

## 茂业物流业绩高增长 收购创世漫道贡献最大

证券时报记者 崔晓丽

茂业物流 000889 今日发布半年报,2015 年上半年,公司业绩高增长,实现营业收入 11.6 亿元余,归属于上市公司股东的净利润 9100 余万元,同比分别增长 20.92%、48.36%。

公司方面表示,若剔除公司新近收购的全资子公司北京创世漫道本期合并财务报表的不可比因素影响,今年上半年,公司营业收入和净利润同比分别降低 2.84%、11.25%。

上半年,公司完成架构调整,成为持有全资子公司茂业控股、创世漫道、长实通信股权的控股型公司,原有的百货零售及房地产业务已全部注入茂业控股。

今年上半年,全资子公司茂业控股和创世漫道实现的营业收入占公司总的比例分别为 80.35%、19.65%,实现净利润占公司总的比例分别为 63.87%、40.18%。

上半年,创世漫道实现的营业收入和净利润同比增幅分别为 85.06%、47.82%。

## 中科汇通继续增持 成设计股份第一大股东

见习记者 康殷

设计股份 603018 今日发布公告,根据中国结算提供的股东名册,截至 8 月 14 日,中科汇通(深圳)股权投资基金有限公司持有公司股份数量 562.79 万股,占公司总股本比例 5.4113%,成为公司第一大股东。

设计股份表示,公司股权结构分散,不存在控股股东和实际控制人。公司认为第一大股东虽然发生变更,但目前仍不存在控股股东和实际控制人。

此前,设计股份 7 月 28 日晚间公告,中科汇通于 7 月 28 日以集中竞价方式增持了公司股份 33.59 万股,占公司总股本的 0.32%,增持均价 67.77 元。变动前,中科汇通持有公司 4.69%股份;该次变动后,中科汇通持有公司 521 万股,占公司总股本的 5.01%。

## 江特电机拟9.5亿 收购九龙汽车32.6%股权

证券时报记者 赖少华

江特电机 002176 今日发布公告,公司 8 月 18 日与江苏九龙汽车的自然人股东俞洪泉签订了股权转让协议:公司拟以 9.5 亿元的价格收购俞洪泉所持有的目标公司 32.62%股权。

九龙汽车主要从事豪华商务车及大中型客车研发、生产和销售、服务等业务,现阶段以打造高档、安全、环保、舒适的豪华商务车为目标,主要生产 10 座(含)至 15 座大型的商务汽车(包括普通商务车 and 新能源汽车),涵盖了 A5、A6、VIP 商务车、考斯特等系列产品,拥有国内一流的底盘、整车、电器、工艺等专业人员组成的产品研发队伍,同时大力引进国外先进技术。

因本次收购事项构成重大资产重组,经公司申请,公司股票自 2015 年 8 月 21 日开市时起继续停牌。

## 泛海控股拓展 印尼燃煤发电业务

证券时报记者 邓飞

泛海控股 000046 今日发布公告,为进一步壮大公司海外平台,公司的境外间接附属公司中泛控股有限公司(係香港联合交易所主板上市公司,简称“中泛控股”)之间接全资附属公司中泛电力投资第一有限公司与公司关联方中国泛海国际投资于 8 月 20 日签订股份买卖协议,约定中泛电力投资以对价约 36,405,000 美元收购中国泛海国际投资拥有的中国泛海电力有限公司 100%股权,及以对价约 685,000 美元受让中国泛海国际投资对印尼公司的贷款。

通过本次收购,中泛控股将间接取得印尼目标公司所持有的位于印尼棉兰工业区的燃煤发电业务,从而涉足能源业务领域。

公司表示,收购印尼燃煤发电业务契合“一带一路”发展策略,该业务的发展有望受惠于相关政策和筹资渠道。

# 白云山投10亿与济宁公立医院合作办医

证券时报记者 周少杰

继上月底 1.5 亿元参股重庆医药集团后,白云山 600332 又有投资大动作。白云山今日公告,将出资 10 亿元,占股 33%,与济宁市卫生和计划生育委员会、深圳市基石创业投资管理有限公司及济宁高新技术产业开发区管理委员会成立合作公司,进行医院投资并参与建设、经营和管理。

公告称,白云山已与济宁卫计委、基石资本及济宁高新区签订《合作框架协议书》。济宁卫计委拟以济宁医疗发展有限责任公司为依托,济宁高新区拟以济宁高新创达科技创业服务有限公司为依托,以合作

公司为主体承接济宁市直六家医院的资产(土地、房产、设备等)及供应链业务(药品、耗材、设备采购业务)、医技业务(检验、放射、病理业务)、医疗建设综合服务(基建、物业管理)、医院管理等业务。

根据《框架协议》,白云山拟现金出资 10 亿元左右、占股约 33%;基石资本拟现金出资 5 亿元左右、占股约 15%;济医发以其拥有的符合法律规定、可以用于出资的资产,以各方共同认可评估机构的评估结果为依据,经各方协商确定后作价出资(初步拟定评估作价 11.5 亿元左右),占股约 49%;高新创达现金出资并通过一定方式直接或间接占股约 2%;各方同意以合法

合规方式预留约 1%股权用于未来激励。

据悉,济宁市直六家医院包括济宁市第一人民医院(济宁市属医院中规模最大的医院,三甲医院)、济宁市中医院(三级中医院)、济宁市传染病医院(三级专科医院)、济宁市妇女儿童医院(三级专科医院)、济宁市精神病医院(三级专科医院)和济宁市直机关医院。上述六家医院共拥有人员 6012 人,床位 4501 张,门诊量共 218.10 万次/年,入院人次为 14.45 万次/年,2014 年总收入约 21.79 亿元。

白云山表示,若《框架协议》的投资目的能够顺利实现,将有助于广药白云山拓展医疗服务业务,对

广药白云山“大医疗”板块未来的发展具有重要的战略意义。

据白云山有关负责人透露,继白云山医院之后,济宁项目将成为白云山“大医疗”板块的第二个重大项目。合资公司未来还将积极并购其他优质医疗资源,继续拓展业务合作领域和合作范围,计划将合作公司建设成山东省及全国具有一定影响力的医疗管理集团。

早在 2013 年,广药集团就公布了医疗健康产业的发展规划,拟投资 50 亿元进军医疗健康产业,通过新建、合资、合作等三大途径,重点发展医疗、中医养生保健及健康管理、现代养老等产业,到 2020 年前后,建成具有广药白云山特色的医

疗健康产业集团。

2014 年,白云山正式成立了白云山医疗健康产业投资有限公司作为投资运营平台,将医疗健康产业作为集团大南药、大健康和商业三大板块之外,重点培育的三大新业态之一。经过近两年的培育,医疗产业已上升为白云山重点发展的四大板块之一。

今年 4 月 30 日,广州白云山医疗健康产业投资有限公司与广东文明投资管理有限公司及广州松正医疗管理有限公司签署《广州白云山医院增资协议》,白云山医疗以 4650 万元现金增资广州白云山医院,成为广药白云山“大医疗”板块首个落地项目。

## 中科招商:举牌15家公司 半年赚3.5亿

证券时报记者 程丹

在资本市场上颇为活跃的 PE 巨头中科招商公布了半年报,半年报显示,上半年中科招商实现营业收入 7.56 亿元,同比增长 65.63%,归属于挂牌公司股东的净利润 3.51 亿元,同比增长 85.13%。

值得注意的是,中科招商“土豪”范十足,截至目前共举牌了 15 家上市公司,力度空前、手法彪悍且切入时点节奏掌握精确,掀起了 A 股市场 7 月以来的逆势“举牌潮”。

### 半年净利相当去年全年

中科招商的半年报显示,上半年公司实现营业总收入 7.56 亿元,

同比增长 65.63%;营业利润 5.006 亿元,同比增长 70.39%;利润总额 4.99 亿元,同比增长 64.33%;归属于挂牌公司股东的净利润 3.51 亿元,同比增长 85.13%;基本每股收益 0.19 元,同比增长 18.75%。

其中,净利润与去年全年相当。2014 年,中科招商实现归属于挂牌公司股东的净利润 3.61 亿元。

这与中科招商的激进“玩法”并无关系。中科招商 3 月 20 日在新三板挂牌,仅仅几个月时间,中科招商就进行了四次定向发行,合计募集资金约 90 亿元,基金股东以基金资产约 18 亿元认购公司增发股份,成为了新三板市场融资规模最大的企业。半年报显示,上半年中科招商筹资活动产生的现金流量净额为 88.07 亿元,较 2014 年度增长 618.75%。

中科招商相关部门负责人指出,大规模的融资为下一步实现资本的中科招商、产业的中科招商、网络的中科招商、平台的中科招商和国际的中科招商的战略目标奠定基础,以实现从 PE 的中科招商跨越到平台的中科招商,再跨越到要素集成、系统支持的生态型公司。

对于资本市场的后市,上述负责人表示,6 月 15 日,市场在融资去杠杆、获利回吐等因素的影响下急促回调,股市出现巨幅震荡。监管层密集出台多项措施来稳定市场,取得初步成效。行业持续增长的趋势尚未出现明显改变。

### 4个IPO项目实现退出

作为传统的 PE 机构,中科招

商在市场行情的大幅波动的情况下,上半年投资项目 11 家,金额 2.46 亿元。退出方面,公司直接或基金投资的迎驾贡酒、赢合科技、恒通赛木、通宇通讯实现 IPO 上市或过会,慈文影视借壳禾欣股份实现退出,富恒新材料、康泽药业 2 家公司在新三板挂牌。

与此同时,6 月 30 日以后退出的项目有 6 家,分别为天地壹号、伟乐科技、国佳新材、鲜美种苗、中标集团、蓝思种业,均在新三板挂牌。

值得注意的是,截至目前,中科招商已通过中科汇通举牌 15 家上市公司,最新举牌的公司为丰乐种业、司宁波富邦、赞宇科技。丰乐种业公告称,中科汇通看好公司的业务发展模式及未来发展前景,并希望长期持有公司股份获取上市公司

股权增值带来的收益,除增持外,不排除在未来 12 个月内继续增持公司股份的可能。

对于密集的举牌,中科招商董事长单祥双曾表示,中科招商未来将通过资本市场参股控股一批上市公司,构建“产业的中科招商”板块,由此将中科招商的资本优势、产业优势与上市公司的平台优势相结合,助力上市公司迅速做强做大,提升上市公司的价值,从根本上提高上市公司的经营能力,重构产业格局。

此外,针对在管项目数量较多可能导致的管理风险,中科招商相关负责人指出,公司通过强化风控和法务团队、加强投资经理与投后人员的跟踪配合力度等手段,以提高投资项目收益水平为最终目标,进一步梳理和强化在管项目,将该风险降到最低。

## 奇正藏药:依靠可持续管理 期待下一个腾飞季

8 月中旬,中国上市公司社会责任报告信息披露标准”课题组部分代表受奇正藏药邀请,来到该公司起源地西藏林芝,通过实地走访与座谈,了解公司在稳健发展、创新及社会责任实践等方面情况。

中国上市公司社会责任报告信息披露标准”课题组是今年上半年,由中国证监会指导,中国上市公司协会牵头,联合上海证券交易所、深圳证券交易所、国资委研究局、全国总工会法律部、证券时报社和部分上市公司共同组成,奇正藏药为课题组上市公司成员代表之一。

林芝位于西藏东南部,内与昌都、那曲、拉萨、山南等地市相邻,外与印度、缅甸接壤,平均海拔 3000 米,总面积约 11.7 万平方公里,被誉为“充满希望的藏药材发展基地”。奇正藏药 1995 年落户这里。

### 助力藏区“造血型”经济转型

自 2009 年 8 月成功登陆深交所中小板,奇正藏药上市六年来股价从当初发行价 11.81 元/股,最高涨至 51 元/股,为民族地区中小型企业在资本市场的价值投资探索了一条可行之道。而最新一期半年报显示,公司实现营业收入 4.51 亿元;归属于上市公司股东的扣非后净利润 1.41 亿元,同比增加 43.9%,扣非后净利润增速高于市场预期。

除了企业自身的持续稳定发展,公司还选择了一批与战略目标相吻合的文化、医疗、教育等社会问题的公益项目,反哺当地老百姓。

在林芝,代表团参观了公司 2004 年捐建的“贡布曼隆宇妥藏医学校”。这所民办中专藏医学校面向藏族贫困及肢体残疾的少年免费招生。藏医学校自开办以来,前两届 50 多名学生学成后或回乡开诊所、或加入奇正,成为传统藏医药学的后继人

才。回乡开办诊所的学生,利用一技之长,通常在当地都能过上安居乐业的生活。”公司工作人员说。

截至 2014 年,公司的“藏区百家藏医诊所项目”先后在西藏、青海等藏区捐建了 9 家藏医诊所,总计完成约 6 万人次的治疗。据了解,奇正藏药仅提供先期建设资金和后两年的日常支持,第三年诊所基本都能够实现自身的健康运行。

十八大以来,西藏经济发展正在由“输血型”向“造血型”转变。2015 年西藏政府工作报告把藏医药列为将大力支持发展的富民产业之一。奇正藏药的举措与国家倡导不谋而合。

### 用现代医学验证 闯关藏药的推广使用

很多人来到西藏,热心的藏民朋友为其送上珍贵的藏药,双方都十分开心。然而回去以后,真正会服用的人却寥寥。”奇正藏药董事长雷菊芳说。很多人不接受藏药,主要是误以为里面矿物药和重金属会对人体产生危害。公司副总裁、董事会秘书冯平告诉记者:“被人们误解的矿物入药恰恰是藏药炮制的一大特色和神奇之处,以被认定为国家级非物质文化遗产的藏药至宝——坐台为例,正是对剧毒的水银通过古老传承的独特炮制方法加工成的无毒、具有奇特疗效的药品。”

雷菊芳认为,由于人们对藏药缺乏了解,藏药的推广其实颇为艰难,用循证医学去闯关是必须的道路。

多年来,奇正坚持走循证医学研究之路,发表上市后相关研究文献近 500 篇,在藏药和传统外用止痛药领域处于绝对领先地位。青鹏膏剂作为拥有最高等级的循证医学证据的药物,被纳入中国中西医结合学会《外用中成药治疗湿疹皮炎

的专家共识》,这是藏药第一次进入皮肤科领域的中西医专家共识;取得红花如意丸的高等级临床研究证据,使其被纳入中华医学会妇产科分会《盆腔炎症性疾病诊治规范》,这是藏药第一次进入西医的诊治规范。

另一方面,藏药“黑乎乎、粗大的外形和坚硬的质地”也增加了其被接受的难度。奇正消痛贴膏就是藏药科技创新的成果,这是一款运用低温真空冷冻干燥技术把传统的糊状黑膏药变成现代湿敷贴剂,使得它从高原老藏医的诊所走向内地的千家万户。除了这款贴膏,为适应现代消费者的使用习惯,公司利用创新科技在藏药生产方面还做了大量的工作。

### 积极探索藏药市场开发 实现消费者无痛生活

雷菊芳认为,作为一家企业最重要的还是应该专注于主业,做本分的事。截至 2014 年,公司共计有以消痛贴膏、白脉软膏等 12 个独家品种或独家剂型品种为核心的 55 个藏药品名和 74 个批准文号,其中含国家保密品种 2 个。同年,在全国绝大多数地区未启动基药招标的情况下,公司基药销售仍实现快速增长,增长率达到 63%。

2014 年,公司与国际知名咨询机构展开合作,制定了未来三年“一轴两翼一支撑”的新战略。确立了以做强消痛贴膏为核心,拓展疼痛产品线 and 加快神经康复和妇科疼痛新产品的市场开发的产品战略。

雷菊芳表示,奇正消痛贴膏被纳入基药非常不容易。公司仍然会持续借助基药契机,扎实推动渠道下沉与覆盖,积极拓展乡镇卫生院、村卫生所、社区服务站等网点。同时,公司的白脉软膏、青鹏软膏、红花如意丸等藏药特效药,已经形成了针对不同病症人群的标准化解藏药

产品系列。”

特别是公司的白脉软膏,是国内首个用于治疗神经系统疾病引起的疼痛和中风康复的外用药物,是唯一促进肢体功能康复的国家批准的外用品,2000 年进入国家医疗保险报销目录。神经科治疗在医学领域属于高端医学,有一定门槛。白脉软膏已先后进入广东省、重庆市、甘肃省、青海省、浙江省基药增补目录。”冯平说。

### 倡导建民族药资源目录 深耕藏药材可持续利用

党的十八大报告重申大力支持中医药和民族医药事业发展,为藏药产业的发展创造了更大的空间。而藏药材资源的匮乏也已经成为民众的共识。在此背景下,运用现代科技手段提升现代藏药对资源的利用率,从源头进行藏药材资源的野生抚育和人工驯化,显得更加迫切。

其实,现在大家对藏药材应该怎么保护并不清楚。”雷菊芳说,“我已经连续三年在全国及西藏自治区两会上呼吁整理民族药资源目录,并进行分层分类开发,但尚没有实质性进展。”所谓民族药资源目录是指通过民族药用资源的调查,掌握常用品种和稀有濒危品种的资源状况,并在市场准入源头设立标准。目前,联合国环境署在尼泊尔、中科院昆明植物所在云南开展了原生资源可持续发展的积极探索。

奇正藏药每年均投入人力物力对公司产品主要使用的原料藏药材、具有开发前景的藏药材及濒危植物资源进行资源调研与评估,为藏药资源开发、保护计划的制定及系统规划提供依据。截至 2014 年,公司有保护、种植及野生抚育三类研究基地 10 万余亩,有藏药材保护基地 3090 亩(另有 139 亩正在建设

中),研究、保护及繁育基地种养的藏药材共计 31 种。

### 企业员工共享发展成果 建设良性公司治理机制

代表团还参观了林芝奇正藏药厂。据介绍,厂里残障人士占林芝员工总数的 50%以上。该厂的员工宿舍区是由联排别墅和若干小高层组成的楼群。公司的联排别墅大部分都分给了早期入厂的残障员工。

当时建这些别墅的时候,雷工的想法是要为残障员工养老保障早作打算。旅游业是林芝的重要产业,等到退休时,他们可以用别墅来做家庭旅馆以保证生活水平。”冯平说。在一位服务奇正藏药近 19 年的残障普通员工家里,现在月收入 3000 多元的他,在公司的宿舍区内,拥有了一套 4 层楼高的小别墅,一家四口生活其乐融融。

除了让员工享受公司发展而带来的优厚福利,公司表示在法律法规许可且条件成熟的情况下,将根据实际情况,考虑实施中长期激励,激发团队积极性,促进公司稳步发展。

2013 年,奇正藏药完成了战略决策层和战略执行层分离,实现科学管理。公司董事、总裁刘凯列毕业于复旦大学医学院,曾在国内外多家知名药企担任销售负责人。现在公司日常的经营事务已经完全由总裁班子来负责。以刘总为代表的奇正现有高层管理团队对藏药都有着十分深刻的理解。”冯平说。

成立 20 年来,奇正藏药的稳健发展历程为包括藏药在内的民族药企业提供了一个融汇传统与现代医学体系、成功走入内地市场的范例,同时也让资本市场看到这类企业可持续成长。2015 是新战略的开局之年,奇正藏药已经在产品研发、营销和人才培养体系方面进行了众多准备。现在的奇正,蓄势以待下一个腾飞季。

(中国上市公司社会责任研究中心 江帆)