

# 中航系五公司50亿元增资沈飞成飞

## 分享防务航空装备发展成果

□本报记者 欧阳春香

停牌一个星期的中航工业集团旗下四家A股上市公司8月18日晚同时发布公告,中航资本、中航电子、中航飞机、中航机电及港股中航科工拟共同对中航工业下属核心军工资产沈飞集团和成飞集团进行现金增资,增资总金额合计不超过49.89亿元。上述四家公司将于8月19日起复牌。

### 近50亿增资两大集团

根据公告,五家公司拟拿出的增资金额分别为,中航资本和中航科工分别不超过19.06亿元,中航电子不超过5.39亿元,中航飞机不超过4.41亿元,中航机电不超过1.96亿元。增资各方的具体增资金额等事项待确定。

沈飞集团和成飞集团作为我国歼击机

的整机制造单位,其产品几乎涵盖了我国全部主力歼击机机型,是我国防务航空装备行业的领军企业。此前,中航工业持有成飞集团100%股权,持有沈飞集团94.15%股权。防务航空装备行业作为技术密集、资本密集型行业,具有典型的高投入、长周期和高收益资本特性,需要较大的资本进行长期投入。

中航资本等4家公司表示,通过此次增资沈飞集团和成飞集团两大防务航空装备主要企业,在提高我国防务航空装备能力、带来巨大的经济效益和社会效益的同时,有利于公司分享沈飞集团和成飞集团的业务发展,为公司业绩增长作出贡献。

中航机电还表示,沈飞集团及成飞集团作为国内歼击机及空面导弹等航空产业链终端产品的供应商,增资完成后,可以增强公司与沈飞集团及成飞集团的协作关系。

### 防务板块专业化整合可期

业内人士认为,此次增资后,5家上市公司将合计持有沈飞集团和成飞集团各约1/4的股份。沈飞集团和成飞集团通过引入上市公司增资实施增量改革,率先实现了部分核心军工资产的证券化。如此大幅度地开放核心军工资产,也体现了中航工业集团推动军工企业改革的决心。

国务院日前印发的《中国制造2025》将航空装备列为未来10年的需重点突破的行业之一。航空工业资金密集型、技术密集型特征使其需要适宜的资本补充渠道。此次对沈飞、成飞的投资,既满足了航空工业的长期资金需求,又使资本市场能够分享到军工企业发展的成果。

中航工业集团拥有29家境内外上市公司、资产证券化率超60%,集团资产证券化一直走在军工企业前列。根据中航工业资产

证券化率80%的目标,2014年以来,其资本运作频率明显加快。

成飞集成去年曾计划收购沈飞集团100%股权、成飞集团100%股权和洪都科技100%股权,并向中航工业、中航飞机、中航电子等公司配套融资不超过52.8亿元。但方案未获主管部门批准,重组最终告吹。

有券商分析师表示,各业务板块整合注入上市公司,是中航工业资本运作的主要思路,沈飞集团、成飞集团此次增资后必然伴随着防务板块的专业化整合与上市。此次沈飞、成飞引入上市公司资本,是中航工业加速推进混合所有制改革的重要尝试,有望为其在多个方面打开新局面。

中航飞机同日公告,公司8月18日举行了新舟700飞机市场启动会,新舟700飞机获奥凯航空、幸福航空等11家公司185架意向订单。

### ■“新三板”动态

#### 中海纪元拟设IT运维子公司

中海纪元(430059)8月18日公告,公司拟与北京天宏恒达信息技术服务中心(普通合伙)共同出资设立控股子公司北京华泰慧峰信息技术发展有限公司,注册资本为500万元。其中,中海纪元出资255万元,占注册资本的51%,北京天宏恒达信息技术服务中心(普通合伙)出资245万元,占注册资本的49%。

中海纪元称,云计算平台服务端的复杂性和创新性,对于IT运维是个全新的挑战。作为IT服务提供商,要顺应运维模式改革的潮流,打造一批专业化技术型的服务公司,同时吸引优秀的人才资源加盟,鼓励创新创业,在新形势的IT服务市场占有一席之地。(李香才)

### 奥飞动漫拟9亿元收购四月星空

奥飞动漫8月18日晚公布收购预案,公司拟通过发行股份及支付现金相结合的方式购买四月星空100%股权,交易价格为9.04亿元。同时,公司计划募集配套资金不超过9.04亿元,主要用于支付本次交易的现金对价和补充上市公司流动资金。深交所对本次收购相关文件进行事后审核,公司股票8月18日起继续停牌。

### 预估值大幅溢价

根据预案,奥飞动漫拟购买周婧婧、董志凌、于相华、聚铭聘志、盛大网络、上海游嘉、文化产业投资基金、博信优选、禾源北极光、创新方舟持有的四月星空100%股权。本次交易对价由奥飞动漫以发行股份及支付现金方式支付,交易对价36.27%部分(3.28亿元)以发行股份方式支付,共计发行股份1262.43万股,其余63.73%部分(5.76亿元)以现金方式支付。

奥飞动漫还计划向不超过10名其他特定投资者发行股份募集配套资金,募集配套资金总额不超过9.04亿元。除5.76亿元用于支付本次交易的现金对价外,3.28亿元将用于补充上市公司流动资金。

本次发行股份购买资产的股票发行价格确定为25.97元/股,募集配套资金的发行价格不低于25.97元/股。

四月星空100%股权预估值约为9.1亿元,公司与四月星空出售股股东协商确定上述股权交易价格为9.04亿元。截至2015年6月30日,四月星空净资产为5827.72万元(未经审计),预估增值率为1461.50%。

### 揽入原创动漫平台

奥飞动漫一直以来都重视IP的创造、培育、优化、挖掘和拓展,致力于构建以IP为核心的泛娱乐生态系统。四月星空作为国内领先的动漫IP全版权运营商,其核心竞争力就在于注重原创IP作品的发现、鼓励与培养,宽松的创作氛围,灵活的激励机制和更有针对性的筛选体系,有助于IP价值的深入挖掘和成功变现。

双方在IP创作与开发、IP内容培育与优化、IP衍生品的合作与授权方面都有各自的特点和资源,但共有的IP产业化运营思维始终贯穿于公司发展壮大的轨迹与历程中。“泛娱乐”的战略定位高度契合,原生的经营理念共融共通,大大降低了未来业务整合的难度与困扰,有利于促进双方沟通交流,资源共享和优势互补,共同打造IP全产业链运营的商业模式和成功案例。

四月星空是资深的UGC开发模式的践行者,其原创动漫平台积累了庞大且坚实用户基础。结合PGC与UGC等多种IP内容开发模式,上市公司将拥有作品开发更广阔的空间和更灵活的机制,获取源源不断的精品IP,有利于挖掘更有影响力和潜在价值的原创IP作品,达到强化IP来源、提升内容价值以及塑造差异化竞争优势的战略目的。(李香才)

### 鹏博士参与设立50亿元宽带基金

鹏博士8月18日晚公告称,公司拟与公司部分董事、监事、管理层及骨干员工共同出资设立“宽带接入及应用发展基金”,致力于公司新建设区域网络拓展及新业务的培育,为公司未来长期稳定发展打下基础。

宽带基金的组织形式为有限合伙企业,实际出资总额2亿元,融资48亿,总额暂定50亿元。其中,上市公司作为基金的有限合伙人,出资1000万元;上市公司骨干员工作为基金的有限合伙人,和管理层一起,共同出资1.9亿元。

宽带基金主要投向宽带接入及相关互联网业务等,宽带接入业务的投资范围为:与上市公司目前业务不重合的区域。预计年均可新增社区覆盖1000万户以上。在每个目标城市设立有限责任公司,宽带基金投资比例不低于85%,剩余最高15%股份作为股权激励预留给当地的经营管理团队;每年进行考核确权。(欧阳春香)

## 创新药审批将提速

□本报记者 戴小河

8月18日,国务院下发《关于改革药品医疗器械审评审批制度的意见》(以下简称“《意见》”),食药监总局副局长吴浈率三位司长在国新办召开的新闻发布会解读新政。

吴浈指出:“药审改革目标围绕五个方面:一是提高药品审批质量;二是解决药品审评的积压;三是提高仿制药水平;四是要鼓励创新;五是要提高审评审批的透明度。”

创新和转型是今年医药板块投资的重要方向。近一个月以来,食药监总局连续发文,针对国内药品注册临床试验自查核查、加速审评、创新药研发等出台多项政策。国内创新药研发迎来难得的历史机遇,国内创新药企业恒瑞医药、双鹭药业、北陆药业、上海凯宝等将受益,临床外包服务提供商泰格医药也将迎来更大的市场。

### 不创新就会“受歧视”

《意见》里最受药企关注的莫过于

“创新药加速审批”。具体如何加速呢?食药监总局放出三大招,并表示近期会出台加速审批的征求意见稿——扩大创新药特殊审评的范围,将临床急需、亟待创新的药物纳入;优先审理,缩短创新药的排队时间;解决服务问题,让创新在审批环节少走弯路,少浪费资源,提高成功率。

“对创新产品将有一套服务体系,允许它在研制过程中不断补充资料,但仿制药是没有这些服务的。”吴浈说,不搞创新,待遇上就会受到歧视。

按照以往做法,不管是新药,不管多牛,必须在其他国家上市之后,才能在中国做上市前的临床试验。之前这种做法被理解为“对国民的保护”,换个角度看对监管者也是风险最小化。而现在食药监总局的态度是:欢迎创新药第一站来中国,欢迎国际多中心临床试验。

除此之外,在鼓励创新药方面还有另外一个亮点:将试点上市许可持有人制度。之前我国的药品批文都是和药品工业企业资质绑定的,如果你是一个科

研组织,研发出了某种新药,要么卖给企业,要么投资建厂,没有第三条路。卖给企业是一锤子买卖,很多科研人员不甘心,也不利于持续创新;而投资建厂有点浪费资源,因为中国制药业目前看来硬件资源已经过剩。

吴浈解释,“现在实行上市许可持有人制度,使得科研人员、科研机构在创新活动过程中拥有产品的所有权,只要他拥有了所有权,就可以把这种产品变成资本,而不简简单单是商品,而是资本,可以入股,可以投资,也可以委托生产。这样的话,使得创新的活力大大提升。”

食药监总局表示,要施行这项制度,还要出台一些相应的管理制度和配套政策。目前国家局正在制定关于上市许可持有人制度试点的方案。由于这项制度涉及现行法律和规章的调整与修改,因此需要按程序报请全国人大授权之后,再在一些产品范围内开展试点。

### 明年初步消除审评积压

注册审批积压到底有多严重?吴浈

列了一组数字:现在在审的药品有2.1万个品种,90%是仿制药。再进一步举例,其中,8个品种,有100多家企业在申报;23个品种,有50-99家在申报;89个品种,重复申报企业有20-49家;目前全国药品生产企业拥有的批准文号是16.8万个,但真正在市场上销售的只有5万多个批文。也就是说,有三分之二的批文处于沉睡状态。

审评人员数量太少也是客观原因。吴浈说,目前总局一年接到的报批是8000-10000件,但是审评人员只有120人。业界楷模美国FDA仅化学药品审评就有5000人,每年承担的审批品种只有3000个。

吴浈表示,2016年,初步消除积压;2017年,年度进出平衡;2018年,按时限完成审评。“借助社会资源,包括一些科研机构、高等院校,以及药监系统的现有审评人员,把资源调动起来,我们完全可以通过购买服务的方式,把一些技术力量集中到我们这里来。”照此推算,今后第三方审评机构将有市场。

## 血制品大幅涨价预期落空

□本报记者 戴小河

国家发改委8月17日刊出《反垄断与市场价格监管取得新成绩》一文,对上半年价格监管工作进行总结。国家发改委在文中称,将严密监视血制品的价格情况。这一表态基本浇灭市场有关血制品涨价的预期。多家血制品公司负责人向中国证券报记者透露,今后只能渐进式地小幅提价,大幅涨价的愿望基本破灭。

### 发改委紧盯血制品价格

国家发改委表示,下一步仍将密切关注药品市场价格动态,特别是血制品及少数廉价药品价格动态,继续组织开展药品价格专项检查,防范制止药品生产经营企业和医疗机构借药品价格改革之机乱涨价乱收费,维护药品市场正常价格秩序。

根据国务院的药价改革方案,今年6月1日开始,除了麻醉药品和第一类精神药品暂时由国家发改委实行最高出厂价格和最高零售价格管理外,其他药品均取消政府定价,改由市场形成价格。当时业界普遍认为,血制品不受招标价限制,产品供不应求,占用医保资金少,符合多方利益,将最先受益,价格有望提升。

目前来看,发改委这一表态过后,血制品想大幅涨价基本无望。华兰生物一位高管表示,“血制品刚需较大,但行业的景气度并没有给企业带来高收益,产品未能依靠供求关系进行市场化定价,令公司在巨大的市场面前十分被动。”

目前国内血制品企业的产品主要分两类,一类是人血白蛋白和静注免疫球蛋白(静丙),大部分企业都有能力生产;另一类是以凝血因子等为代表的小制品。过去

两年,发改委曾两次上调部分血制品的最高零售价,10g/瓶的人血白蛋白从360元提到378元,提价幅度为5%,但相对血浆源的采集难度和成本提升,价格涨幅可谓“凤毛麟角”。

“血浆的采集难度和成本在逐年提升,多数血制品企业对献浆员的营养补助为200元/人至300元/人之间,比2010年前150元/人的水平有显著提高。”博雅生物一位高管向中国证券报记者透露,成本压力与日俱增,售价却被管得死死的,企业两头为难。

### 或渐进式小幅提价

多家血制品公司接受中国证券报记者采访时表示,6月1日药价放开以来,血制品价格并未有明显涨幅,今后大幅涨价的可能性也不大,渐进式的小幅上涨或许会被更多的公司采用。

博雅生物表示,目前血制品价格都比较稳,要提价也是慢慢地提,试探性区域性地提价。公司的血制品目前还没有提价,处于观望阶段。

华兰生物则试探性地上浮了一些。公司董秘谢军民证实,公司血制品整体提价不明显,但从趋势上来说,稍微提了5%左右,“价格不会一下子提很多,会采取渐进的方式,根据市场情况做出调整,是一个渐进过程。”

涉足血制品的上市公司还有天坛生物、上海莱士、博晖创新、沃森生物等,目前均未有提价消息。

发改委价格司一位官员向中国证券报透露,目前处在敏感时期,低价药地高辛片价格涨10倍,相关企业已被约谈。“血制品行业现在看来,是要等过了敏感期才会提价。至于多久,还不好说。”

### 华商新动力灵活配置混合型证券投资基金新增招商银行股份有限公司为代销机构的公告

为满足广大投资者的理财需求,更好地为投资者提供服务,经华商基金管理有限公司(以下简称“本公司”)与中国国际金融股份有限公司(以下简称“中金公司”)协商一致,

决定自2015年8月19日起,本公司旗下部分基金将参加中金公司申购费率优惠的活动。

一、适用基金范围

华商领先企业灵活配置型证券投资基金(基金代码:630001)

华商盛世增长混合型证券投资基金(基金代码:630002)

华商收益增强债券型证券投资基金A类(基金代码:630003)

华商动态阿尔法灵活配置混合型证券投资基金(基金代码:630005)

华商产业升级混合型证券投资基金(基金代码:630006)

华商稳健双利债券型证券投资基金A类(基金代码:630007)

华商策略精选灵活配置混合型证券投资基金(基金代码:630008)

华商稳健定期开放债券型证券投资基金A类(基金代码:630009)

华商新趋势优选灵活配置混合型证券投资基金(基金代码:630010)

华商价值精选混合型证券投资基金(基金代码:630011)

华商价值共享灵活配置混合型证券投资基金(基金代码:630015)

华商大盘量化精选灵活配置混合型证券投资基金(基金代码:630027)

华商健康生活灵活配置混合型证券投资基金(基金代码:630039)

华商双债丰利债券型证券投资基金A类(基金代码:000463)

华商创新成长灵活配置混合型证券投资基金(基金代码:000541)

华商新动力灵活配置混合型证券投资基金(基金代码:000609)

华商未来主题灵活配置混合型证券投资基金(基金代码:000654)

华商新趋势灵活配置混合型证券投资基金A类(基金代码:000937)

华商健康生活灵活配置混合型证券投资基金A类(基金代码:001143)

华商双债丰利债券型证券投资基金(基金代码:001448)

二、活动内容

自2015年8月19日起,凡投资者通过中金公司手机客户端、网站、柜台交易的方式申购

本公司旗下开放式基金,其申购费率享0.6%的优惠。原申购费率高于0.6%的,申购费率按4

折优惠(即申购费率=原申购费率×0.6%),但折扣后的实际执行费率不得低于0.6%;原申购费率低于0.6%的,则按基金费率的最新业务公告执行。

请详见各基金相关法律文件及基金管理人发布的最新业务公告。

三、重要提示

1、本次优惠活动仅适用于正常申购的基金产品的前端收费模式的申购基金手