

## 冠福股份转型医药产业 大健康并购再出手

证券时报记者 朱中伟

7月份起停牌的冠福股份(002102)近日发布的一系列公告显示,目前公司正在同时实施两大资产重组事项:一是剥离公司原先的陶瓷制造、竹木生产等主营业务资产;二是拟以定增增加支付现金的方式收购江苏宝众宝达药业有限公司的全部股权。

公司董事长林文昌告诉证券时报记者,此次花费巨大代价剥离近年一直大幅亏损的传统制造、分销业务,表明了上市公司实际控制人维护中小投资者利益的决心、责任心始终没有改变。通过并购、剥离、再并购等一系列“组合拳”,几年前还在退市边缘苦苦挣扎的冠福股份如今已然华丽变身。今年三季报显示,公司2015年度净利润预计同比增长幅为3062.78%~3326.34%。

## 传统主营发展遇到瓶颈

以日用陶瓷制造、分销为主业的冠福股份上市于2006年。随着市场环境的变化,传统产业普遍遭到了原材料成本、人力成本、物流成本上升等发展难题,冠福股份主营的日用陶瓷制造业也不例外。加之近年来,商业零售终端板块遭遇互联网电商快速冲击,在激烈的市场竞争下,公司业务规模进一步萎缩,并最终导致2011年被“ST”的命运。

林文昌说,虽然“ST”给公司带来前所未有的困境,但也给实际控制人提供了一个将脚步暂时慢下来,重新梳理战略,谋求转型和再起航的机会。2012年,我们就向公司全体人员提出二次创业,置于死地而后生的宣言。”

2014年,冠福股份实施了第一次并购重组。当年8月,公司以18亿元估值收购了湖北能特科技全部股权。

冠福股份在实施战略转型时,不是随波逐流跟随市场热点盲目炒作,而是从长远考虑出发,从维护中小投资者的投资回报和利益出发,谨慎选择了更具有广阔发展前景的医药大健康这一朝阳产业。我们在一年左右的时间里考察了几十个标的公司,并最终选择了在行业中拥有核心竞争力的能特科技。”林文昌说。

能特科技所处的行业为医药中间行业,从属于精细化工行业。值得关注的是,公司拥有以国家千人计划人才蔡东伟为首的国内顶尖医药化学合成研发团队,和以享受国务院特殊津贴的化工生产管理专家陈烈权为首的工业化大生产超强化学合成生产管理团队。

能特科技在中国医药化工合成领域具有罕见的核心竞争力,有着远超同行业平均水平的利润率和市场占有率。

根据业绩承诺,2015至2016年能特科技将为冠福股份带来1.8亿元和2.3亿元以上的净利润,为冠福股份实现向医药大健康产业的转型奠定了基础。

## 聚焦医药化学合成领域

根据冠福股份近日公布的资产出售公告,上市公司实际控制人控制的福建同孚实业有限公司将以现金+承债的方式作价4.3亿元(溢价1亿元,溢价近30%)剥离受让冠福股份亏损的传统日用陶瓷生产制造、分销业务板块。此次资产重组方案共涉及16家子公司的股权、债权转让,实施完成后还将给上市公司带来1亿元左右的投资收益。

林文昌说,医药大健康产业已逐步步入高速发展期,未来几年将是其爆发式增长的重要机遇期。在剥离传统业务后,公司将把人员、资金等资源集中投入以医药中间行业研发、文化创意产业园区运营管理等主体的大健康产业,逐步提升和释放盈利能力。

根据公司规划,在剥离传统业务的同时,冠福股份还在筹划以定增和支付现金相结合的方式购买香港瑞华药业持有的江苏宝众宝达药业100%股权事宜。

该公司估值区间为9亿~10亿元,初步的交易方案为:对价中的40%由公司现金方式支付,60%以定增股份支付。同时,公司还将向不超过10名特定投资者以询价方式定增募集配套资金。

此次收购与并购能特科技可谓如出一辙。林文昌说,经过对能特科技的并购,冠福股份管理层获得了丰富的并购经验,在标的公司的选择和并购条件谈判上,具有更独到的眼光和技巧,能不断为上市公司带来并购溢价。

根据相关信息,宝众宝达主要研发生产生态农药、兽用药和人用药三大类原料药,是美国FMC集团公司(世界500强)在国内相关农药原料药的指定供应商,其与美国FMC集团公司拥有长达10年以上的长期稳定合作关系。

林文昌介绍,宝众宝达和能特科技同处于医药化学合成领域。能特科技的化学合成工艺创新能力能够帮助宝众宝达进一步降低产品生产成本,提高宝众宝达的经营业绩。同时,宝众宝达产品常年出口美国、欧洲和日本,相关产品已取得欧洲CEP认证、日本DMF注册、美国FDA验厂等相关地区市场准入资质。因此,宝众宝达能够帮助能特科技更快取得高端国际市场准入认证,提升能特科技产品市场附加值。

# 深圳光明新区6家上市公司 未受山体滑坡事故影响

证券时报记者 康殷 阮润生

昨日中午时分,深圳光明新区光明办事处凤凰社区恒泰裕工业集团后侧发生一起山体滑坡事故。经初步核查,此次滑坡事故共造成22栋厂房被掩埋,涉及15家公司。经证券时报·莲花财经(ID:lianhuacaijing)记者采访了解,欧菲光、证通电子等6家上市公司位于该区,但均不在事故现场。

资料显示,欧菲光、证通电子、得润电子、远望谷、欣旺达、新纶科技等上市公司办公地址或厂区位于

深圳光明新区,经证券时报·莲花财经记者采访了解,上述公司办公、厂房等并不在事故区域,其中,新纶科技、欣旺达、得润电子公司相关人士也表示事故区距离较远,目前没有受影响;证通电子、远望谷表示没有在事故地区,区域停电目前没有对公司造成影响。

据新华社报道,现场已经安全撤离约900人,救出被困人员7人。深圳政府微博更新消息,截至19点20分,27人未能取得联系(21男6女),准确数据正在核查中。据报道,事发现场包括两个工业区:柳溪工

业园、德吉程工业园。其中柳溪工业园全部被泥土覆盖,德吉程工业园80%被覆盖,两个工业区内共有15家公司受灾。

综合目前消息,柳溪工业园一家名为深圳万测集团的企业受灾严重,厂房倒塌;另有一家深圳市德吉程包装材料有限公司位于德吉程工业园,也受本次事故影响。

就事故原因,光明新区安监部门相关负责人接受媒体采访称,事发原因初步断定是临时余泥渣土受纳场违规作业,受纳泥浆漫溢,冲出山体,冲进靠近山体的工业园。

事故发生前后,深圳当地并没有发生大规模强降雨,山体滑坡原因备受关注。据《南方日报》介绍,广东省地环站专家经现场勘查后称,事故发生地点原是一个老采石场,后作为余泥渣土受纳场使用。虽然事故当天有一点点降雨,但理论上并不足以诱发山体滑坡,初步判断主要原因还是废弃堆土堆得过多过高,时间又久,且没有防护措施对堆土进行支护。而由于滑坡体位置较高,冲下来的势能很大,造成破坏较大。据目测估算,滑坡堆土量至少超过10万方。

截至20日19时,广东省公安

消防总队已调派广州、深圳、东莞、惠州、佛山等地共11支救援队,94辆消防车,498名官兵,44台生命探测仪、4台无人机、13条搜救犬参与救援。同时,已从深圳、广州、东莞等地调来12台大型、40台小型照明车,确保救援现场照明。

深圳山体滑坡灾害发生后,党中央国务院高度重视,中共中央总书记、国家主席、中央军委主席习近平立即作出重要指示,要求深圳市迅速组织力量开展抢险救援,第一时间抢救被困人员,尽最大努力减少人员伤亡,做好伤员救治、伤亡人员家属安抚等善后工作。

# 亚中物流44亿借壳 大洲兴业转型商贸物流

证券时报记者 李曼宁

在转型影视业几度受挫后,大洲兴业(600603)今日发布重组预案,公司拟出售全部资产和负债,并购买广汇集团等3名股东持有的亚中物流100%股权。两者差额部分由大洲兴业以11.95元/股,向亚中物流全体股东非公开发行约3.65亿股。

公司同时向广汇集团等非公开发行股票募集配套资金不超过24亿元,用于乌鲁木齐北站综合物流基地等项目。此次交易构成借壳上市,公司

将变更为商贸物流类企业。公司股票将继续停牌。

交易完成后,广汇集团及其一致行动人广汇化建合计持有公司45.47%股份,公司控股股东变更为广汇集团,实际控制人变更为孙广信。

亚中物流主营业务主要围绕商贸物流产业链开展,目前主要收入来源为物流园运营收入和贸易收入。亚中物流100%股权预估值为44亿元,较截至2015年10月31日净资产账面价值43.48亿元评估增值0.52亿元,增值率1.20%。

业绩承诺方广汇集团承诺:亚

中物流2016年、2017年、2018年合并报表归属于母公司的净利润(与置入资产评估报告)中的净利润口径一致)扣除非经常性损益后分别不低于2.50亿元、4.00亿元和5.50亿元。

财务数据显示,截至2015年10月31日,亚中物流资产总计72.52亿元,所有者权益合计43.48亿元;其2012~2014年度分别实现营业收入8.37亿元、9.72亿元和17.64亿元,扣除非经常性损益后净利润分别为2.37亿元、2.52亿元和4.12亿元。

# 信息发展领跑监狱信息化业务 50多家机构组团调研

证券时报记者 杨苏

深交所互动易平台显示,信息发展(600469)近日迎来上市后第三批机构调研,登门机构数量远远超过前两次。

12月15日,信息发展披露了12月11日的调研信息,共有50多家机构参加了此次调研。其中,有中金公司、申万宏源等券商,也有南方基金、招商基金等基金公司,以及原点资产、尚雅投资等私募基金。

信息发展可谓次新股的领头羊,自上市以来已经暴涨10多倍。今年6月,信息发展以10.14元的发行价挂牌交易,今年9月一度随大盘跌至40元低位后开始一路暴涨,最高达到

167.87元,最新收盘价为130.6元。在信息发展上市3个月后的9月15日和22日先后有2家、7家机构调研过该公司。9月15日参与调研的机构分别为齐鲁证券和汇添富基金,9月22日参与调研的机构为6家券商和1家基金。在调研机构数量和调研内容披露方面,均远远少于最近的一次调研。

信息发展主要从事面向档案、食品流通追溯、政法等领域的信息化系统开发与服务,向客户提供信息化系统规划咨询、软硬件产品开发、系统集成、运行维护和推广等相关整体解决方案。

资料显示,机构较为关注公司的市场地位。对此,信息发展称,国

家商务部主导的全国前5批共58个实施肉类食品流通追溯项目建设的试点城市中,截至目前已完成招标48个城市。其中,公司先后中标18个试点城市,市场占有率为37.5%,处于市场领先地位。同时,上海市监狱管理局及其下属13家监狱、安徽省监狱管理局及其下属20家监狱和江苏监狱管理局及其下属25家监狱均为信息发展的用户。信息发展表示,公司在上述地区监狱信息化市场的客户覆盖率为100%,除此之外,公司在江西、湖南、陕西、内蒙古等地也有项目覆盖,处于市场领先地位。

信息发展在此前调研中披露,监狱信息化作为政法信息化的细分

领域,市场空间约为170亿。目前,信息发展处于行业龙头地位,具有较深的护城河,为企业转型发展提供有力支持。

对于客户类型,信息发展表示,其主要客户包括食品流通追溯领域相关的机关企事业单位,档案局(馆)、监狱、检察院、法院等政府部门以及其他企事业单位等。其中约70%为政府客户,30%左右为企业客户。政府客户具有订单额较大、信誉度较高、账款回收时间短、坏账率

低、二次签单率高等特点。

机构还询问信息发展所从事业务的大数据应用前景。信息发展认为,公司在大数据应用领域具有得天独厚的优势:档案信息资源属于文化大数据;食品流通追溯数据属于交易大数据;政法档案属于公共安全大数据。

信息发展还向机构介绍了公司未来的三个并购方向:一是围绕主营业务方向;二是在市场、人才、产品、业务模式等方面互补;三是形成规模效益,提升企业竞争力。

# 大疆创新今年国内销量料翻倍 3至5年内无上市计划

证券时报记者 阮润生

昨日,无人机龙头大疆创新全球首家旗舰店在深圳开业。公司公关总监王帆向证券时报·莲花财经(ID:lianhuacaijing)记者表示,3~5年内没有在国内或者国外上市的计划。据介绍,今年大疆创新销售量将保持2014年增速,国内销售占比预计翻倍,公司也将积极拓展消费级市场外的行业应用市场。

2015年也是非比寻常的一年。”王帆称,从2014年开始预热的无人机,在2015年迎来大爆发,国内无人机市场在大疆销售市场占比从2014年10%多提升到了20%,预计今年公司无人机销售将会延续2014年的增速。”据福布斯的报道,2014年大疆创新无人机销量达到40万架,销售额达到5亿美元,利润达到1.2亿美元。

关于大疆创新上市的传闻,也一度引发资本市场追逐。今年6月,有关“大疆无人机16亿借壳山西三维”的传闻一度引发山西三维涨停,并导致公司停牌核实,最终予以否

认。目前大疆没有理由去上市。”王帆表示,在3~5年内,无论国内国外,都不会考虑上市。上半年,大疆Accel Partners获得7500万美元投资,成立无人机基金SkyFund,打造无人机生态体系。

据介绍,本次开业的店面也是大疆创新首家自营旗舰店,意在打造行业标杆,也是将目前线上主导的销售模式,向线下拓展转型。11月,大疆创新在深圳的第一家大型授权体验店也宣布开业。另外,在北京、上海、广州等城市均有官方授权零售店及体验店,由专业飞手演示并教授用户飞行。王帆表示,对于无人机行业,体验也是一种产品,不仅将促进销量,也有利于线下安全知识普及、维修等服务。

而安全与监管问题,也一直备受行业关注。美国联邦航空管理局(FAA)宣布,要求美国居民限期对所持有的无人机进行注册。中国国防部11月在回应“大疆精灵3500米高空偶遇战斗机”时,强硬表态“无人机不能无人管”。据证券时报·莲花财经记者了解,目前国内无人机行业监管和

标准还在商讨拟定中。

对全球航空监管者,应对消费级无人机这种低、慢、小航空飞行器都是新课题,大疆也希望空域能运行有序,各行其道。”王帆表示,两周前,大疆创新在北京航空学会活动上,展示了自主研发的遥控飞行器安全管理系统,可以搭载于各个品牌无人机,供监管者与飞手直接沟通。一方面公司在产品硬件、软件方面设置限飞围栏系统,避开机场等敏感地区,推出无人机保险,另一方面,也开展新飞手训练营,进行培训。昨日开业典礼,大疆2015年新飞手训练营也宣布收官。

不过,伴随消费级无人机销量激增,行业竞争也日趋激烈。不仅雷柏科技等上市公司纷纷进入无人机市场,投资或收购业内公司,Gopro、小米等大型科技公司也开始推出新品,无人机价格和利润呈现下降趋势,而深耕行业应用也成为诸多公司布局重点。

王帆向证券时报·莲花财经记者表示,公司也在积极拓展行业级应用。12月10日,大疆创新公布与



机构投资者去哪儿



大疆创新全球首家旗舰店昨日在深圳开业

阮润生/摄

美国热成像技术先驱菲力尔公司达成合作关系,共同研制为无人机行业应用服务的热成像技术。

电力网线巡视、夜间搜寻、消防等领域,都会开展应用。”王帆表示,11月,大疆创新推出了智能农业喷洒防治无人机,作业效率是人机喷洒的40倍以上,也标志公司

正式进入农业无人机领域。此前5月,芭田股份公告与大疆创新签署战略合作协议,双方充分发挥各自的优势,整合产业资源,打通农业服务链,加速落地公司“品牌种植”战略,提高农业种植效率。大疆联合成立的全球无人机基金,也鼓励创业公司在专业细分领域的研究开发应用。