

# 转型升级需求迫切 上市公司跨界并购愈演愈烈

□本报记者 徐金忠

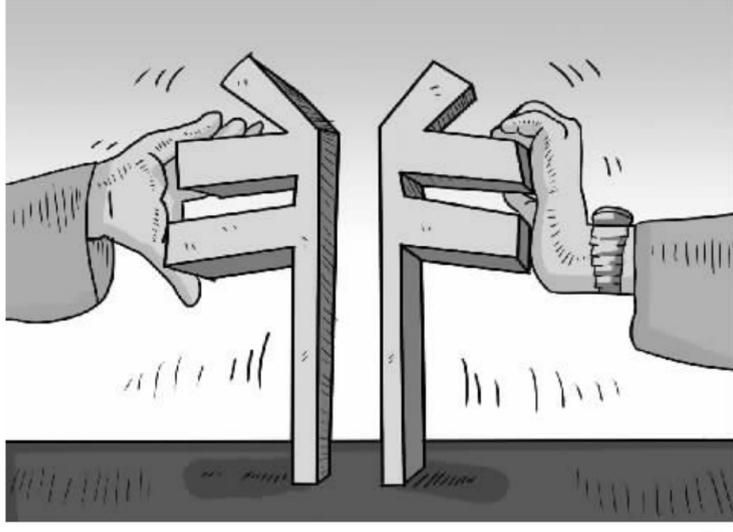
Wind资讯显示,今年1月至10月,上市公司参与的并购交易金额达1.57万亿元,预计全年将超过2万亿元。在上市公司“并购潮”中,跨界并购有愈演愈烈之势。秀强股份跨界教育产业、新日恒力涉足大健康领域、龙力生物收购两家互联网公司、宝通科技“染指”游戏产业等。上市公司选择跨界并购,多期望打造新的业绩增长点,实现创新转型。

## 跨界并购蔚然成风

11月16日,秀强股份公告,拟收购一家教育公司100%股权,估值约为2亿元,全部以现金形式支付。作为中国最大的加工玻璃制造商之一,秀强股份一直在寻求跨界教育产业。在此前的11月6日,公司公告,为加快布局教育产业,加速企业转型,公司拟使用自有资金5000万元设立全资子公司江苏秀强教育管理有限公司;今年9月,公司公告与相关各方共同投资设立教育产业基金。玻璃制造商玩起教育产业一样攻势凌厉。

主营金属制品的新日恒力在10月28日公告,拟以15.66亿元收购博雅干细胞80%股权,藉此进入生物医药领域;主打“玉米全株产业链”的龙力生物则公告拟并购两家公司,分别主打数字营销服务和数字内容发行;专注高强度橡胶输送带研发、生产、销售的宝通科技近日也公告收购游戏发行和运营企业的股权。

上市公司跨界涉足的大多是一些在资本市场炙手可热的行业。例如,影视文化产业向来是各路资本争夺的对象。现代服务



CFP图片

业中的在线教育、在线医疗、电子商务等以及节能环保、生物技术、高端制造、新能源等新兴产业,也是上市公司跨界并购、转型升级的重要方向。根据Wind资讯统计,在10月并购案例中,多元金融服务、电气设备、生物科技、信息技术服务等是并购动作的“高发区”。

上市公司跨界并购,一般都能获得市场追捧。进入四季度以来,秀强股份股价获得94.17%的涨幅,而新日恒力则在公告跨界并购后连续数个涨停板,11月19日至今大涨135.90%。招商证券分析人士认为,上市

公司跨界并购寻求新的增长点,甚至只是获得投资收益也好,或希望借助跨界并购探索战略转型方向,在二级市场看来,这部分资产的估值不同于上市公司原有产业的估值标准,其股票在二级市场受到追捧也在情理之中。

## 转型寻求新的生机

按一般规律,并购重组是企业做大做强的重要手段。从欧美等国的经济发展看,企业在做大之后并购的意愿也在增强,一些知名企业就是依靠并购一步步壮大。而在面临

转型压力的时候,大企业大多选择跨界并购,寻求新的生机。

在A股市场,上市公司的跨界并购转型升级需求显得尤为迫切。梳理部分上市公司的跨界并购情况,部分公司确实是存在着较为迫切的跨界转型需求,但也不排除部分公司借并购追逐市场热点。上述招商证券人士认为,部分上市公司跨界并购与原有业务的“颓势”有关,“梳理发现,部分跨界并购的公司遇到发展瓶颈,原有产业不振,这些公司有心寻求新的增长点。”

上市公司热衷于跨界并购,与资本市场的整体环境也密切相关。“在‘十三五’规划的建议中明确提出,坚持创新发展,必须把创新摆在国家发展全局的核心位置。这在资本市场将有深刻的体现,首先是上市公司本身的创新,涵盖业务转型等方面;市场对于创新型资产的估值也将高企,毕竟这代表着经济发展的方向”,有券商策略人士认为,近期出现的部分公司跨界并购是为了“打提前量”,这些公司生存压力并不紧迫,“但转型是趋势,提前布局有大益而无大害”。

跨界并购、转型升级的过程中,上市公司也有风险。此前,曾有上市公司曝出过高溢价收购新兴资产、并购资产业绩不达预期,甚至大大低于预期却没有能力履行业绩补偿等的情况。有实施跨界并购动作的上市公司人士对中国证券报记者表示,面对这样的情况,上市公司只能尽量控制风险,“进入相对熟悉的领域,请专业机构把关并设置好相关责任约束。”也有公司人士建议,通过公司股东或者其他相关方前期培育创新公司和业务等方式,可以大大降低上市公司置入创新资产的风险。

# 中船发布首艘智能示范船

□本报记者 高改芳

12月1日,由中国船舶工业集团公司主办的智能船舶发展论坛暨智能示范船i-DOLPHIN船型发布会在沪举行,标志着我国建造的全球真正意义上的首艘智能船舶进入设计建造阶段。

## 智能“基因”贯穿始终

智能船舶属于《中国制造2025》中重点发展的高技术船舶,代表了船舶未来的方向。据介绍,智能船舶以“大数据”为基础,运用先进的信息化技术,实现船舶智能化的感知、判断分析以及决策和控制,从而更好地保证船舶的航行安全及效率。

38800吨智能船项目是中船集团创新

计划的第一个民品项目。该项目由上海船舶研究设计院牵头,中国船舶工业系统工程研究院、中船黄埔文冲船舶有限公司、中船动力研究院、沪东重机有限公司等单位参加,将通过研究智能船舶关键技术,开发一型绿色节能的智能示范船,并以绿色海豚38800吨散货船为平台,实现智能示范船的实船建造。

目前,38800吨智能船的合同设计和全船技术规格书、智能管理和控制系统订货技术规格书已经完成,部分模块已经实现了实船试用试装,并确定了建造智能示范船的商业模式。

中船系统院平台系统研究所智能维护研究室工程师魏慕恒介绍说,这艘38800吨散货船将不仅成为我国的首艘智能船舶,也将

成为全球真正意义上的首艘智能船舶。该项目从设计阶段就开始进行智能系统的统筹布局,进行智能感知体系、智能分析体系和智能决策体系的优化,形成一个强大、高效的智能平台,能将“智能”理念贯穿于船舶的整个生命周期。

## 造船大国“必争之地”

工业产品正从“数控一代”向“智能一代”跃进,船舶产品也不例外。智能船舶决定了各国船舶工业在未来船舶市场的地位,因而成为各大造船国家的“必争之地”。

据了解,为在智能船舶市场抢占先机,日本、韩国、中国及欧美国家的不少船级社、造船及船机企业,均积极投身于智能船舶的研制中。其中,日本船级社、现代重工、曼公

司、卡特彼勒、ABB等在这一领域比较活跃。我国的中国船舶工业集团公司和中国船舶重工集团公司也都开展了相关的智能船舶项目。

今年9月,中船系统研究院与招商局集团所属招商局能源运输股份有限公司,签订开展“船舶智能化、航运智能化”战略合作的协议,推进产网融合,并在新造船舶上开展智能化技术的试点应用,探索大数据时代航运信息化之路。

此次38800吨智能船项目的“落地”,更是将我国的智能船舶研制向前推进了一大步。据悉,38800吨智能船将于2016年9月开工,2017年交付。业内人士表示,这一项目的完成将大大提升我国智能船舶研制水平。

## “十三五”期间落实创新驱动发展战略

# 创新药企迎来黄金发展时期

□本报记者 戴小河

工信部消费品司副司长吴海东日前表示,针对《医药产业“十三五”规划》的制订,要做好产业增量,重点在于增强医药创新能力。“十三五”期间医药工业要实现升级发展,关键是落实创新驱动发展战略,把创新摆在医药工业发展的核心位置,不断完善以企业为主体,以市场为导向,政产学研用相结合的创新体系。业内人士认为,国家层面已出台多项政策与配套细则鼓励药物创新,创新药企迎来黄金发展时期。

## 产业发展核心在创新

在11月30日举办的第28届中国医药产业发展高峰论坛上,吴海东介绍,医药产业的“十三五”规划正在筹备编制中,由工信部、发改委、卫计委、商务部、食药监总局五部门共同编制,并委托中国医药企业管理协会开展前期研究工作。

对于医药产业创新,吴海东表示,规模以上企业“十三五”研发投入要在“十二五”基础上提高1%,领军企业研发投入力争达到15%。同时,要充分利用互联网、大数据等手段提高创新能力,组织不同创新主体联合开展协同创新,实现创新资源的优化配置,避免重复研发,提高资金的使用效率。

在具体品种上,对于化学原料药传统优势品种,吴海东指出,实现原料药升级发展是“十三五”规划的重要内容。具体包括围绕京津冀协同发展战略和长江经济带发展战略等,在适宜地区发展原料药,研究这些地区需要的政策环境和产业基础。围绕“一带一路”发展战略,鼓励原料药企业走出去,开展原料药产能国际合作。鼓励优势企业进行大规模的兼并重组,淘汰落后产能。鼓励企业瞄准国际同行进行技术改造,优化工艺路线,采用先进装备,提高

生产信息化水平,通过数字化管理确保产品质量。努力做到低能耗、低污染,实现绿色发展。

关于制剂,吴海东提出,目前我国制剂水平和出口量与医药大国的地位和产业规模不相称,加快医药产业升级,从上游向下游过渡,做优做强制剂是必由之路。今后5年,医药产业要以扩大制剂出口带动转型升级,产能有效利用和产业规模扩大,充分发挥我国已形成的产业链完整优势,特别是原料药的成本优势,投入到国际化布局中,不断提高发达国家规范市场的制剂认证能力和国际合作能力,扬长避短,寻找差异化竞争,形成自身特色,开拓国际高端市场。

同时,全面落实仿制药质量一致性评价要求,提升化学仿制药质量水平,完成国家基本药物口服制剂质量一致性评价任务;提高短缺品种供应保障能力,建立药品短缺预警机制,动态生产供应情况,在全国建立3-5个小品种集中生产基地,实现小品种的规模化生产,从而产生规模效益,调动企业的积极性。扩大基本药物试点,增加试点品种,完善中央和地方两级储备,既要满足灾情疫情的需要,又要满足常态下特别是急救品种的不时之需。

## 多项配套政策助力

今年8月份以来,国家层面连发多项政策,鼎力扶持创新药物发展。《关于改革药品医疗器械审评审批制度的意见》8月18日颁布,意在提高仿制药质量,鼓励创新药研发。业内人士认为,叠加即将出台的《新药管理办法实施条例》和新版《药品注册管理办法》,目的是想从体制上进行伤筋动骨式的改革。“国家对于新药研发的重视程度上升到战略层面,中国制药创新将迎来新的发展阶段。”上海某药企研发负责人张华称。

10月底,《关于授权国务院开展药品上

市许可持有人制度试点和药品注册分类改革试点工作的决定(草案)》获得通过,组织开展药品上市许可持有人制度试点,允许药品研发机构和科研人员取得药品批准文号,并在化学药品领域开展药品注册分类改革试点。

所谓药品上市许可持有人制度是指药品批准文号的持有人,包括药品生产企业、研发机构和科研人员,以自己的名义将药品推向市场,并对药品全生命周期承担相应责任的制度,是当今国际社会普遍实行的药品管理制度。

这对国内新药研发者形成重大利好。以往国内的药品研发者不能申请注册药品,只能将研发成果转让给药品生产企业,或者自行成立药品生产企业以进行生产,不利于调动研发者的积极性,不利于鼓励药品创新;同时造成现有的药企产能不能充分利用,低水平重复建设严重。

11月4日,药品上市许可持有人制度试点正式推开,未来3年将在北京、天津、河北、上海、江苏、浙江、福建、山东、广东、四川十个省(直辖市)展开试点工作。

## 创新药企备受呵护

恒瑞医药主管研发的副总经理张连山表示:“国家层面在药品审评审批方面做出重大改革,对我国制药创新环境是重大改变,对创新的支持力度很大,有利于促进国内制药企业研发创新的积极性,对新药质量水平提升和上市速度都有较大意义。”

近年来,国家一直在各个层面推动药物创新发展,尤其是重大疾病和临床急需药物的创新研发。2009年《新药注册特殊审批管理规定》颁布实施,2013年《生物制品特殊审批程序品种界定说明》下发,同时《临床急需仿制药优先审评工作程序》也在制定当中。

先后推出的系列政策,为产品申报上市

带来了有效的促进作用。截至2015年3月11日,CDE的重大专项注册产品受理号共有205个,特殊通道的注册产品受理号共942个,包括进口受理号391个和国内产品受理号551个,抗肿瘤药是特殊通道申报最多的领域。其中,恒瑞医药的特殊审批品种总数、临床申报数和生产申报数最多。恒瑞已经上市的一类新药艾瑞昔布、甲磺酸阿帕替尼等重磅产品均是通过特殊审批上市。此外,江苏豪森、浙江海正等也是特殊审评审批产品较多的企业。

“需要注意的是,国务院层面的文件主要是框架性内容,后续食药监总局应该会出台更加具有操作性的细则文件,比如肿瘤药会否采取备案制;审评审批时间缩短能否达到2-3个月;罕见病如何定义,国家是否会在价格和税收等方面予以支持等。”张连山告诉中国证券报记者。

张华则称,从美国罕见病药物的发展来看,后续的支持政策对药物上市的速度有着至关重要的作用。尤其是2012年《FDA安全与创新法案》正式实施,癌症药物、抗感染药物等的研发上市速度大为加快。宏源证券研究报告指出,近年FDA通过特殊通道获批的药物明显增加。

这意味着,制定具体的实施细则或许会成为某个领域发展速度的关键性因素,针对不同情况给出不同的方案会更具有操作性。张华指出,目前国内许多疾病用药领域在研发方面存在的问题并不一样,比如儿童药物的研发障碍并不在于审评审批的快慢,而在于研发困难,包括临床试验和药物定价等。“中国本土的研发创新能力在多个领域有很大突破,未来国家对药物创新的鼓励支持不能仅仅停留在直接的项目资金支持等层面,制定相关政策,让企业能够看到更加长远的发展路径和前景,环境更加透明,政策规划更加明晰,是研发企业最需要的。”

## 中安消 签5.2亿元光伏项目合同

□本报记者 蒋洁琼

中安消12月1日晚间公告称,全资子公司中安消技术有限公司与涉县中博瑞新能源开发有限公司、陕县瑞光太阳能发电有限公司分别签订涉县偏店49兆峰瓦并网光伏发电电站系统集成项目EPC总承包合同及陕县张茅乡20兆峰瓦光伏电站系统集成项目EPC总承包合同,合同金额合计为5.195亿元,约占公司2014年度营业收入的44.96%。公司股票12月2日复牌。

公告披露,涉县偏店49兆峰瓦并网光伏发电电站系统集成项目合同金额为3.675亿元,陕县张茅乡20兆峰瓦光伏电站系统集成项目合同金额为1.52亿元。建设上述项目,有利于调整优化能源结构,增加清洁能源供应,改善大气环境质量。

公司表示,上述合同的签署,有利于公司进一步拓展“工业安全-环境安全”领域的系统集成工程总承包项目,提升公司在清洁能源建设领域的市场份额和影响力,将对公司2015年至2016年营业收入产生较为积极的影响。

## 金一文化 拟募资16.5亿元“补血”

□本报记者 任明杰

金一文化12月1日晚间发布非公开发行股票预案,拟以22.31元/股的价格非公开发行股票不超过7395.78万股,募集资金总额不超过16.5亿元,扣除发行费用后,6.5亿元用于偿还银行贷款和黄金租赁,剩余部分补充流动资金。

公司表示,2012年末、2013年末、2014年末及2015年三季度末,公司的资产负债率分别为69.94%、69.62%、70.24%和66.13%。本次发行采用现金认购的方式,随着募集资金到位,按照2015年9月末未经审计的财务数据测算,公司资产负债率由66.13%降低至49.08%,财务结构得到进一步优化。

## 天赐材料拟1.26亿元扩产能

□本报记者 任明杰

天赐材料12月1日晚间公告称,公司拟投资建设2000t/a固体六氟磷酸锂项目,项目实施主体为公司全资子公司九江天赐高新材料有限公司,该项目总投资为12557万元,其中,建设投资11417万元,铺底流动资金1140万元。

公告称,公司目前的六氟磷酸锂产能为2000t/a,主要用于自用。随着下游需求的快速增加,公司目前的六氟磷酸锂产能将无法满足需求;通过投资建设本项目,可以有效提高公司六氟磷酸锂整体产能,增加产品细分种类,满足不同客户群体的需求。此外,随着公司六氟磷酸锂产能的不断扩大,规模效应也将逐渐显现,可降低产品单位生产成本,有效提升利润空间。

公司表示,为了继续强化公司六氟磷酸锂的核心竞争优势,基于对锂电池产业持续向前发展的趋势判断,继续建设和增加六氟磷酸锂产能。上述拟建设项目完成后,将形成6000t/a液体六氟磷酸锂和2000t/a固体六氟磷酸锂规模,加上公司现有的2000t/a固体六氟磷酸锂产能,折合计算合计拥有固体六氟磷酸锂产能约6000t/a,可满足约48000t/a电解液生产需求。

## 中国化学品交易网上线

□本报记者 康书伟

带领联创股份连续收购进入互联网领域后,联创股份实际控制人李洪国又另起炉灶打造化学品电商平台。12月1日,李洪国创办的中国化学品交易网上线仪式在北京举行,同时推出“化学品+互联网+金融”的创新商业模式。

据介绍,中国化学品交易网是中国化学品行业交易及金融综合服务平台,以化学品行业第一电商平台为目标。平台集在线交易、产业链金融、大宗团购、特卖专区、在线竞拍、支付结算、仓储物流等配套服务为一体,创新性地采用“化学品+互联网+金融”的交易模式。该网站依托化学品行业资源优势,以及化学品全产业链生态系统,建立起全国首个化学品供应商、采购商名录库。交易品种涉及石油化工、煤化工、无机化工、塑料、橡胶、聚氨酯等,并与电子交易系统、云仓储系统、产业链金融系统实现交易闭环。

李洪国介绍,消费品电商之后,工业品电商时代正在来临。以化工产品为例,行业体量巨大,为化学品电商提供了广阔发展空间;同时化学品价格影响因素较多,具有较高的行业壁垒,该领域创业需要深厚的行业基础和专业团队。

## SPI绿能宝集团 发力绿色能源产业

□本报记者 王维波

近日,SPI绿能宝集团董事长彭小峰在“全球社会企业家生态论坛”发言时表示,SPI绿能宝致力于让绿色能源推广与老百姓及中小企业的参与相结合,通过绿能宝平台、绿电通等产品,打造了人人参与生态环保新模式。通过“公益+绿色能源”的创新方式,SPI绿能宝帮助江西、安徽等地的农户解决了用电问题。

据了解,SPI绿能宝旗下的绿能宝平台可以帮助中小企业在屋顶上安装太阳能发电设备,让屋顶所生产的绿色电力直接用于工厂各种设备运营,让越来越多的企业成为绿色工厂。

绿电通公司是SPI绿能宝集团旗下的绿电销售平台,通过使用碳中和的绿色电力,帮助百姓抵消煤炭发电所产生的污染排放。自绿电通面市以来,与北京国美电器、全时便利店等知名零售企业合作,深入居民社区,将绿电送上门。资料显示,SPI绿能宝集团是新一代国际化能源互联网公司,全球运营总部位于上海。SPI绿能宝集团旗下业务包括面向电站开发端的新维智能、绿能桃、绿能宝创客大学;面向消费端的绿电通、易卡充电桩、宜维租车,以及面向投资端的绿能宝。绿能宝平台是创新型互联网金融服务品牌,以实物融资租赁为商业模式,专注于新能源发电、售电、用电全套解决方案。