

# 泽熙单独品三全 千合资本看环保 机构再问大冶特钢大股东资产注入

证券时报记者 杨苏

牛市中途,A股市场估值中极大幅上移,众机构调研中越来越重视上市公司大股东资产注入和公司并购计划。例如,大富科技10天内迎来第三波调研,再被询问大股东相关智能装备资产注入计划。

值得一提的是,中国人寿资产和嘉实基金等调研大冶特钢,也询问公司大股东资产注入计划。此外,上周(6月23日~27日)私募头牌泽熙与千合资本双双露面,泽熙调研三全食品、道明光学,千合资本登门美晨科技。

3月25日,泽熙等4家机构调研道明光学,询问今年是否计划并购。道明光学回应,在积极谨慎地寻找合适的并购标的,有进一步的计划将及时披露。3月26日,泽熙投资单独调研三全食品,询问公司是否涉及其他行业、发展战略以及三全鲜食项目的进展。

3月26日,千合资本等机构调研美晨科技,公司从2013年起进入生态修复、生态园林行业,并从环保的维度思考未来汽车零部件的发展方向。

美晨科技披露,公司主导制定了国际标准《汽车涡轮增压器橡胶软管规范》,标志着公司在此产品领域已经站在了全球技术最高点。下一步,美晨科技将保持汽车环保产品业务稳步增长,以生态环境修复、园林绿化业务为突破口;同时,加大水务、土壤修复、固

废处理、城市矿产等领域的关注度,以及与之相关的能源板块。

机构关心美晨科技汽车、园林业务与互联网结合的情况。美晨科技称,已经开始高度关注,未来新业务形态有进一步的筹划或决策将及时披露。

相对于众多股价已经起飞一段时间的公司,一些相对冷门行业的调研值得投资者关注,尤其是大股东实力雄厚的公司。

时隔半年多,3月25日,大冶特钢接待了中国人寿资产、嘉实基金、天弘基金等机构调研。众机构再度询问大冶特钢大股东方面是否考虑整合或者整体上市,以及大冶特钢是否考虑股份增发,不过公司以“没有得到这方面的信息”回应。

大冶特钢的实际控制人为中国中信集团有限公司,持股比例达58.13%。公司属于特种钢铁行业,拥有1800多种品种、规格,被广泛应用于航空、航天、石油开采、工程机械、汽车、铁路、兵器、化工、新能源等行业和领域。

翻阅大冶特钢2014年报发现,江苏双良科技有限公司首次进入前十大流通股东。双良节能和友利控股的实际控制人为控股江苏双良集团有限公司的缪双大,双良科技为友利控股的控股股东。目前,双良节能与友利控股均在停牌,筹划重大

资产置换,置换标的之一为双良科技的资产。

同时,大冶特钢2014年年报非常亮丽,自称业绩指标处于行业内较高水平,同时公司资产负债率仅有34%。2014年,大冶特钢在营业收入微降的情况下,净利润同比大增33%,并且经营活动产生的现金流同比暴增248%。大冶特钢解释,现金流量增加主要原因是经营活动中现款流入增加。

机构注意到上述现象,询问公司收入没有增长但盈利大增的原因。大冶特钢称,加大新市场的开发,具体以产销平衡为主,达到整体销量和效益提高的目的;采购上,把握铁矿石等原材料下跌通道机遇;外贸上,加大出口力度,钢材出口量稳定增长。

机构还关注大冶特钢2014年开工建设中棒线的原因。大冶特钢称,主要是进行调整产品结构以及调整用户结构。而且,中棒线生产线建成正常生产后,新装备更加先进,效率也会提高。项目主要生产公司的传统产品,其主导产品轴承钢、汽车用钢、锅炉用钢、锚链钢、军工钢等,具有较强的技术竞

争优势。

对于大冶特钢,钢铁行业形势影响较大,不过在年报里表述继续乐观。对比近三年年报,可以发现大冶特钢对行业发展持续乐观,同时业绩也相应走好。此前,大冶特钢称2012年对钢铁行业是艰难的一年,2013年市场形势依然错综复杂、不容乐观,经济结构性和周期性调整“两大难题使得复苏存在较大的不确定性;钢铁行业运行回升极为艰难。”

对于2014年,大冶特钢曾称国内钢铁市场的低迷和激烈的竞争将持续加剧,但提出行业新因素,对公司而言也充满机会和希望;对于2015年,大冶特钢继续提出5点行业新因素,充满着机遇和新的挑战。

这些因素包括原料价格跌幅大于钢价跌幅,减轻钢企成本压力;2014年国家发改委密集批复铁路、机场等投资项目的建设,项目的动工将拉大钢铁需求量;乘用车处于增长期,页岩气开采势头强劲,海洋装备制造加大发展,形成特钢需求的新亮点,将带动高合金钢等高端品种的需求等等。



# 中关村拟定增募资不超过12亿 加码医药业

证券时报记者 郑志金

停牌近一个月后,中关村000931日前公布非公开发行股票预案,拟募资不超过12亿,除偿还各种欠款外,募资主要用于加码医药业。

## 定增募资加码医药业

具体而言,中关村的非公开发行股票预案为,以不低于8.57元/股的价格向包括控股股东国美控股在内的不超过十名的特定对象发行不超过1.40亿股。其中,国美控股承诺以现金方式认购4亿元。

募集资金扣除发行费用后拟用于十个项目。其中,偿还各类借款6.33亿元,包括以3.56亿元偿还控股股东国美控股借款本金,1.40亿元偿还中关村建设非经营性占款,8000万偿还北京市自来水集团欠款,5670万元偿还子公司四环医药私募债。

此外,3.60亿元拟用于加码医药业。包括2100.89万元用于与中科院毒

物药物研究所共建药物代谢平台,4950.00万元用于盐酸苯环壬酯和盐酸纳曲酮增加新适应症项目,1.80亿元用于华素制药品牌建设,9422万元用于山东华素原料药及固体口服制剂生产线建设,1500万元用于收购子公司山东华素少数股东权益。

根据公司同时发布的上述项目可行性分析报告,本次募集资金偿还公司借款后,公司的偿债能力将得到大幅提高,有利于减轻公司债务负担,缓解流动资金压力。公司减少6.33亿元借款后,每年可节省约4300.00万元的利息支出,大幅降低公司的财务费用。

本次募资中,有1.09亿元用于与山东华素相关的两个项目,对于收购山东华素少数股东所持20%股权,是因为我国抗高血压类药物市场需求增长迅速,未来的市场空间巨大,公司管理层对山东华素未来的发展前景看好。

另外,华素制药品牌建设项目

拟用募集资金1.80亿元,该项目由华素制药实施,主要针对华素制药两个主力OTC产品——华素片、飞赛乐及华素“愈创”牙膏的目标市场,通过广告、公关传播、娱乐营销和社会化营销等方式来进行品牌系统建设与提升,进而提高华素制药的品牌影响力。

## 聚焦主业动作频频

中关村的主营业务主要有医药业务、混凝土业务、地产业务和建安施工业务等四部分。截至2014年末,中关村已出售了建安施工相关业务。未来,公司还将逐步缩减混凝土及地产业务在收入中的占比,大力发展医药业务。通过本次非公开发行,公司将提高医药类业务的产能,同时也将进一步提高医药品牌的影响力。

事实上,在此次定增之前,中关村就已确定医药为公司主业的发展方向之一。2012年下半年,公司在第四届董事会第八次会议上,决定继续执行“科技地产+医药”为主业的发展方向

向,未来三年规划的主旋律是逐步清晰主业,推进非主业资产剥离,实现业务聚焦。

而公司最近的聚焦主业动作是,3月20日公告出售从事房产出租业务的全资子公司中科霄云。另外,早在去年6月,公司就已公告出售从事建筑施工业务的中关村建设90%股份。

中信建投证券的苏雪晶、杨扬近日发布研报称,与其他跨行业转型的公司不同,中关村经营华素制药多年,具备丰富的医药行业经营经验,在部分细分市场已经获得了较好的市场地位。公司拥有比索洛尔、华素片、托烷司琼等知名品种,具备贝尼地平、飞赛乐等潜力产品,未来业绩空间值得期待。鉴于公司处于业务转型期,未来成长空间值得期待,给予买入评级。

此外,在披露定增预案同时,中关村还披露了2015年起的未来三年分红规划,根据规划,公司每年按不少于当年实现的合并报表可供分配利润的10%向股东分配股利,优先采用现金分红的利润分配方式。

# 天顺风能转型新能源运营商 三大板块蓄势待发

证券时报记者 倪天歌

28日,天顺风能(002531)在新疆哈密300MW风电场项目正式开工建设,这标志公司布局已久从传统风电塔制造商向新能源运营商转型的“二次创业”迈出了实质性的一步,而这一天也恰好是天顺风能成立十周年。

“第一个十年,公司从国际风塔业务起家,一路走到风塔细分行业的龙头,现已成为拥有16家成员企业的国际化公司,资产规模增长近20倍。下一个十年,公司将通过推动以新能源为核心主业的多元化发展格局,力争资产规模再增长20倍,成为新能源行业的风能巨人。”天顺风能的董秘郑康生在接受证券时报记者采访时表示。

记者梳理相关资料发现,从投建海上风塔,到收购宣力节能环保投资控股有限公司(下称“宣力控股”)全部股权,再到设立投融资平台,天顺风能去年开始频繁布局多元化发展战略。郑康生表示,未来公司将以风电为核心主业,着力打造风塔及零部件、新能

源开发运营、投融资三大业务板块。

## 哈密风电场开工 预计年内实现并网

3月28日,宣力控股位于新疆哈密300MW风电场核准项目正式开工建设,预计年内可以实现并网。公司风电场运营业务架构搭建初步完成。

除此之外,郑康生透露,宣力控股还有多个新能源项目处于前期阶段,而战略合作方北京宣力在风场开发领域具有丰富的经验和资源。公司有望加速实现“在3~5年内完成至少2GW新能源权益装机规模”的发展目标。

## 投融资平台 5年后投资规模达10亿

除了进军新能源运营领域外,天顺风能还将投融资也作为公司发展的重要业务板块。

记者独家获悉,对于这一板块的规划,“公司将重点考虑投资节能环保、新材料、新兴产业,按照规划,未来5年投资规模将达到10亿元,为公司贡献20%以上业绩”。

天顺风能于2月7日公告,全资子公司天利投资与常怡有限公司共同出资2亿元设立合资公司中联利拓融资租赁股份有限公司。其中,天利投资出资1.5亿元占中联利拓75%股权。中联利拓的主营业务主要分为融资租赁业务和商业保理业务两大类。

郑康生告诉记者,“设立投融资平台是公司多元化业务发展战略在金融服务领域的战略实施和拓展,也有利于公司开拓新销售模式,此外还可以作为公司发现和联系市场的触角。”

## 海上风塔业务 未来几年有望持续放量

天顺风能内部将2014年作为公司海上风塔业务的元年,这一年,公司投资7.2亿元的海上风塔生产基地建成

# 华平股份发力在线教育 最快两个月后发布产品

证券时报记者 杨丽花

全通教育(300359)从第一高价股的神坛上坠落,并不能阻挡上市公司发力在线教育的决心。华平股份(300074)同时从在线钢琴与K12教育两个方向发力在线教育,其联合创始人奚峰伟说:“公司投资的华师京城正在筹备中;而在线钢琴有望在2个月正式发布产品。”

在“用户为王”时代,用户是互联网公司最大的资源。华平股份在K12教育中,最大的优势可能就是潜在的用户数量。

在深交所互动平台中,华平股份披露:其投资的华师京城网络公司正在与移动运营商合作,由移动运营商向其拥有的8000多万学生与家长作为增值服务进行推广。这就意味着华师京城潜在用户在千万级别。现在在线教育虽然看起来热闹,但是多数在线产品用户徘徊在百万级别,真正达千万量的非常少。

除了庞大的潜在用户,教育资源也是华平股份发力在线教育的筹码。华平股份透露说,其投资的上海华师京城网络科技有限公司,将由其集团

公司将相关教育信息化的业务转到该公司。集团公司转入该公司的教育资源非常丰富,包括了从小学一年级至高中三年级的全部课件内容约36万件,以及可以在互联网上运营的客户端平台及版本管理平台,适合学生、家长及老师通过互联网进行学习和互动。

在线钢琴是华平股份发展在线教育另一个方向。去年华平股份多次公开在线钢琴方面战略,并在投资者交流活动中,展示了在线钢琴这一业务。不过,事隔一年,华平股份并没有推出在线钢琴产品,在这段时间内海伦钢琴、珠江钢琴纷纷都表示将会发力在线钢琴业务。这几家公司基于不同背景杀入在线钢琴领域,各有所长,市场预计几家上市公司在线钢琴教育竞争不可避免。奚峰伟上周五接受记者采访时说:“我们在在线钢琴有望2个月正式发布产品。”奚峰伟同时表示这方面业务主要是通过钢琴教育培训机构进行的,目前反应良好。

在线教育也给战略投资者以信心。华平股份公司控股股东、实际控制人王昭阳24日减持公司股份480万股,但受让方上海华合红钰投资管理中心(有限合伙)承诺自受让日起,一年内不转让其受让的华平股份的股份。

# 全通教育 澄清被证监会点名传闻

证券时报记者 赖少华

全通教育(300359)3月29日晚间发布股票交易异常波动公告,公司表示,公司前期披露的信息不存在需要更正、补充之处,不存在违反信息公平披露的情形。

此外,近日公司注意到市场有消

息称证监会开会要严厉打击创业板、中小板股价操纵行为,其中点名全通教育和某软件公司。截至本公告日,公司未收到任何正式文件或从正式渠道获悉此事。

二级市场上受此传闻影响,全通教育股价从最高点348元三个交易日下挫近百元至上周五收盘255.97元。

# 江苏三友复牌次日 二股东减持1100万股

证券时报记者 赖少华

因美年大健康作价55亿借壳上市,停牌近半年的江苏三友(002044)在2015年3月26日复牌后股价连续两交易日一字涨停。不过,江苏三友3月27日的一笔1100万股的大宗交易引发了市场关注。

当日大宗交易数据显示,该笔大宗交易成交价格为当天收盘价12.14元/股,成交金额13354万元。

江苏三友3月29日晚间发布的股东减持公告揭开了上述大宗交易的面纱。江苏三友公告称,公司接到第二大股东日本三轮的通知。日本三轮于2015年3月27日通过深交所大宗交易系统出售公司股份1100万股,占公司股份总额的4.9%。

日本三轮本次减持前持有公司11.56%股份,本次减持后日本三轮仍持有6.66%公司无限售条件流通股。公告披露的权益变动书表示,不排除日本三轮在未来十二个月内继续减持其在江苏三友拥有权益股份的可能。

资料显示,作为公司第二大股东,日本三轮和江苏三友合作已久。早在1990年,南通友谊实业便与日本三轮合资设立南通三友时装有限公司,即江苏三友的前身。日本三轮原持有江苏三友股份总额的21.42%,于2008年11月全部上市流通。日本三轮在2010年有过一番持续的减持,持股比例降至11.56%,此后的几年时间其都未有减持行为。

在美年大健康借壳上市后,江苏三友剥离了原来的主业,由服装加工制造企业转变为健康体检服务企业。日本三轮逐步退出亦被认为是理所当然。

相较于减持动机,其减持时点更受市场关注。因美年大健康借壳上市+补涨因素,市场普遍预期复牌后能上演轮番行情。申万宏源指出,美年大健康是国内规模最大、分布最广的专业健康体检机构,加上收购慈铭体检强强互补,公司目前价值被低估。海通证券则认为,美年大健康作为行业中的龙头企业将享受行业发展和市场份额提高双重增长,估计公司尚有10倍的成长空间,给予江苏三友6个月目标价21.56元。

## 节目预告

甘肃卫视《投资论道》呈现全新投资盛宴——携手证券时报、深圳证券信息有限公司、《新财富》杂志社；联合全国百余家券商上千家营业部；携手明星投顾、寻找市场热点、挖掘投资技巧。敬请关注！

■ 今日出访营业部(部分名单)

大同证券 北京西四环中路营业部 开源证券 北京开阳路证券营业部 东北证券 北京三里河东路营业部 恒泰证券 北京财富中心

■ 今日出访嘉宾:

唐永刚 申万宏源证券财富管理中心总经理

■ 主持人:立一 ■ 播出时间:甘肃卫视《投资论道》晚间22:20