

# 借壳\*ST贤成再起波澜 青海春天打破“静默” 反击王海

□本报记者 任明杰

12月10日晚间,\*ST贤成公告称,公司收到借壳方青海春天的声明。针对近一段时间打假人士王海对公司产品“极草5X”冬虫夏草纯粉片的质疑,青海春天表示,公司极草牌冬虫夏草纯粉片产品均为100%纯冬虫夏草。而对于王海咄咄逼人的攻势一直因为处于“静默期”而保持沉默的青海春天,此次忍不住奋起反击。“极草5X”冬虫夏草纯粉片占到青海春天总营收的95%,王海的“打假”确实打到了公司的“痛点”。

## 一颗虫草片引发的争端

青海春天在声明中指出,公司产品极草牌冬虫夏草纯粉片原料为青海野生天然冬虫夏草,无任何添加,严格遵循《药品生产质量管理规范》(GMP)的要求进行生产加工。据相关媒体报道,10月中下旬,打假人士王海在北京朝阳大悦城的“极草5X冬虫夏草店”花29888元购买了一盒至尊含片,但发现该商品外包装既无保健食品认证标识和保健食品批号,也无药品批号。一个月之

后,王海委托北京一家检测中心对其提供的极草产品进行检测,检测项目是“虫草素”,报告显示检测结果为“未检出”。而“虫草素”正是极草的一大卖点。

对此,青海春天表示,按照青海省食品药品监督管理局《关于冬虫夏草纯粉片相关事宜的通知》要求,公司制订了高于《中华人民共和国药典》中冬虫夏草的质量标准,产品依据《中华人民共和国药典》规定检测方法进行检测,出厂产品检测均符合质量标准规定。公司极草牌冬虫夏草纯粉片自上市以来,始终承诺极草牌冬虫夏草纯粉片均为100%纯冬虫夏草,如有不妥,愿承担消费者购买产品价格

的百倍赔偿。此事还将青海省食品药品监督管理局牵连其中。王海在接受相关媒体采访时表示,青海食药监局发布53号文件,明知极草没有食品生产许可、也不是保健食品,还特批准为“试点产品”,仍然任其生产、销售,违反《食品安全法》,涉嫌严重违法渎职。

对此,12月8日,青海省食品药品监督管理局在其官网发布了《关于冬虫夏草纯粉片相关事宜的说明公告》。

公告称,青海春天利用青海省冬虫夏草优势资源,研究开发出的冬虫夏草纯粉片等创新产品,是青海省出产的冬虫夏草经加工制成的产品,为青海省综合开发利用优势资源的试点产品。基于青海春天研发的冬虫夏草纯粉片的创新属性,不归属于既有监管体系中的药品,也不归属于既有监管体系中的食品或保健食品,其产品作为滋补类特殊产品进行管理。

## 打到要害奋起反击

此前,面对王海咄咄逼人的攻势,青海春天一直沉默以对,原因是公司正处于“静默期”。而“极草5X”冬虫夏草纯粉片业务对于青海春天极为重要的作用,王海的“打假”的确让公司难以忍受。

今年9月29日晚间,\*ST贤成发布重组预案称,以发行股份的方式购买西藏荣恩等七名交易对方合计持有的青海春天99.8034%股权。其中,发行股份数量为4.9亿股,发行价格8.01元/股,总收购对价为39.2亿元。通过借壳\*ST贤成后,青海春天也将成为A股“虫草第一股”。

根据南方医药研究所统计,从

2011年至2013年,青海春天在冬虫夏草深加工产品市场中的市场占有率在50%左右,为行业第一位。而能够生产“极草5X”冬虫夏草纯粉片这类以冬虫夏草为原材料不含任何添加成分的企业,只有青海春天一家。

“极草5X”冬虫夏草纯粉片在青海春天的营收中占有极为重要的作用。青海春天披露的上半年经营数据显示,2014年上半年,公司实现总营收10.78亿元。其中“极草5X”冬虫夏草纯粉片的营业收入约10.2亿元,占到公司总营收的95%,是绝对的主力产品。

“极草5X”冬虫夏草纯粉片自2009年面世以来的热销也助长了公司业绩的快速生长。\*ST贤成发布的重组预案显示,青海春天2011年、2012年、2013年净利润分别为2.00亿元、3.37亿元、2.93亿元。7名交易对方承诺,本次重大资产重组完成后,青海春天2014年度、2015年度与2016年度经审计的扣除非经常损益后的归属于母公司的净利润分别不低于3.18亿元、3.63亿元、3.98亿元。

市场人士指出,至于此次事件将对青海春天的借壳上市进程产生什么样的影响,目前尚未可知。

# 军工信息化将迎来投入高峰期

## 相关上市公司将持续受益

□本报记者 王荣

12月10日,杰赛科技又迎来涨停,股价再创新高。尽管业绩并不尽如人意,但有军工信息化的前景作支撑,以及军民融合深度发展,结合深化改革的预期推动,公司仍是资金追逐的热点。

事实上,杰赛科技并不是个案。在军工信息化推进大潮里,国睿科技、卫士通等众多军工信息化概念公司今年股价均表现不俗。梳理公司经营情况可以发现,这些公司军工业务占比普遍较小,随着军工信息化投入高峰的到来,未来该业务提升空间还很大,加上国企改革预期推动,军工信息化公司值得期待。

## 众多资金热捧

在经历了12月9日的大盘急速下挫之后,杰赛科技12月10日上演了大幅反弹,最后以涨停收盘。杰赛科技所属行业为通信及通信设备,从公布的业绩来看,公司表现平平。截至2014年9月30日,杰赛科技营业收入为11.9074亿元,归属于母公司股东的净利润为4271.573万元,同比减少2.625%。

不过近三个月来,公司获得较高的市场关注度。从一则公告或许可以看出杰赛科技受宠的主要原因。2014年8月11日,公司收到由武器装备质量体系认证委员会颁发的《武器装备质量体系认证证书》。分析人士认为,支撑公司股价走强的最大题材,正是备受关注的军工概念。今年以来,随着军工行业步入景气周期,军工信息化公司自然受益。而在这一预期的推动下,太极股份、国睿科技、卫士通等众多公司的股

价今年均出现了大涨。

事实上,国家推进军工信息化的步伐正在加快。十八届三中全会明确了国防和军队现代化建设“三步走”战略构想,加紧完成机械化和信息化建设双重任务,力争到2020年基本实现机械化,信息化建设取得重大进展。

12月3日至4日,全军装备工作会议在北京召开。据媒体报道,会议强调贯彻国家安全观,牢牢把握在新形势下的强军目标,坚持信息主导、体系建设,坚持自主创新、持续发展,坚持统筹兼顾、突出重点,加快构建适应要求的装备体系,为实现强军梦提供强大物质技术支撑。

伴随全军装备工作会议的召开,军工信息化公司也在12月初迎来又一波拉升行情。安信证券分析师指出,信息化建设不足是我军重大短板。经过几十年的投入,军队装备建设取得了长足进步,但信息化建设尚有很大不足,尤其是与军事强国相比,差距巨大。未来几年将是军工信息化的投入高峰,建立完备信息系统的作战体系是重点。行业基本面持续向上,相关军工信息化企业将持续受益。

## 业绩提升空间大

与红火的市场相比,部分军工信息化公司业绩表现尚有较大提升空间。

以卫士通、太极股份、川大智胜、杰赛科技、国睿科技这5家热门军工信息化公司为例,卫士通、杰赛科技、国睿科技今年股价涨幅均超过100%,但5家公司中,仅有卫士通和国睿科技前三季的业绩翻倍,其他3家公司业绩出现了下降。

其中,杰赛科技今年的股价涨幅达

到265.27%,但是截至2014年9月30日,杰赛科技实现营业收入11.9074亿元,归属于母公司股东的净利润为4271.573万元,较去年同期减少2.625%,基本每股收益为0.08元。

通信规划设计是杰赛科技的主营业务。今年以来,电信运营商加大对4G的投入,杰赛科技半年报显示,三大运营商在4G网络建设的投入皆超过百亿元,但是公司通信规划设计也并没有明显增长。其印制电路板(PCB)业务目前并未成为公司的主要利润来源,不过在军品市场份额提升。

卫士通前三季实现净利润1145.7万元,同比增长113.14%,前三季度营业收入为3.03亿元,同比增长41.3%。营收增长的主要原因是,政府旺盛需求带动,前三季度公司共入围中央政府采购投标37类69款产品,远高于过去历年入围产品数量。政府等相关部门收入占公司总收入70%以上。

分析军工信息化公司主营业务收入来看,目前来自军工方面的订单较少,其业绩驱动主要是其他行业信息化的收入。

## 国企改革预期成看点

根据Wind统计数据,杰赛科技、

部分信息化公司业绩及市场表现				
证券代码	证券简称	前三季度净利润(万元)	前三季度净利润增幅%	今年以来股价涨幅%
002268.SZ	卫士通	1145.72	113.14	120.92
002368.SZ	太极股份	8643.33	0.90	48.28
002253.SZ	川大智胜	1840.34	-39.02	6.11
002544.SZ	杰赛科技	4271.57	-2.63	265.27
600562.SH	国睿科技	8932.33	109.51	122.24

数据来源:Wind

# 乾元泽孚瞄准住宅产业化领域



□本报记者 康书伟

“像搭积木一样盖房子”,这是乾元泽孚董事长彭泓越对住宅产业化的形象描述。技术将颠覆建筑这个古老的产业,建筑业正从劳动密集型服务业向产品科技型的工业化转变。作为住宅产业化市场的先行者,乾元泽孚日前在新三板挂牌,多年的产业积累将伴随资本市场的助力,加速扩充产能抢占庞大的新农村建设和住宅产业化市场。

## 颠覆传统建筑业

“住宅产业化”简单来说就是住宅装配式建设。在工厂按照相关标准将建材预制,经过检测达标后,直接应用于施工工地进行现场装配。

“这将颠覆传统建筑业,传统建筑公司作用将大大削减。”彭泓越对记者

表示,“从中国来看,建筑行业仍是粗放、传统的行业;和世界相比,中国建筑行业已经远远落后”,欧美发达国家的住宅产业化一般为70%左右,而我国仅占10%。

彭泓越表示,标准化设计、工业化生产和机械化安装,这是住宅产业化的基本特征,随着产业链上相关瓶颈被突破,中国住宅产业化时代即将来临。比如,适用于运输住宅构件的专用车辆已经生产出来,能够承载重量更大的塔吊也得到推广。此外,人口红利的消退也使得传统人力为主的住宅生产模式成本优势丧失。

政策层面也在强力推进。以济南市为例,作为住建部批准的全国第三个住宅产业化综合试点城市,济南市的目标是到2016年底,全市采用住宅产业化技术建设的项目面积占新建项目面积的比例不低于30%,到2018年底不低于50%。近几年济南市每年房地产市场规模在1500亿元左右,按照30%的比例来算,这一市场体量达450亿元。

据彭泓越介绍,乾元泽孚的产品墙体保温部分及非支撑力墙体材料

原料为工农业固体废弃物;工业化预制过程中采用空间钢结构设计,达到少用钢的效果。整体来看,6层以下建筑较现浇钢筋混凝土成本节省20%,高层建筑与现浇铸法基本持平,但随着规模扩大成本会有下降空间。特别是随着劳动力成本提高,建筑工业化预制成本优势会越来越明显。

乾元泽孚目前的目标市场锁定政府投资为主、更易于推广的城市保障房建设和新农村建设,特别是新农村建设,房屋一层层高不高,尤其适合于住宅产业化。

## 产能瓶颈待突破

公司拥有墙体材料免蒸压工艺技术和、墙材抗震性能技术、墙体材料与轻钢“镶嵌”工艺技术、墙板不完全对接技术、薄抹灰保温系统、高效节能技术等核心技术。同时,公司自主研发墙体的生产设备,一方面可以外销成为收入来源,另一方面大大降低了自建生产线的投资成本。“同行业进口一套设备需要上亿元,我们自己生产仅需要一千多万元,”彭泓越称。

面临日益成熟的住宅产业化市场,公司加速产业化进程。致力于建筑节能领域的新材料研发,瞄准建筑外墙保温系统中的保温材料。公司目前具备20万平方米生产能力,新厂明年投产生产后,总产能可达到50万平方米。按照2000元/平方米的价格测算,能够支撑6亿多元的营收规模。当务之急是征地建厂,形成大规模生产能力。公司财务负责人介绍,目前公司目标订单额达2-3亿元,多个意向性项目还在沟通中。

房地产行业由于回款周期较长,对资金消耗较大,资金是公司规模扩张的限制性因素。新三板挂牌后第一步就是要实现尽快融资,以满足产能扩张的资金需求;未来则瞄准转板,一旦政策放开,财务等各项指标符合相关规定,公司将尽快启动转板行动。近期,公司与建筑设计院和一级资质施工公司达成战略合作,将乾元泽孚的技术、产品优势与建筑公司的施工优势相结合,加快推广进度。

## 兰生股份减持海通证券595万股

## 六次减持累计获利超去年净利650%

兰生股份12月10日晚间公告称,公司于2014年12月9日、12月10日通过上海证券交易所二级市场合计减持海通证券595万股,本次减持预计获得利润超过公司2013年度净利润150%以上。

此次减持也是兰生股份今年11月底以来第六次减持海通证券股份。公司表示,截至2014年12月10日,公司减持海通证券共计3095万股,预计获得利润超过公司2013年

度净利润650%以上。

2013年兰生股份全年实现净利润5122.3万元。如果按照650%的比例计算,通过六次减持海通证券股份,兰生股份获利已达3.33亿元。

兰生股份今年前三季度实现净利润5117.46万元,同比增长16.48%。根据公司中报披露的数据,公司6月末共持有海通证券股票1.91亿股,占海通证券总股本的1.99%,最初投资成本为2.61亿元。(任明杰)

# 北京银行 800亿元授信“力挺”文化企业

北京银行与北京市国有文化资产监督管理办公室10日签署全面战略合作协议,计划在未来三年内,为北京市文化企业提供不少于800亿元的意向性授信。

据了解,北京银行与文投集团签署50亿元授信协议,与创新工场、文化科技担保公司签署孵化小微文化企业的战略合作协议,并联合推出“文创投保贷”新产品。该产品服务对象为入驻北京市文化创新工场

所管理的各地区孵化器内的文化创意企业,最高融资额度为300万元,采用纯信用支撑,以企业融资反担保为信用进行贷款融资。

截至2014年11月末,北京银行累计审批通过“创意贷”文化金融特色产品2000余户,近800亿元,业务涵盖文创9大领域及文创集聚区建设,成为国内推出产品最早、小微贷款最多、支持项目最全的文化金融“排头兵”。(陈莹莹)

## 与爱回收网展开深度合作

## 格林美拓展线上回收业务

12月10日,固废处理企业格林美与电子产品回收网站爱回收网宣布战略合作。格林美董事长许开华透露,将参与爱回收网的C轮融资,推动爱回收网发展壮大,与格林美原有的线下回收体系形成协同效应。

爱回收网成立于2011年,致力于回收手机、笔记本电脑、单反相机,是目前国内最大的在线回收电子产品网站。其在2012年获晨兴创投200万美元A轮融资,2014年获世界银行旗下IFC的800万美元B轮融资。

根据合作协议,爱回收将把网上回收到的报废手机、笔记本、电池等电子产品及配件交给格林美进行处理;爱回收和格林美建立长期品牌合

作关系,共同建设市场营销体系和回收服务体系;爱回收和格林美保持资本和股权层面合作的机会。

来自爱回收网数据显示,近年来手机更新换代提速,但回收手机量只占市场容量的2%-3%,未来空间巨大。

“线上回收可被视为一种云回收,解决了回收环节最后一公里的问题。”许开华表示,此次合作不仅仅在于废旧电子产品处理量的增量,更是促进公司从现有多层次的线下回收网络走向建立覆盖全国的电子商务回收网络,强化公司电子商务废弃物等城市矿山循环产业的原料保障体系建设。(黄淑慧)

## 长江电力认购中广核电力2.79亿H股

长江电力12月11日公告称,公司全资子公司中国长电国际(香港)有限公司以2.78港币/股的价格认购中国广核电力股份有限公司H股27895.9万股,约占已发行股份的0.63%。

公告称,此前的11月21日,长电国际与中广核电力签署《基石投资协议》,长电国际出资1亿美元参与

中广核电力H股IPO股份认购。

资料显示,中广核电力是中国广核集团有限公司下属子公司,主要业务为运营及管理核电站等。截至2014年6月30日,中广核电力运营管理11台核电机组,总装机容量为11624兆瓦。12月10日,中广核电力(01816.HK)正式登陆香港上市。(任明杰)

## 乐视电视明年销量冲刺400万台

乐视TV12月10日宣布,2014年超级电视销量已突破150万台,提前一个月完成年度销量目标,2015年超级电视销量目标为300万-400万台,到明年底超级电视保有量至少突破500万台。

乐视智能终端事业群COO梁军表示,2015年将是智能电视决战之年,乐视TV明年的销量目标是至少再翻一倍,除推出新尺寸段产品,还将在

语音和体感技术方面引领行业升级。

随着“SEE计划”的揭秘,乐视的目标不仅仅在于制造互联网智能电动汽车,而是希望复制超级电视的成功模式,打造独有的垂直整合的汽车互联网生态系统。

乐视超级电视依赖“平台+内容+终端+应用”的垂直整合生态模式,改写了国内电视产业的竞争格局。(陈静)

## 太原刚玉拟7亿元收购联宜电机

太原刚玉12月11日公布重组预案。公司拟以9.08元/股的发行价格,向控股股东横店控股、金华相家、许晓华,发行股份7709.25万股,募集资金70000万元,用于收购联宜电机100%股份;同时以9.4元/股的价格,发行2446.81万股,募集配套资金不超过23000万元。

公告显示,联宜电机账面净资产为24138.62万元,收益法预估值为7亿元,预估增值率为189.99%。

## 和而泰携手劲嘉股份做强电子烟

和而泰与劲嘉股份12月11日齐发公告,双方10日正式签署了《关于智能电子烟、智能健康产品研发、生产与云平台管理合作框架协议》,双方将在智能电子烟、智能健康产品研发、生产与云平台管理领域开展战略合作。

根据公告,合作内容包括共同规划、研究、开发智能电子烟、智能健康产品;将传统电子烟、健康产品与智能控制器结合,配合智能手机端APP,通过移动互联网、云计算、大数据等技术为消费者提供全新的互动和控制服务,打造功能完善的健康管理

作为智能电子烟、智能健康产品系统的云服务提供商,为劲嘉股份及其用户提供相应产品在线监控服务以及基于网络平台和大数据、云计算技术的后续专项增值服务。

和而泰表示,公司系国内电子烟智能控制器行业的龙头企业,劲嘉股份系专业从事烟草印刷包装业务的上市公司,在烟草行业具有丰富的客户资源和服务经验,公司与劲嘉股份建立战略合作,研发并制造智能健康系列产品,对公司进一步拓展相关领域的产品与市场,加速智能健康项目与产品的普及和推广有着积极意义。(王小伟)