

业内人士认为 维生素价格上涨有望延续

□本报记者 戴小河

中国证券报记者获悉,自2015年底B1、B2和B5等B族维生素提价以来,VA和VD3近期也陆续提价,涨幅显著。春节后将进入维生素的采购期,相关品种有望持续提价。由于维生素产能供应相对集中且需求刚性,加之供给侧改革且环保监管趋严双重因素利导,涨价趋势有望延续。

VA涨幅或超预期

本轮VA上涨的导火线是帝斯曼(DSM)于2015年12月停产检修,在此背景下,2016年1月20日,国内VA龙头新和成率先上调VA报价,价格由不到100元/kg上涨至180元/kg,涨幅达80%。多家券商研究报告认为本轮上涨,存在超预期的可能性,价格有望触摸到200元/kg,甚至超过这一区间。

目前全球VA供需基本平衡。由于VA的技术壁垒很高,过去10年内没有新的进入者,全球一年供给和需求基本都保持着3和3.5万吨,处于平衡状态,预计2016年上半年供给端大幅增产的可能性较低。

VA行业属于寡头垄断,业内竞争格局较好。目前仅有BASF、DSM、新和成、安迪苏、浙江医药、金达威六家企业生产,DSM及新和成两家占据了行业40%-50%的份额,对价格具有相当的话语权。

由于近年来VA价格接连处于下降通道,下游经销商的库存均很低。本次新和成主动提价后,成交价很快跟上,BASF也随之提价,说明业内各个环节的利益相关者,如渠道、下游饲料商、竞争对手均有涨价的意愿。

随着库存储备周期的到来,有望为VA带来一波超预期的上涨态势,成交价格有望站上200元/kg,如果新增产能投放进一步低于预期、落后产能退出等事件综合催化,本轮涨价的幅度和持续时间均有望超预期。

VD3或成下一匹黑马

除VA涨幅一马当先外,其余维生素小品种涨价也此起彼伏,包括VB1、VB2、VB5等,其主要催化剂和VA相似,皆为供给端的收缩,使价格提升到一个新的供需平衡点。总结这些涨价品种,其共同特点是行业较小、周期轮换较快、竞争格局较好、生产企业基本以国内(易于形成

价格联盟)为主。纵观行业全局来看,VD3满足以上条件,并且价格尚处于底部。

VD3主要用于饲料添加剂,需求与养殖业景气度相关。养殖和饲料业经历过去几年的低点后有望景气回升。VD3在饲料成本中仅占千分之一,下游敏感度低。VD3的生产门槛主要体现在上游NF级胆固醇和VD3油,并由此决定成本。花园生物是国内唯一具有NF级胆固醇和VD3油自行生产能力的厂商,成本最低。海盛制药、新和成、浙江医药可自产光化油,成本次之;金达威的产业链最短,成本最高。

VD3价格目前基本见底,历次涨幅高,弹性大。总体来看,VD3自身的进入和退出门槛较低,基本2-3年为一个周期,每次涨价幅度均颇为可观。2007年至今,VD3共经历四轮涨价周期,历次涨价催化剂均为供给侧发力。目前,VD3的价格已经下降到近年低点,价格基本见底,在50-60元/kg徘徊,除了花园生物外,全行业亏损,有望实现反转。历史上,历次价格涨幅可达150-420元/kg,弹性巨大。

核心厂家涨价意愿强烈

多位业内人士告诉中国证券报记者,虽然

维生素市场规模增长缓慢,但维生素产品主要用于医药和饲料,产品具有不可替代性,为刚性需求,且维生素占主要产品的成本不到1%,对中游厂家影响有限。在刚性需求下,需求曲线比较陡峭,随着供给端收缩,价格上涨的空间和幅度可能比较大。

花园生物一位高管表示,当前主要维生素产品的厂家处于寡头竞争状态,前期产品低价导致厂家经营状况不佳。现在产品涨价能够大幅增加毛利,改善经营状况,因此生产厂家提价意愿强烈。此外,因为进入壁垒相对较低,历史价格上涨周期均较为短暂,本次受环保整体趋严,部分厂家退出或限产影响,价格上涨动力强于过去,持续时间有可能较以前长。

“价格上涨将直接提升公司的毛利水平,进而进一步改善公司的净利水平。”上述高管认为,业绩弹性大的公司需要符合三个标准:首先是出货量较大,且供货稳定;其次是目前处于盈亏平衡点附近;第三是公司的固定费用支出较高,且比较稳定。这类型的公司随着价格提高,销售收入的增加将导致净利润的数倍增加,业绩有大幅改善的预期。

东杰智能 拟推限制性股票激励计划

东杰智能2月21日晚间发布限制性股票激励计划,公司拟向14人授予280万股限制性股票,占公司股本总额的2.0164%,授予价格为每股16.95元。其中首次授予部分为252万股,预留部分为28万股。

本次计划授予的激励对象总人数为14人,激励对象包括公司实施本计划时在公司任职的董事、高级管理人员、中层管理人员、核心技术(业务)人员。参与本次限制性股票激励计划的公司管理层人员共5人,包括副董事长、副总经理李祥山;董事、总经理贾俊亭;副总经理朱忠义;财务总监武同铭;董事会秘书、副总经理张新海。

本次激励计划的锁定期为自限制性股票授予之日起12个月内,首次限制性股票将分三期解锁,解锁条件包括:以2015年营业收入为基数,2016年-2018年的营业收入增长率分别不低于20%、40%和60%。(欧阳春香)

金安国纪拟收购 杭州联合电路板100%股权

金安国纪2月21日晚公告称,2月21日金安国纪、杭州联合电路板有限公司及田军签署了《关于杭州联合电路板有限公司之股权转让框架协议》。金安国纪拟对田军所持有的杭州联合电路板有限公司100%股权进行收购。各方确认本次交易的最终价格以评估机构出具评估报告中载明的100%股权的股权价值作为作价依据,由交易各方最终协商确定。本次股权收购不涉及关联交易,不构成重大资产重组。

资料显示,杭州联合电路板是一家根据中国法律合法设立的自然人独资的有限责任公司,住所为浙江省临安市锦城镇,经营范围为生产、销售:印刷电路板。田军先生是杭州联合电路板的唯一股东,持有杭州联合电路板100%股份。

公司表示,本次收购主要为公司覆铜板新产品试验担负实验室的作用。通过PCB生产比较成熟的杭州联合电路板在PCB行业中对公司研发的覆铜板新产品进行试用和完善,直接接触PCB下游客户(覆铜板产品的直接使用客户),使公司研发出更多、更新、性价比更高、能适应各种客户需求的覆铜板新产品,进一步扩大中高等级覆铜板产品的市场份额。(王维波)

普莱柯禽用疫苗 获得生产批文

普莱柯2月21日晚间公告,公司一款禽用疫苗2月19日获得农业部核发该疫苗兽药产品批准文号批件。

公告称,在前期获得农业部核发相应疫苗新兽药证书的基础上,根据《兽药管理条例》和《兽药产品批准文号管理办法》等有关规定,经农业部审查准予公司生产鸡新城疫、传染性支气管炎、禽流感(H9亚型、基因重组)三联灭活疫苗(La Sota株+M41株+Re-9株)。

公司于2012年10月18日向农业部首次提交该疫苗临床试验申请,经后续临床试验、新兽药注册等阶段,公司2月19日收到农业部核发该疫苗兽药产品批准文号批件。

该基因重组疫苗研发系公司承担河南省重大科技专项主要研发内容之一,截至目前已完成该疫苗上市前所需的临床前研究、临床试验、新兽药注册和生产批文获取等工作。

公称称,此前,市场上流通的同类产品疫苗

属于常规全病毒疫苗,而公司与合作方开发成功的的新疫苗是采用基因重组方法构建获得的重组禽流感(H9亚型)病毒——Re-9株,该毒株具有增殖滴度高、抗原保护谱广、免后HI抗体高、生物安全性好(毒力弱)等优点,产品填补了国内在禽流感(H9亚型、基因重组)三联灭活疫苗方面的空白,是行业禽用疫苗升级换代的重要新产品。

普莱柯表示,公司将积极组织生产,该产品近期将会上市。该新兽药生产批文的取得推动了公司禽用疫苗产品的升级换代,保持了公司在市场化销售领域多联疫苗创新领先地位,将为公司带来新的业绩增长点。(欧阳春香)

上周57家公司股东减持2.8亿股

□本报记者 王维波

春节后开市以来,据万得资讯的统计,沪深两市有57家上市公司发布了其股东减持股份的公告。数据显示,这些公司的股东共减持股份2.7856亿股,参考市值为48.8133亿元。

从这些已实施减持的股东情况看,其中公司股东减持股份1.3205亿股,参考市值为12.0598亿元;高管减持股份为1.1083亿股,参考市值为32.6334亿元;个人股东减持股份为3568万股,参考市值为4.08亿元。

从股东减持的目的看,都是由于资金的需求,并且都遵守了相关承诺。业内人士分析,正常情况下,上市公司股东增减其所持股份主要是一种市场行为,但由于公司股东在上市公司决策中比一般股东有着更大的优势,更为了解

上市公司的经营情况及发展前景,因此其减持更为市场关注,因此必须遵守相关法律法规的规定。特别在目前股市波动幅度较大的情况下,更要规范和透明。

在一些公司股东实施减持的情况下,还有一些公司发布了其股东拟实施减持股份的情况。据记者粗略统计,近日有9家上市公司的股东拟实施减持股份。

根据相关上市公司发布的公告,大多数股东拟在公告发布后的6个月甚至更长的时间内择机实施股份减持计划,并且主要通过大宗交易的形式减持,有的还确定了减持股份的价格。如花园生物公告称,其股东中国信达资产管理股份有限公司因为公司经营的需要拟减持股份,按照目前公司的总股本计算,预计其所减持股份数量合计将不超过900万股,即不超过公司总股本的4.98%。其中若按照集中竞价交易方式,3个月内通过证券交易所集中竞价交易减持股份的总数,不超过公司股份总数的1%;其他通过大宗交易方式减持。减持期间为自公告之日起至2016年12月31日,减持价格区间为每股20元以上,所减

持股份的来源为首次公开发行股票并上市前持有的公司股份。

不过,在一些股东减持的同时,也有不少上市公司股东不断增持股份,表明了其作为股东对公司股份价值的认可。

岭南园林股东拟减持不超过821万股

公司首次公开发行股票时发行价(按复权后计算);减持方式为大宗交易方式。

公告表示,截至本公告日,新余长袖持有公司股份32,851,638股,占公司股份总数的10.09%。本次减持计划完成后,新余长袖将继续严格遵守相关法律法规及承诺的前提下减持所持有的公司股份。(王维波)

昆仑万维董事长周亚辉: 收购Opera后整合效应会迅速显现

□本报记者 欧阳春香

春节期间参与对Opera的收购让去年在TMT投资市场上颇为出手密集的昆仑万维再次吸引了外界目光。在2月20日举行的媒体沟通会上,公司董事长周亚辉表示,对Opera的收购后侧重更在于整合,而未来昆仑万维的战略性并购也将围绕工具软件、社交平台、游戏、互联网金融、视频娱乐五大板块展开。

改造Opera提升盈利能力

昆仑万维联合360以及丝路基金收购老牌浏览器厂商Opera成为春节期间IT圈的热点事件。周亚辉表示,“Opera PC端的用户主要集中在俄罗斯、德国、波兰、美国等欧美国家,移动端则是集中在印度、印尼、俄罗斯等国家。和外界预期不同,最近数据显示,Opera的PC端用户仍在增长。”

周亚辉称,技术上未来将在Opera中加入网址导航页面,“经过内部测算,如果把导航站加上,人均搜索量能够翻一倍,Opera每年可以多赚5000万美金。至于移动端,只要把现在盈利模式从搜索改成信息流的模式,其收入可以增加200%,变成原来的三倍,这也意味着一年能多1.2亿美金收入。”而数据显示,2015年Opera的利润为1.08亿美元。周亚辉表示,如果公司的整合到位,Opera在消费业务端能增长1.5-3亿美金的利润。

昆仑万维上市后,进行了一系列错综复杂的投资。公司首先参投信达天下、趣分期、随手科技三家互联网金融细分领域龙头;去年5月,参与投资汽车后市场公司E保养;同时还参股了国内P2P网贷平台银客网、英国P2P平台LendInvest。

在此如此短的时间内,进行如此多的跨界投资,使得业内对昆仑万维多有不解之处。周亚辉表示,“背后有关于全局战略的思考,昆仑万维瞄准的是国际市场,用五大模块,打造一个国际市场的互联网生态,五个模块包括:工具软件、社交平台、游戏、互联网金融、视频娱乐。实际上昆仑万维之前的投资多是在围绕着五个方面进行布局。互联网工具和社交平台构成了5亿用户基础,在这个基础上昆仑再去发展游戏、互

联网金融还有视频娱乐业务。再利用用户系统、大数据系统、推荐系统、广告系统形成各大板块之间的协同和引导。”

继续寻求收购社交平台

对于2016年公司的发展战略,周亚辉表示,“尽管我认为手游爆发式增长的时代已经过去,但未来可以看到的时间内,一年整个市场仍然将维持20%-30%之间的增幅。”

“昆仑刚刚签下了Supercell马上要在全球发行、国内同步发行的大作《部落冲突:皇室战争》,由于这款产品之前的运营数据非常优异,因此公司对该产品持有比较乐观的态度。”

周亚辉表示,2016年开始,公司游戏自研产品的收入会提升很快,自从IP战略开始之后,公司自研的产品比例在2016年大约能从20%上升到50%左右。

互联网金融方面,周亚辉表示,2016年公司重点要落地韩国和日本的互联网金融。而在视频领域,2016年最重要的核心就是要在国外启动视频娱乐项目,公司目标是2016年做到1000

万日活跃用户。

“作为一家互联网企业,一定要做大量投资,当然昆仑万维的投资也不都是战略性的投资,很多也是财务投资,未来战略性的投资只会围绕以上的五大板块来展开。”周亚辉说,外界对公司收购Grindr这个案子有很多不理解,但实际上对于昆仑而言Grindr是主业投资+财务投资。

“Grindr的月活跃用户只有800万左右,不足以满足公司夯实底层用户数的要求。但昆仑投资Grindr的估值是1.5亿美金,三年后估值10亿美金并不困难,所以作为财务投资,它无疑是一个好标的。同时,我们也不排除再收购一家用户体量更大的社交平台。”

周亚辉对昆仑万维的远景规划是,到2020年公司利润达到10亿美金。“这其中主要的构成是,Opera浏览器以及其他工具软件的广告业务有3亿美金;社交平台会员费加广告,大概一年可以做到1.5亿美金;游戏1亿美金左右;互联网金融目标是贡献2亿美金利润;视频娱乐预估能做2.5亿美金左右。”

奥飞动漫投资全景视觉公司“互动视界”

□本报记者 黎宇文

2月21日,奥飞动漫宣布,将以增资扩股方式投资全景视觉服务商“互动视界全景视觉”(Sightpano),交易完成后,奥飞将成为“互动视界”最大的机构股东以及董事会成员,并享有后者后续优先的投资权和业务合作权。

作为中国最早的全景视觉应用机构,互动视界的代表作品有《中国好声音》《鸟巢

VR全景交互、VR主题乐园、体育娱乐、VR互动营销以及VR全景直播及录播等领域继续释放能量。

业内人士分析,近几年来,奥飞动漫在产业并购和投资方面有不断加速的趋势,近期相继投资了诺亦腾、时光机虚拟现实公司、互动视界等虚拟现实产业。今年1月20日,宣布了启动智能S计划,将投入20亿元资金,研发包括智能机器人、可穿戴手表等智能终端。因此,公司对资

金需求较大。

值得关注的是,奥飞动漫实际控制人6000万股的减持计划已于近日实施完成,将为公司提供充足的资本支持。公告显示,此次减持的全部金额将根据奥飞动漫运营所需,为其提供无息借款,直至公司自有营运资金充足时再归还。控股股东及其一致行动人还将持续协同上市公司,不断完善以IP为核心的泛娱乐生态布局。

北京产权交易所挂牌公告显示,北京国利能源投资有限公司10%股权正在挂牌转让,挂牌价格为2.339亿元。

北京国利能源投资有限公司成立于1993年,注册资本为3亿元,目前,其股权结构为成都妙生物科技有限公司持股25%,北京黑钻投资有限公司持股25%,国投资产管理有限公司、北京首创资产管理有限公司、张家港市金城投资发展有限公司、成都金森投资管理有限公司和天津博宁投资合伙企业(有限合伙)均持股10%。此次股权转让方为北京首创资产管理有限公司,转让完成后其不再持有国利能源股份,其他股东表示,放弃行使优先购买权。

从财务数据来看,国利能源2015年实现营业收入4.29亿元,净利润2.81亿元。以2015年5月31日为评估基准日,资产总计账面值为11.4亿元,评估值为36.9亿元;净资产账面值为-2.12亿元,评估值为23.39亿元,评估值大幅溢价。

对于受让方资格条件,转让方要求并不高,仅要求意向受让方须为合法存续的企业法人、具有完全民事行为能力的自然人或其他经济组织。(李香才)

东风伟世通十堰公司50%股权转让

□本报记者 李香才

上海联合产权交易所挂牌公告显示,延锋伟世通投资有限公司持有的东风伟世通(十堰)汽车饰件系统有限公司50%股权正在挂牌转让,而持有其另外50%的股东东风科技明确表示,不放弃行使优先购买权。东风科技或将接盘,东风伟世通十堰公司可能成为其全资子公司。

东风科技或接盘

根据挂牌公告,东风伟世通十堰公司50%股权转让价格为2.12亿元。该公司成立于2005

年12月,注册资本为8800万元。经营范围包括开发、设计、生产、销售汽车饰件系统和主要零部件并提供售后服务。目前,东风科技和延锋伟世通投资有限公司均持有该公司50%股权。此次股权转让方为延锋伟世通,东风伟世通十堰公司其他股东行使优先购买权的受让资格不受上述条件的限制。

强化内饰件业务

资料显示,东风科技与美国伟世通等于2003年成立东风伟世通,2005年成立东风伟世通十堰公司。东风伟世通十堰公司借助伟世通在全球的技术开发和管理平台,拿到了东风日