

ST康得新近40亿元财产被冻结查封

厂区生产经营仍正常

□本报记者 欧阳春香

ST康得新债务危机持续发酵。公司1月27日晚间公告,近期受到公司债务违约的影响,公司及子公司18.94亿元财产被就地查封,6亿元募集资金被银行强行划转,还有15亿元募集资金被冻结。

1月24日,中国证券报记者还实地探访了位于张家港保税区的康得新光电材料有限公司。据多位员工介绍,公司还在正常生产经营,但最近工资没有按时发放,部分厂区已经停工。

近40亿元资金资产被查封冻结

因为15亿债券违约,昔日白马股康得新被ST、遭证监会立案调查,1月23日复牌后连续三个一字跌停,其最新市值较历史峰值时期已经下跌80%左右。

1月27日晚间,ST康得新公告,因借款合同纠纷,部分债权方向江苏省苏州市中级人民法院提出申请,要求冻结账户存款或查封等价值的其他财产。公司及全资子公司合计收到23份民事裁定书。

截至目前,公司及全资子公司被查封的财产包括土地面积合计70.69万平方米,房屋建筑物面积合计18.18万平方米,机器设备合计1314台/套,资产原值合计18.94亿元。

不仅是查封冻结资产,有6家银行甚至对ST康得新募资进行强行划转。

中国银行张家港分行等6家募集资金监管银行在未通知公司的前提下,从公司募集资金监管账户中累计划转了6.06亿元募集资金。此外,南洋商业银行苏州分行等5家募集资金监管银行的6个募集资金监管账户被冻结,合计15.12亿元。

事实上,这并不是ST康得新资产第一次被查封。1月4日,中国裁判文书网发布的一份民事裁定书显示,北京市第一中级人民法院于2018年12月7日裁定认为,TCL商业保理的申请符合法律规定,即日起查封、扣押或冻结被申请人康得新、张家港康得新、康得集团、钟玉价值约7564万元的财产。

中国证券报记者获悉,TCL商业保理和康得新的这起纠纷,涉及到1亿元的保理业务,业务到期日为2018年11月1日-2日。期间,康得新董事长钟玉



1月24日,位于张家港保税区的康得新复合材料集团股份有限公司。

多次向TCL保理提出会尽快筹资还款,但目前仍未收到任何落实资金安排的信息。TCL保理已向中国国际经济贸易仲裁委员会提出仲裁立案申请,将根据仲裁裁决对查封股权进行处置。

早在2018年8月3日,康得新公告称,因控股股东康得集团因与上海斐泉合同纠纷一案,依上海斐泉申请,北京市第一中级人民法院冻结了康得集团持有的283.52万股股票作为保全财产。

厂区生产经营正常

1月24日,中国证券报记者还实地探访了位于张家港保税区的全资子公司康得新光电材料有限公司。厂区占地500多亩,基地内有多栋办公楼生产厂房,北边还有大片的在建厂房。

厂区不时有车辆出入,中午有三三两两的员工在大楼出入。据多位员工介绍,公司生产经营正常,但最近工资没有按时发放,后推了10天左右,部分厂区已经停工。

此前一份文件显示,康得新光电公司于1月11日给合作伙伴的告知函

里称,公司目前已经制定出确保生产经营与金融市场严格区分开的生产运营方案,由张家港保税区援顺企业服务公司,从即日起代收代付公司相应款项。同时,政府将提供政策和经营资金的协调,保障公司后续稳定、正常的生产经营。

据相关媒体报道,张家港保税区管委会表示“代收代付”确有此事。

张家港市政府相关人士表示,“康得新张家港这边现在正常经营,康得新的危机属于上市公司自主经营,目前危机化解也以上市公司为主,张家港市政府目前没有更多新进展。”

多家公司踩雷

多家公司也因股权质押、购买信托产品等踩雷ST康得新。

1月23日晚间,招商证券公告称,公司于近日收到深圳市中级人民法院送达的《受理案件通知书》,公司依法提起诉讼,请求判令康得投资集团向招商证券偿还借款本金1亿元,支付利息、违约金并承担诉讼费和实现债权的

费用。

2018年4月,康得集团将其持有的ST康得新股票1327万股质押给招商证券进行融资,2018年11月份低于平仓线后并未按照要求补充质押,也未完成提前购回或通过场外结算方式了结债务,构成违约。

1月21日晚间,冠农股份公告称,鉴于康得新出现的违约情况、市场出现的负面消息,已经造成中航信托天启196号信托计划公允价值下跌。按照康得新股价6元/股初步测算,公司该项投资的公允价值损失预计为3000万元左右,将会对公司2018年年报产生较大影响。

回溯公告,冠农股份曾在2016年12月公告,共计持有6050万份天启196号信托计划,天启196号项下全部资产为华能信托·稳赢1号集合资金信托计划的1亿份信托受益权。稳赢1号通过投资其他信托计划受益权间接持有康得新2015年12月的三年期定期增股票,该股票已于2018年12月17日上市流通。

本报记者 欧阳春香 摄

主流厂商将推折叠屏手机

多因素致前景不明朗

□本报记者 张兴旺

近日,小米和柔宇围绕可折叠屏手机打起了“口水仗”。中国证券报记者了解到,2019年,三星、华为等多家主流手机厂商将推出可折叠屏手机。但业内人士指出,由于目前可折叠屏手机面板仍处于概念机阶段,出货量可能不大,市场前景仍须观察。

处于尝试阶段

早在2018年10月底,柔宇科技推出具有7.8英寸AMOLED面板的可折叠屏智能手机,2018年11月8日,三星电子发布可折叠屏手机概念机。据悉,在2019年2月举行的世界移动通信大会(MWC)上,华为将发布全球首台5G折叠屏智能手机。

国联证券认为,由于传统智能手机市场已经饱和,智能手机品牌厂商已经在努力为智能手机赋予创新的外形设计。可折叠AMOLED面板被认为是目前最具吸引力及差异性优势的外形设计。预计未来越来越多的手机品牌将推出可折叠屏幕智能手机。

群智咨询认为,2019年三星、华为等整机品牌的折叠屏终端产品将陆续上市,作为一个全新的形态,将颠覆消费领域的应用。

纵使如此,业内人士分析,折叠终端产品在2019年仍然处于全新市场导入期,处于尝试阶段。

国联证券研报显示,从三星的产能出发,旗舰定位的手机至少会生产100万台,如果市场反馈积极,将继续增产,会保持折叠屏手机未来一年一更新的节奏。

但有资深面板行业人士表示,目前可折叠屏手机多是样机,最终的市场反馈还要等待产品真正上市。手机中国联盟秘书长王艳辉也表示,客观来看,可折叠屏手机现在还处于概念机阶段,对手机市场影响极为有限。

出货量或较少

此前,OPPO副总裁、中国大陸事

量子生物遭举牌背后: 外资流入步伐加快 微生态龙头站上风口

□本报记者 任明杰

日前,量子生物遭WOOSweeLian及一致行动人MegaStar举牌,成为2019年以来首家被外资举牌的A股上市公司。在这背后,是外资流入A股的步伐正在加快,而以量子高科为代表的微生态龙头则受到外资青睐。目前,量子生物已形成“生物医药研发服务+微生态医疗+微生态营养”三足鼎立的业务格局。

外资布局微生态龙头

数据显示,早在1月23日,量子生物便突然位列外资单日买入A股比例第一名。1月25日收盘后答案揭晓,量子生物遭WOOSweeLian及一致行动人MegaStar举牌,由此成为了2019年以来首家被外资举牌的上市公司。

量子生物1月25日晚间发布的公告显示,1月21日-23日,WOOSweeLian通过二级市场增持公司228.79万股股票,占总股本的0.46%。WOOSweeLian及一致行动人MegaStar持有量子生物的股份数升至249992万股,占量子生物总股本的35%。

量子生物刚刚于1月4日入选深港通股票名单,同时成为中小创新指数样本股。而WOOSweeLian及一致行动人MegaStar举牌量子生物的背后,是外资流入A股的步伐正在加快。

Wind数据显示,开年以来的前17个交易日中,陆股通仅2个交易日净流出,单日平均净流入达23.45亿元。资金流向监测机构EPRF最新公布的周度报告也显示,全球资金加速流入中国内地市场相关股票型基金。

公开资料显示,除了WOOSweeLian及一致行动人MegaStar,2018年三季度,香港汇丰银行也通过OFII新进买入量子生物281万股,位列量子生物第十大流通股,近期又有其它外资通过中金香港证券等席位持续买入量子生物。

业内人士指出,外资通常较为青睐具有政策壁垒的金融行业和市场广阔的消费类企业,而对国内高新技术企业的风险可控,有利于上市公司发展后再由上市公司进行收购,减少上市公司对外并购的风险。对于细分行业内的并购标的,由于上市公司在行业中多年深耕,对行业内各业务有深入了解,收购细分行业内的并购标的的业务、经营风险有精准的把握,该类标的则由上市公司直接收购。

运达科技:重点布局轨交三大领域

智慧培训将成新增长点

□本报记者 郭新志

运达科技董事会秘书兼副总经理王海峰近日在接受中国证券报记者采访时表示,国内铁路投资有望再加速,轨交装备需求趋势向上,公司未来将围绕轨道交通智慧培训、智能运维、专业集成三大领域布局,2019年公司业绩有望得到较大改善。

轨交装备需求趋势向上

中国证券报:日前召开的中国铁路总公司工作会议提出,2019年铁路工作的主要目标是:投产新线达到6800公里,较2018年4000公里的目标增长70%,较2018年实际投产新线里程4683公里增长45%,为2016年以来新高。公司对于铁路运输业固定资产投资未来走向有何判断?

王海峰:在铁路机车车辆投资增长和基建潮加速推进的双重刺激下,2018年铁路固定资产投资额将重返8000亿元以上,远超中国铁路总公司年初7320亿元的投资安排。

作为“稳投资”的主角之一,铁路建设增长势头良好。2018年四季度以来,多个铁路建设项目密集获批,涉及固定资产投资近千亿元。业内普遍认为,目前国家铁路项目正处于大面积开工阶段,未来将保持较高水平增长,轨交装备需求趋势向上。因此,公司的发展空间有望进一步扩大,特别是公司产业布局扩大后,公司未来业绩将持续改善。

中国证券报:统计数据示,运达科技业绩近年出现了下滑,请问,运达科技业绩下滑的主要原因是什么?

王海峰:2015年至2017年,公司归属于母公司股东的净利润分别为1.28亿元、1.39亿元和1.19亿元。公司主要客户为中国铁路总公司、各大铁路局及其下属机务段和指挥部等单位或机构。2017年,铁路系统启动机构改革,导致公司部分招投标业务取消或延迟,对公司的机车车辆车载检测与控制设备类产品销售量影响较大,直接影响2017年全年业绩以及2018年业绩。以2017

年为例,机车车辆车载检测与控制设备及机车车辆整备与检修作业控制系统当期营业收入合计为3.18亿元,同比减少26.59%。此外,由于公司部分项目周期较长,报告期尚未完工,受会计处理要求延迟确认收入。

2018年11月,中国铁路总公司已批准了各铁路局集团公司内设机构改革优化方案。随着改革力度的加大,上述不利因素将逐渐消除,公司业绩也将回归到正常状态。

重点布局三大领域

中国证券报:自2015年以来,公司对自身角色的描述由“轨道交通机务运用安全系统供应商”升级为“轨道交通智能系统供应商”。请问这一转变的背景是什么?未来公司的发展定位是什么?请详述公司未来的发展战略?

王海峰:近几年,公司业务板块在既有的轨道交通机务业务上,新增了牵引供电业务和智能物流设施业务,基于三大板块业务的内部整合,结合智能建造、智能装备和智能运营的行业趋势,公司提出了成为“轨道交通智能系统供应商”的更高目标。

由于轨道交通行业的快速发展,新职司机以及重要岗位技能人员的培训、资格认证和年度鉴定是未来长期存在的刚需,市场规模超过6亿元;全路职工培训基地建设处于刚起步阶段,后期还有约7亿元的市场存量。复兴号等新机型的普及、城际新线的建设、新建动车所、客整所等也将带来大量新增的市场需求。160公里集中动力动车组的大面积配属,在2019年下半年将开启运行部、CMD等车载产品新一轮的投资。预计未来三年客整所地面设备市场容量在8亿元以上,新建动车所带来的新增市场规模约为70亿元。

基于上述市场前景,未来运达科技将重点布局三大领域:

一是智慧培训。公司将立足优势产品——仿真培训设备,提供与现场一致的实操仿真环境,通过“线上线下一进阶式实操技能教学”平台,以

碎片化、移动化教学方式解决工学矛盾,牵引学员自主学习,构建胜任力模型。

二是智能运维。面对城市轨道交通列车运行的复杂环境,运用物联网、数字孪生、大数据、云计算、人工智能等技术,形成一套具有列车状态感知与跟踪、故障诊断预警、剩余寿命预测、运维智能决策等能力的智慧系统,保障列车安全可靠、提效节能,实现列车运维精准管理。

三是专业集成。整合动车段/所智能化地面设备以及整备、检修、设备管理等信息化系统,打造智能车辆段、智能客整所以及智能动车段。信息系统采用创新的“三码合一”编码管理体系及集中统一的主数据管理平台设计,实现上层系统与底层自动化设备系统之间的互联互通。业务管理系统调度指挥底层自动化设备系统执行作业,底层设备的作业实际数据及诊断分析数据可传输至上层业务管理系统。

除此之外,运达科技未来还将为客户提供的高质量的车载防护产品(6A系统)、中国机车远程监测与诊断系统(CMD系统)维保服务。

中国证券报:2015年至2017年,公司研发投入分别为3463.50万元、5149.93万元和4928.11万元。公司目前的研发管理方式?未来的研发重点方向是什么?

王海峰:公司目前的研发管理方式是IPD(集成产品开发)研发管理方式,IPD是一套产品开发的模式、理念与方法。核心思想概括为以客户为导向,通过市场驱动来开发产品,把产品开发当成一种投资来管理。在IPD中有两类跨部门团队,一个是集成产品管理团队(IPMT),属于高层管理决策层;另一个是产品开发团队(PDT),属于项目执行层。IPD能加快产品开发速度,缩短产品上市时间,减少产品开发投资的失败;从而减少浪费,降低产品开发成本,增加收入,给客户满意的价廉物美的产品。

未来研发重点方向在智慧培训解决方案、智能运维解决方案、专业集成

的发展前景看好,并不排除未来12个月内继续增持的可能。

形成三足鼎立格局

随着微生态医疗领域迎来新一轮变革机遇,资本正加快布局这一领域。上海交通大学生命科学技术学院微生物学特聘教授、美国微生物科学院院士赵立平曾表示,人体微生物组学将成为精准医疗的下一个浪潮,是一个万亿级别的市场。

量子生物于1月25日晚间发布的2018年业绩预告显示,公司2018年实现归属上市公司股东的净利润1.56亿元-1.73亿元,同比增长170%至200%,主要是报告期合并子公司睿智化学2018年6-12月份经营成果,以及微生态营养业务保持稳定发展。

2018年6月,量子生物发行股份并购睿智化学,作为睿智化学原始股东的MegaStar也由此成为量子生物第四大股东。并购睿智化学后,量子生物已形成“生物医药研发服务+微生态医疗+微生态营养”三足鼎立业务格局。

民生证券指出,受益仿制药的推行和研发难度的提升,CRO和CMO等医药外包服务企业面临发展契机。我国外包服务行业受技术、人才、成本等优势驱动,近年来成长迅速,2017年国内CRO和CMO市场规模增速分别达到21%和16%。

而睿智化学深耕化药CRO,并逐步延伸至生物CRO、小分子CMO和大分子CDMO,其中生物大分子业务尤为突出,占营收比例逐步提升,2018年前三季度生物CRO和大分子CDMO收入同比增长8.4%和185.9%。

同时,2018年10月,量子生物公告称,拟非公开发行不超过9996万股股票,募集资金总额不超17.48亿元,计划投建创新生物药一站式研发生产服务平台及微生态营养制品产业化生产线,用于提升公司CRO、CMO业务和微生态医疗健康产能。

另外,在微生态营养和微生态医疗领域,民生证券指出,量子高科是全球范围内极少数掌握工程、菌种选育、工艺开发、分析检测等全产业链核心技术的益生元企业,而公司投资设立的量子医疗聚焦微生态医疗,提供以肠道菌群为靶点干预和治疗慢性病的服,并借睿智化学的专业性推动微生态医疗的标准性验证,业务正处于厚积薄发阶段。