

## 信邦制药吸纳中肽生化进军生物医疗领域

证券时报记者 冯尧 张鸾文

证券时报—莲花财经 (D:lianhuacaijing) 记者获悉,继整合科开医药后,信邦制药 (002390) 又一重磅收购的“靴子”即将落地。今日公告显示,其发行股份收购中肽生化有限公司 100% 股权获得证监会核准。这也意味着,该公司生物制药领域这一空白即将被填补。

除此之外,信邦制药同时向包括金城投资在内的机构募集配套资金 19.2 亿,除了用于中肽生化多肽产能扩建技术改造,以及诊断试剂及多肽制剂产业基地技术改造外,还将投入到仁怀新朝阳亿元建设、健康云服务平台、贵州科开医药有限公司现代医药物流项目。多家券商分析,此举将完善公司打造的医疗全产业链闭环。

## 填补生物制药空白

据了解,中肽生化主要业务为客户定制多肽和药物多肽以及体外诊断试剂三个系列。据介绍,该公司几乎所有业务都在国外。

值得一提的是,在目前生物制药领域中,国外品牌占据了多肽药物大部分市场份额,而国产多肽药物则以仿制国外已过专利保护期或未在国内申请专利的多肽药物为主。从全球看,多肽类药物多个重磅级产品预计将于 2014 至 2021 年专利到期,同时将催生庞大的非专利药市场,这也是中肽生化未来利润爆发的切入点。

为了涉足这一领域,信邦制药此次可谓花费了不菲的代价。根据收购方案,中肽生化的资产评估值达到 20 亿元,增长率达到 727.27%。在这 20 亿元中,信邦制药以现金支付 2 亿元。

信邦制药方面表示,中肽生化未来并表收入可期。据悉,中肽生化收入主要来自欧美,并购后可以利用公司在国内的销售渠道迅速扩张国内市场。未来三年,中肽生化预测净利润分别为 8182 万元、1.06 亿元和 1.38 亿元。

## 瞄准体外诊断“蛋糕”

除了生物制药领域外,中肽生化的体外诊断试剂也成为信邦制药未来利润增长点。据悉,2005 年中肽生化开始进入体外诊断试剂领域,开发出多款通过美国 FDA 和欧盟 CE 认证的毒品和早孕检测试剂。

根据美国联合市场研究机构发布的报告显示,2013 年全球体外诊断 (IVD) 市场规模为 533.2 亿美元,到 2020 年,全球 IVD 市场将达 746.5 亿美元。

根据前瞻产业研究院发布的《2014-2018 年中国体外诊断行业市场前瞻与投资战略规划分析报告》显示,2013 年国内体外诊断市场规模已经接近 200 亿元。由于医院市场需求占到体外诊断需求总量的 90% 以上,未来国内体外诊断行业将受益于诊疗人次数和人均检查费用的增长,预计规模增速将保持在 16%-18% 的较高水平。

收购方案显示,今年前 6 个月,中肽生化体外诊断试剂在其收入占比中达到 63%。不难看出,信邦制药已经瞄准体外诊断这一巨大“蛋糕”。

信邦制药方面表示,完成此次收购后,公司将借助现有的医药流通渠道和医疗服务资源,为中肽生化诊断试剂的国内市场开拓铺平道路,同时带动医药流通业务发展。

## 医疗全产业链闭环

除了发行股份收购中肽生化外,信邦制药此次还募集资金 19.2 亿元,用于投入中肽生化多肽产能扩建技术改造,以及诊断试剂及多肽制剂产业基地技术改造、仁怀新朝阳亿元建设、健康云服务平台、贵州科开医药有限公司现代医药物流项目。

值得注意的是,除了中肽生化项目外,此次募集资金均投向信邦制药近年来布局的项目。

事实上,公司近两年来一直在布局医疗全产业链闭环。去年,信邦制药收购科开医药,巩固其医药流通行业地位,同时打开医疗服务领域。随后其又依托贵医附的平台,以贵州省肿瘤医院、白云医院为中心,形成了大医院带动小医院发展的格局,是国内为数不多的已形成民营医院集团的上市公司之一。

今年 5 月,信邦制药与贵医附属医院签署协议共建“贵医云”平台,即运用互联网和云计算技术建立的以贵医附属医院及公司下属医院为核心的互联网医院平台,涉足互联网医疗。而 6 月,贵州联科卫信科技有限公司也共同参与建设“贵医云”平台。

国金证券研报分析认为,既拥有丰富的医院资源,又拥有强大的药品配送能力的药企,配合上第三方平台的支持,最有可能实现网络医院、互联网医疗的落地。

该研报认为,信邦制药不仅在贵州省拥有强大医药流通、配送能力,而且在民营医院领域也率先完成布局,已经建立起集制药、医药流通和医疗服务为一体的全产业链架构。此次募集资金也将加速其完成医疗全产业链闭环格局。

# 雾霾天气推动大气污染治理超百家上市公司关联方再临环保挑战

近期频发的大面积雾霾天气推动大气污染治理再次成为舆论焦点,也成为相关环保政策出台的助推器。12月2日,国务院常务会议决定 2020 年前,燃煤电厂全面实施超低排放和节能改造,东部、中部地区提前至 2017 年和 2018 年。此次政策从节能和减排两个角度分别加大了超低排放的适用区域,并显著提前了达标时间。超低排放正式得到政策推动。

超低排放是通过技术手段使燃煤发电机组大气污染物排放浓度达到天然气燃气轮机排放标准。去年发布的《煤电节能降耗改造行动计划 (2014—2020 年)》明确了燃气轮机排放限值:在基准氧含量 6% 条件下,烟尘、二氧化硫、氮氧化物排放浓度分别不高于 10 毫克/立方米、35 毫克/立方米、50 毫克/立方米。

而现行燃煤电厂排放浓度标准为:烟尘 30 毫克/立方米,二氧化硫 200 毫克/立方米,氮氧化物 100 毫克/立方米。要达到超低排的水平,相当于重新来一轮改造,企业要付出相当大的成本。”环保项目小组分析师表示。

据“上市公司污染源在线监测风险排行榜”(以下简称“环保榜”)项目组粗略统计,在已跟踪的上市公司关联方中,涉及燃煤电厂超百家,曾上榜企业也超过 40 家。这些企业均为国家或地区重点监控企业,也将是有效推进改造工作的重点对象。

官方数据显示,目前全国完成煤电行业超低排放改造的约占全国煤

序号	关联方名称	上市公司简称	股票代码	表决权比例 (%)	排放物名称	超标天数	平均超标倍数	最大超标倍数	环境风险指数
1	枣庄市泽州金鼎玻璃有限公司	金鼎科技	600506	92.85	氮氧化物	6	3.02	4.25	92.85
2	黔西南兴达矿业有限责任公司	海源矿业	600307	100	二氧化硫	5	5.09	6.38	85.71
3	国中(秦皇岛)污水处理有限公司	国中水务	600187	100	氨氮	5	1.38	1.74	81.78
4	焦作万方电力有限公司	焦作万方	000912	100	氮氧化物	4	2.21	3.3	78.57
5	黑龙江岁宝热电有限公司	哈投股份	600864	51	氮氧化物	4	1.98	2.38	77.97
6	华电能源富锦热电有限公司	华电能源	600726	100	烟尘	3	4.86	5.45	71.43
7	中国石化大连石化分公司	中国石化	601857	100	氮氧化物	2	2.14	2.24	64.29
8	中原鄂尔多斯能源化工有限公司	中原能源	601898	100	氮氧化物	1	1.96	1.96	56.17
9	云南金鼎锌业有限公司	宏达股份	600331	60	氮氧化物	7	0.19	0.25	54.64
10	贵州天化煤化工有限公司	天化	600227	100	氮氧化物	6	0.25	0.37	48.19
11	马鞍山钢铁股份有限公司	马钢股份	600808	100	化学需氧量	6	0.15	0.19	47.75
12	新疆广汇新能源有限公司	广汇能源	600256	94	氮氧化物	3	0.93	1.09	44.69
13	江西六国化工有限责任公司	六国化工	600470	100	氨氮	4	0.26	0.53	37.07
14	大连热电东港热电厂	大连热电	600719	100	烟尘	3	0.27	0.4	28.26
15	福建省南纸股份有限公司	*ST南纸	600163	100	烟尘	3	0.27	0.35	28.1
16	天水华天科技股份有限公司	华天科技	002185	100	化学需氧量	1	0.48	0.48	23.14
17	青岛碱业股份有限公司	青岛碱业	600229	100	二氧化硫	1	0.55	0.55	20.89
18	通辽梅花生物科技有限公司	梅花生物	600873	100	氨氮	1	0.18	0.18	13.14
19	山东海龙股份有限公司	*ST海龙	000677	100	二氧化硫	1	0.05	0.05	8.39
20	通辽金煤化工有限公司	丹化科技	600844	54.01	二氧化硫	1	0.02	0.02	7.64

江聃/制表 周靖宇/制图

电装机 1/10。这意味着大部分设备需要在 4 年内完成改造,企业污染治理设备面临新一轮升级改造。

不过在政策扶持和经济制度刺激上,国务院常务会议也做出了安排。会议明确将会在燃煤电厂超低排放和节能改造上加大政策支持,并加大优惠信贷、发债等融资支持,中央财政大气污染防治专项资金向节能减排效果好的省份适度倾斜。事实上,各省份早前也已通过度电补贴、财政补助、发电小时奖励等措施积极推动超低排放改造。

另一方面,对于至今仍然在环保榜上的企业来说,在全面实施超低排放和节能改造的大趋势下,面临的不仅是处罚风险。国务院会议明确提出对落后产能和不符合相关强制性标准的要坚决淘汰关停。

本期仍在榜的热电企业包括:焦作万方电力有限公司、黑龙江岁宝热电有限公司、华电能源富锦热电电厂和大连热电东港热电厂。

(中国上市公司社会责任研究中心 江聃)

研究说明:本表数据根据截至 2014 年年度报告中上市公司关联方即上市公司分、子、控股企业的在线数据监测结果获得。

环境风险指数 = 50 × 超标日期 / (7 + 50 × (当平均超标倍数大于 2 时取 2, 废水按照 1.5 倍标准计算, 其他情况按日平均超标倍数计算)) / (2, 废水按照 1.5 倍标准计算)。

### 关于企业排放标准的免责声明

本榜单中所涉及的企业排放标准取自各环保部门公开的企业自行监测在线平台,对因原始数据和信息的真实性或准确性造成的后果,概不负责。

读者若发现相关数据和信息与环保部门或者企业自身公示内容不一致的,可致电【010-84448189】,或电邮【csr@stcn.com】,我们将及时进行核实,并根据核实结果调整相关数据和信息。

## 上市公司环保榜

# 原超日太阳董事长倪开禄及其女遭限制出境

见习记者 刘宝兴

证券时报—莲花财经 (D:lianhuacaijing) 记者日前从上海市第一中级人民法院了解到,原超日太阳董事长倪开禄及其女倪娜两人均遭限制出境。上海一中院资料显示,倪开禄以及倪娜两位被执行人“因不履行法律文书确定的义务,法院已依法限制其出境”。据

悉,该执行案涉及标的 8570.9 万元,申请执行人为中融国际信托有限公司。

超日太阳 2014 年 4 月因不能清偿到期债务,遭债权人申请破产重整,随后,江苏协鑫能源有限公司牵头对超日太阳进行重整,成为其控股股东。今年 8 月,超日太阳更名为“协鑫集成(002506)”并恢复上市。

协鑫集成三季报显示,原超日太阳董事长倪开禄仍持有公司 3.15 亿股,为第二大股东,持股比例为 12.49%,但这些股权均处于质押并冻结状态。以协鑫集成 12 月 7 日收盘价 13.3 元/股测算,倪开禄这些股权合计为 41.9 亿元。

值得说明的是,倪开禄之女倪娜在协鑫集成半年报中显示为持股 5495 万股,持股比例为 2.18%,为第

八大股东,但这些股权也都处于质押并冻结状态。而在协鑫集成三季报中,倪娜的名字从前十大股东名单中消失。

一般而言,打官司败诉后,败诉方不履行义务才会走强制执行程序。倪开禄和倪娜两位被执行人被限制出境,说明所涉案债务未还清。

证券时报—莲花财经记者查询到的法院失信被执行人信息显示,

倪开禄作为被执行人的案件超过了 15 起,涉案金额合计 14 亿元,执行法院包括宁波市中级人民法院、北京市第一中级人民法院、江苏省高级人民法院、江苏省苏州市中级人民法院、上海市第一中级人民法院以及上海多个区法院等。最新一起案件立案时间为 11 月 9 日,该案由上海市浦东新区法院执行,涉案金额为 1.25 亿元。

# 科迪乳业收购巨尔乳业 20万吨项目年底投产

见习记者 曹桢

停牌一个多月的科迪乳业 (002770) 近日频频曝出新动作。证券时报—莲花财经 (D:lianhuacaijing) 记者从公司获悉,科迪乳业 40 万吨液态奶一期 20 万吨工程预计将于 2015 年年底建成投产,这对目前年产量仅 10 万吨的科迪乳业来说,无疑将是一场质变。另外,科迪乳业的重大资产重组已经完成,成功收购了洛阳巨尔乳业。此举将对科迪乳业的产能扩大、销量提升起到关键作用。

## 20万吨项目年底投产

科迪乳业于 2015 年 6 月底在深交所挂牌上市以后,明显加快了募投项目建设步伐。

公司董事长张清海告诉证券时报—莲花财经记者,20 万吨生产线项目,是与国际知名的瑞典利乐公司合作,是目前利乐公司在中原地区合作的最大的乳品加工

项目之一,新建工程全部引进利乐公司的自动化生产线和先进的生产工艺,总投资 3.7 亿元,项目建成将实现年销售收入 11.97 亿元,年利润总额 2.44 亿元,年净利润 1.82 亿元。该项目主要生产常温中高端原庄酸奶、生态五谷奶、原生牧场牛奶和学生奶(公司是国家学生奶指定生产企业),全部采用利乐柔性线型苗条包装。

张清海称,随着该项目的全部投产,将奠定科迪乳业在中部诸省(豫、鲁、苏、皖等省份)的市场地位,加强在国内上市企业梯队的竞争力。同时,投产还将带动当地牧草种植业和奶牛养殖业的快速发展。

另悉,科迪乳业的“万头现代牧场”项目由于自筹资金到位,也已经提前完成。

## 并购巨尔乳业

科迪乳业董秘崔少松独家向证券时报—莲花财经透露,科迪乳

业收购洛阳巨尔乳业事宜已经完成,科迪乳业采用支付现金方式收购了巨尔乳业的对应股权。公司将在近期内复牌。

根据公告,11 月 16 日,科迪乳业与巨尔乳业签订了收购框架协议,根据协议,科迪乳业将向巨尔乳业的全体股东以支付现金或发行股份方式收购其所持巨尔乳业的股权。

公开资料显示,洛阳巨尔乳业始建于 1955 年,起初专供援洛苏联专家饮奶。经过 60 年的发展,如今的巨尔乳业已成为集奶牛养殖、产品研发、生产加工、产品销售为一体的综合性乳品加工企业,跻身全国乳品行业前 30 强。该公司近年来引进芬兰、丹麦、瑞典生产线,采用欧洲先进工艺,开发出无菌砖、无菌袋、屋顶盒、塑杯等系列 50 多个品种,形成年产 16 万吨的加工规模,成为中部地区大型乳品加工基地。

除了上述产品和技术优势,科迪乳业更看重巨尔乳业所持

有的“巨尔”、“白马寺”两个著名商标品牌和豫西的市场地位。“白马寺”牌酸牛奶在洛阳可谓家喻户晓,曾荣获“中国酸奶产业十大畅销品牌”、“中国绿色食品”、“河南名牌产品”、“河南老字号”等荣誉,在豫西地区具有较高的知名度和美誉度。记者刚刚获悉,在近日西安举办的第十六届全国绿色食品博览会上,巨尔乳业的“白马寺”商标获金奖。

## 覆盖县城辐射乡镇

目前的国内奶企,主要目标大多放在一二线城市。科迪乳业的销售策略很特别,它在悄无声息地占领县城及乡镇级市场。”一位业界资深人士告诉记者。

区域为王和渠道下沉一直是科迪乳业成功的法宝。在面向国内行业巨头的围剿下,科迪乳业将产品主要销售区域锁定在河南东部、山东西南、安徽东北、江苏北部等区域,这些区域都远离每个省份的中

心市场,也就成功避开了蒙牛和伊利的主攻方向。

据公开资料显示,科迪乳业产品主要销售区域覆盖豫、鲁、苏、皖四省,销售辐射范围内的地区人口达 3.27 亿,占全国人口总数的 24%,其中农村人口总数达到 2.09 亿,占全国农村人口总数的 31%,在销售区域内品牌知名度较高。

公司产品目前覆盖了豫、鲁、苏、皖四省的 300 多个县城,2016 年将建设自身主导型营销渠道,重点发展县城乳品旗舰店和乡镇加盟店。”科迪乳业总经理王宇骞告诉记者,公司产品在这些县城的销量非常稳定,目前要做的就是设立县级旗舰店,把销售基础夯实;发展乡镇级加盟店相当于“丰富销售渠道的毛细血管”。另外,公司还将推行“互联网+”战略,让网络辐射区域内的消费者实现“线上订单,线下收货”。

王宇骞称,在经过明年一年的销售渠道布局之后,科迪乳业计划于 2017 年进军地市级及省会中心城市市场。