

扎堆新兴产业 期望一举多赢

上市公司PE潮初起

□本报记者 王荣



新华社 Getty图片 制图/王力

“上市公司+PE”组合是目前A股市场最火爆的拍档,这种由上市公司出面设立并购投资基金的模式炙手可热。数据显示,今年以来已有26家公司公告设立产业并购基金,大多投资于战略性新兴产业。

“这是一笔划算的买卖。”一位创投人士指出,在国内经济转型的大背景下,有业绩支撑的新兴产业公司估值通常较高,这对增厚上市公司的EPS大有裨益。

上市公司争设并购基金

Wind数据显示,2013年至今年10月10日,有30家公司公告设立产业基金用于并购,其中有26家公司是今年公告设立的。这26家公司分别属于17个行业,其中5家生物医药公司、3家传媒公司、2家电子公司,这些行业是目前二级市场资金青睐的新兴行业。今年以来,有5家生物医药公司公告要参与设立产业并购基金,但出资的比例不高,5家生物医药公司设立基金总规模在30亿元,上市公司出资总额不足8亿元。生物医药公司并购方向

主要是保健品、生物技术、新建医疗项目。

据券商人士介绍,并购是医疗服务行业未来大趋势,并购能带来相关公司业绩和估值的双重提升,协同效应明显。而产业并购基金先运作项目再择机注入上市平台的投资方式,可大大减少直接注入的不确定性。另外,今年26家设立产业并购基金的公司中,有11家明确主要将产业基金投资方向为战略新兴产业,可穿戴、智慧城市、节能环保、生物医药、医疗健康等行业最受青睐。这意味着,大

新兴产业成为并购热点

2013年新股上市渠道仍受限,PE积极寻找上市公司接盘投资标的。自2011年始,天堂硅谷先后已与大康牧业、广宇集团、京新药业和升华拜克等上市企业签署了发起设立并购基金的协议。由此,硅谷天堂在国内首创了“上市公司+PE”的并购模式。

据业内人士介绍,2013年大多数公司还仅限于接盘PE拟退出的项目,但从今年情况来看,上市公司开始“PE化”,尤其是积极关注估值较高的新兴产业。

从Wind统计的30家公司来看,可比的27个产业首期募集资金总额达174.26亿元,但上市公司出资总额仅为36.65亿元,占比为21.03%。设立产业并购基金,除了上市公司出资外,剩下的资金主要由PE向公众或者特定对象募集资金。

上市公司并非没有足额的自有资金。中国证券报记者统计发现,可比的27家公司截至2014年6月30日的货币资本总额为467.19亿元,这一数额远远超过并购基金规模。实益达10月10日公告,公司控股子公司深圳前海实益达投资发展有限公司、公司董事及总经理乔昕等拟与新余久益投资管理合伙企业(有限合伙)、周展宏、郑宏炳、陈芳及顾军等共同发起设立新余九派凯阳投资合伙企业(有限合伙),九派凯阳首期规模不超过4亿元。而前海实益达将以自有资金投资持有1.25%的出资份额。值得注意的是,当天公司决定使用暂时闲置募集资金人民币9300万元购买兴业银行“企业金融客户结构性存款”理财计划产品。

*ST合泰10月9日公告,其与深圳长润联合

“PE化”意在一举多赢

*ST合泰称,设立产业基金的目的是,抓住智能穿戴发展的市场机遇,为公司未来发展储备更多并购标的,进一步提高公司在智能穿戴领域的开拓能力和核心竞争力。今年3月,合力泰借壳联合化工成为今天的*ST合泰,主营业务由化工逐渐向触控显示及智能穿戴等电子类产品转型,但明年3月参与公司重组的首批资金也将解禁,解禁规模为10034.28万股,占总股本的9.3%。众所周知,可穿戴设备仍处于起步阶段,

量传统企业通过产业基金培育新兴市场。

青岛海尔9月18日公告,公司拟使用自有资金与海尔赛富及公司关联方海尔创投合伙设立总规模约3.2亿元的产业基金,投资方向限定为广义智慧家庭产业。北玻股份参与设立的5亿元产业基金以高新玻璃技术装备和材料及相关领域企业项目为主要投资方向,已取得标的公司实际控制权为主要目标。康得新参设的20亿元产业基金,以先进高分子膜材料为基础,逐步延伸至碳纤维、石墨烯、新能源电动汽车行业类的項目。

资产管理有限公司设立10亿元产业基金,公司仅出资8000万元,但*ST合泰称,投资后一旦达到退出标准,立即寻求退出。标的项目退出的首要选择是由公司或公司控股子公司以股票或现金方式收购;经投资决策委员会审议通过,标的项目方可转让给第三方或独立上市,在达到一定的盈利能力和规范程度后由公司按照相关证券法规和程序收购储备项目。

分析人士指出,上市公司通过这种方式可以用较小的资金成本撬动更多社会资金参与相关项目。同时,上市公司参与本身也为基金的退出提供了保证。由于目前产业基金关注的领域多是医疗、可穿戴、智慧城市、新能源等战略新兴行业,有很好的市场炒作概念,因而二级市场算是上市公司支付给PE的另一对价。

未来市场炒作空间较大。

海通证券预计,公司智能事业部将爆发式增长,预计2014年、2015年销售收入分别为3亿元、10亿元,其中微投营收7亿元、电子纸2亿元、可穿戴1亿元。业内人士认为,如果有产业基金孵化的可穿戴设备资产注入,这将为股价上涨拓展空间,为机构在2015年减持提供条件。就在*ST合泰公告设立产业基金之后的两个交易日,公司的股价出现了上涨。

涉“新”并购带来机会

□本报记者 张怡

今年以来并购重组热潮席卷A股市场。作为经济的微观参与者,不少上市公司参与成立产业并购基金引发了强烈的转型重组预期,其并购方向又契合了市场对新兴产业的偏好。因此,30家已经宣布成立产业并购基金的上市公司大多在今年实现了远超大盘的涨幅。机构认为,并购重组是未来数年A股市场中的确定性机会,中小市值、急需转型的公司值得关注。

多数概念股表现良好

上市公司设立产业并购基金契合转型升级趋势,因而获得资金的追捧。据统计,30家上市公司的平均市值仅为48亿元。其中,共有6家公司属于医药生物行业,占比最大,传媒行业公司有3家,此外,电子、化工、建筑材料等行业公司均有2家。这些公司涉及的市场热点包括3D打印、文化传媒、环保、医疗健康、新能源、新材料、智慧城市、智能穿戴等。

在公告设立产业基金之后的一段时间内,这些公司大多有突出的市场表现。据统计,自公告日至10月14日,这30家公司的平均涨幅超过30%,27家公司实现了不同程度的上涨。其中,京新药业自2013年1月31日公告设立产业基金以来,其股价涨幅超过了200%,成为涨幅最大的个股。其次,金运激光自今年6月28日公告以来,涨幅超过了128%。ST成城、升华拜克的涨幅也分别达到89%和53%。仅有青岛海尔、实益达、德力股份三家公司出现下跌。

个股的上涨也部分受益于7月22日以来A股强势的大环境。据统计,7月22日以来,金运激光大涨近1.4倍;此外还有包括ST成城、贝博股份、国创能源等在内的77只个股涨幅超过50%。

值得关注的是,包括京新药业、金运激光、康得新、仟源医药等11只个股在近60个交易日内股价(前复权)创出历史新高。

四季度环保行业并购趋活跃

□本报记者 王小伟

虽然2013年以来以清洁技术行业为代表的节能环保产业并购活动持续低迷,但最新数据显示,在2014年三季度清洁技术并购市场交易案例数量上升了15.38%。业内人士认为,随着国家对节能环保产业扶持力度的不断加大,四季度整个产业的并购投资活动或发力,产业景气度有望提升。

三季度融资活动低迷

根据投中集团CVSource统计显示,2014年第三季度,我国清洁技术行业共披露6起融资案例,融资总额为3126万美元,融资案例数量及规模持续低位徘徊。但整体疲态也有亮点,主要表现在资本市场方面,三家清洁技术企业成功IPO,康达环保成功登陆港交所,国祯环保与中来股份成功登陆深交所。

第三季度我国清洁技术行业披露的6起融资案例分别是生物能源企业龙能伟业、电池与储能技术企业科力美汽车、氟特电池、巴斯巴科技、美能储能以及中来股份。从细分领域来看,全季度的融资案例集中于生物能源行业以及电池与储能技术行业。例如7月17日,苏州海汇投资有限公司、江苏莱胜投资发展有限公司、深圳市前海长岛创业投资企业(有限合伙)共同出资2000万元增资苏州氟特电池材料有限公司。

在资本市场方面,清洁技术企业IPO在三季度出现三家。其中,7月4日康达环保成功在港交所主板上市,发行股票5亿股,累计募集资金14亿港元。康达环保创立初期主要从事汽车尾气和工业污染治理。8月1日,国祯环保成功在深交所创业板上市,发行股票2206万股,募集资金总额2.68亿元。国祯环保是我国生活污水处

理行业市场化过程中最早提供“一站式六维服务”综合解决方案的专业公司。9月12日,中来股份成功在深交所创业板上市,发行股票2988万股,募集资金总额4.91亿元。中来股份是一家专业从事太阳能电池背膜研发、生产与销售的国家级高新技术企业。

业内人士认为,2014年三季度,清洁技术行业投资延续了2013年以来的低迷态势,融资案例数量较上季度有所增加,但受单笔融资规模较小影响,融资金额总量整体呈现下降趋势。

行业景气度料提升

值得注意的是,三季度清洁技术并购市场交易案例数量出现上涨。根据投中研究院统计,2014年第三季度清洁技术并购市场已宣布的交易案例数量为75起,环比上升15.38%,交易规模12.79亿美元,环比下降27.51%。整体来看,清洁技术并购市场宣布交易案例数量达到了近几年以来最大值。

从具体案例看,2014年三季度国内清洁技术并购市场完成交易案例中规模最大的为福建南纺以2.58亿美元收购福能新能源100%股权。另一家规模较大的案例是福建南纺以2.04亿美元的价格收购晋江天然气75%股权。全季度涉及的跨境并购案例共4起(含合资设立除外),分别是中国建材并购A vancis100%股权;顺风光电以0.25亿美元的价格收购Powin Energy30%股权;先河环保以0.04亿美元的价格收购CES51%股权等。

业内人士表示,节能环保服务将成为政府加快发展的重点领域。数据显示,目前欧美国家节能环保服务业已占整个节能环保产业的50%以上,而国内所占比重低于20%。随着并购和投资市场逐步回暖,四季度节能环保企业业绩有望发力。

今年以来部分上市公司设立产业并购基金情况

证券代码	公司名称	所属行业	首期基金规模(万元)	上市公司及高管出资(万元)	中报持有货币资金(万元)	基金投资方向	上半年净利润(万元)	上半年净利润增速(%)	三季报业绩预告摘要	今年以来涨跌幅(%)
002137.SZ	实益达	电子	40000	9600	20662.75	围绕公司战略规划进行投资并购	256.27	115.45	净利润约500-1000万元	100.00
002178.SZ	延华智能	建筑装饰	30000-50000	6000-10000	39520.85	智慧城市领域的产业并购	2985.42	66.84	净利润增长30%-50%	66.52
002217.SZ	*ST合泰	化工	100000	8000	48231.38	收购或参股智能穿戴产业或相关标的企业	8327.32	102.04	净利润增长50.17%-77.90%	98.40
002623.SZ	亚玛顿	建筑材料	50000	49950	87585.01	收购太阳能电站项目	1903.12	-16.65	净利润下降39.07%-45.60%	44.93
002613.SZ	北玻股份	机械设备	50000	4000	50558.89	高新玻璃技术装备和材料及相关领域项目	1175.46	-52.18	净利润下降25%-75%	126.98
002340.SZ	格林美	有色金属	100000	5000	186506.33	收购或参股环保行业内具备良好成长性的企业	10014.51	40.20	净利润增长30%-70%	39.80
002548.SZ	金新农	农林牧渔	37500	1000	19318.09	公司产业链上下游的优质企业	2969.40	82.52	净利润约增长20%-60%	76.59
002573.SZ	国电清新	公用事业	25300	10000	60626.20	节能环保行业	13318.88	60.69	净利润增长50%-70%	0.44
300347.SZ	泰格医药	医药生物	30000	3000	41455.85	医疗健康产品研发服务	5422.05	17.21	净利润增长10%-30%	12.01
002450.SZ	康得新	化工	200000	5000	279639.12	高分子膜材料、碳纤维、石墨烯等	45313.47	57.02	净利润增长45%-50%	35.05
300359.SZ	全通教育	传媒	100000	20000	19449.51	教育及相关产业的目标企业或资产	3032.58	18.34	净利润增长5%-25%	199.15
002228.SZ	合兴包装	轻工制造	40000	20000	15923.03	以轻工、TMT类为主的目标企业	6527.98	38.07	净利润增长30%-50%	84.22
300220.SZ	金运激光	电子	25300	3000	17709.88	激光加工设备、3D打印设备及服务等	721.77	1.68	净利润增长-15%-15%	225.39
000673.SZ	当代东方	传媒	50000-100000		1171.19	文化传媒领域	214.63	54.52	净利润约300万元	87.72
002296.SZ	辉煌科技	计算机	100000	20000	84439.45	铁路和轨道交通相关领域	2366.37	132.22	净利润增长80%-110%	54.60
002571.SZ	德力股份	轻工制造	25000	24750	60850.98	以轻工、TMT类为主的目标企业	3471.10	-48.02	净利润下降30%-50%	29.69
600247.SH	ST成城	商业贸易		5000	134.45	收购商业地产业公司并购重组为主要投资方向	-1702.67	-2416.28	净利润约-2500万元	70.70
300015.SZ	爱尔眼科	医药生物	20000	2000	52551.68	并购及新建眼科医疗机构及相关领域企业	14408.76	41.32	净利润增长35%-42%	34.24

数据来源:Wind 制表:王荣

证券代码:002325 证券简称:洪涛股份 公告编号:2014-050

深圳市洪涛装饰股份有限公司关于中装新网科技(北京)有限公司电商平台上线的公告

本公司及董事会全体成员保证信息披露的内容真实、准确、完整,没有虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。

深圳市洪涛装饰股份有限公司(以下简称“公司”)下属子公司中装新网科技(北京)有限公司(以下简称“中装新网”)倾力打造的建材精品商城在历经4个月的筹备建设后,将于2014年10月15日正式上线。

中装新网以专业频道形式,建立建材全品类的精品商城及建材大宗采购平台。每一个专业频道都将是一个建材细分行业最精准的知识库、最全面的产品库和最优质的精品商城,同时具备资讯、交流、交易三大功能。专业频道实行会员制形式,买卖双方都是中国建筑装饰协会和中装新网的优质会员,具有较高的信誉。通过会员制形成一个封闭式的采购体系,缩减中间环节,确保产品品质和施工工期,不会对材料企业的现有代理销售渠道造成冲击。随着中装新网建材商城的逐步完善,未来将引入金融服务,为买方提供供应链金融服务,降低卖方的回款风险,缓解买方的资金压力。

中装新网建材商城的建设遵循整体规划,分步实施的原则。10月15日率先上线的是涂

料商城及防水材料商城。中装新网计划在2014年年底开通6个专业商城,在2015年6月底开通8-10个专业商城,到2015年底,15个专业商城集成为一个覆盖建材全品类的装饰工程材料采购平台,首批上线的涂料商城、防水材料商城目前已入驻企业共计54家企业,其中涂料企业39家,防水企业15家,上千种产品分类。专业商城的上线将为中装新网带来广告收入、交易佣金以及未来随着金融贷款的引进所实现的金融服务收入,这将会对公司业绩产生一定的积极影响。

防水材料商城域名:http://fscbda.cn:81

涂料商城域名:http://tlcbda.cn:81

我们期待您的关注与支持!欢迎各位投资者、客户多提宝贵意见。如有疑问可致电:

010-58475197,中装新网将竭力为广大客户提供最优优质服务。

特此公告!

深圳市洪涛装饰股份有限公司
2014年10月14日

证券代码:002382 证券简称:蓝帆医疗 公告编号:2014-059

蓝帆医疗股份有限公司关于控股股东进行股票质押式回购交易的公告

蓝帆医疗股份有限公司(以下简称“公司”或“本公司”)于近日接到控股股东蓝帆集团股份有限公司(以下简称“蓝帆集团”)的通知,蓝帆集团分别与齐鲁证券有限公司(以下简称“齐鲁证券”)和华能贵诚信托有限公司(以下简称“华能信托”)进行股票质押式回购交易,具体情况如下:

蓝帆集团将其持有的本公司1,850,000股无限售条件的流通股股份与齐鲁证券进行期限为30天的股票质押式回购交易。初始交易日为2014年10月9日,购回交易日为2014年11月8日。质押期间该股份予以冻结,不能转让。

蓝帆集团将其持有的本公司15,000,000股无限售条件的流通股股份与华能信托进行期限为1年的股票质押式回购交易。蓝帆集团已于2014年10月13日在中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司办理了相关登记手续。质押期限自2014年10月13日起至中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司

办理解除质押登记之日止,质押期间该股份予以冻结,不能转让。

截止本公告发布之日,蓝帆集团共持有本公司股份126,000,000股,占本公司总股本的52.50%。其中本次办理的股票质押式回购交易股份分别为1,850,000股和115,000,000股,分别占公司总股本的0.77%和6.25%。蓝帆集团已累计质押公司股份16,850,000股,占公司总股本的7.02%,占其所持有的公司股份总数的13.37%。

特此公告。

蓝帆医疗股份有限公司
董事会

二〇一四年十月十五日