

市场“寻医问药” 亿帆医药接待逾百家机构

证券时报记者 李曼宁

上周(6月4日至8日)沪指微跌,失守3100点,沪深两市共117家公司披露调研记录,数量与上周持平。医药板块近期逆势上涨,机构也不忘“寻医问药”,周内获调研生物医药公司达7家。

亿帆医药是上周最受关注的公司,也是期间唯一一家调研机构数破百的公司。6月6日,中邮基金、易方达基金、淡水泉投资等合计140多家机构和个人投资者调研了亿帆医药。

另一家医药股丽珠集团则接待了较高级别的调研人员。6月8日,摩根士丹利执行董事吴声积、中银国际首席分析师邓周宇等5人造访公司。

证券时报·e公司记者注意到,就在一年前(2017年6月9日),包括执行董事吴声积和副总裁胡幼珏在内,摩根士丹利旗下4人对丽珠集团进行了调研。

调研内容方面,亿帆医药此番就健能隆在研产品F-627、F-652等项目的进展情况、上市预期、开发和销售策略等问题与投资者进行了交流;丽珠集团则主要介绍了公司重点产品的销售、研发情况、原料药业务板块的未来发展规划等。

今年1月,亿帆医药控股子公司健能隆宣布其在研产品F-627(贝格司亭)成功完成首个美国III期临床试验(04试验),实验结果达到试验的主要终点,及预设评价标准。

亿帆医药此次在调研中透露,F-627 III(05)方案正按公司既定计划在有序开展,国际约70个临床中心同时推进,预计2018年的主要目标是完成病人入组,同时,F-627的国内I-II期临床受到创新政策带来的红利,临床进展比预期要好,现也处于病人入组阶段,可能比国际会快一些。

丽珠集团的主力产品参芪扶正近两年进入调整期,今年一季度,该品种销售收入下降了24.7%。公司表示,参芪扶正注射液软袋有望在2018年年底之前上市,争取能在一定程度上促进销售;另外,该品种于近期获得了美国的临床批件,公司会继续开展参芪在美国的临床研究,同时也会不断进行该品种在国内的上市后研究,充分验证参芪的有效性 & 安全性。

丽珠集团也在调研中介绍了丽珠单抗公司重点在研品种的进展。其中,注射用重组人绒促性素处于III期临床试验;注射用重组人源化抗人肿瘤坏死因子α单克隆抗体处于II期临床试验;重组人鼠嵌合抗CD20单克隆抗体处于I期临床试验;重组人源化抗HER2单克隆抗体注射液处于I期临床试验,取得阶段性进展等。

中国核电与俄罗斯 签订36亿美元合同

证券时报记者 刘凡

中国核电(601985)6月10日晚间公告,公司8日与俄罗斯原子能建设出口股份有限公司(下称“ASE”)签署《田湾核电站7-8号机组框架合同》和《徐大堡核电站框架合同》两项框架合同。

据中国核电控股股东中核集团8日发布的消息,本次合作为中俄之间迄今为止最大的核能合作。连同中国核电发布的两个合同在内,上述一揽子签署的合同总金额超200亿元人民币,项目总造价超千亿元人民币。

公告显示,中国核电与ASE签署的合同涉及4组机组:田湾7、8号机组及徐大堡3、4号机组。采用俄罗斯设计的VVER-1200/V491型反应堆装置,拟配备国产汽轮发电机组,参考电站(核岛)为列宁格勒核电厂二期,其中二期1号机组已于2018年3月建成投运。电站设计运行寿命60年,寿期内年平均设计可用率不低于90%。两个框架合同总价36.20亿美元。

公开资料显示,徐大堡核电站位于辽宁省葫芦岛市。核电站的规划早在多年已有规划,但受到福岛事件的影响迟迟未落地。此次合同的签订,意味着徐大堡核电站的建设有了重大突破。

田湾核电站厂址位于江苏省连云港市连云区田湾,早在1999年就正式开工建设,也是中国与ASE合作的代表项目。资料显示,田湾核电站厂址规划可建设8台机组,目前已经建成3台核电机组,在建3台机组。其中,已经建成的1、2、3号机组与在建的4号机组都是采用俄罗斯的技术,技术型号为AES-91。

本合同为框架协议,中国核电表示不会对公司2018年经营业绩构成重大影响。本合同生效后,在支付一定金额的启动款的情况下,ASE将启动相关设计和设备采购的前期工作。项目后期还将继续签署执行合同,包括技术设计、总合同等。双方将继续进行执行合同谈判,计划在2018年10月和2019年3月分别签订田湾7、8号机组与徐大堡3、4号机组技术设计合同,2019年1月和2019年6月分别签订田湾7、8号机组与徐大堡3、4号机组总合同。

创智5高管详解退市历程 天珑移动将助力重新上市

证券时报记者 康殷 岳薇 张骞文

一个是2012年冲击A股被否的天珑移动,一个是主业停滞多年于2013年退市的创智5,此后一年多,两家公司合二为一。6月4日晚间,创智5称拟申请重新上市。

日前,创智5多名高管接受了证券时报·e公司记者的专访,首次通过媒体回应了天珑移动当年IPO折戟的问题,并向记者介绍了创智5的业务发展情况以及天珑移动的未来发展思路。

释疑关联交易 与巨额退税

天珑移动成立于2005年6月,主营手机研发、设计、生产、销售、服务提供及品牌运营。2012年7月,天珑移动IPO会上,关联交易成为“拦路虎”。

根据证监会的审核意见,公司当时的主要代工厂之一河源特灵通系公司实际控制人之妹夫梁秉东(林含笑配偶)控制的企业,2009年至2011年,天珑移动对河源特灵通的委托加工交易占当期同类业务的比重分别为32.60%、22.62%及36.04%。2011年,河源特灵通为天珑移动加工手机459.59万部,占河源特灵通总加工量的74.13%。证监会认为报告期内公司的独立性存在缺陷。

创智5相关高管对证券时报·e公司记者表示,其实在2012年6月30日,天珑移动已经收购了河源特灵通100%股权,解决了公司独立性存在缺陷这一问题。

2014年的重组报告书曾披露,天珑移动向河源特灵通支付的委托加工费用的定价原则与其他代工厂相同,即按照加工手机数量支付加工费,对于部分生产工艺复杂的手手机品种在基准价格上进行调整。

除了上述关联交易问题外,天珑移动的巨额出口退税也较受关注。招股书显示,2009年~2011年,天珑移动出口退税总额占当年利润总额比例分别为177.43%、201.61%、214.22%。重新上市报告书显示,2013年~2015年天珑移动的出口退税金额分别为10.06亿元、12.27亿元和13.3亿元,分别占对应年度利润总额的297.53%、183.12%和257.91%。

创智5相关高管对记者表示,出口退税政策是我国一项基本经济

政策,我国自1985年4月1日起实行对出口产品退税政策,自2003年以来,国家开始实施出口退税机制的改革,已多次调整出口退税率,公司2012年冲击IPO时,产品全部出口且由于公司的产品(海关货物编码85171210)一直是国家鼓励的出口类产品,享受17%的最高退税率,在历次出口退税率调整中均未被调整,因而出口退税额占利润总额的比例一直很高。

由于我国是世界上最大的手机生产国和出口国,且天珑移动主要ODM(原始设计商)客户国的手机大部分从我国进口,因此,若我国手机产品的出口退税率降低,则将在一定程度上增加全行业所有从我国进口的手机产品的成本,从而提高客户国手机产品的成本。

有关出口退税的问题最终没有出现在证监会的审核意见中,但深交所此次在创智5重新上市的反馈意见中要求公司补充披露出口退税的具体政策,结合符合出口退税标准产品的销售情况分析各期出口退税额的合理性,并说明出口退税涉及的会计处理以及现金流量表收到的税费返还”的匹配情况。

创智5高管表示,公司最近回复了深交所的所有反馈意见,反馈意见回复将于正式上报后披露,届时所有问题都会有解释。

重新上市:一波三折

创智5曾被市场认为是能够冲击“首单重新上市”的企业,早在2016年6月30日,公司董事会就曾向深交所提交了重新上市申请材料,并被深交所接收。

2016年7月8日,深交所披露已受理创智5的重新上市申请,但因公司无法按时提交反馈意见回复等相关文件,导致创智5回归A股计划卡了21个月。

今年6月4日,创智5回A迎来进展。创智5高管表示,重新上市属于重大无先例事项,审核严格,深交所2016年8月披露的反馈意见,从规范性、信息披露、公司业务和财务资料等方面共提出逾40多个问题。

天珑移动旗下拥有大量海外子公司,在欧洲、南美、东南亚和印度等海外市场均有布局。本次重新上市聘请的审计机构是德勤,天珑的海外公司由德勤的海外机构负责审计,审计结果汇总到国内再次复审,仅重启审计就要需时4月。目前创

智已经向深交所提交反馈意见回复等材料,正等候进一步消息。

值得注意的是,公开报道中,多数分析认为2013年退市的创智5,根据新老划断的安排,适用的是2012年版重新上市办法。创智5高管在接受采访时表示,无论采用旧版还是新版规则,现在的创智都是符合重新上市要求的。2014年装入天珑移动后,公司的净利润表现和业绩稳定性,在财务报表上均有据可查。

重新上市方案分为2012和2014年两个版本。新版本相比旧版本,对重新上市企业的门槛大幅提高。以净利润指标为例,旧版本只要求“公司最近两个会计年度净利润均为正值且累计超过2000万元(净利润以扣非前后孰低者为计算依据)”。新版本的要求更为严格,变更为“公司最近三个会计年度经营活动产生的现金流量净额累计超过5000万元或者最近三个会计年度营业收入累计超过3亿元”。

创智5原董事长赵艳见证了天珑移动重组入驻创智的过程。接触天珑移动前,创智已经物色了不少重整对象,先后谈了30多家企业,一年飞了130多趟航班,由于创智要求重整企业需要有年均2.5亿元以上的净利润,所以洽谈的都是经营状况较好的企业,但是从经营稳健、规范的角度最终还是选择了天珑移动。”

2014年底,创智5非公开发行股份购买天珑移动96.6235%股权,交易价格40.9亿元,公司控股股东也从大地集团变更为永盛科技。

天珑移动装入创智5后,后者重新开始盈利,逾3万股东也迎来久违的分红。退市前的创智科技只有4次现金分红记录,而最后一次现金分红已是2003年。天珑移动装入创智5后,2015年创智股东在久违13年后再度获得每10股派0.86元(税前)的现金分红。此后两个财务年度,创智5均继续现金分红。

从ODM到自主品牌

退市以前,创智5的主业已经停滞多年,直至收购天珑移动。

外界对我们的认识一直有一点偏差,天珑移动不仅仅是一家ODM企业,天珑是一家自有品牌企业。”采访过程中,创智5的高管们反复强调。

天珑移动专注海外市场,旗下



天珑移动办公场所

康殷/供图

自主品牌Wiko手机已经成功打入欧洲市场,目前在法国销售排名第二。近年来,公司正在加大自主品牌力,为此公司去年完成对Wiko少数股东权益的收购。

Wiko成立之初,运营商合约机占据了法国手机销量的90%。2012年1月起,法国的裸机市场开放,Wiko迅速抓住机会,建立起线下和互联网销售渠道。

市场研究机构的数据显示,2013年Wiko手机在法国公开市场已成为继三星、苹果之后的第三大智能手机品牌,公开市场占有率达到11.2%。2014年,Wiko手机在法国市场的占有率进一步提高到了16.8%,仅次于三星,位居第二。到2017年,Wiko手机在法国市场的占有率一直保持第二。

有了法国的成功先例后,Wiko团队将销售区域由法国本土不断向周边国家扩展,目前在欧洲的市场占有率保持第四。

2013年7月,天珑移动与Wiko法国公司合作(双方分别持股70%和30%)推出了全新品牌Sugar。目前,公司正通过Sugar手机逐步试水国内智能手机市场。

至2017年,天珑移动的营业收入已从2014年的峰值88.3亿元下降到71.26亿元,2014年至2017年

天珑移动的净利润分别为4.55亿元、4.22亿元、4.21亿元和2.82亿元,最近一年净利润下滑幅度比较明显。

根据创智5的解释,2017年公司ODM业务总体同比下滑,一方面主要是受客户当地金融政策环境变化的影响,以及中国各大品牌手机厂商出海对海外当地品牌的冲击,导致部分海外ODM客户如印度客户、巴基斯坦客户订单数量均出现一定程度的下滑,当然其俄罗斯、南非客户的订单又出现大幅上涨。另一方面,也与公司的自主品牌业务与ODM业务战略调整有关。例如,来自美国客户的营业收入降幅较大,超过77%,而其自主品牌Wiko的产品将于下半年在美国大量出货。

另外公司高管还向记者表示,2017年Sugar品牌业务同比有较大幅度增长,但总体规模仍较小,由于同期广告投入大幅增加,导致报告期内的Sugar品牌业务亏损较大,并导致2017年创智业绩下滑。公司预计Sugar糖果手机2018年的出货量将持续增长。品牌打造需要漫长周期,天珑不是追求眼前利益的公司,我们以前在国内知名度不足,目前在补国内短板。”

当下通讯领域的热门话题,莫过于5G。在5G方面,天珑移动也在布局,公司引入了深圳市高层次人才计划的“孔雀团队”,研发5G毫米波技术,目前已有终端产品发布。

海南国资委让位 海航系注资百亿入主海航控股

证券时报记者 李曼宁

自去年下半年以来,以海航集团为主体的“海航系”一方面收缩战线,售卖资产,另一方面进一步收缩A股平台。

停牌5个月后,海南国资委旗下的海航控股(600221)于6月8日晚间披露重组预案,公司拟收购海航集团旗下逾百亿元资产,同时募集配套资金70亿元,淡马锡将参与认购7亿元。

交易结束后,海航系将取代海南国资委成为海航控股新主。需要注意的是,海航控股此前并非海航系嫡系成员,海航系上市公司实控人多为慈航基金会。

海航系 加快资产证券化

在近一段时间“流动性问题”的质疑中,海航系仍未停止其资产证券化步伐,其试图将上市公司体系外的资产装进体内,此番海航系拟将集团未上市资产装进海航控股。

根据交易预案,海航控股拟以3.12元/股,通过发行股份购买资产的方式向海航系购买共计5项资

产,交易对价总计104.78亿元。

这5项资产包括:海航航空集团持有的海航技术60.78%股份、HNA Aviation59.93%股份、天羽飞训100%股权;津创鑫投资所持西部航空29.72%股权;海航西南总部持有的西部控股60%股权。

海航控股此前已持有海航技术39.22%股份、西部航空28.43%股份,但并未持有HNA Aviation、天羽飞训及西部控股的股份。交易完成后,海航技术、天羽飞训将成为海航控股的全资子公司,HNA Aviation、西部航空、西部控股则将分别由海航控股持股59.93%、94.46%、60%。上述标的资产均涉及海航控股当前的航空客运主业。

该交易同时满足了集团的融资需求,海航控股拟向Temasek Fullerton Alpha Pte Ltd(淡马锡富敦投资有限公司)等特定投资者非公开发行A股股票募集配套资金,募资总额不超过70.34亿元。

淡马锡为新加坡主权财富基金,双方此前便有交集。今年4月10日,海航集团与淡马锡签署商业合作备忘录。双方计划在航空和物流领域探索商业合作,涉及航空、航空餐饮、地勤服务、免税及机场基础

设施和设备等领域。

此次募集配套资金部分拟用于海航技术天津发动机维修投资项目、重庆天羽航空培训中心项目、西部航空重庆江北机场生产基地二期建设项目、西部航空购买4架飞机等7个项目。

海航系资产证券化步履不停的同时,也在收缩战线,持续变卖资产。日前,海航系旗下海航旅游集团向陕西国投A转让不超过1.48亿股长安银行股份。在此之前,海航系还相继减持了德意志银行、广州农商行等。此外,海航系今年已出售了多项海内外地产资产,回笼资金达数百亿元。

海南国资“让位”

此次重组的一大看点为,交易完成后,海航控股原实控人海南省国资委“让位”,慈航基金会将晋升为公司新的实控人。

若不考虑配套募集资金,海航航空集团及其一致行动人将持有海航控股22.17%股份,为上市公司控股股东。原控股股东大新华航空及其一致行动人持有上市公司21.35%股份。除上述两方外,上市

公司股权结构较为分散。

值得一提的是,海航系一般指以海航集团为中心、实际控制方为慈航基金会的庞大资本版图。也就是说,此次交易后,海航控股将成为海航系A股嫡系版图新成员。

据证券时报·e公司记者梳理,海航系涉及10家A股公司,除前述海航控股,海航系还通过港股持有*ST东电,并拥有其他8家由慈航基金会实控、海航集团间接控股的A股公司。

此前8家A股慈航基金会成员基本覆盖了海航系主要业务板块。分别为:海航实业板块旗下海航基础、供销大集和海航投资;海航资本板块旗下渤海金控;海航科技板块旗下海航科技(今年5月8日,天海投资A、B股证券简称分别变更为“海航科技”、“海科B”);海航现代物流板块旗下海越股份;海航旅业板块旗下凯撒旅游和海航创新。

在纳入海航控股后,海航系A股各上市平台的定位将更加清晰,海航控股的地位也将逐渐凸显。在海航系所有A股平台中,海航控股以超过500亿元市值,位居第一。

此外,慈航基金会还实际控制了港股公司海航科技投资、新三板

挂牌企业易建科技、海航冷链等。

据悉,交易完成后,海航控股股东大会将完成对董事会的改选,大新华航空对此做出承诺:公司有权向海航控股提名不超过2名董事;如海航控股董事会中,已有2名公司提名董事,则不再提名其他董事。若董事选举为差额选举时,公司承诺仅支持公司、海航航空集团及其一致行动人提名的董事人选,且不支持其他上市公司股东提名的董事人选。

据了解,除了受让控股权,海航系还加紧与地方政府展开合作。6月7日,海口市委副书记、市长丁晖带队到海航集团调研。丁晖表示,海口市将加快与海航集团签署战略合作协议,围绕海南自贸区(港)建设的目标定位,就国际航线开通、推进海航飞机维修业务、飞机租赁业务在海口落地发展、增加在海口固定资产投资等方面给予支持。

此外,今年初,海航系A股公司密集停牌。目前,海航系仍有7家公司尚在停牌中。此前4月,海航科技公布了重组预案,拟75亿元收购老牌电商当当网。不过,就当当网估值大幅增长等问题,该交易领受了上交所的二次问询,由于公司延期回复问询函,海航科技仍在停牌中。