

# 雪球访谈

交大昂立，改变已经开始

2016年01月08日

雪球

聪明的投资者都在这里

## 免责声明

本报告由系统自动生成。所有信息和内容均来源于雪球用户的讨论，雪球不对信息和内容的准确性、完整性作保证，也不保证相关雪球用户拥有所发表内容的版权。报告采纳的雪球用户可能在本报告发出后对本报告所引用之内容做出变更。

雪球提倡但不强制用户披露其交易活动。报告中引用的相关雪球用户可能持有本报告中提到的公司所发行的证券并进行交易，也可能与这些公司或相关利益方发生关系，雪球对此并不承担核实义务。

本报告的观点、结论和建议不构成投资者在投资、法律、会计或税务等方面的任何操作建议。投资者应自主作出投资决策并自行承担投资风险，根据本报告做出的任何决策与雪球和相关雪球用户无关。

股市有风险，入市需谨慎。

## 版权声明

除非另有声明，本报告采用知识共享“署名 3.0 未本地化版本”许可协议进行许可（访问 <http://creativecommons.org/licenses/by/3.0/deed.zh> 查看该许可协议）。



## 访谈嘉宾



葛剑秋的空间 V 资深医药从业人士葛剑秋



访谈小秘书

## 访谈简介

1月5日，交大昂立发布公告拟收购泰凌医药29.99%股权转型大健康产业。交大昂立是国内第一家上市的保健品公司，而泰凌医药则主要做新药研发，二者的结合将会碰撞出怎样的火花？

本期访谈我们请到了交大昂立常务副总裁@葛剑秋的空间，他是一名资深的医药从业人士，他认为战略入股泰凌是交大昂立走向转型的重要一步。对一个老公司而言走向改变的起始一步最为艰难，交大昂立耗费了很多时间、精力、资源做这个项目，同时也不经意间改变了企业文化，这才是决定性的里程碑。

泰凌虽小，但这样的企业在医药产业变革大潮中更有竞争力，交大昂立未来将开始大健康投资整合平台的定位，改变已经开始，等待不会太久。

那么选择泰凌的原因何在？转型后企业发生了什么变化？未来整合产业平台的操作还有哪些方面？股东大人们速来提问吧~

[\( 进入雪球查看访谈 \)](#)

本次访谈相关股票：交大昂立(SH600530)

以下内容来自[雪球访谈](#)，想实时关注嘉宾动态?立即[下载雪球客户端](#)关注TA吧!

[问] 开心就好007:

关于交大昂立，对 [@葛剑秋的空间](#) 说：建议昂立在构建大健康平台的同时抓紧对一些非主业资产的清理，如房地产，小额贷款公司，证券公司股权。

[答] 葛剑秋的空间:

已经在逐步实施，近期应该有所进展。

[问] 风险老刀:

关于[\\$交大昂立\(SH600530\)\\$](#)，对[@葛剑秋的空间](#) 说：葛总，你好，请问下，现在很多并购的案例，都有业绩承诺，而且很好，行业也不错，但我计算了一下，基本上定增复牌后，总市值就很大了，完全高估了，但还是连续涨停，且涨个不停。泰凌医药未来三年算到交大上的业绩基本上为2400万，4200万，5400万元，公司保健品微亏，主要是投资类赚钱，但国泰君安的股份越卖越少，目前总市值66亿，股价21.5元，未来三年EPS为0.37--0.46--0.6元，这样看，是不是高估了？

[答] 访谈小秘书:

回复[@葛剑秋的空间](#):



//[@葛剑秋的空间](#):回复[@风险老刀](#):泰凌是上市公司，不会给任何股东做业绩承诺，这是市场惯例。我们对泰凌的产品线及财务状况作了全面分析，对其未来业绩有充分信心。我再次强调，昂立不只是财务投资人，我们一定会帮助泰凌快速发展。至于昂立估值高低，我建议各位投资者把变革所激发的巨大增值空间作为首要考虑因素。我相信在不久以后，投资者会看到一个完全不同的新昂立！

[问] 风险老刀:

关于[\\$交大昂立\(SH600530\)\\$](#)，对[@葛剑秋的空间](#) 说：葛总，你好，请问下，现在很多并购的案例，都有业绩承诺，而且很好，行业也不错，但我计算了一下，基本上定增复牌后，总市值就很大了，完全高估了，但还是连续涨停，且涨个不停。泰凌医药未来三年算到交大上的业绩基本上为2400万，4200万，5400万元，公司保健品微亏，主要是投资类赚钱，但国泰君安的股份越卖越少，目前总市

值66亿，股价21.5元，未来三年EPS为0.37--0.46--0.6元，这样看，是不是高估了？

[答] 访谈小秘书：

回复@葛剑秋的空间：



//@葛剑秋的空间:回复@风险老刀:昂立收购泰凌，站在市场角度不是大事，但对昂立而言却是里程碑，迈出了嬗变的一大步。大家不要再把昂立看成保健品公司了，也许不久昂立就老母鸡变鸭了



。还有，我们一定会给泰凌带来改变，可是不能再说下去了，联交所更唐僧



[问] 风险老刀：

关于\$交大昂立(SH600530)\$，对@葛剑秋的空间说：葛总，你好，请问下，现在很多并购的案例，都有业绩承诺，而且很好，行业也不错，但我计算了一下，基本上定增复牌后，总市值就很大了，完全高估了，但还是连续涨停，且涨个不停。泰凌医药未来三年算到交大上的业绩基本上为2400万，4200万，5400万元，公司保健品微亏，主要是投资类赚钱，但国泰君安的股份越卖越少，目前总市值66亿，股价21.5元，未来三年EPS为0.37--0.46--0.6元，这样看，是不是高估了？

[答] 访谈小秘书：

回复@葛剑秋的空间：



//@葛剑秋的空间:回复@陌雨帆CJ:现在不想触发全面收购

[问] jiancai：

关于\$交大昂立(SH600530)\$，对@葛剑秋的空间说：交大昂立资源偏向保健品，泰凌的资源偏向于药品和医药渠道，二股东交大的资源偏向医疗，交大昂立的资源看起来很多，那么公司有没有侧重点，将来的发展更偏向于哪一块？另外，公司对外以财务投资为主，还是会对泰凌派驻董事，深度参与泰凌的运作？

[答] 访谈小秘书：

回复@葛剑秋的空间:



//@葛剑秋的空间:回复@jiancai:现阶段两大重点，一是保健品业务结构调整、扭亏为盈，这需要时间。二是尽快以并购为主要手段建立医药主业，看起来目前交大昂立似乎没有医药产业资源，但本人恰好在这方面资源丰富



。另外，我们决不会做单纯财务投资者，未来昂立大健康平台的核心价值是整合资源，创造协同效应。控股未必能实现整合，不控股未必不能整合，这是我这么多年来做产业并购得到的经验。

[问] jiancai:

关于\$交大昂立(SH600530)\$，对@葛剑秋的空间说：泰凌在转型及之前并购之后，财务资源并不优厚，进一步并购医药项目可能比较吃力，交大昂立暂时又没有单独运作医药的公司和团队，未来交大昂立有没有可能与泰凌成立合资公司，做医药市场的并购？或者有其它可能的合作方式？

[答] 访谈小秘书:

回复@葛剑秋的空间:



//@葛剑秋的空间:回复@jiancai:交大昂立已经有一支经验丰富、技术高超的医药产业并购团队了，这次收购泰凌体量不大，但技术含量很高，公开场合就不多说了。

[问] 散户老倔:

关于\$交大昂立(SH600530)\$，对@葛剑秋的空间说：体量上看交大昂立算是小上市公司，大健康可是一个面积大的说法，让人疑虑会不会力难从心。

[答] 访谈小秘书:

回复@葛剑秋的空间:



//@葛剑秋的空间:回复@散户老倔:体量小可以快速长大，关键是找好突破口。大健康产业很热闹，但忽悠太多。我们还是夯实基础搭好架构，实实在在建平台。

[问] 开心就好007:

关于\$, 对 @葛剑秋的空间 说: 泰凌体量太小, 希望葛总尽快做一些大的并购, 最好是生物制药类的公司(细胞免疫, 单克隆抗体, 基因检测)

[答] 葛剑秋的空间:

泰凌体量虽小, 但对昂立来说确是一个很有潜力的平台。我们自己不可能从零开始, 选择一个有改造提升空间的平台比较现实。你说的这些领域是未来昂立的战略方向之一, 不久就会有实质性推进。

[问] 水还是混点好:

关于\$交大昂立(SH600530)\$, 对@葛剑秋的空间 @访谈小秘书 说: 葛总, 交大昂立可没有可变现的物业, 有多少?

[答] 葛剑秋的空间:

不少, 5-6个亿应该有

[问] 开心就好007:

关于\$, 对 @葛剑秋的空间 说: 保健品业务对昂立来说潜力不大, 建议葛总如有合适的出价也可以出让。

[答] 葛剑秋的空间:

任何时候都应以股东利益、公司利益最大化为首要原则, 到合适的时候会考虑调整

[问] 水还是混点好:

关于\$交大昂立(SH600530)\$, 对@葛剑秋的空间 @访谈小秘书 说: 葛总, 交大昂立可没有可变现的物业, 有多少?

[答] 葛剑秋的空间:

回复@水还是混点好: 今年的一大任务是抓紧处置沉淀资产, 换取现金收购、兼并//@水还是混点好: 回复@葛剑秋的空间: 会变现吗? 希望早日将能变现的资产都变现, 集中资源搞大健康, 负点债买上四十亿好股票, 涨一倍昂立就有大戏了, 私有化回归更厉害. 祝葛总一路好运,

[问] 水还是混点好:



关于\$交大昂立(SH600530)\$，对@葛剑秋的空间 @访谈小秘书 说：葛总,交大昂立可没有可变现的物业,有多少?

[答] 葛剑秋的空间:

回复@茶酒人生: 等交易所指示



//@茶酒人生:回复@葛剑秋的空间:大概什么时候复牌?

[问] 开心就好007:

关于\$, 对 @葛剑秋的空间 说：葛总：您在去年七月份电话交流时说的交大昂立5年市值500亿，现在看来有希望实现吗？

[答] 葛剑秋的空间:

只要这一步走好就大有希望



[问] 开心就好007:

关于\$, 对 @葛剑秋的空间 说：作为大股东之一，上海交大对昂立的支持在哪里，有无具体措施，不能都葛总一个人忙活，对吧。

[答] 葛剑秋的空间:

我们一直在和交大讨论与他们旗下医疗资源的合作，这取决于公立医院改革进程，盈利模式也不明朗，所以还需要时间。对昂立的支持肯定是有的，最起码交大两个字还是有公信力的

[问] 开心就好007:

关于\$, 对 @葛剑秋的空间 说：上海医药持有的复旦张江股权有可能收过来吗，价格高点也行。

[答] 葛剑秋的空间:

哈哈，看来是大家共同的呼声，我试试看吧



[问] 开心就好007:

关于\$交大昂立(SH600530)\$, 对@葛剑秋的空间 @访谈小秘书 说: 能介绍一下您的那只经验丰富、技术高超的医药产业并购团队的人员构成吗?

[答] 葛剑秋的空间:

外资投行MD、中金资深投行高手、上药老部下、罗氏出身的青年专业才俊, 还不错吧

[问] 开心就好007:

关于\$, 对 @葛剑秋的空间 说: 规模大的控股式的投资预计什么时候可以出现。

[答] 葛剑秋的空间:

不会太久

[问] 沽上犇牛:

关于\$交大昂立(SH600530)\$, 对@葛剑秋的空间 @访谈小秘书 说: 昂立的保健品为何一直不温不火, 在全民健康意识提高的情况下, 葛总是如何定位昂立的保健品业务的?

[答] 葛剑秋的空间:

调整产品线, 把重点转向功能性保健品。加强服务元素, 以健康管理理念引导产品营销。把医、药、养各种元素结合起来, 重新定位昂立品牌。

[问] 开心就好007:

关于\$, 对 @葛剑秋的空间 说: 前两大股东对葛总现在的工作情况满意吗?

[答] 葛剑秋的空间:

应该还行吧



[问] 开心就好007:

关于\$, 对 @葛剑秋的空间 说: 建议葛总在适当的时候增加对交大昂立的持股比例!

[答] 葛剑秋的空间:

这要等机会

[问] 一乐520:

关于\$, 对 @葛剑秋的空间 说: 葛总, 近期大盘如此震荡, 小散户担心复盘交大会补跌啊! 回购是否会落实?

[答] 葛剑秋的空间:

既然说了一定会落实, 回购股份将来会用于员工激励, 不知市场会不会给我们低成本捡筹码的机会



[问] 开心就好007:

关于\$, 对 @葛剑秋的空间 说: 规模大的控股式的投资预计什么时候可以出现。

[答] 葛剑秋的空间:

回复@开心就好007: 不会吧, 停牌5个月我们做了很多事情//@开心就好007:回复@葛剑秋的空间:那估计不久后又会长时间停牌吗?

[问] 一乐520:

关于\$, 对 @葛剑秋的空间 说: 葛总, 近期大盘如此震荡, 小散户担心复盘交大会补跌啊! 回购是否会落实?

[答] 葛剑秋的空间:

回复@Bluebell: 无须太悲观//@Bluebell:回复@葛剑秋的空间:那我们这几个月的等待就悲剧了。

[问] 开心就好007:

关于\$, 对 @葛剑秋的空间 说: 员工激励可以靠后做, 现阶段还是积蓄现金做大的并购为好!

[答] 葛剑秋的空间:

回购是表达信心，现阶段还是要先谋发展！

[问] 开心就好007:

关于\$, 对 @葛剑秋的空间 说: 葛总: 您在去年七月份电话交流时说的交大昂立5年市值500亿, 现在看来有希望实现吗?

[答] 葛剑秋的空间:

回复@方塘半亩一鉴开: 心有多大, 世界就有多大, 不走寻常路//@方塘半亩一鉴开: 回复@葛剑秋的空间: 500亿? 不知道昂立5年内有哪些产品及储备? 也不知道昂立的研发能力及管线如何? 企业对医药行业的理解和沉淀如何? 恒瑞现在900亿, 中生制药200亿多点, 石药在400亿多点。

[问] 开心就好007:

关于\$, 对 @葛剑秋的空间 说: 葛总: 您在去年七月份电话交流时说的交大昂立5年市值500亿, 现在看来有希望实现吗?

[答] 葛剑秋的空间:

回复@方塘半亩一鉴开: 没关系, 有质疑正常的。不久大家会看到我们团队的组合, 到时候疑虑就会小很多了



//@方塘半亩一鉴开: 回复@葛剑秋的空间: 葛总, 没有不敬的意思。对昂立不了解, 500亿的医药企业, 要么像恒瑞这样有非常好的病种和好的产品组合, 要么在别人没有或别人做不到的某个领域有所建树。祝工作顺利。



(完)

以上内容来自雪球访谈, 想实时关注嘉宾动态?立即下载雪球客户端关注TA吧!

没别的  
就是比人聪明。



雪球

聪明的投资者都在这里