格力希望全面接管,通过检测室内空气、PM2.5等,对室内空气进行调节,并精准推送格力的空气产品。

在产品本身智能化的基础上,格力还将加强定制化和交互功能的发展。黄辉表示,格力将推出APP实现空调自动选型,可在

线支付,亦可查看专卖店地图现场体验。APP还将包含社区功能,家庭环境平台的节能报告可在社区用户之间对比,黄辉说:“通过对比进一步告诉你可以采取的措施,甚至借此推广我们的新品。”

产品单一存瓶颈

智能家居并非仅仅是单一的智能电器。对于这一问题,黄辉亦表示,智能家居不是只涉及格力的产品,希望互相之间能够在一个平台上联接起来。但这一平台如何建立,格力并未透露。业内专家认为,不同智能家电的互联是当前智能家居发展的瓶颈。

近期不少家电企业纷纷推出智能家居整体解决方案,资深产业经济观察家梁振鹏表示,与其他家电企业的智能家居相比,格力更多是针对空调智能的提升,而非家居整体的智能化。目前不同家电实现互联在技术上难度不小,软件、设备的兼容问题对各企业都是挑战。

在不同产品互联暂时难以实现的情况下,产品线丰富的企业无疑拥有优势。梁振鹏说,海尔、长虹等黑电、白电齐全的公司更适合发展智能家居,可以打造开放的平台,将自己的产品植入其中,从而在自己产品线之间实现协同效应。

格力近两年虽然在小家电、冰箱领域有所涉及,但空调仍是其发展中心和主线。一位家电行业分析师表示,格力产品线过于单一是很大的障碍,但格力目前的智能家居战略有助于为其空调业务增加新的空间和盈利点,也是格力作为纯制造企业增加互联网思维的尝试。

另一空调大佬美的集团(000333)3月10日也发布了智能家居战略,美的集团高级副总裁蔡其武介绍,将以智慧、健康、节能为核心作为美的智能家居战略,推出空气、营养、水健康、能源安防四大智能家居管家系统,未来还将进一步打造智能社区。

上述分析师认为,与格力相比,美的在白电多元化方面很全面,近期还推出了智能厨房系统,发展智能家居,美的可能更具有产业优势,可打通所有白电产品。

赛格集团向华融泰转让华控赛格控制权

若华融泰持有股权超过赛格并超过30%,则协议无效

证券时报记者 翁健

深赛格(000058)今日披露,公司与控股股东赛格集团将放弃对华控赛格(000068)的控制权,二股东华融泰将全面接管,实际控制人也将由深圳市国资委变为华控赛格董事长黄俞。不过,若华融泰持有华控赛格的股权超过赛格集团方面并超过30%时,则该协议安排自动终止。深赛格与华控赛格股票今日起复牌。

截至目前,深赛格、华融泰和赛格集团分别持有华控赛格22.45%、17.41%和7.63%的股份,深赛格与赛格集团为一致行动人,合计持有华控赛格30.08%股权。据公告,上述三方共同

签署控制权安排的协议,约定深赛格、赛格集团将仅作为财务投资人保留在华控赛格的股东地位,不再实际参与华控赛格的经营管理,而第二大股东华融泰取得对华控赛格的控制权。华融泰的实际控制人为自然人黄俞。

根据协议,由深赛格及赛格集团提名的华控赛格董事席位将由3人变为1人,而华融泰将新增提名4名董事。华控赛格的经营管理将全部由新任董事会及新任高级管理人员进行,深赛格及赛格集团不得以任何形式干涉华控赛格的经营管理,并不得利用股东地位及在股东大会中的表决权,重新争取对华控赛格的控制权。

另外,如果华融泰持有华控赛格股份

数量超过赛格集团及深赛格合计股份数量并超过30%时,则上述协议自动终止。

其实,在1月21日,华控赛格刚刚披露定增预案,计划发行1.1亿股募资5.29亿元,而华融泰将全额认购。如果发行成功,华融泰持股比例将由17.41%上升到26.43%,相比发行后赛格集团和深赛格合并持有的26.8%,仅差0.37%。

对于放弃控制权的原因,深赛格表示与在2009年签署的《框架协议》有关。资料显示,华控赛格原名为“赛格三星”,当时由于面临财务危机和经营困难,赛格三星前四大股东在2009年9月份签订了《框架协议》,以明确赛格三星股份转让、重大资产处置及

重大资产重组有关事项。

该协议规定赛格集团负责统筹关于赛格三星的潜在交易、实施重组方案,而深赛格需提供全面配合,以便重组方案顺利实施,而此次放弃控制权是在2009年《框架协议》原则下的具体实施。

深赛格表示,华融泰成为华控赛格股东后,提名两位董事为华控赛格董事,并参与了华控赛格的经营及管理。经过一年对华控赛格情况的了解,华融泰希望进一步深化对华控赛格的经营管理,并最终取得控制权。

华控赛格称,华融泰在控制权后,将进一步深化经营管理,发挥资源优势,促进公司的良性发展,对公司的财务状况和经营成果产生积极影响。

环保核查结果推迟,价格再抬头

草甘膦供需格局中长期依旧看好

证券时报记者 张昊昱

2013年经历大起大落的草甘膦近期再次出现上涨势头。由于正逢销售旺季开启,而环保核查日趋严格对行业开工率造成抑制,草甘膦供需格局中长期依旧被业内看好。

大跌后首次上涨

据了解,3月是草甘膦销售旺季的开端,下游采购商为即将到来的旺季开始囤货、积极下单,加上国内外转基因作物日趋增加,对草甘膦的需求形成扩张态势。

生意社数据显示,经历一个多月爬升,2月份至今草甘膦原药价格已经上涨2.7%,目前市场价格在3.5万元/吨左右。值得注意的是,这是草甘膦自去年9月大跌以来的首次上涨。

草甘膦产品价格近期上扬,引起市场关注。昨日草甘膦题材受到资本市场追捧,相关概念股全线飙涨,其中江山股份(600389)上涨8.4%,扬农化工(600486)上涨7.43%,新安股份(600596)上涨9.06%。

草甘膦价格在去年经历了大起大落。受益于需求刺激和环保核查,去年3月-9月,草甘膦市场均价从3.3万元/吨一路上涨,最高涨至4.5万元/吨。但自去年10月开始,下游需求趋淡,加之和邦股份宣布进军草甘膦,福华化工草甘膦扩产,而环保核查未有进一步消息,草甘膦利好不再,到12月底跌回3.3万元/吨附近。

生意社草甘膦分析师胡启凤表示,时值两会“环保核查趋严”,业内对环保问题采取谨慎策略,不少企业降低开工率,造成整体货源紧张。生意社从业内了解到,近期行业开工率仅为

5-6成。

目前草甘膦企业发货多以前期海外订单为主,市场出现惜售心态。未来一段时间内,持续上涨趋势比较确定。”胡启凤认为。

此外,草甘膦原料甘氨酸近期价格持续攀升。国内60%以上草甘膦生产工艺采用甘氨酸路线,成本上升成为推动草甘膦价格上涨的又一助力。

环保核查推迟公布

草甘膦的生产难度并不高,但生产过程中会产生污染较大的废液,废液处理成为企业头疼的问题。据了解,每生产一吨草甘膦,用在处理废水上的投入达到2000元-4000元。万吨以上的草甘膦产能,用在三废治理上的投入少则几千万元,多则上亿元。

随着环保要求日趋严格,草甘膦

中小企业越发无力承担高额的费用。江山股份董秘宋金华对证券时报记者表示,公司目前草甘膦产能7万吨,至今在环保上的总投入已经达到4个多亿。

去年5月下旬,国家环保部下发通知,决定开展草甘膦(双甘膦)生产企业环保核查工作,计划历时三年基本完成草甘膦行业全面环保核查。根据环保部此前的安排,符合要求的草甘膦生产企业名单将于去年年底公布。

不过,自去年底至今,环保部迟迟未公布符合生产要求的企业名单,加上两会期间环境问题成为不少代表热议的话题,这让业内对核查趋严的担忧加深。据中国农药工业协会秘书长李钟华日前透露,目前环保部已经收到各省草甘膦企业的上报材料,审查工作仍在进行,环保部将审查意见反馈至各省环保厅并由其进行补充收集材料。据了解,草甘膦环保核查首批名单将于3-4月份公布。