

瞄准新兴产业 多家上市公司谋求跨界转型

近期,多家上市公司宣布跨界转型,并纷纷瞄准了方兴未艾的新兴产业,包括紫金矿业宣布耗资近50亿元海外收购锂矿、蓝思科技宣布10亿元设立子公司进军光伏玻璃等。不过,也有不少上市公司追逐资本市场热点,宣布进军医美、白酒、储能等热门行业。其中,有的项目已经以失败告终,有的项目受到监管关注。

业内人士指出,跨界转型有风险,一定要遵循产业逻辑,结合公司实际,做长远布局,切不可片面追逐短期热点。

● 本报记者 杨洁

案例增多

为了培育新的增长曲线,多元化经营、布局新产业成为不少上市公司的选择。

11月3日晚,蓝思科技发布公告,公司设立了全资子公司湖南蓝思新能源有限公司,注册资本10亿元,主要从事光伏玻璃产品、光伏设备及元器件、光伏发电项目等业务。

对于此次涉足光伏产业,蓝思科技称,公司已提前对光伏玻璃等产品进行了技术研发、产线和产品验证,能够发挥公司在消费电子产品高精度特种玻璃的先进加工技术、效率和良率优势,使光伏玻璃具有高透过率、更轻薄、更高强度,并得到了客户支持,这为公司持续开展新业务奠定了基础。

事实上,适时转型、多维布局正是蓝思科技成长壮大的重要手段。以消费电子业务起家的蓝思科技2015年开始布局新能源汽车领域,研发生产了车载中控屏等多种产品,2017年跻身特斯拉全球一级核心供应商。在最近一次150亿元定增项目中,蓝思科技将近三分之一资金投入车载玻璃及大尺寸功能面板项目,足见蓝思科技对新能源车业务寄予厚望。

国内矿业巨头紫金矿业10月11日发布公告,公司于当地时间2021年10月8日与加拿大证券交易所上市公司Neo Lithium Corp.(简称“新锂公司”)签署《安排协议》,公司将通过在加拿大注册成立的全资子公司安大略有限公司,以每股6.5加元的价格,以现金方式收购新锂公司全部已发行且流通的



视觉中国图片

普通股,交易金额约为9.6亿加元(约合人民币49.39亿元)。

紫金矿业是一家以金、铜等金属矿产资源勘查和开发及工程技术应用研究为主的大型跨国矿业集团。新锂公司核心资产为阿根廷3Q锂盐湖项目,拥有碳酸锂当量资源量756.5万吨,平均锂离子浓度为636mg/L,项目体量在全球主要盐湖中排名前五,品位在全球主要盐湖中排名前三,规划年产两万吨电池级碳酸锂,后续有望扩产到4万-6万吨。通过收购该项目,紫金矿业的锂板块布局迈出关键一步,打开了更广阔的想象空间。

除了紫金矿业、蓝思科技外,老牌日化企业名臣健康11月1日公告宣布拟2.19亿元跨界收购游戏公司喀什奥术100%股权。喀什奥术在评估基准日2021年9月30日的股东全部权益(净资产)账面值为15.54万元,估值增值率高达140972.97%。不过,喀什奥术目前有两款在研产品《镇魂街:天生为王》和《SS15项目》,委托方分别为深圳中手游网络科技有限公司和北京字跳网络技术有限公司。交易对方承诺,2021年10月-12月、2022年、2023年、2024年、2025年喀什奥术累计实现净利润不低于2.19亿元。

这不是名臣健康第一次跨界并购游戏公司。名臣健康1994年创建于广东,是一家研发、生产、销售个人健康护理用品的高新技术企业,旗下主要品牌包括“蒂花之秀”“美王”“初萃”等。2020年8月,名臣健康开启跨界收购之路。公司收购海南华多、杭州雷焰100%股权,交易对价分别达到1.32亿元和1.29亿元,收购价格分别较账面净资产

溢价1078.6%和1827.2%,由此进军游戏行业。2020年8月至今,名臣健康股价从不足20元/股攀升至最高59.33元/股,目前最新报价是43.6元/股。

跨界不易

然而,不是所有跨界都能顺利。此前意欲收购医美项目的麦迪科技11月5日晚公告,由于双方未能就正式协议相关条款达成一致,经友好协商,决定终止收购对美贝尔医疗美容集团股份有限公司持有的苏州美贝尔美容医院有限公司与常熟瑞丽美贝尔医院有限公司各不低于80%的股权。

麦迪科技是以临床管理信息系统系列应用软件产品和临床信息化整体解决方案为核心业务的高新技术企业。在2019年,麦迪科技通过收购玛丽医院,开始进入辅助生殖医疗服务领域。今年上半年,麦迪科技完成对玛丽医院剩余49%的股份收购。

继进军辅助生殖医疗领域后,今年5月5日,麦迪科技公告称,拟以现金支付方式收购美贝尔集团持有的苏州美贝尔美容医院与常熟瑞丽美贝尔医院各不少于80%的股权,由此进军医美行业,打造“辅助生殖+医疗美容”的消费医疗服务新模式,完善产业链布局。

对于医美项目并购失败,麦迪科技表示,上述事项不会对公司生产经营及经营业绩造成不利影响,也不存在损害公司及股东利益的情况。公司将根据发展规划,进一步完善产业布局,提升核心竞争力,保持公司可持续发展。

除医美外,白酒也是跨界并购失败案例多发的领域。11月3日晚,石油勘探开发企业*ST宝德公告称,拟终止收购名品世家酒业连锁股份有限公司控股权。对于收购失败的原因,公司表示主要是因市场环境变化。

这已是近一个月来第三起“跨界饮酒”告吹的案例。在刚刚过去的10月,也有两家上市公司跨界白酒的并购案终止。众兴菌业10月15日发布公告,终止收购贵州茅台镇圣窖酒业股份有限公司100%股权;吉宏股份10月19日晚公告称,决定终止收购贵州钓台贡酒业有限公司股权。究其原因,都是“市场宏观环境发生变化等”。

业内人士指出,白酒作为消费品受到整个大市场大环境的影响,不宜过高预期酒企未来收益,资本市场在白酒行业中的套利空间不断收窄,跨界收购不一定就能做大做强。

监管关注

跨界并购之风渐起,监管并未放松。事实上,前述上市公司*ST宝德、众兴菌业、吉宏股份都在宣布跨界并购计划后收到过监管关注函或问询函。

“忽悠式”“跟风式”盲目跨界重组一直都是监管重点关注的方向。业内人士表示,并购重组应该更多投向有利于产业整合升级的方向,真正发挥资本市场带动企业做大做强的作用。

从监管关注函及问询函的内容来看,上市公司跨界并购是否有真正的收购支付能力、是否为配合减持、能否实现对标的资产的有效控制和

业务协同等是监管关注的重点内容。

11月4日晚,上交所向电梯业务企业同力日升下发重组问询函。今年3月刚刚上市的同力日升主要从事电梯部件及电梯金属材料的研发、生产和销售。9月30日晚,公司披露重组计划公告。10月22日,公司披露交易预案,拟发行股份并支付现金收购天启鸿源51%的股权,天启鸿源主要从事化学储能和新能源电站业务。储能近期资本市场非常火热,这又是一起热度很高的跨界并购。不过,标的公司估值和增值率尚未披露。

上交所问询函中要求同力日升结合主营业务发展情况,说明筹划跨行业并购的主要考虑、目前IPO募投项目投入进展、本次收购资金是否来源募集资金、相关情况与公司招股说明书披露信息是否前后一致。

此外,上交所还要求同力日升说明是否具备控制、管理、运营标的资产所必要的人员、技术和业务储备,跨界收购是否审慎;结合收购后标的资产管理层、业务团队安排,说明能否对其实施有效控制,本次交易购买标的公司51%股权,说明对剩余股权的安排。

上交所还关注到,同力日升此次交易的标的资产天启鸿源自成立以来股权多次转让,近年来业绩表现变化较大,要求说明标的公司资产和负债的主要构成,短期内变动较大的原因及合理性,补充披露标的公司的业务模式、所处产业链环节、提供的主要附加值、技术门槛,并结合同行业竞争对手情况说明其市场地位和核心竞争力,近两年业绩表现是否符合行业发展趋势。

上市公司多举措应对成本上涨

● 本报记者 金一丹

今年以来,上游原材料价格持续上涨,中下游上市公司成本压力加大。上市公司正通过调整产品结构、加强公司管理、布局上游原料等多种措施,积极应对。

国家统计局发布的数据显示,10月制造业价格指数继续上升,主要原材料购进价格指数和出厂价格指数分别为72.1%和61.1%,高于上月8.6和4.7个百分点。

部分上市公司以提价来应对原材料价格上涨压力。进入11月,多家食品饮料板块上市公司宣布小幅提价。11月4日加加食品发布公告,将对酱油、蚝油、料酒、鸡精和醋系列产品出厂价进行调整,上调幅度为3%-7%;恒顺醋业也公告称,自2021年11月20日起对部分产品进行价格调整,调整幅度5%-15%不等。

平安证券指出,话语权强、品牌力强的企业往往是直接提价,稍弱的企业则会通过推新品或换包装来间接提价。考虑到市场的充分竞争性,一般龙头率先提价后,其余竞品企业会跟随性提价,一般跟进时间在3-6个月左右。



新华社图片

而提价要看终端的接受能力,否则容易造成反噬,提价的幅度要考虑到“量”与“价”之间的关系。恒顺醋业表示,本次部分产品调价可能对公司产品市场占有率有一定影响,加上成本上涨因素,因此产品调价不一定使公司利润实现增长。

与提价相比,很多企业更倾向于通过加强公司管理等综合手段应对成本上涨压力。

比如,金龙鱼表示,公司首先会通过强化内部经营管理,去消化成本的浮动和上涨,今年涨价节奏尤其是零售端是慢于行情上涨的。如果原料长期维持高价,公司也会对价格进行调整。要平衡消费者的接受度与公司成本、利润及长远发展之间的关系。

而且,很多行业通过提价向下游传导的机制并不顺畅。比如汽车行业,北方工业大学汽车产业创新研究中心研究员张翔指出,在汽车市场全球化背景下,车企之间对于市场份额的竞争激烈。在车企品牌影响力尚未建立的前提下贸然涨价,其市场竞争力可能会受到冲击,面临丢失市场份额的风险。因此,终端汽车消费价格短期内不会发生太大变化。

由于汽车终端定价有很大弹性,车企更倾向于通过调整销售策略来应对。“近期4S店优惠力度在慢慢缩小。”北京某4S店WEY品牌销售负责人徐海峰表示,“往年会有一些团购活动,像9月有‘918’的团购,厂家或者电商补贴。10月就没什么活动了,并且比9月每辆车的优惠少了3000元-4000元左右。”

还有很多企业通过向上游布局来应对原材料成本压力。9月28日宁德时代拟以3.77亿加元收购加拿大锂矿企业千禧锂业100%股权。资料显示,千禧锂业拥有阿根廷Pastos Grandes和Cauchari East两项盐湖资产。9月13日宁德时代宣布,拟投资不超过135亿元在江西省宜春市投资建设锂电池生产制造基地及相应碳酸锂等上游材料生产基地。

此外,很多企业还通过调整产品结构,增加高端产品占比来应对原材料涨价压力。比如,青岛啤酒、重庆啤酒近期均推出了330毫升装。2021年上半年,青岛啤酒还推出经典国潮装;9月,华润啤酒推出了勇闯天涯品牌升级装。

国泰君安证券指出,直接提价更多是短期、局部性的策略,而产品结构升级才是消化成本上涨、提升利润率的首选。相比于老牌产品直接提价,高端化新品推出、品类升级更易使消费者接受,更有利于维护价格体系和既有的优势格局。

科创板三季报绩优股频获机构调研

● 本报记者 董添

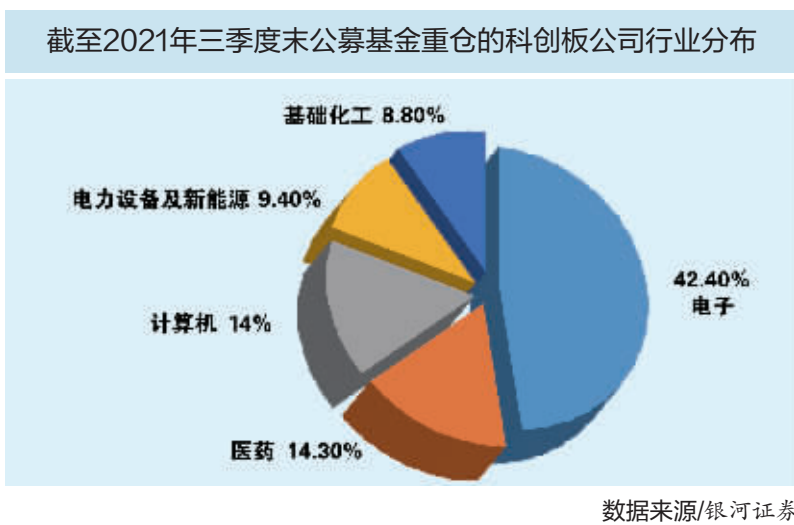
科创板上市公司三季报披露完毕,不少绩优公司近日获机构密集调研。

从机构调研的内容看,营业收入、净利润持续增长能力,重要客户、国际市场业务拓展能力,主营产品营收占比变化等方面成为机构关注的重点。

基本面受关注

在业绩增长方面,普门科技三季报公布后,披露了3次机构调研公告,参与机构最多的一次调研有包括横琴人寿保险有限公司、国泰君安、首创证券股份有限公司、英大保险资管在内的近40家机构。

在调研中,公司表示,营业收入增长得益于公司新产品开发力度加强,新产品上市速度和数量加快,同时公司不断提升国内外营销队伍的能力建设,扩大了公司新老产品在国内外市场占有率和影响力。普门科技三季报显示,前三季度公司实现营收5.44亿元,同比增长38.33%;归属于上市公司股东净利润为1.22亿元,同比增长31.57%。



重要客户合作方面,激光光源及光学检测企业杰普特在接受机构调研时指出,目前公司与苹果公司已就不同产品达成多项合作,收入占比根据每年不同的业务需求而有所变化。以去年为例,苹果作为激光/光学智能装备的主要客户,公司为苹果公司与苹果相关供应链企业提供玻璃面板打标溯源等服务获得超过2亿元人民币订单。

海外市场未来增长点方面,生物科技综合解决方案服务商海尔生物

在接受机构调研时指出,2021年前三季度,海外市场实现收入39097.49万元,同比增长32.79%,第三季度提速显著,同比增长79.15%。

海尔生物表示,公司对海外市场发展很有信心,可以从以下几点突破:第一是新网络。近年来公司全球网络体系的广度和深度不断增强,布局当地地挖掘新增长机会,在北美、欧洲等区域建立当地化销售团队,有效促进对当地用户需求的快速洞察和响应。第二是新方案。公司产品

方案阵容不断丰富,持续迭代用户体验。随着公司生物安全柜、二氧化碳培养箱、液氮罐等产品和方案的海外拓展,助力公司从用户的单场景向多场景延伸,获得欧洲、美洲等众多用户认可,有利于增强用户黏性,加速扩大发展优势。第三是新用户。在海外项目方面,公司除深化与WHO、UNICEF等国际组织合作、推动POS认证产品和种类持续增加外,还增加与联合国粮农组织、联合国项目事务署等国际组织的合作,海外经销方面也在积极拓展各类新用户。

机构持续加码

从三季报整体披露情况看,科创板上市公司中,有343家如期披露三季报。报告期内,9成科创板上市公司营业收入实现同比增长;7成科创板上市公司归属于上市公司股东的净利润实现同比增长。分行业看,半导体、芯片、生物医药、新能源行业业绩表现亮眼。截至目前,有6家科创板上市公司发布2021年全年业绩预告,其中,5家预警。

浙商证券研报显示,对科创板而言,底层看多逻辑有三点:产业崛起、基金低配、估值合理。科创板产业分

布以半导体、生物医药行业为主。随着相关上市公司业绩向好,科创板配置价值显性化。

银河证券研报显示,从科创板上市公司三季报数据看,新能源产业、生物产业和高端装备制造产业研发费用率显著高于平均水平,分别为15.59%、12.51%和10.86%。2021年第三季度,机构对科创板的持股市值由1252.22亿元增加至1353.26亿元。第三季度科创板持股市值占公募基金总持仓市值比例由第二季度的3.49%提升到了3.83%,持仓基金数量则由第二季度的2221只增加到了3607只。

从行业角度看,机构持仓排名第一的是电子行业,持仓总市值为573.7亿元,占机构总持仓比例为42.4%;其次是医药行业,持仓总市值为192.9亿元,占机构总持仓比例为14.3%;第三是计算机行业,持仓总市值为189.1亿元,占机构总持仓比例为14%。

浙商证券认为,三季度之后,结构配置价值逐步清晰。随着三季报逐步落地,新一轮结构牛市将开始清晰,综合产业背景、估值水平和基金配置,预计新一轮结构牛市将是半导体行业引领科创板。