

# 扎堆热点 上市公司转型或“竹篮打水”

□本报记者 万晶

近两个月以来,上市公司跨界转型愈发密集:主营水处理设备的开能环保跨界进军免疫细胞领域,身处服装行业的百圆裤业收购电商环球易购,姚记扑克购入细胞公司股权,熊猫烟花上线互联网金融平台,湘鄂情更是多次跨界转型,连名字也要改成中科云网……

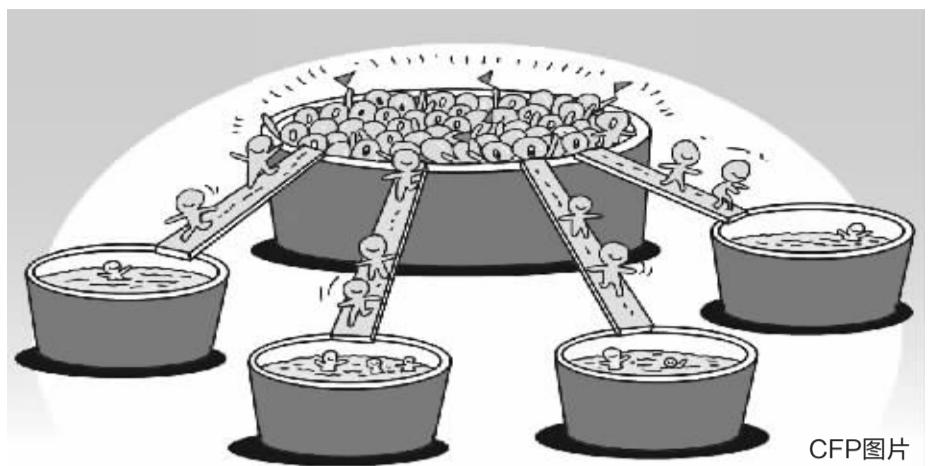
业内人士指出,一些传统行业上市公司实施跨界并购,是行业不景气、主业不振所迫,也有些上市公司是欲通过并购傍身热门概念来炒作股价。上市公司转型能否成功,关键要看其是否具有相关资源、人才储备以及对新行业的把控整合能力,如果不切实际地一味扎堆热点,很可能坠入转型陷阱而“竹篮打水一场空”。

## 跨界转型愈发密集

7月2日,开能环保公告称,计划以自有资金1亿元出资设立上海原能细胞科技有限公司,建设免疫细胞存储项目,项目计划总体投资规模人民币12亿至15亿元,最终将免疫细胞应用到治疗肿瘤等方面。预计到2020年,该项目的营业收入可达到8亿元。投资计划公布后,开能环保股价连续五个交易日涨停。

7月17日,停牌三月之久的百圆裤业公告称,拟以发行股份及支付现金方式购买环球易购100%的股权,环球易购作价10.3亿元。环球易购为外贸B2C三大代表企业之一,主要通过垂直电子商务销售平台和eBay、Amazon等第三方平台进行线上B2C销售,以服装服饰、3C类电子产品等为主。复牌之后的百圆裤业股价一路走高,接连出现6个涨停。

7月29日,姚记扑克发布公告称,公司拟对上海细胞治疗工厂技术研究中心有限公司进行增资投资,以1.3亿元持有后者22%的股权,跨界进军生物医疗领域。继涉猎互联网、彩票之后,这已是主营业务为扑克牌的设计、生产和销售的姚记扑克第三次进行跨界之举。标的公司是一家具有细胞治疗研发、生产及治疗临床应用复合中心的细胞治



CFP图片

疗工程技术公司,其热点概念给了二级市场很大刺激,姚记扑克股价因此走高。

但也有些公司跨界转型公告发布后,股价并没有特别出色的表现。在今年3月收购影视公司华海时代100%股权获得二级积极反响之后,熊猫烟花7月1日又上线了互联网金融平台银湖网,但股价却表现平平。银湖网是熊猫烟花集团出资成立的银湖网络科技有限公司旗下的互联网金融平台,注册资本高达1亿元。中新药业原本以速效救心丸为龙头产品,近期拟投资3亿元打造大健康产业功能性植物饮料项目,但在发布定增方案复牌后,股价却出现大跌。

## 主业受困被迫转型

主业受困而业绩欠佳,是一些传统行业上市公司不得不转型的主要原因,转型的主要方向几乎都是热门的新兴产业。

熊猫烟花在2013年度报告中提到,行业政策收紧、安全事故频发、雾霾天气效应等众多不利因素,直接影响了烟花产品市场需求,对公司主营业务带来一定冲击。熊猫烟花走上多元化的发展战略,互联网金融和小贷公司成为其看好的行业。熊猫烟花8月份还公告出资3000万元增资参股北京亦庄国际小额贷款有限公司。

今年以来还有数十家上市公司涉足互联网金融业务,包括证通电子、得润电子和

万好万家等。但投入资金量差别较大,熊猫烟花投入一亿元资金,而有的上市公司在互联网金融的投入只有几百万,被市场视为借助热门概念炒作股价。

湘鄂情的餐饮酒楼业务大幅下滑,2013年公司巨亏5.64亿元,目前只剩下15家酒楼,湘鄂情被迫进行频繁的跨界收购与转型。今年2月,其全资子公司合肥湘鄂情与合肥天焱绿色能源签订《股权转让协议》;3月,收购中视精彩、笛女影视两家影视文化公司;5月12日,推出36亿元巨额再融资计划,主要用于投资互联网新媒体市场;5月26日,湘鄂情联手中科院计算技术研究所,建立“大数据与网络新媒体联合实验室”;之后,公司更拟将名称改为“中科云网”。

道博股份今年上半年净利润亏损117.31万元,同比大幅下滑152.57%。磷化行业整体发展趋弱,公司主营的磷矿石贸易盈利能力未有起色,下游磷化工行业市场整体开工率较低,企业经营利润降低。道博股份只有通过资产重组转型影视产业来摆脱困境,拟以7.8亿元收购浙江强视传媒100%的股权,主营业务将由磷矿石贸易变更为电视剧制作、发行及其衍生业务。

## 盲目追热点或坠陷阱

面对这场上市公司扎堆转型的热潮,上海有基金经理表示,上市公司要想从新

兴产业中分得一杯羹并非易事,需防陷入转型陷阱。有些新兴产业盈利模式尚不明朗,风险较大,若上市公司处理不当很可能陷入现有业务;另一方面,扎堆进入新兴产业,很可能导致新兴产业迅速演变为产能过剩,最终得不偿失。

其实,眼前这种现象,并非上市公司追逐热点谋求转型的第一次。此前,A股市场曾经上演过互联网热潮、房地产热潮、矿产资源热潮和光伏热潮,都曾让若干上市公司一拥而上,一哄而散,数千万甚至上亿元的投资“打水漂”,投资者为此付出巨大代价。

上市公司为跨界投资行为交巨额“学费”的不在少数。贵州百灵投资了近4亿元跨界推出的饮品“爱透”,面市后却市场反响不好,去年10月份被变更为中药饮片项目。海欣股份控股子公司海欣生物技术与上海第二军医大学合作研发的“抗原致敏的人树突状细胞(APDC)”针对晚期大肠癌的治疗性疫苗,研发10年都未能给海欣股份带来收益。

对于百圆裤业投资环球易购,有业内人士坦言,跨境电商看似“钱途”无限,但真正赚到钱的没有几个,很多打的都是价格战,大品牌没赚多少钱,中小品牌也被吃掉。不过,也有研究机构高度看好跨境电商领域,易观国际预计,未来几年外贸B2C电商仍将延续50%以上的高速增长,领先企业若能稳固自身优势且弥补劣势,未来几年发展为几十亿元的企业是可以期待的。

帕勒咨询公司董事罗清启表示,对湘鄂情剥离餐饮业务持保留态度。从餐饮跨界其他领域,企业转型的弹性空间可以有,但目前湘鄂情的核心竞争力尚不明确。一位从事公司战略研究的专家分析,对于数据业务,需要明白公司聚焦在哪个领域、依附的介质是什么。战略成熟与否,关键要看公司对于产业趋势的把握能力。湘鄂情目前布局的大数据板块,业务前景仍具疑问。

有券商投资顾问直言,从历史上看,有些上市公司为转型做了充足的准备,最终取得了成功;有些公司的跨界投资只是短期追逐市场热点,一旦热潮褪去,有可能遇到隔行如隔山的尴尬情况。

## ■“新三板”动态 上半年净利增8成 金达莱毛利率达57%

金达莱(830777)8月7日晚发布半年报,公司上半年营业收入为1.40亿元,同比增长37.38%;归属于挂牌公司股东的净利润为4424.03万元,同比增长84.64%;毛利率高达57.04%。

金达莱是一家专门从事污水处理技术开发与应用的高科技环保企业。公司表示,上半年收入和利润大幅度增长的原因主要是公司抓住了国家出台水污染防治和水资源保护等一系列政策规划的良好机遇,以及我国多地区对污水排放标准提高的需求。公司积极开拓乡镇污水处理市场,上半年依托独家拥有的FMBR技术开发而成的兼氧FMBR污水处理成套设备,在成片应用地域方面从去年4个区、县新增到16个区、县。(欧阳春香)

## 上海市

### 支持互联网金融发展20条公布

8月7日,上海市政府在其门户网站“中国上海”上公布《关于促进本市互联网金融产业健康发展的若干意见》。《意见》共20条,其中明确,鼓励有条件的企业发展互联网金融业务、申请有关业务许可或经营资质;支持互联网金融企业在境内外多层次资本市场上市(挂牌)。

在加强政策支持,促进集聚发展方面,上海市政府明确,鼓励有条件的企业在上海市发起设立以互联网为主要业务载体或以互联网业务为主要服务领域的各类持牌金融机构。支持电子商务平台等大型互联网企业在上海设立小额贷款、融资担保、融资租赁、商业保理等新型金融企业。允许主要从事互联网金融业务的企业在名称中使用“互联网金融”或“网络金融”字样,并在工商登记等环节提供便利。

意见提出,对互联网金融领域的新兴业态和创新模式,上海市战略性新兴产业发展专项资金、服务业发展引导资金、高新技术成果转化专项资金等财政资金予以重点支持。支持有条件的互联网金融企业进行软件企业、高新技术企业、技术先进型服务企业等方面认定,按照规定享受相关财税优惠政策。

同时,上海也将严厉打击互联网金融领域各类违法犯罪行为。(高改芳)

## 中国联通上半年实现净利22.2亿元

中国联通8月8日披露半年报。报告期内,中国联通实现营收1534.6亿元,同比增长3.3%;归属于母公司的净利润22.2亿元,同比增长25.8%;基本每股收益为0.1048元。

公司表示,受电信业营改征税制改革等政策和市场环境变化影响,公司收入增速有所放缓,但主营业务收入增速继续保持行业领先,超出行业平均增速2.9个百分点。主营业务收入中移动业务占比达到64.0%,非语音业务占比达到59.5%,业务结构更趋优化。(张玉洁)

## 太平洋前7月净利增长近四倍

太平洋8月7日晚发布月度财务数据简报,2014年7月公司实现净利润5901.66万元。公司此前预测上半年净利润为14413.13万元,可推算公司今年1-7月已实现净利润合计20314.79万元。而公司去年同期净利润为4173万元,据此测算,公司今年1-7月净利同比增长386.82%。

公司有关人士表示,定增完成后,公司已跻身中型券商行列,束缚公司发展的一些负面因素也已经消失。(赵凯)

## 乐视网拟再融资45亿元

乐视网8月8日披露非公开发行预案,公司拟向中信证券等5家机构以每股34.76元的价格非公开发行1.29亿股,募集资金45亿元。其中,乐视网CEO贾跃亭实际控制的乐视控股,将出资10亿元参与认购。

根据预案,此次定增为5家机构所包揽,其中贾跃亭实际控制的乐视控股认购2876万股,认购金额约为10亿元;中信证券认购1438万股,认购金额约为5亿元;蓝巨投资认购4315万股,认购金额约为15亿元;宁波久元认购2876万股,认购金额约为10亿元;金泰众和认购1438万股,认购金额约为5亿元。以投资人的项目锁定期均为3年。(陈静)

## 五洲交通 三峡新材 涉嫌信披违规被公开谴责

据上海证券交易所消息,上交所通过与相关证监局联合监管以及公告事后审核,发现五洲交通、三峡新材涉嫌在信息披露等方面存在违规行为。上交所纪律处分委员会日前审查决定,对两公司予以公开谴责,并对两公司时任董事长等相关责任人予以公开谴责或通报批评。

经查明,五洲交通子公司广西五洲国通投资有限公司于2013年5月至6月间,累计向广西成源冶有限公司支付755亿元,用于缴纳竞买南星梯业有限公司产权交易保证金、价款和为其偿还借款;于2012年10月至2013年10月期间,累计与尚未有生产能力的广西堂汉锌钢股份有限公司签订贸易加工合同并支付预付款,导致公司324亿元资金被对方占用。公司向上述对象的拆借资金合计1079亿元,占公司2012年审计净资产的3819%,对此,公司未主动履行行权义务,也未履行相应审议程序。

三峡新材则存在严重财务舞弊行为。公司在2011、2012年成本核算过程中,分别少计原材料成本7582万元、1568万元。近期,公司董事会对2011年度、2012年度发生的重大会计差错进行了更正,调减2011年度归属于母公司所有者的净利润6444万元,调减2012年度归属于母公司所有者的净利润1333万元。前述调整致使公司财务信息披露失真,后果严重,性质恶劣。此外,公司2013年度业绩预告与实际业绩差异较大,其在披露2013年度业绩预告时未充分预估风险,也未提前揭示不确定性,其行为明显有失谨慎。(周松林)

## 都市丽人上半年净利增四成

港股上市公司都市丽人发布的2014年未经审计的半年报显示,报告期内,集团实现销售收入17.35亿元,同比增长33.6%;实现经营利润2.6亿元,同比增长40%。

公司表示,销售增长主要是由于加盟店及自营店数目增加,带动产品销量上升,加上加盟店及自营店业绩有所改善。毛利率的上升主要是由于公司不断改善销售渠道及产品组合、进一步整合行业供应链以及继续巩固规模经济。(张玉洁)

□本报记者 王锦

行业深度调整期,作为一线酒企的泸州老窖,上半年净利润仅为去年同期的一半。公司8月8日公布的2014年半年报显示,公司上半年实现营业收入36.37亿元,同比减少30.80%;净利润9.58亿元,同比减少47.23%;基本每股收益0.684元。不过,与一季度时49.28%的营收降幅和56.86%的净利润降幅相比,泸州老窖半年报降幅已经明显收窄,也显示出公司二季度销售出现改善。

## 仅完成年度计划的三成

泸州老窖称,受行业深度调整以及公司

主动调整产品结构及销售政策影响,公司2014年销售收入仅完成年计划的31.26%。

公司确定的2014年销售目标是116.33亿元,而上半年仅实现36.37亿元。不过,公司在接受机构调研时曾表示,今年116亿的销售目标,客观分析,完成的可能性已经不大,因为白酒行业形势的不确定性还在增加。

根据半年报,由于酒类营收大幅下滑,酒类产品的毛利率也较上年同期减少9.86个百分点至48.20%。其中,高档酒类的毛利率下降2.10个百分点。

截至半年度末,公司预收账款金额为13.24亿元,较年初的15.63亿元下降15%,较一季度末的15.49亿元下降14.5%,反映出二

季度经销商打款积极性并未明显好转。

去年9月份,泸州老窖对国窖1573逆市大幅提价,导致从去年四季度以来国窖1573销量出现大幅下降。泸州老窖方面也称,国窖1573从2012年下半年开始挺价,目的是为了在行业调整中能实现从品牌高度上的弯道超越,但客观效果不理想,原因主要是对整个高档酒量大幅下滑分析不足。

## 国窖降价或推动旺季动销

泸州老窖表示,公司将加强对行业形势、市场变化的研究,对滞后于市场形势的市场策略和营销方法进行改进,力争稳定高档、理顺中档、拓展低档。

7月25日,泸州老窖宣布对国窖1573价格做出重大调整。其中,52度国窖1573经典装市场零售价从1589元/瓶调整为779元/瓶。大幅度调整价格的目的在于促进经销商动销,抢占市场份额。

申银万国分析师邓敬东认为,国窖1573本次降价反映了泸州老窖对目前形势的一个重新判断与认识,在战略上从过去“保价”调整至目前的“保量”,从过去死守价格高度变为目前通过市占率来维护品牌力。

招商证券董广阳也认为,公司此时降价,正是希望推动旺季动销。预计市场会公司形成3、4季度消化库存的预期,并形成对明年报表改善的预期。

## 京津合作深化 天津港口发展提速

□本报记者 李香才

近日,天津市有关领导赴北京市学习考察,以推进京津冀协同发展和京津双城联动发展。京津双方签署6项协议,将在30个重点领域深化合作。

分析人士指出,在与北京的合作中,天津的港口优势将得以发挥。再加上天津申报自贸区的利好刺激,拥有大量土地储备的天津港、中储股份等公司值得关注。

## 天津深化合作

据了解,北京和天津此次共签署了《贯彻落实京津冀协同发展重大国家战略推进实施重点工作协议》、《交通一体化合作备忘录》、《进一步加强环境保护合作框架协议》、《共同推进天津未来科技城合作示范

区建设框架协议》、《共建滨海—中关村科技园合作框架协议》、《加快推进行业一体化进程合作框架协议》6项协议。

规划编制方面,北京和天津将配合国家发展改革委、中央财办等部门起草京津冀协同发展规划和专项规划,制定实施交通、生态和产业三个重点领域率先突破工作方案。

在国家发展改革委指导下,两地相关部门加强规划对接,共同研究交通基础设施、生态环境保护、产业转移对接、公共服务一体化等区域性重大问题,修改完善两市相关规划。

交通方面,北京和天津将共建交通运输体系,北京支持天津建设区域货运交通枢纽。

双方将统筹两地交通发展规划,完善京津冀综合交通合作会商机制,建立“同图同步”沟通衔接机制,研究制定交通一体化实

施方案。此外,双方还将研究从北京到滨海新区的具体线路和站点设置,共同争取国家有关部门规划建设京津高铁二线。结合北京新机场综合交通规划,共同深入研究与新机场衔接通道。

## 港口优势得以发挥

天津具有港口优势,根据协议,双方将深化口岸物流合作,北京将支持天津积极争取批准建立中国天津自由贸易试验区,支持天津强化天津港集装箱干线港功能。

分析认为,天津港、天津海运、中储股份等港口、运输、物流上市公司有望获益。

根据协议,双方将共同支持天津港集团多种形式参与北京朝阳口岸平移至通州马驹桥的物流基地建设与合作,加快建设创新型企业口岸经济示范区。推动交通和物流信息化

平台共建共享。开展电子口岸合作,逐步实现口岸信息交换和资源共享。北京支持天津强化天津港集装箱干线港功能,建设天津南部港区30万吨级航道,深化京津无水港合作,强化北方国际航运中心地位,不断提升为首都服务能力。

宏源证券认为,自贸区核心利好向型经济,短期看淡吞吐增长,看多土地价值升值红利;长期带来客流和货流的积聚作用,带来港口景气和盈利能力的双升,但短期刺激作用有限。从上海自贸区经验来看,自贸区的设立和推进对土地价值升值的推动作用巨大。拥有大量土地的天津港和中储股份

值得关注。此外,津滨发展立足于天津滨海新区的投资建设,值得关注。根据协议,京津双方将在天津滨海新区规划、选取适当区域,推进共建滨海—中关村科技园。

亲民爱民、艰苦奋斗、无私奉献的精神,看到焦裕禄同志为发展兰考鞠躬尽瘁的事迹,更加坚定了格林美在兰考做大做强环保产业,带动兰考经济发展的决心。公司董事会达成统一思想,一定要把格林美先进的循环产业带到兰考,利用多层次的资本市场的力量,使兰考成为公司发展中原经济圈循环经济的首要阵地,将格林美兰考循环经济产业基地发展成为中原经济圈环保产业的领头品牌,推动兰考脱贫致富,完成焦裕禄同志发展兰考的伟大心愿,履行上市公司的社会责任!

—企业形象—

## 寻找焦裕禄精神 助兰考脱贫致富!

——格林美集团董事会在河南兰考召开

2014年8月6日,深圳市格林美高新技术股份有限公司第三届董事会第二十二次会议首次在河南兰考格林美资源循环产业园(以下简称河南格林美公司)召开,河南格林美公司同时也是格林美集团公司的群众路线教育实践基地。会前,公司董事会、监事会成员以及公司高管参观了格林美兰考电子废弃物处理线,听取了格林美在兰考的投资建设情