

华润双鹤:持续外延并购 获得神经专科药物

○本报记者 严肃

近日,华润双鹤(600062)公告两则收购方案,以自有资金10亿元,收购华润双鹤利民药业(济南)有限公司40%的股权以及收购湖南省湘中制药有限公司45%的股权。此次收购标志着公司多渠道引入战略的提速。

华润双鹤利民药业(济南)有限公司始建于1969年,前身是济南利民制药厂。2015年11月,成为央企华润双鹤药业下属公司。公司现有片剂、胶囊剂、小容量注射剂三个剂型,包括抗生素类、心脑血管类、维生素类、消化系统类、抗病毒类激素类等100多个产品。

信立泰:动作频频 强势布局医疗器械版图

本报讯 近日,信立泰(002294)公布资产收购公告,拟以自有资金4.73亿元受让台州硕金股权投资管理合伙企业(有限合伙)、佰威医疗器械有限公司、北京中科博瀚科技有限公司以及北京天材思源投资管理有限公司所持有的苏州桓宸医疗科技有限公司(下称“苏州桓宸”)100%股权。苏州桓宸主要产品为药物洗脱支架AlphaStent,目前处于市场导入期。苏州桓宸成立于2008年7月,主营业务为心脏介入医疗器械的研发、生产与销售,主要产品为“药物洗脱冠脉支架系统”(AlphaStent),该产品于2013年通过GMP认证,于2015年获得《医疗器械注册证》,目前处于市场导入期,2017年实现营收1480万元。该产品主要用于改善局部缺血性心脏病患者血管狭窄症状,包括冠状动脉狭窄或闭塞引起的心肌缺血或心绞痛。本次并购取得AlphaStent,有望以此为基石,快速补齐短板。与公司的氯吡格雷、比伐卢定、替格瑞洛等心血管产品形成良好的药械协同效应。对公司具有十分重要的战略意义。

随着人口老龄化加快,冠心病患病人数逐

年增加,PCI手术(冠状动脉介入术)量逐年攀升。根据中国心血管病报告的数量,2016年中国大陆地区冠心病介入治疗的总例数为66.65万例,同比增长率达17.42%。信立泰的核心产品正是用于PCI术后抗凝的硫酸氢氯吡格雷(商品名“泰嘉”)。依靠“泰嘉”迅速做大之后,信立泰一直想借道“泰嘉”的渠道和推广资源,搭载销售冠脉支架等心内科医疗器械产品,实现“药械协同”的效应。

2015年开始,信立泰开启了“买买买”模式,通过外延并购或参股引进的方式,培育新的增长点。2015年11月,信立泰以1500万元收购深圳科奕顿生物医疗有限公司60%股权,此后又通过增资将持股比例提高至72.97%。科奕顿旗下有两个在研产品,分别是用于房颤科领域的左心耳封堵器和抗静脉血栓的腔静脉过滤器。目前这两个产品均已完成临床前研究,即将进入临床试验阶段。2016年,公司宣布收购雅伦生物科技(北京)有限公司,切入脑血管和外周血管领域,获得雅伦旗下脑动脉药物洗脱支架和下肢动脉洗脱支架等在研产品。据悉,目前脑动脉药物洗

脱支架已经完成临床试验并于2018年5月提交了上市申请,或将成为国内首个获批上市的脑血管药物洗脱支架。而早在今年1月份,信立泰又接连入股了四川锦江电子和常熟金仕生物。据披露,锦江电子拥有7个已上市的心电生理设备,以及处于不同研发阶段的射频消融导管、标测导管等心电生理耗材。金仕生物则从事心脏外科产品和微创介入瓣产品开发,拥有心脏瓣膜功能重建的全系列产品。5月22日,信立泰宣布拟与瑞士M.A.MEDALLIANCESA公司签订协议,以1000万美元获得该公司“雷帕霉素洗脱球囊SolutionTM”在中国大陆地区相关适应症(冠脉疾病、外周动脉疾病等)的技术开发、注册申报和市场销售的独家许可使用权。与此同时,公司全资子公司诺泰国际拟以自有资金2000万美元,认购M.A.MEDALLIANCESA公司新发行的44790股普通股。认购完成后,诺泰国际将持有M.A.MEDALLIANCESA公司16.67%股份。

近几年,公司在器械领域布局明显加快,公司通过自研、参股、或收购等方式,在脑血管、

外周血管、心脏实体等领域布局了大量高端器械。目前,已经基本实现了器械板块的战略规划,即以心血管冠脉支架为基石,未来以外周血管和脑血管作为重点和突破点,进行全面布局。2019年将有四个产品进入临床,分别是:左心耳封堵器、延时性腔静脉滤器、Bullfrog微针输送系统、雷帕霉素洗脱球囊。未来随着器械产品陆续上市,有望实现药械协同效应,增强公司在心脑血管疾病领域综合解决方案提供者的地位,提高综合竞争力。

光大证券预计今年是公司业绩提速之年,维持预测2018~2020年EPS1.61/1.93/2.34元,同比增长16%/20%/21%;当前股价对应2018年27倍PE。维持“买入”评级。招商证券分析师预计公司2018~2020年利润增速分别为14%/20%/22%,对应EPS分别为1.59/1.90/2.32,对应2018年pe估值为27X,公司从投入、技术、管线、人才等方面考量已经全面跻身国内创新药研发第一梯队,药物+器械双轮驱动有望成长公司未来业绩增长点,继续维持“强烈推荐”的投资评级。(记者 丁大武)

紫鑫药业:多年耕耘 渐入佳境

○本报记者 丁大武

国内和国际先进水平的主要成果有:大棚人参种植技术、缸参种植、花粉育种技术、PVC袋参根须培育技术、利用花粉进行新品种的培育、利用干细胞培育千年野山参发芽生根、通过植物生长监控仪器对人参生长过程监控技术、生长素运输对人参根和地上部结构的影响研究、盆栽人参的空气净化特性研究等。

同时公司加强企业自主研发工作,目前,已研发拥有众多包括保健食品、食品、药品、保健用品、化妆品等在内的人参系列产品,其中有100多个品种获得国家“药食同源”的生产批准。人参果蔬酵素已申报5项国际专利。全植皂固化研究取得重大进展,通过植物精油的科学配比,成功研制出化学合成剂和动物脂肪零添加的全植物精油人参香皂,攻克了全植物精油皂固化难题,该项技术处于世界领先水平。

公司成立人参销售部和进出口事业部,强化市场开发,拓展人参销售渠道,目前,国内以北方为主体遍布全国的人参实体店销售网点3000多个,在全国一些大机场、高级酒店、商场和港澳等地设立紫鑫人参专卖店(专柜),通过商品展销、影像广告和专业解说推介人参及

其制品的食用方法和文化理念,树立长白山人参品牌形象,通过高端人群消费的引领和带动作用提升人参消费意识和消费档次。

进入人参收获期

经历多年的深耕细做,去年公司开始走上了业绩反转的道路,公司人参产业板块,已由战略储备期进入经济效益收获期。2017年公司实现营业收入13.27亿元,较上年同期增长5.08亿元,增长61.95%;实现归属于上市公司股东的净利润3.71亿元,较上年同期增长2.09亿元,增长128.32%。净利润大幅增长的主要原因系2017年度毛利率较高的人参产品营业收入占比较上年同期增加幅度较大。

生长在原始森林,并自然生长的人参,称为野山参,价格极高。用野山参种子,通过高温吹芽处理,再种到无人踩踏,半山坡的大树底下,自然生长的人参,称为林下参。林山参的药用价值很大,仅次于野山参。公司看到了林下参的珍贵性和稀缺性,进行大量种植、收购并储存,进行战略布局,从今年开始,公司林下参将陆续进入收获期。根据紫鑫药业相关规划,到2022年,公司人参种植总面积将发展到约500万平方米。

董秘爆料

三孚股份(603938)

问:请定期公布新建项目进度情况:年产10万吨硫酸钾工程项目、3万吨/年高纯四氯化硅提纯及三氯氢硅存储项目、6万吨/年(一期3万吨/年)硅粉项目。

答:公司“年产10万吨硫酸钾工程项目”已于2016年6月达到预定可使用状态,“年产3万吨高纯四氯化硅提纯及三氯氢硅存储项目”一期(1万吨/年)已于2016年11月达到预定可使用状态,“6万吨/年(一期3万吨/年)硅粉项目”目前正在筹划当中。公司会严格按照证监会与上交所相关规定履行信息披露义务。

航天信息(600271)

问:航天以往业务中是否在地税领域存在收入?例如税务系统维护费等。

答:过去,公司主要增值税信息化系统主要是在国税相关系统应用,随着营业税并入增值税的完成,以及国税地税部门的合并,未来不再严格界定国税系统或地税系统,公司将继续为税务部门提供更加丰富的信息化服务。

珀莱雅(603605)

问:请问中国国内的化妆品年消费额是多少?贵公司国内所占份额大概是多少?
答:据Euromonitor最新统计数据显示,2017年我国化妆品行业市场规模为3615.7亿元。公司在2017年在国内化妆品市场的份额为1.0%。

九牧王(601566)

问:董秘您好,这么大比例分红是否太过激进?

答:尊敬的投资者,感谢您对九牧王的关注!公司利润分配原则是:坚持现金分红,2017~2019年期间每年以现金方式分配的利润不少于当年实

现可分配利润的70%。在确保足额现金股利分配的前提下,当发放股票股利有利于公司整体发展及全体股东利益时,可另行采取股票股利分配的方式进行利润分配。在公司盈利且现金流充裕的情况下,尽量地回报投资者。

通威股份(600438)

问:按照新规,下半年光伏指标已在上半年接近用完,请问公司下半年销路在哪,会不会停产停工,库存积压严重?

答:公司目前依然保持满产满销,公司今年的在建项目会继续按计划推进,此次光伏新政助力扶强,会加快淘汰行业落后产能,公司的优势会进一步显现,市场化的产业发展更有利于显示公司的竞争优势。

明泰铝业(601677)

问:公司三分之一产品出口,美国征收铝铝税,对公司业务有什么影响?

答:公司2017年产销量65万吨,近年来产销量保持15%以上增长,产品出口到50多个国家和地区,并不单一依靠美国市场,可灵活调节国内销售与国外销售分配及国外销售中美国市场与美国外市场分配。随着公司“年产20万吨高精度交通用铝板带”、“年产2万吨交通用铝型材项目”等新项目的逐步达产及“电子材料产业园”扩大铝产量,公司2018年度整体产销量仍将会继续增长,具体数据可关注公司定期报告。

梦百合(603313)

问:请问贵公司最近密集注销国内子孙公司是由于什么原因,是否因为公司国内业务拓展不顺利,打算放弃国内市场。

答:公司国内MLILY梦百合品牌推广业务主要以全资子公司上海梦百合家居科技有限公司为

主导,注销北京梦百合、重庆梦百合是基于全球化布局的发展战略而进行的资源整合,是为了进一步节约公司现有资源,降低管理成本,提高运营效率。2017年,公司内销增长55.16%。

华映科技(000536)

问:请问华佳彩Metal Oxide手机面板相对于时下的LTPS手机面板有何优势?未来华佳彩的战略方向是什么?是主要抢A-si手机面板的市场?还是要抢LTPS手机面板的市场?

答:Metal Oxide较LTPS技术而言,具有制程良率高、产品尺寸应用范围广、设备投资成本及制程成本低、低漏电流、低耗电量、制程温度低更适合弯曲等优点。未来华佳彩的发展方向视市场需求决定。不同技术类别的手机面板份额也由市场决定。

金禾实业(002597)

问:财报显示贵公司并不缺钱,账上趴着14.04亿现金,有息负债仅3.882亿,即使不发转债,也有8亿多资金,为什么去年还发可转债6亿稀释股权?太股东质押股权比例为什么那么高?

答:公司近两年整体业绩增长迅速,公司可转债为2016年初确定的再融资方案,用于募投项目的建设,目前公司已规划了定远县循环经济产业园项目,该项目投入金额较大,同时公司仍储备了不少项目,后续公司的发展仍需要大量的资金支持。控股股东质押股份用于融资,融资主要用于其自身其他产业的发展。

东软集团(600718)

问:公司在AI智能医疗智能养老方面研究如何了,能介绍一下么?

答:公司设立了“东软智能医疗研究院”。作为东软大健康产业生态系统中一个非营利性、开

易符合公司整体战略规划,有利于实现公司业务布局 and 并购外延式增长。

华润双鹤是华润集团医药板块化学药平台支柱企业,公司重磅产品新进2017年医保目录,匹伐他汀作为首仿药,市场竞争力强,2017年销量增速45%,未来3年有望保持30%左右的增长;缙沙坦氢氯噻嗪片新进医保,复方降压药市场空间大且增速快。降压0号、压氏达、二甲双胍缓释片、匹伐他汀等多个品种申请一致性评价,已有4个重点品种完成BE,2018年将迎来收获期。

对于这两则并购,华泰证券给出的评价是华润双鹤外延式拓展的序幕就此拉开。“通过收购可以夯实该公司1+1+6的布局战略,即拥有对关键制药平台华润双鹤利民的绝对话语权,并通过湘中制药探索新的神经用药领域”,华泰证券称,看好华润双鹤2019~2020年每年推出3到4个产品。

西南证券则预计公司2018~2020年EPS分别为1.13元、1.30元、1.49元,对应PE分别为23倍、20倍、17倍。维持“买入”评级。

汉威科技:祥云物联网平台正式发布

本报讯 2018年6月8日,由河南省物联网行业协会主办的“工业互联网论坛暨祥云物联网平台发布会”在河南省郑州市高新区光华大酒店隆重举行,工业互联网领域产业联盟、企业、院校的专家学者齐聚一堂,共同探讨中国工业互联网的创新之道。

此次会议主题为“开放赋能,共赢物联网生态”,旨在“交流工业互联网创新信息,促进技术推广、产融互动”,参加会议的有工业互联网联盟的各位专家、华中科技大学、郑州大学等高等院校知名学者、中科院苏州纳米研究所、中国计量科学研究院等科研院所领域专家、汉威科技(300007)、中盾云安等科技企业先进代表。

到会专家向来宾介绍了互联网和传感器领域的先进技术和科研方向,阐明了科技创新在工业互联网发展中的重要性,并介绍了工业互联网发展现状及趋势,提出了现阶段我国工业互联网领域的成绩和挑战,鼓励大家把握机会,利用创新驱动生产力,为我国工业互联网的发展做出更大的贡献。

汉威科技董事长任红军为发布会致辞,并宣布祥云物联网平台正式上线。

据了解,祥云物联网平台立足传感器、仪器仪表应用垂直细分领域,依托汉威科技在智能传感、仪表终端的领先技术优势,将对设备性能参数、传感器数据模型的深厚经验沉淀开放出来,惠及更多的仪器仪表制造企业,同时将公司多年来在燃气、水务、热力、工业安全、环保等垂直行业的深耕细作和丰富的实践经验模型化、标准化,并融入平台PaaS层,形成多行业、多维度的应用模型、数据模型及业务逻辑模型。提供场景化开发平台,将制造能力和行业信息、硬件能力、数据能力在云端整合,将终端制造企业、行业客户、第三方开发者等主体在平台端汇聚,整合产业链上下游生态资源,打通物联网感知、传输、平台、应用的完整链路,形成资源富集、知识复用、合作共赢的物联网新生态。

汉威科技董秘肖锋称,“汉威物联网走向开放,基于云平台、场景和数据的解决方案,更适合细分场景、轻应用、数据价值挖掘。”

值得一提的是,此次工业互联网论坛暨祥云物联网平台发布会同时吸引了主流券商的行业分析师、买方机构研究员及基金经理等金融圈的朋友,其中不乏公司的投资者。公司管理层与机构投资者进行了积极沟通,并通过现场路演和实地调研的形式加深了资本界对公司物联网战略以及经营基本面的了解,传递公司发展的信心和价值。

(记者 严肃)

满意。

答:公司未来内肉出栏目标是5000万头,争取占到市场占有率的10%,未来几年仍会保持每年15%~20%左右的增长。

邦宝益智(603398)

问:公司有没有教育产品?有没有和百度腾讯阿里小米京东合作?

答:公司当前益智玩具产品主要包括积木玩具和婴幼儿玩具,益智玩具产品包括教育系列、科普系列及市场各类热门IP授权如“小猪佩奇”、“史努比”、“炮炮兵”等总共200多个系列200多款热销产品;同时公司加强与华南师范大学、东北大学、江南大学等高校合作,已与华南师范大学合作开发并推出了教育包系列课程及产品,布局学前教育领域。公司目前和百度腾讯阿里小米京东在产品开发方面没有合作,

国脉科技(002093)

问:请问国脉科技的发展方向和重点是什么?对选择的发展方向有把握吗?

答:公司聚焦物联网和5G产业,积极布局教育、汽车、医疗、金融、能源、环保等领域,推动传统产业的ICT化。从云、管、端各个层面提升产品解决方案的竞争力,打造“物联网+大数据+人工智能”产业生态运营平台,致力成为最后一公里数据(人、车、城市)解决方案提供商。谢谢!

海利尔(603639)

问:公司在北京购买工业用地,准备生产什么产品?是农药吗?

答:公司在北京储备工业用地主要是应对未来新产品研发、技术人才储备和未来可能的新兴业务板块布局,并非现有农药扩产生产之用。

(以上内容转自深交所互动易、上证e平台)