

高盛一周踩点三公司 涵盖风电、汽车、医药

证券时报记者 杨苏

不常调研 A 股公司的高盛集团,上周 6 月 11 日至 15 日接连现身 3 家公司(分别为金风科技、得润电子和东富龙)的调研名单,涵盖了风电、汽车和医药三个行业。

5 月 11 日,金风科技接待了高盛及其客户的调研,从调研回复上看较为简要,主要交流今年风电行业的情况。

高盛询问金风科技,2015 年全行业新增装机容量以及中国风电市场的竞争格局。金风科技表示,预计 2015 年国内风电行业的新增装机容量将较 2014 年有所增长,中国风电市场目前有多家整机制造厂商,详细的市场排名可参考中国风能协会的历年统计信息。

另外两个问题则围绕直驱永磁技术的优势以及公司机组的可利用率。金风科技称,优势是故障率低,维护成本低,运行可靠性高,发电效率高;公司 1.5MW 机组的可利用率达到 99.3%以上。

今年 3 月,得润电子股价实现翻倍。5 月 13 日,得润电子迎来多家知名外资机构调研,包括高盛亚洲、摩根大通、巴黎投资等。上述机构主要关注公司的整体业务、收购进展以及股权激励等事项。

得润电子介绍,家电是公司的传统业务,主要与国内著名家电厂商,如海尔、康佳、创维、长虹等进行合作,目前仍是公司业务占比最大的一块;电脑业务主要包括 CPU、DDR 等高端连接器产品,主要与各大电脑厂商进行合作,产品技术优势明显。公

司业务还包括 LED 支架,以及作为战略性新兴产业的汽车业务。

目前,得润电子计划收购意大利 Meta 公司。该公司的产品业务主要包括三个部分:汽车功率控制及电动汽车车载充电模块、安全和告警传感器和控制单元以及车联网模块。Meta 具有硬件、软件、数据分析及应用,公司希望能够借助 Meta 成熟的技术产品和优质的客户资源,在车联网、新能源汽车、汽车电子等领域的布局和深厚积累,进一步扩大汽车业务规模,进入全球主流的汽车电子与核心零部件供应市场。

机构对于上述收购较为关注,不断提出问题,得润电子称,目前收购进展到尽职调查和审计评估阶段。在收购完成后,计划继续保持 Meta 在欧洲的业务,并加强其与公司产品业务的协同作用;同时双方将合作发展中国市场,推进 Meta 在中国的本土化。

对于 Meta 公司在车联网业务方面的运营模式,得润电子表示,主要与保险公司合作,具体合作模式因客户需求而有所不同。在中国车联网业务的开展计划方面,得润电子首先会借鉴 Meta 成熟的运营模式 and 成功经验,根据中国市场的具体情况来推进本土化,并积极寻求与保险公司的合作。

机构还询问公司是否进行股权激励,得润电子表示,2008 年有推出股权激励计划方案,2013 年再度推出了股权激励计划方案,目前还剩最后一期。

在研发方面,得润电子 2014 年研发投入进一步上升,占营收的 2%至 3%,2015 年将持续对相关产品业务的研发进行投入。

5 月 13 日,东富龙接待 40 多家机构调研,包括高盛中国、瑞银证券等外资机构,以及平安资管、人保资产等内地知名机构。东富龙介绍,公司为制药装备的龙头企业,系统化和国际化是公司的核心战略。

调研交流的一大焦点是东富龙医疗筹备负责人解读公司的精准医疗基本思路与设想。据调研报告,2015 年是东富龙打造精准医疗核心业务的奠基之年。在免疫细胞治疗服务方面,公司规划在全国建立五大医

疗中心,作为第三方检测中心和细胞 GMP 工厂,与地区知名三甲医院合作进行免疫细胞治疗服务。五大医疗中心分别位于广州、重庆、上海、北京、武汉五个地区核心城市,目标是在 2015 年启动 2 家,2016 年至 2018 年开始贡献业绩,2019 年至 2020 年快速扩张。

东富龙还披露了三项精准医疗核心业务的规划,分别包括:五大医疗中心建设,2015 年整合一系列诊断技术平台和个性化诊断产品,面向海外寻求技术和项目合作,以及投资多家肿瘤精准医疗相关技术公司,尤其关注基因测序应用和 CAR-T 等细胞治疗创新项目。



(资料图)



控股润东汽车 绿地汽车产业获港股上市平台

证券时报记者 童璐

眼看在 A 股市场借壳金丰投资通关有望,绿地集团在汽车产业又将拥有在 H 股的上市平台。

金丰投资 (60606)和润东汽车 (01365.HK)今日公告,绿地集团境外全资附属公司绿地金融海外投资集团(下称“绿地金融”)与润东汽车及其控股股东订立认购协议。

根据协议,润东汽车拟向绿地集团发行共计 5.36 亿股普通股及可换股优先股,总认购价为 15.50 亿港元。加上绿地金融此前拥有的润东公司股权,绿地集团将在本次交易完成后持有润东汽车 30% 的投票权,成为润东汽车的控股股东。

值得注意的是,绿地集团借壳金丰投资实现整体上市的事项,已于今年 4 月 23 日获得中国证监会有条件通过,其中,汽车业务也包含在绿地集团 A 股整体上市的资产中。

此外,就在 5 月 8 日,绿地集团金融已经宣布斥资 1.28 亿港元提高对综合园林景观设计建设服务商博大绿泽 (01253.HK) 的持股比例。彼时

绿地集团已明确表示,将大力推进资本运作整体战略,以资本为纽带,通过控股或参股的方式,形成一批发展空间大、盈利前景好、商业模式新的企业,打造一批“绿地系”企业群。

据消息人士透露,绿地集团此后可能将旗下的汽车业务板块逐步整合进入润东汽车。

公告显示,此次交易完成后,润东汽车将更名为“中国绿地润东汽车集团有限公司”。而自交易完成后三年内,润东汽车将成为绿地集团旗下公司经营汽车经销业务及提供汽车相关售后与增值服务的唯一上市公司。

根据金丰投资此前发布的重组报告,绿地集团的汽车业务板块由绿地汽车服务公司(简称“绿地汽车”)和上海云峰集团汽车产业发展有限公司(简称“云峰汽车”)双线独立管控,主要从事汽车销售及服务业务。2013 年,该板块实现主营业务收入 59 亿元,但盈利能力较差,毛利率仅为 5.33%,远低于绿地集团 11.37% 的综合毛利率。

而本次收购是绿地集团提升汽车业务盈利能力的重要一步。资料显示,润东汽车是国内华东沿海地区最大的豪华汽车经销集团之一。截至去年年底,润东汽车拥有 2 个超豪华品牌马莎拉蒂及法拉利,7 个豪华品牌及 14 个中高端品牌的经销权,经营 65 家门店;2014 年实现经营收入 154.69 亿元,毛利 14.39 亿元,归属股东的净利润为 3.05 亿元。

金丰投资称,本次交易后,绿地集团附属集团公司可能与润东汽车集团业务相关的领域有合作机会,如扩展邻近地区快速汽车维修维护服务中心及电动汽车的充电设施网络等,将使双方产生行业协同效益。

绿地集团董事长张玉良表示,绿地汽车产业是绿地集团在“大消费”领域的核心产业板块之一,拥有长期发展经验,在行业内已具备重要地位,绿地汽车产业将进一步纳入绿地集团“大消费”综合产业全球战略,并继续做大做强。此次绿地集团成为润东汽车的控股股东,正是基于对中国汽车后服务市场已进入旺盛增长期的判断,规划并拓展万亿规模市场空间的

关键一步。

据证券时报记者了解,双方已对本次整合如何发挥战略协同效应做出规划,双方将在营销互助、客户资源共享、互联网模式创新、投融资方面展开深层次、多方位的协同合作。

例如,润东汽车可以在绿地集团超大客户群中展开汽车销售及售后服务,相应地绿地集团也可以利用润东汽车豪华车高端客户群体优质资源进行其房产、金融等业务的营销;与此同时,润东汽车将在绿地集团支持下进一步拓展新能源汽车、电动汽车及混合动力汽车市场;在金融领域,双方的合作想象空间更大,双方将合力推动汽车融资服务及汽车租赁金融服务业务,进军互联网汽车销售市场等。

此外,据相关负责人透露,绿地将与润东汽车合力打造全新社区互联网汽车服务平台。借助绿地集团的商业楼宇与住宅社区资源,结合润东汽车提供的汽车消费全周期的服务链条,双方将跨界合作打造基于互联网的社区汽车服务模式,提供便捷的购车、养车、修车、用车、卖车以及衍生的保险、租赁等服务。

蓝英装备董秘:大股东减持为公司资本运作松绑

证券时报记者 刘宇平

蓝英装备 (600293)今年以来动作频频。3 月伊始,连续与山东玲珑轮胎股份有限公司、山东恒宇科技有限公司及凌源钢铁集团签署了一系列具有升级改造、深度合作性质的业务合同。而上周,公司大股东中巨国际连续两天通过大宗交易方式减持公司股份共计 1000 万股。几件背景不同的事件相继引起投资者的关注。

蓝英装备董秘马纛对证券时报记者表示,与大公司的合作是公司在工业自动化领域精细耕作的进一步延伸,有助于公司业务围绕工业 4.0 发展规划全面展开;而大股东减持,将有助于解开大股东持股相对集中

这个问题。两个方面,都具有积极的战略意义。

就与山东玲珑公司的战略合作,马纛表示,公司与山东玲珑有着很深的合作历史,对其产业链条有着相当深入的了解,公司欲在其智能机械、智能设备、智能物流及智能软件等方面进行柔性管理及研发,尤其在玲珑公司新建的工业园区及物流立体库等,全方位进行工业 4.0 方面的探索和研究。马纛表示,山东玲珑是中国轮胎行业前五强企业,已连续多年进入世界轮胎 20 强,具有极强的创新发展理念。

而与恒宇科技公司签订的 5000 万元合同,马纛表示,该合同的签署标志着公司在智能物流专业

领域有所建树,公司将在整体规划、研究、软件开发、机器人制作等方面同时进行有效探索,力争突破。根据合同,蓝英装备将为山东恒宇建设一座 100 万套半钢轮胎立体库,具有自动出入库、智能分类、定位监控等功能。

对于和凌源钢铁集团签订 2880 万元的系统集成改扩建合同,马纛表示,凌钢是中国 500 强企业,是具有较大影响力的大型国有企业集团,与凌钢的合作,公司将秉承“技术创新未来”的理念,在电气自动化、系统集成方面加大研发投入,力争在节能、环保、智能等方面得到实质性的提升。

而对于近日发生的大股东减持现象,马纛认为,从表面上看,大股东减持是消极现象,但从公司实际

情况出发,此次大股东减持则具有积极意义。

马纛称,由于蓝英装备在上市之初的股份结构设计问题,导致大股东持股集中,高达 75%,而这样的持股比例极大制约了大股东的相关业务开展,最突出的问题就是无法进行股权激励。此外,大股东在减持之前,对蓝英装备在资金、资源配置方面已优先进行了考虑,本次减持后,已经安排 5 亿资金无偿借给蓝英装备循环使用 5 年,这会直接减轻上市公司的财务负担,公司的财务费用也直降 3000 多万元。对于公司业绩而言,这是一笔大收入。通过本次减持,大股东自身发展的需要和公司在资本市场的运作要求,都获得了适当的操作空间。

合并复牌时间待定 北车5月20日摘牌

中国南车 (601766)与中国北车 (601299)今日就合并事宜发布公告称,上交所将于 5 月 20 日对中国北车 A 股股票予以摘牌,中国北车股票终止上市。另外,香港联交所已批准撤回中国北车 H 股股票的上市地位,自 5 月 20 日下午四时起生效。

公告显示,本次合并的换股实施股权登记日为 2015 年 5 月 20 日,每 1 股中国北车 A 股股票可换取 1.10 股中国南车 A 股股票。中国北车 A 股股票终止上市后,中国北车 A 股股东在终止上市前尚未领取的现金红利拟继续委托中国证券登记结算有限责任公司上海分公司发放。自交割日起,中国南车和中国北车的全部资产(包括其直接投资之全部公司的股

权)负债、业务、资质、人员、合同及其他一切权利和义务将由合并后新公司享有和承担。

根据参考价并结合前述换股比例,中国南车的 A 股股票换股价格和 H 股股票换股价格分别确定为 5.63 元/股和 7.32 港元/股,中国北车的 A 股股票换股价格和 H 股股票换股价格分别确定为 6.19 元/股和 8.05 港元/股。截至目前,中国南车、中国北车 A 股停牌价分别为 29.45 元/股和 29.98 元/股。

中国南车将履行工商变更登记手续并申请股票简称变更,具体上市时间及复牌时间将由中国南车另行公告。根据此前公告,合并程序完成后中国南车将以“中国中车”股票简称复牌。

(阮润生)

中天城投掷24.8亿现金 布局大金融板块

中天城投 (000540)在大金融领域的步子迈得越来越大。公司今日披露一系列对外投资事项,其中最核心的一项,是其子公司贵阳金融控股有限公司(下称“贵阳金控”)计划以现金 3.3 亿元投资合石电商,获得其 55% 的股权从而成为第一大股东。此外,中天城投还对其贵阳金控进行增资,并计划成立小额贷款公司和担保公司。为了拓展公司的金融版图,中天城投此次合计掏出约 24.8 亿元。

据了解,贵阳金控本次向合石电商投资的 3.3 亿元中,6111.11 万元用于增资,其余 2.69 亿元计入合石电商资本公积。此次增资完成后,合石电商注册资本将从原有的 5000 万元增至 1.11 亿元,贵阳金控占注册资本的 55%,拿下绝对控股权。

资料显示,合石电商是贵州省首家从事互联网金融的企业,主要为本土中小企业和投资者提供投融资信息咨询咨询服务。该公司旗下的网络借贷信息咨询服务平台招商贷于 2013 年 6 月上线运营,截至 2014 年 12 月 31 日,共计撮合资金约 31 亿,扶持中小企业 300 余家。

中天城投表示,贵阳金控此次与合石电商的合作,将完善并壮大公司未来的“大金融生态圈”。

今年年初,中天城投就明确地提出了“产融结合、并购重组、创新发展”的产业运营方式和构建“两大一小”(大金

融、大健康、小地产)的产业发展目标。

值得一提的是,此次中天城投计划对于“大金融”与“大健康”产业关联企业核心管理团队及不同业务领域的负责人实行年薪制。据悉,这两个业务板块薪酬水平以该公司房地产板块薪酬标准为参照,“大金融”产业薪酬标准为房地产板块的 3 至 5 倍,“大健康”产业薪酬标准为房地产板块的 1-3 倍。不难看出,中天城投全面转型的意图明显。

除了控股合石电商外,中天城投同时也在为贵阳金控补充“弹药”。公司拟以现金方式对贵阳金控增加注册资本 8.5 亿元,中天城投未来也将以贵阳金控为平台,逐步开展各类金融业务。

此外,为了拓展“大金融”版图,中天城投此次还以自有资金分别出资 6.5 亿元,成立贵州贵阳中天城投小额贷款有限公司和中天城投融资担保有限公司。

中天城投表示,小额贷款公司是公司构建以招商贷平台为核心的普惠金融业务的重要组成部分。小额贷款公司的成立,可有效增加相关贷款额度,与公司业务发展布局合理匹配,为电商交易双方及其他相关业务方提供更有力的融资支持。

而对于担保公司,中天城投认为其可以充分发挥公司产融结合优势,为部分与公司保持良好合作关系的中小企业提供有效的抵押、担保,协助其解决融资难、融资贵的问题,同时还可通过收取相应的担保费用获得一定资本回报。

(冯尧)

禾盛新材募资29亿 转型供应链金融

禾盛新材 (002290)今日披露非公开发行预案,拟以 11.97 元/股的价格,向中科创资产、正能量资产、袁永刚、蒋元生、隆华汇发行不超过 2.42 亿股股份,拟募集资金总额不超过 29 亿元,投资四个项目。

本次非公开发行完成后,中科创资产将持有公司 31.81% 的股权,成为公司的控股股东。鉴于张伟持有中科创资产 100% 股权,因此本次非公开发行后,公司的实际控制人将变更为张伟。中科创资产成立于 2015 年 4 月 3 日,由于成立时间较短,除拟受让禾盛新材股权外尚未开展其他业务,亦暂无财务报表。

募投项目方面,禾盛新材拟投资 4 亿元募投资金建设基于大数据的互联网供应链金融管理信息平台项目;15 亿元用于商业保理建设项目;5 亿元用于融资租赁建设项目;5 亿元投资建设年产 10 万吨新型复合材料(数字印刷 PCM)生产线项目。

公告称,互联网供应链金融管理信息平台建设项目直接产生的收益难以规模化及准确衡量,但为公司开展供应链金融业务的各个子公司提供核心支持和数据服务,亦为公司未来申请包括非金融机构第三方支付在内的金融牌照奠定业务设施基础。商业保理建设项目建设筹备期为 1

年,项目实施完成后预计第一年实现净利润 1.36 亿元,第二年实现净利润 2.07 亿元,第三年后每年实现净利润 2.79 亿元。融资租赁建设项目实施完成后预计第一年实现净利润 0.2 亿元,第二年实现净利润 0.48 亿元,第三年后每年实现净利润 0.93 亿元。数字印刷 PCM 项目达产后每年生产数字印刷 PCM 材料 10 万吨,预计达产正常年可实现新增销售收入 9.2 亿元,年税后净利润 7090 万元。

禾盛新材表示,近年来市场对国内家用电器保有量逐步接近饱和和存在担忧,一旦内需增长乏力,家电行业发展前景堪忧,市场低迷趋势难以短期扭转。因此,公司一方面需要在现有主营业务上寻求产品的升级改良,提升产品的利润空间;另一方面,公司也需要积极寻求发展战略上的转型升级,开辟新的利润增长点。

禾盛新材表示,本次非公开发行募集资金投资项目是公司积极谋求向供应链金融管理领域进行业务转型的重要切入点。本次非公开发行募投项目的业务定位侧重于开展家用电器、电子产品行业的供应链金融管理,而这正契合了本次发行前新老控股股东的背景与优势,可以整合各方的优势资源,形成合力,实现业务的协同效应。

(赖少华)