

基康仪器



□本报记者 王小伟

募资规模比原计划飙升9倍,却获得接近翻倍的认购资金。“没想到公司本次非公开发行股份认购会如此火爆,”基康仪器董秘闵锐向中国证券报记者表示,“目前公司定增已经完成,正在研究募投细节问题,以最大效率利用资金。”

基康仪器日前推出的定增计划受到资金热捧的原因与公司近年来的战略转型有关。基康仪器主营精密传感器等相关产品的制造与服务,公司正向基于传感器市场的物联网和大数据方向前进。借助物联网和大数据的商业模式,基康仪器有望成为新三板公司重资产企业转型升级的一个样本。

认购资金翻倍

新三板市场目前呈现出“冰火两重天”局面,部分公司遭遇资金冷落,而一些具有稳定盈利模式和创新基因的“白马型”企业则得到越来越多投资者青睐。

基康仪器2014年上半年营业收入8209万元,净利润1473万元,同比分别增长19%和44%。就营收和净利润规模而言,基康仪器在1800余家新三板公司中位居前80位水平,但资本对于基康仪器的角逐热度却在新三板中名列前茅。

“公司原本为一家美资企业,管理层收购后变为民营企业,实际控制人发生变化。公司原计划在2014年底2015年初再次启动创业板申报工作,但由于排队企业过多,公司于2014年7月转身来到新三板挂牌。”闵锐向记者介绍说,“从2014年底开始,公募基金、私募基金、券商直投纷纷加大了对新三板企业的投资力度,‘风’仿佛瞬间就吹了起来。”

最让基康仪器感觉到新三板“风起”

定增资金“热捧”公司转型

物联网“推高”传感器业天花板

的,是公司去年底筹划的一次非公开发行。公司拟以11元/股价格,向新疆方圆慧融定增100万股,募集1100万元资金拓展高新技术应用。由于认购活跃度大超预期,公司大幅修改了定增方案,最终以12.50元/股的价格,向35位战略投资者和其他合格投资者非公开发行不超过870万股,募资额度也飙升到10875万元,较修订前的方案增加9倍。

即便公司大幅调高了单价与募资规模,但依然难挡资金的认购热情。“公司本次定增大大超募,认购资金接近2亿元。尤其是散户,认购超额倍数比机构还多。”闵锐介绍说,本次发行股票现有股东优先认购、向战略投资者配售、供现有股东及其他合格投资者申购,申购完成后,又根据与公司战略及未来发展的契合程度,对有效申购对象进行选择,确定发行对象,并分配其认购数额。“无论从机构拿到筹码的成本还是股东分散程度上,都达到了预期效果。目前募集资金已经到位,公司管理层将筹划如何最大效率的将这些资金投入募投项目。”

向物联网大数据转型

公司定增项目之所以受到如此热捧,与基康仪器的战略转型有关。从2012年起,基康仪器开始实施纵向一体化战略转型,计划从工程安全监测仪器设备供应商转变为工程安全监测物联网解决方案及数据服务供应商。公司组建了技术工程中心,负责实施系统集成项目,并陆续推出了尾矿库监测、电塔倾斜监测等整体解决方案。

随着转型的推进,公司既有的业务模式也开始得到优化与延伸。基康仪器开始对售出的智能传感终端提供数据云增值服务,通过物联网平台对数据进行采集和分析,向客户提供快捷高效的数据解决方案,从而获取服务收入,产生利润。

北京数年前曾遭遇罕见暴雨,之后市政府对相关安全监测预警产品进行招标,最终采购了基康仪器数百台套产品。“按照公司过去的商业模式,基康仪器会委派工程师前去调研、设计、安装,之后公司业务链条就此

结束。”闵锐介绍说,但北京应急办对相关设备运行管理一段时间后,在此过程中存在不少问题自己无法解决,比如因为交通事故造成的线路中断等,于是请基康仪器方面委派人员对这些传感器设备进行管理维护。公司由此从产品供应者延伸为服务提供商。

这种短暂的延伸并非公司业务链条的结束,而只是未来业务模式的开始。闵锐介绍说,我们并不只是简单的监测立交桥下是否积水,而是通过对天气等外部因素的分析,做到对整个水环境的监测与预警。这种基于环境监测的数据分析可以解决很多问题。“比如对桥下积水的监测,涉及到交通管理部门的调度、公路管理部门的管理、市政管理部门的排水等众多部门,公司将为这些部门分别提供数据订制服务,从而打通数据服务之门。”

华鑫证券分析师指出,市场对监测系统运行服务的需求在不断增加的同时,也在慢慢发生变化。“随着监测仪器设备的普及,管理单位对监测系统的关注重点从承包商对仪器设备的采购和安装埋设,慢慢转移到承包商需提供可靠易用的监测数据,为工程解决实际问题。进军数据服务将大幅提升公司在产业链的话语权和客户黏性。”

“原来的模式下,产品卖完盈利就兑现了;现在的商业模式则更具持续性,不再是针对一个工程、一个设备的一次性销售,而是为使用者操作和获取数据提供一个长久平台。”闵锐介绍说。

“互联网产业实现了人与人之间的信息沟通,但人类未来的梦想则是实现人与其所生存的环境之间的沟通。”闵锐对记者表示,智能家居是实现这种沟通的方式之一,而公司的总体目标是在野外自然环境下,在水利、电力、能源、交通等领域,通过传感器监测得到的大数据分析,实现人与环境的有效交流。“目前公司每年3000多万元的净利润中,近2000万元会投入到物联网、大数据之中,基于软件服务和大数据平台的业务增长已经开始显现。”

追随核电首单出海

物联网大数据是互联网企业的长项,这

些网络巨擘会否加速来侵占基康仪器所布局的市场?闵锐介绍说,公司目前的模式是每卖出一件传感器,都将成为公司一个数据接入点,这与其他互联网公司先做平台再往下挖掘的模式不一样。从专业领域向物联网大数据进军,抢占信息化的细分市场,才是一条正确路径。未来,一定会诞生三四家在该细分领域提供数据服务的龙头企业。基康仪器目前的传感器数据接口超过8万个,凭借在传感器领域的市场和技术优势,公司希望能够成长为这个行业的新龙头。

基康仪器的底气,源自公司在传感器领域所积累的技术与市场优势。记者从公司获悉,公司的传感器等产品有望搭乘中国首单核电输出“快车”。基于公司在核电监测领域的传统优势,基康仪器很有可能参与到项目建设之中。

“公司在核电监测领域具备优势,此前在秦山核电站、红沿河核电站等项目中都有一定的订单。”闵锐介绍说,核电传感器不能出任何差错,否则会造成严重后果,核电和施工企业也不敢去冒这个险。“这个市场机会很多,但从核电建设周期来看,征地、规划、报批等流程很长,对公司业绩的影响或将发生在2016年后期。”闵锐补充道。

对于2015年能够对公司业绩起到明显提振作用的业务板块,公司管理层认为是在轨道交通市场。“此前高铁大多在东部建设,运行环境较好;但随着高铁建设的西移,将开始面临很多的地质问题,建立预警系统非常必要。基康的产品通过实时监测和数据分析,能够探测很多细微的变化量及变化趋势。比如一块石头的裂缝从小到大,这种趋势加速可能导致灾难的发生。”

“进军数据服务,成为物联网监测解决方案专家将带来巨大的增量市场;既有的高铁、水利建设市场也将稳步增长,基康仪器盈利能力的持续提升较为确定,有望成为新三板中重资产企业转型的一个标杆样本。”华鑫证券相关分析师在研报中表示。

多因素致次新股继续承压

“小非”减持意愿强烈

□本报记者 徐金忠

次新股市场近日出现“走弱”态势,部分次新股近期迎来了股票解禁期,不少公司已经发布股东减持相关公告,“小非”减持意愿强烈。同时,本周迎来24只新股集中发行,部分资金转战打新股市场,再加相关公司业绩表现平平,次新股板块预计将继续承压。

估值偏高

近期,次新股将面临较大市场压力。一方面,本周市场将迎来24只新股连发,其中2月10日有17只新股申购,业内预计新股冻结资金金额超2万亿元。“大量资金‘转战’打新,成为影响市场的重要因素。”国金证券研究员认为,“此前次新股受到市场热炒,估值偏高,预计将面临一波‘杀估值’行情”。

上海华信证券研究报告统计了2014年上市股票情况,125只个股按发行价计算市盈率(摊薄)平均值18.4倍(剔除陕西煤业后为

23倍),截至1月15日收盘价较发行价涨幅来看,首发市盈率较高的15只个股平均涨幅134%,最低15只个股平均涨幅207%。截至1月15日,125只个股平均市盈率达47.9倍,市净率5.1倍。次新股估值明显高于市场的平均水平。

此外,次新股上市公司2014年业绩不及预期、甚至远低于预期的情况不少。统计数据显示,截至2月5日,已有81只次新股披露了2014年年报业绩预告,其中业绩预减、略减的公司达到39家,占比达48.1%。从全年业绩以及去年前三季度业绩公告来看,牧原股份、海南矿业、陕西煤业等次新股业绩下滑明显。

银河证券投资顾问曾涛认为,目前的市场情况下,新股的打新价值远大于投资价值,次新股在新上市的时候受到热捧,二级市场风险不断积累,部分公司出现“透支未来业绩”的情况。

解禁潮至

上述国金证券研究员认为,去年年初上市的

部分公司迎来了部分股东所持股票解禁的“浪潮”,近期部分公司纷纷发布股东特别是“小非”股东在股票解禁后减持公司股票的相关公告,这也是影响近期次新股走势的重要因素。

资料显示,去年1月挂牌上市的43家公司已陆续有股票解禁,2月上市的5家公司也将迎来部分股票解禁。

2月10日,安硕信息公告称,股东君联睿智2月9日通过深圳证券交易所集中竞价交易系统减持公司无限售条件流通股16.8万股,占公司总股本0.25%。根据公告,君联睿智将在2月9日至12月31日期间减持218万股。此前的1月30日至2月3日期间,公司股东张江汉世纪也减持了85万股。资料显示,张江汉世纪计划在1月30日至12月31日清仓减持所持股份。截至1月27日,张江汉世纪持有安硕信息480万股,占上市公司总股本的6.98%。刚刚解禁,这些股东就表现出强烈的减持意愿。

同样是去年1月上市的东方网力近期公

告,公司第五大股东英特尔(成都)计划自2月9日起的12个月内,通过大宗交易或集中竞价,减持不超过529.3176万股股份,即其所持全部股份。而查阅公司招股书发现,英特尔(成都)曾承诺,拟在上述股份锁定期满后60个月内减持完毕,实际操作中,减持时间大大缩短。

一家去年年初上市的公司管理层人士认为,市场应该对股东减持引发股票波动有所预期,“这一批上市公司的上市过程比较艰难,一些资金当初进入就是为了高位套现获利,在公司股价相对较高时减持也合情理”。

去年年初IPO开闸,首批上市公司多伴随有一定规模的老股转让,其时监管层欲借老股转让遏制“三高”,并解决“大小非”解禁的冲击等,在此背景下,部分上市公司股东已经借老股转让直接套现。随后相关政策调整,老股转让规模大大缩水。“股东只能等到公司上市、股票解禁之后才能减持套现,这些公司股东在股份解禁后的减持可能更为剧烈,”上述公司人士称。

北斗星通修订重组方案

专利纠纷已达成和解

□本报记者 欧阳春香

重组遭否的北斗星通2月10日晚间发布修改后的重组方案。针对证监会否决重组的理由,北斗星通称华信天线已与“老东家”华颖锐兴达成和解,华颖锐兴针对华信天线提起的十起案件已经全部撤诉。此外,新方案还提高了收购对象的业绩承诺,降低了超额业绩奖励。公司股票2月11日开市起复牌。

专利纠纷

北斗星通去年12月26日公告,公司并购重组申请未通过证监会审核。

北斗星通重组被否决的理由为,标的企业之一华信天线为其实际控制人王春华在担任华颖锐兴总经理期间投资设立的同业企业,导

致相关知识产权存在法律纠纷风险,且工商局查询信息显示,王春华目前仍为华颖锐兴股东,华信天线未来经营存在重大不确定性。

显然,这两条分别对应华信天线可能存在的两个风险:其一,与华颖锐兴之间的知识产权法律纠纷,可能影响华信天线资产主要部分的权属确定;其二,王春华目前仍持有华颖锐兴21%股份。由于华颖锐兴与华信天线处于同一行业,未来存在潜在的同业竞争问题,不利于上市公司增强持续经营能力。

去年8月份,北斗星通公告,拟以发行股份及支付现金相结合的方式购买华信天线100%股权,以发行股份方式购买佳利电子100%的股权,切入卫星导航天线领域。此次交易标的资产合计作价预计为13亿元。

2014年9月,华颖锐兴向中国证监会发出

关于《王春华与华信天线侵犯华颖锐兴商业秘密及专利权的说明》。自2014年10月至2014年12月间,华颖锐兴就华信天线9项专利权及1项专利申请权向深圳市中级人民法院提起诉讼。

达成和解

此次修订的重组方案中,主要有两处修改。

一是将收购标的的业绩承诺上调,华信天线2018年业绩承诺金额由原来的13905万元上调为14250万元,佳利电子2015年业绩承诺金额由2875万元上调为2915万元。

二是降低了佳利电子超额业绩奖励。承诺期内,若佳利电子实际实现累计扣非净利润大于承诺累计扣非净利润时,原方案中“超额扣非净利润的50%及累计非经常性收益的30%奖励

媒体、全球化的数字出版与发行服务平台。

公司同日公告称,近日与中国国际图书贸易集团有限公司签订《投资意向书》,双方作为战略合作伙伴,共同收购法国凤凰书店。收购完成后两国公司持股比例为80%,皖新传媒持股比例为20%。

公告称,法国凤凰书店位于巴黎塞巴斯多波尔大街,是一家专营中国及亚洲国家书

给佳利电子核心管理团队”改为“超额扣非净利润的50%奖励给佳利电子核心管理团队。”

针对证监会否决重组的两条理由,北斗星通此次修订的方案进行了补充说明。公告称,截至本报告书签署之日,华信天线不存在资金被控股股东、实际控制人及其关联方非经营性占用的情况,华信天线不存在作为被告的未决诉讼事项。

针对知识产权法律纠纷的问题,北斗星通表示,2014年12月23日,华信天线、王春华与华颖锐兴、谡山、杭大明签署《补充协议书》,北斗星通也于同日收到华颖锐兴、谡山、杭大明的致函,表示与王春华、华信天线进行了充分有效的沟通,已消除争议,达成和解。至此,华颖锐兴针对华信天线提起的十起案件已经全部撤诉。

大智慧

出清无锡君泰35%股权

大智慧2月10日晚间公告,公司与正晖资本管理有限公司、自然人黄宇、自然人黄舒敏三方共同签署《关于转让无锡君泰贵金属合约交易中心有限公司35%股权的协议》,将公司所持有无锡君泰的35%股权分别转让于正晖资本管理有限公司、黄宇、黄舒敏,共计20300万元。无锡君泰成为大智慧近来又一次着力剥离的非核心资产,公司集中主力向互联网券商转型。收购湘财证券成为“互联网券商”之后,大智慧一改通过并购不断进行外延拓展的思路,开始收缩战线。

出清全部持股

公告显示,大智慧向正晖资本管理有限公司转让无锡君泰26%股权,转让价款为15080万元;向黄宇转让5%股权,转让价款为2900万元;向黄舒敏转让4%股权,转让价款为2320万元。本次股权转让完成后,公司将不再持有无锡君泰的股权。

无锡君泰成立于2011年7月,注册资本为5000万元。除了大智慧持有公司35%股权外,自然人王永米、李春、黄顺宁分别持有无锡君泰20%、20%、25%股权。

大智慧对无锡君泰的持股始于2014年2月。当时公司收购自然人王永米、李春各自持有的无锡君泰30%股权,合计持有60%股权。2014年12月,公司将所持有无锡君泰25%股权转让给黄顺宁,持股比例下降至35%。

截至2015年1月31日,未经审计的无锡君泰资产总额为33407万元,负债总额184,04万元,净资产15003万元。大智慧2014年12月所持无锡君泰25%股权的转让价格为1.45元/股,对比来看,本次无锡君泰35%股权的每股转让价格与上次持平。

聚焦主业

大智慧表示,本次股权转让有利于公司专注于主营业务发展,同时提供转型发展需要的现金流,提升公司在主营业务方向的运作能力。

从去年以来,大智慧对旗下资产的股权转让动作频频。2014年12月,公司公告与中彩合盛网络科技有限公司(北京)有限公司签署了股权转让协议,将公司所持有杭州大彩网络科技有限公司31%股权以1亿元的价格转让给中彩合盛。2014年8月,大智慧与北京荣硕农业发展有限公司签署股权转让协议,将子公司北京博虹投资管理有限公司100%股权以5.88亿元转让给荣硕发展。

这表明大智慧上市后多次并购的外延式发展思路开始转变。公司表示,将加速转型到以移动互联网为核心的互联网金融门户及以大数据为核心的专业投资理财服务等领域。尤其在决议收购湘财证券后,公司处置和剥离与核心业务关联不大或有冲突的相关业务的步伐明显提速。(王小伟)

大亚科技去年净利增28% 拟整合资产聚焦林业

大亚科技2月10日晚间发布出售和收购资产意向公告。公司同日发布2014年业绩快报,2014年实现营业收入844067万元,同比增长3.06%;归属于上市公司股东的净利润为16761万元,同比增长28.51%。公司股票2月11日开市起复牌。

公告显示,本次交易分为出售资产和收购资产两部分,两项交易事项互为前提。出售资产方面,公司拟向控股股东大亚集团或其指定的第三方出售公司下属丹阳铝业、丹阳印务、上海印务、丹阳滤嘴材料、丹阳新型包装的全部经营性资产和负债,以及公司持有的大亚车轮51%股权、常德美誉45%股权、上海大亚信息产业有限公司49%股权。

收购资产方面,公司拟收购中海国际持有的大亚地板25%股权、晟瑞国际持有的大亚人造板25%股权、斯玛特赛特持有的大亚木业25%股权、大亚木业(茂名)25%股权、圣象实业25%股权以及盛蕊国际持有的阜阳大亚25%股权。

根据公告,本次拟出售资产的定价区间为90000万元-110000万元,拟收购股权的定价区间为90000万元-110000万元。大亚集团为公司控股股东,持有公司47.65%股份,中海国际为公司董事、总裁翁少斌直接控制的公司,本次交易构成关联交易。

公司表示,通过本次交易,公司将与当前主业关联度较低的全部非木业资产置出,交易完成后,公司将由多元化经营业务模式转变为以木业为主营业务、以人造板、木地板为主要产品的经营模式。(傅嘉)

雪迪龙拟设环境大数据公司

雪迪龙2月10日午间公告称,公司拟与北京思路创新科技有限公司、北京水木扬帆创业投资中心(有限合伙)及李鉴道、董桂芬等五名自然人共同出资设立合资公司北京长能环境大数据科技有限公司(暂定名)。合资公司总投资为2000万元。

其中,首期出资为700万元,其余资金按实际经营需要于三年内出资到位。雪迪龙出资200万元,思路创新出资470万元,水木扬帆出资200万元,李鉴道出资700万元,董桂芬等其他四名自然人共同出资430万元。雪迪龙持有思路创新公司20%的股权,本次投资构成关联交易。

合资公司经营项目包括大数据采集与处理、互联网相关技术服务、计算机系统服务、基础软件服务、应用软件服务。雪迪龙称,本次合作将有助于充分利用各方在环境管理领域的信息化产品的积累和经验,形成基于环境大数据分析的服务性产品。该合资公司的设立,将有助于公司快速拓展互联网环境数据服务领域的业务。(欧阳春香)

安诺其建化工产品电商平台

安诺其2月10日晚间公告,公司于2月10日与北京兆伦染整咨询有限公司、北京华染贸易有限责任公司、宜兴乐祺纺织集团有限公司、绍兴百丽恒印染有限公司签署了《上海七彩云电子商务有限公司投资协议》,公司拟与上述四方合作,建立染料及相关化工产品电子商务平台,从事上述产品的在线交易、在线支付、物流配送、技术服务等业务。合资公司注册资本为3000万元,其中安诺其出资2100万元,占比70%。(欧阳春香)

□本报记者 王小伟

皖新传媒2月10日晚间公告,拟以增资方式获得中国外文局旗下新世界出版社34%股权,同时拟携手国图公司共同收购法国凤凰书店。

根据公告,公司近日与新世界出版社有限责任公司签订《投资意向书》,拟使用现金

约7702万元增资新世界出版社,获得其34%股权。

新世界出版社隶属于中国外文局(中国国际出版集团),是我国最主要的对外出版机构之一。皖新传媒表示,此次增资将打通出版发行产业链,延伸产业链;同时结合中国外文局在海外160个国家和地区的微播网络,依托发行平台和数字内容聚合上的优势,合力打造全