

■ 本报记者 黄淑慧

马年医药板块并购大戏火热开场。粗略统计显示,目前有15家医药上市公司因筹划重大事项处于停牌阶段,其中多家明确了为重大资产重组。业内人士预期,受益于行业整合和改革红利,医疗器械、医疗服务等医药子板块将迎来并购整合的高峰期。

医药上市公司密集停牌

2月7日,马年伊始,就有三家医药类上市公司山东药玻、迪安诊断、中源协和因“筹划重大事项”而停牌,拉开了马年重组大戏的大幕。山东药玻随后于2月14日进一步明确“正在筹划的重大事项构成重大资产重组事项”。

自此之后,平均每个交易日均有一家医药上市公司宣告停牌。2月10日三诺生物停牌筹划重大投资事项,之后公司于2月18日公告,与台湾华广生技股份有限公司就血糖产品经销和股权投资方面的合作事宜签订了《经销意向书》和《私募意向书》,获得华广生计高端血糖监测仪器和试纸的中国区(非医院)为期10年的独家代理权,并且华广生技分两期向三诺定增不超过1100万股,占比不超过20%。目前三诺生物仍在停牌中。

华润东、鱼跃医疗先后于2月11日、2月12日停牌,给予了市场无限想像空间。业内普遍预期,鱼跃医疗此次停牌是由于将实施一次突破性的并购,购买资产的产品将具有技术壁垒和市场空间,从而提升公司核心竞争力和估值。有市场传闻更是直接指出其并购目标很可能是华润东。

之后,国农科技、广济药业也均因大股东正在筹划与公司相关的重大事项而于2月14日停牌。除了上述公司外,截至2月19日,还有丰原药业、海翔药业、千山药机、汤臣倍健、泰格医药、康恩贝、信邦制药等公司处于停牌状态,停牌医药公司共计有15家,其中多数公司已经明确正在筹划重大事项甚至是重大资产重组。

一直在并购领域长袖善舞的复星医药也于2月18日宣布与私募股权投资公司TPG联手私有化纳斯达克上市公司美中互利,复星医药持有美中互利股权将由17.45%增至48.65%。美中互

利旗下和睦家医院是国内高端民营医院龙头,近年扩张迅速,医院和诊所网络已覆盖北京、上海和广州,通过对于美中互利的增持,从而进一步强化了公司长期在医疗服务领域的战略布局。

并购预期标的受关注

除了这些已经公告着手筹划并购的公司之外,A股市场上一些公司由于存在较大的外延式并购预期也受到了市场人士的高度关注。

以科华生物为例,业界普遍认为,在引入方源资本作为公司第一大股东之后,公司的成长模式将转变为内生与外延并举。对此,瑞银证券研究报告指出,方源资本具有丰富的投行经验,未来公司并购业务可望有实质突破,一改科华生物此前单纯依赖内生业务的状况。

再如东富龙,由新版GMP认证驱动的冻干机需求高峰已过,而公司账面现金充足,开始逐步走出制药装备行业,计划进入高值耗材、诊断试剂、医疗器械领域,以培育新增长点。2014年1月已经收购了上海典范医疗51.72%的股权和上海建中医疗器械包装16.24%股份,目前仍在寻找其他标的,业界预期未来仍有并购项目落地。

据复星医药内部传出的信息,在医疗服务领域公司将开足马力,2014年除了内生式增长要实现15%以上的增速,外延式扩张方面要“确保3,力争4,挑战5”,不断加强优质医疗项目的并购、整合,积极参与、探索、创新公立医疗改革。

多家券商研究报告也建议,借壳、

重组、并购等催化剂将带来医药个股热点纷呈,可以锁定有持续并购预期的投资标的。尽管短期并购良莠不分,但并购的整体热情值得关注。

医疗服务和器械成热点

值得注意的是,与2013年制药企业并购占据主流不同的是,近期医药板块的并购热潮中有相当一部分比例属于医疗服务和器械板块。业内人士预计,中长期看,医疗服务和医疗器械的成长空间和增长速度较为明确,这两大板块未来将成为并购的高发区。

在2014年2月10日召开的全国卫生计生工作会议上,公立医院改革被列为2014年的重点工作,在第一批311个县级医院改革试点的基础上再增加700个,并推进国企医院的改制试点。《医疗器械监督管理条例(修订草案)》也获得通过,这是继《创新医疗器械特别审批程序(试行)》发布后医疗器械行业的又一重大利好。业内人士分析,从这些政策中可以看出医疗器械和医疗服务领域继续受到政策的大力支持,成长空间和政策利好将持续吸引资金进入。

银河证券研究报告分析指出,由于特殊的行业属性和发展内在要求,使得器械行业并购势在必行:首先,器械行业具有天然的渠道独占性和品种单一性,药品同一病种下具有多个类似疗效品种,而器械则相对单一,使得单个细分领域无法容纳多个企业;其次,研发不仅和新药开发一样需要高投入,更需要持续性和系统性,以满足不同环境和需求。小企业无法保障,逐步走向被收购;第三,国内器械集中度极低,客观上面临集中度提升的被动选择;外资巨头通过收购抢占市场、消灭对手,也倒逼这一进程;第四,器械行业产品业务延展性低,单一品类市场容量有限,尤其是大型影像类、放射类等投资品属性,更新周期较长,企业持续长大必须通过并购打开空间。

而在医疗服务领域,在鼓励社会办医的政策下,由于自建医院周期长、投入大,多数有意进入这一领域掘金的公司选择了通过并购来实现快速布局。目前沪深两市已有近20家公司进军民营医院领域,业内预计未来相关公司仍不断有并购举措。



CFP图片

豪掷10亿元

银河电子拟收购一军工企业

■ 本报记者 郭力方

数字机顶盒领军企业之一的银河电子19日晚公告,公司拟通过发行股份及支付现金方式收购合肥同智机电控制技术股份有限公司100%股权。值得注意的是,同智机电是一家军工企业,此次收购股权估值高达10亿元。

市场分析人士指出,去年以来,军工行业特别是军转民用行业受政策力推而释放巨大市场潜力,银河电子此番收购无疑将抄近道迅速切入这一市场。在重组预案中,同智机电承诺2014年全年净利润将不低于7400万元,这一数字几乎相当于银河电子刚刚公布的2013年全年净利润的近7成。

产品拓展至民用领域

据介绍,同智机电系以电气智能化

控制技术研发为核心,专业从事机电综合管理系统产品及其相关应用软件研发、生产和销售业务的高新技术企业,其产品主要包括智能电源系统、智能配电系统、车载机电设备三大类。同智机电目前主要客户为军品总装厂商和军方,产品最终消费群体为军方。

近年来,随着同智机电军工技术向民用领域逐渐推广,其产品消费群体逐渐拓展至民用领域。

一位长期跟踪研究军工行业的券商研究员对中国证券报记者表示,同智机电上述三大业务的互通共融性很强,且存在较大的系统综合集成潜力空间。智能电源系统是特种(军用)车辆实现训练、作战、指挥、抢险、维修等功能的关键部件,主要用于坦克、自行火炮、通信车、侦察车等军用特种车辆。智能配电系统则根据各设备的电气特性分路

管理设备用电的装置,具有故障自诊断、发生故障后分路保护和排除故障后自恢复等功能,这两项业务均可集成配置于车载机电设备的电控系统领域,从而实现车载机电设备整体性能的优化。“这意味着同智机电业务‘军转民’较易实现无缝对接,进军民用市场可以迅速提速”。

同智机电方面也表示,公司近年来已开始对上述三类产品进行整合,着手研制车载机电综合管理系统。

标的公司业绩突出

上述券商研究员进一步分析称,十八届三中全会明确提出,将推动军民融合深度发展。业界普遍认为,在政策的持续鼓励扶持下,以往神秘且规模庞大的军工将在民用市场释放出潜力。

市场预期,未来我国国防工业中除战略装备外,资产质量较好、盈利能力较强的军工业务资产都有望进行市场化改革,而车辆、航空器等电子控制系统则可能成为走在前列的细分领域,对于这一领域的公司是一大利好。

值得注意的是,同智机电在重组预案中承诺,其2014年至2016年净利润分别不低于7400万元、8200万元和9700万元。

根据银河电子同日发布的业绩快报,2013年公司实现营业收入12.10亿元,同比增长18.32%;归属于上市公司股东的净利润1.11亿元,同比增长17.96%;基本每股收益0.53元。两组数字对比后可以看出,同智机电2014年承诺的净利润不低于7400万元,这几乎相当于银河电子2013年全年净利润的近7成。

材料,下游更是涵盖了装饰、家电等领域,更不用说其与金融密不可分的关联。正是行业的先天优势,为地产商转型提供了诸多有利条件。此前,众多房企已涉足能源、矿业、体育等行业。而近几年,房企与金融业的融合更为显著,绿地、华润、万科等公司已相继进入金融业。

不同之处在于,房企与互联网的融合,不仅仅停留在业务层面上,还包括房企经营思路的重塑。这种改变,也许不能在三五年内影响到行业现状,但是却折射出房地产未来的发展之路。从地产大佬对于互联网的重视开始,互联网的思维模式将会逐步在房企的开发建设、产品定位、营销模式、资源整合中逐步体现。

拟控股两公司

综艺股份涉足移动互联网彩票业务

继进军互联网金融、移动网游后,综艺股份还打算涉足时下热门的互联网彩票业务。综艺股份19日晚公告,公司拟通过公司或下属企业受让上海量彩信息科技有限公司、上海好炫信息技术有限公司的控股权。公司已于19日分别与上海量彩股东黄义清等、上海好炫股东曹晓波等签署了股权转让意向书。

上海量彩成立于2012年5月,注册资本1000万元,是一家专业彩票销售服务公司,主要从事彩票的批发业务。该公司拥有一支具备专业彩票行业背景的运营团队,与国家福彩、体彩等相关单位保持了良好的业务合作关系,其彩票无纸化技术处于业内领先水平。截至2013年末,上海量彩总资产11500.6万元,净资产2440.35万元,

2013年度实现营业收入3086.56万元,实现净利润1438.1万元。

上海好炫成立于2010年11月,注册资本50万元,是一家致力于彩票软件领域的高新技术企业,专业从事彩票软件的技术开发、营销、咨询等服务,拥有丰富的彩票行业经验和多项软件技术知识产权。该公司旗下的相关彩票软件,在国内足彩行业处于领先地位。截至2013年末,上海好炫总资产872.43万元,净资产415.25万元,2013年度实现营业收入983.09万元,实现净利润380.01万元。

综艺股份称,上述投资活动若能成功实施,公司将涉足移动互联网彩票业务,有利于公司在日益丰富的移动互联应用领域抢占市场份额,培育新的利润增长点。(钟志敏)

金融IC卡销量大增

天喻信息业绩增一倍

天喻信息2月19日晚间发布业绩快报。2013年公司实现营业收入12.7亿元,同比增长67.35%;归属于上市公司股东的净利润8622.26万元,同比增长115.11%;基本每股收益0.4元。公司解释称,业绩大幅增长的原因是公司电子支付智能卡产品销量及收入较上年同期增幅较大。

事实上,未来两年中国金融IC卡行业仍处于爆发增长期。长江证券研报指出,随着2015年时间节点的逐步临近,监管层将加大力度推进EMV迁移,为金融IC卡爆发提供外在推动力量;受到自身竞争驱动,各大银行将加快推进EMV迁移的进度,行业竞争将会成为金融IC卡增长的内在驱动因

素。2013—2015年中国新增金融IC发卡量将达到2.5亿、4.8亿以及7亿张,三年复合增长率高达91.29%。中国金融IC卡的爆发将会给公司带来广阔的市场需求。

公司另一主业移动支付也进入行业爆发期。长江证券认为,中国移动支付规模发展的客观条件已经成熟,技术标准统一扫除了硬件环境改造的障碍,运营商和金融机构互利合作使产业链合力形成;受到竞争驱动,运营商开始加大移动支付的推广力度。

有券商人士预计,天喻信息在金融IC卡和移动支付领域的增长潜力仍然较大,未来几年的业绩有望保持持续增长。(姚轩杰)

携手中芯国际

长电科技发力高端封装业务

长电科技2月19日晚间公告,公司董事会审议通过了《关于与中芯国际集成电路制造有限公司组建合资公司的议案》。

公司表示,为推动12英寸凸块制造及倒装封装高端业务的发展,打造集成电路制造的本土产业链,长电科技拟与中芯国际集成电路制造有限公司合资,建立具有12英寸凸块加工(Bumping)及配套测试能力的合资公司。

合资公司注册资本拟定为5000万美元,其中公司出资2450万美元,占注册资本的49%,中芯国际出资2550万美元,占注册资本的51%。同时,长电科技拟在合资公司附近配套设立先进后段倒装封装测试全资子公司,为客户提供从芯片制造、中段封装、到后段倒装封装测试的产业链一站式服务。该全资子公司注册资本拟定为2亿元人民币。(张玉洁)

进军电视游戏引股价飘涨

金亚科技停牌自查

金亚科技2月19日公告称,因公司股票价格近期涨幅较大,为保护投资者利益,公司申请自2014年2月20日开市起停牌,待公司完成相关核查工作并披露相关结果后复牌。

今年以来,公司公告从1月2日的7.86元/股涨到2月19日的17.49元/股,累计涨幅高达1225%,并多次涨停。其主要原因是市场传言公司研发的TV游戏新品即将上市,从而引发资金追捧。

不过,金亚科技17日晚间公告澄清了此传言。公司表示,致家视游为全资子公司成都金亚软件技术有限公司在成都市高新南区软件园新设立公

司,重点围绕TV端游戏软件进行研究、开发和销售。

此外,致家视游作为专门立足于电视娱乐开发的团队,将针对家庭娱乐的电视游戏平台进行研发、推广等,目前国内尚无类似的电视游戏平台。该产品目前处于研发阶段,待测试完成后推向市场。

业内人士表示,电视游戏是手游之后又一个市场潜力巨大的游戏品类,国家已经取消了游戏机进口禁令,微软、索尼等国际游戏机巨头将逐步进入中国,电视游戏以及配套的游戏终端将会迎来快速发展期。(姚轩杰)

牵手海信电器

机器人进军家电领域

机器人2月19日晚间发布公告称,近日公司与青岛海信电器股份有限公司签订战略合作协议,海信电器和公司共同成立合作团队,重点在自动化工厂规划、自动仓储物流、机器人自动化应用等方向,对海信电器未来3年的整体自动化业务进行评估与规划,并为双方共同成立产业公司奠定基础。

根据公告,公司技术领先产品优先向海信电器推广,共同开发推进海信电器自动化项目。公司给予海信电器最优惠价格,双方实现互利共享。双方合作取得的知识产权归双方共同享有。

机器人表示,与海信电器的战略合作成为公司全面进军家电行业的良好开端。公司将以本次合作为契机深入挖掘家电行业的市场需求,推动家电行业制造模式的转型升级,实现公司系统解决方案在家电行业的大批量应用。

业内人士指出,我国已成为全球最大的家电制造业国家。随着家电行业制造成本的上升和市场竞争加剧,提升家电工艺装备的信息化、数字化、自动化水平,实现精益生产管理成为了行业关注的热点。(姚轩杰)

首开股份接手华闻传媒一子公司

首开股份19日晚公告,2月18日参与了海南产权交易所组织的华闻传媒集团下属海南民生长流油气储运有限公司100%股权收购项目竞价,并以7.18亿元竞得该项目。

长流公司主营液化气等石油制品的销售等各业务,目前的主要资产是长流油气项目相关资产。截至去年11月30日,长流公司总资产4.3亿元,负债243万元。2012年归属于母公司所有者净利润-953万元。交易前,华闻

集团拥有该公司100%股权。

此外,长流公司拥有位于海口市秀英区西海岸片区土地,用地性质为工业用地。因海口市政府调整规划,用地性质变更为城镇居住用地及商务金融用地。项目用地总面积约24万平方米,地上规划总建筑面积约29万平方米。

公司表示,首开股份本次收购长流公司100%股权,公司可取得海口市较稀缺的一线海景土地资源,实现较好的预期收益。(张玉洁)