

# 无视亏损质疑 大智慧继续并购扩张

□本报记者 李阳丹

大智慧公告称,拟使用超募资金共计4302.15万元收购新加坡新思维私人有限公司100%股权、北京慧远保银信息技术有限公司100%股权。其中新思维收购价为3278.15万元,慧远保银的收购价为1024万元。

2011年上市后,大智慧一直依靠超募资金对外并购扩张,但公司业绩却连续下滑,管理费用不断增加,这也让市场对其并购效率和管理能力产生了质疑。

## 收购两家财务信息公司

根据公告,新思维注册资本634.46万新元,主要从事财务软

件和信息领域的商业管理及顾问,包括为零售、机构投资者以及其他金融机构提供深入的财务数据和分析工具以进行投资和证券分析。慧远保银注册资本512万元,主要通过开发及运营股票终端软件和数据库,为证券公司、期货公司、保险公司、基金公司、私募基金等金融机构提供信息服务。

截至2012年6月30日,新思维资产总计535.96万新元,净资产34.83万新元;其2012年实现营收420.63万新元,实现净利21.06万新元。大智慧称,通过本次收购,有助于完善其在东南亚市场的布局,增强其国际化的综合竞争力。通过资源整合,有效降低研发费

用、销售网络建设费用和服务费用,增强其持续发展能力和核心竞争力。

截至2012年末,慧远保银资产总计427.90万元,净资产290.89万元;其2012年实现营收618.78万元,实现净利38.11万元。大智慧称,并购慧远保银后,将会对完善公司产品线,节约成本以及扩充人才队伍,起到积极作用。

## 越收购越亏损

2011年1月28日上市的大智慧共募集了25.52亿元,其中超募资金超过15亿元。手握重金的大智慧随后进行了一系列的并购与扩张,并一度获得了市场的青睐。

资料显示,2011年大智慧先后以2900万美元和1650万美元的高价收购香港阿斯达克和上海财汇;2012年2月,大智慧再度出手1000万元收购北京世华国际金融信息有限公司相关资产;2012年5月,大智慧又以2730万元的价格收购上海龙软信息技术有限公司70%的股权;2012年10月8日,大智慧公告称,公司香港全资子公司AASTOCKS以3.3亿日元(约合人民币2570.7万元)的价格收购日本T&C集团全资子公司T&C financial research, Inc. 100%的股份。

公司刚上市时,国内券商研究机构曾认为,超募资金的合理运用将使公司加大投入和并购扩

张,进一步提升产品竞争力和拓宽市场覆盖范围,具备成为“中国的彭博”的潜力。截至2012年底,大智慧的募集资金专户里仍有14.81亿元。

然而,公司上市后的业绩却一落千丈。公司2007、2008、2009年的营业收入分别为1.58亿、2.59亿和4.45亿元,对应净利润分别为3646万、6460万和1.88亿元,呈现出爆发式增长。2010、2011年两年盈利下降,净利润同比分别下降14.36%和30.04%;2012年以来更是开始出现亏损,全年净亏损2.67亿元,在大举扩张后,公司营业收入反而较上年同期减17.64%。今年一季度公司继续亏损9189.86万元。

多部影片将上映

# 电广传媒电影业务今年料维持高增长

□本报记者 姚轩杰

《致青春》目前票房收入已超过6亿元,从影院目前的排片量来看,票房突破7亿元是大概率事件。除了光线传媒外,参投方电广传媒子公司电广传媒影业也将分享其投资收益。虽然具体的参投、分成比例一直秘而不宣,但据业内人士透露,电广传媒影业参投比例应在10%以上。

除《致青春》外,电广传媒影业投资的《全民目击》、《窃贼走的那五年》等将于暑期档上映,其票房也被看好。分析人士表示,今年是电广传媒电影业务大年,电影业务或继续保持高速增长态势,对公司整体业绩贡献将超预期。

## 《致青春》投资超预期

在《致青春》强势的票房带动下,券商调高票房最终预期,

华宝证券认为,该片最终票房有望冲击8亿元大关。实际上,除了光线传媒外,另一家影片参投方电广传媒也因此受益,其股价自4月16日以来也上涨了26%。

电广传媒影业(北京)有限公司是电广传媒的全资子公司,成立于2010年,专门负责电广传媒的电影业务发展。公司先后投资了《花木兰》、《赵氏孤儿》、《假装情侣》等影片,在电影异军突起。电广传媒影业宣传推广总监李喧曾表示,公司截至目前还没有参投后亏损的情况。而此次参投影片《致青春》的投资力度,较以往处于平均水平,并对《致青春》票房和收益保持乐观态度。

但据业内人士的分析,电广传媒旗下影业公司此次在《致青春》中的参投比例不会太低,估计应在10%以上。据悉,《致青春》耗资是6000万元,电

广传媒旗下影业公司则投资了600万-1000万左右。

华宝证券近期测算称,按照光线传媒20%的投资比例,如果整体票房取得8亿,光线传媒有望获取7400万元左右的投资收益。比照光线传媒,电广传媒获得的投资收益可能约2500万元。随着电影票房继续攀升,电广传媒在该片上的收益已超出公司预期。

## 电影业务快速增长

电广传媒在2012年年报中称,2012年电广传媒旗下影业公司投资了《花漾》、《全民目击》、《致青春》、《悲伤成河》4个项目,其中半数项目采用了固定回报的参与方式。年报显示,电广传媒2012年影视节目制作发行主营收入达到1.71亿元,同比增长80.33%,占主营收入比重上升至4.21%,毛利率为14.52%。2013年影视剧业务方面将更加重品

牌、重质量、控风险。电广传媒影业董事长刘沙白表示,电广传媒影业具有湖南电视台娱乐综艺基因,决定了公司在电影制作、宣发方面的优势地位,公司将在尽量短的时间内确立在中国电影市场的地位。

据了解,今年将是电广传媒电影业务大年,主投或参投的多部电影将于年内上映。李喧透露,在即将到来的暑期档,《全民目击》、《窃贼走的那五年》两部影片将上映,公司还有部分此前参投影片仍在制作中。“两部影片都是票房号召力很强的一线演员出演,而且影片类型受年轻学生群体青睐,档期安排不错,票房被看好。”一位电影观察人士表示。

分析人士认为,若今年上映的多部影片表现达到或超过预期,电影业务还将保持高速增长,对电广传媒业绩贡献将进一步提升。

# 广州友谊3亿元参投广州国资基金

□本报记者 于萍

继珠江钢琴之后,广州友谊也加入到广州国资产业发展股权投资基金的投资阵营中。广州友谊14日公告称,拟参与投资设立广州国资产业发展股权投资基金。基金认缴出资总额初定为23.92亿元,广州友谊拟以自有资金出资3亿

元,占认缴总额的12.54%。

公告显示,广州国资基金营业范围包括股权投资、投资咨询、投资管理、投资兴办实业等业务。存续期限为5年,基金的普通合伙人和管理人均为广州越秀产业投资管理有限公司。截至2013年3月底,越秀产投旗下管理基金7只,管理基金总规

模达32.2亿元。根据计划,国资基金将重点投资先进制造业、现代服务业、战略性新兴产业等涉及广州城市发展的关键领域。

国资基金募集了12个广州市国资系统法人股东成为有限合伙企业,包括广钢集团、岭南集团、广州港集团、珠江实业集团等。此前,珠江钢琴曾

于4月公告,公司拟以自有资金9000万元参与投资设立国资基金。

广州友谊表示,通过参与投资设立广州国资基金,可以充分利用国资系统优势企业在产业投资方面的经验,同时可望利用某些项目资源促进企业高端百货连锁业态的发展,拓展网点布局。

# 厦门信达3.14亿元挂牌转让三安电子股权

□本报记者 于萍

厦门信达公告,公司将持有的厦门三安电子有限公司的股权以不低于相应股权评估值的价格,在厦门产权交易中心公开挂牌转让,转让股权比例不超过5%,转让价格不低于3.14亿元。

2007年5月26日,公司以

1.50亿元受让福建三安集团有

限公司持有的三安电子2000万股。2008年1月22日,公司以550万元受让三安集团持有的吸收合并后存续的三安电子550万股。同时,公司支付因三安电子吸收合并所致其他净资产项目增加额10%部分456.39万元。股权转让完成后,公司持有吸收合

并后存续的三安电子10%股权。

三安电子经营范围包括电子产品销售、光电产业投资等,但近年来,该公司本部并无实际生产经营活动开展,也未取得销售收入,利润来源为唯一的长期股权投资项目——对上市公司三安光电的股权投资。2012年,三安电子共亏损1.16亿元。截至

2012年12月31日,三安电子净资产的账面价值为1.14亿元,评估值为62.76亿元。增值原因主要为长期股权投资增值58.74亿元。

公司表示,为进一步加强对公司主营业务资源,转让所持三安电子股权有利于公司盘活资产、回收资金、降低财务成本,拓展其他可行项目。

# 亿晶光电利润补偿方案无备选

□本报记者 李若馨

作为A股首家大幅修订盈利补偿方案的上市公司,亿晶光电13日下午召开的网上投资者交流会更像是一个诉苦大会。公司董事长、总经理兼实际控制人苟建华反复表示,上市公司目前经营压力巨大,变更后的业绩补偿方案将有利于公司稳定运营,并强调新盈利补偿方案是其本人能够承担的最终方案。

2012年年报披露完成后,亿晶光电重组股东发函请求变更利润补偿方式及解除原有利润补偿协议。年报数据显示,亿晶光电重组完成至2012年末,实际盈利值与预测数相差8.8亿元,依照此前的利润补偿方式测算,苟建华及其一致行动人将注销或送出股份1.5亿余股。而上述股东希望以“向其他股东按该等股东持股总数2.62亿股采用每10股送1股的方式无偿转送股份合计2619.71万股”作为替代。由于股份补偿差距巨大,这一更改方案一经面世就饱受质疑。

对此,苟建华表示,在新的利润补偿方式中,实际控制人以股份质押为公司银行借款提供担保,有助于公司获取银行贷款、缓

解资金压力、维持正常生产经营。公司董秘刘党旗也重申,公司现阶段获取资金来源单一,资金压力巨大,危机迫在眉睫;另外,按原有利润补偿协议会造成公司控制权危机,保持公司控制权是公司稳定运营的必要条件。

实际上,在业绩补偿方案修正公告面世伊始,就有流通股东期望,苟建华作为上市公司的控制方给出更加诱人的送股方案适当调增送股比例。

然而,苟建华则在网上投资者交流会上多次明确,目前给出的修订方案是以挽救上市公司,保持上市公司持续发展为目的而做出的,是其能够做出的最大努力,是其能够承担的最终方案。他希望广大股东能够从自身实际利益以及公司长远发展的角度看待这次利润补偿方案。

依照原利润补偿方案,亿晶光电可能面临控制权的不稳定,因此有投资者在交流会上建议苟建华“卖壳”。对此,苟建华表示,亿晶光电一季度数据显示已大幅减亏,预计2013年是公司业绩的拐点,如果获得广大股东的支持,他对公司的发展还是充满信心。这无疑是隐晦的否定“卖壳”的自救思路。

驰宏锌锗

# 5亿元受让呼伦贝尔驰宏42%股权

□本报记者 李阳丹

驰宏锌锗公告,为了推进呼伦贝尔驰宏矿业有限公司20万吨铅锌冶炼项目建设,公司拟以现金支付方式以50009.86万元收购苏庭宝、苏剑所持呼伦贝尔驰宏矿业有限公司42.0765%的股权。此次股权转让完成后,呼伦贝尔驰宏成为其全资子公司。

公司表示,随着此次股权转让的完成以及未来冶炼项目的建成投产,公司的行业地位将有所提高。同时随着公司对上游矿产资源的控制不断扩大,自有矿产资源的保障程度也将进一步提高,这将进一步增强上市公司

的综合竞争能力,有效提高公司的可持续发展能力。

公告显示,今年5月公司将完成收购云南冶金集团股份有限公司所持新巴尔虎右旗荣达矿业有限公司51%股权,新巴尔虎右旗荣达矿业有限公司将成为公司的控股子公司,呼伦贝尔驰宏建设的20万吨/年铅锌冶炼项目建成投产后,公司将在呼伦贝尔市乃至大东北地区形成以呼伦贝尔驰宏铅锌冶炼为主体,新巴尔虎右旗荣达矿业有限公司和其它矿山为资源支撑,集地质勘探、采矿、选矿、冶炼、化工、科研、综合回收为一体的有色金属矿产资源开发新格局。

# \*ST国恒亿元欠款案申请复议

□本报记者 于萍

针对子公司在华夏银行广州分行逾期贷款一案,\*ST国恒公告称,4月16日广州中院驳回了深圳中技和清波的中止执行申请,两异议人于4月22日向广东省高级人民法院申请复议。现该案处于执行裁定复议期间,最终复议结果还未确定。

\*ST国恒表示,根据借款合同

同,如借款逾期未还将在原借款利率的基础上加收50%的罚息,该罚息部分将增加公司的财务费用。2012年广东国恒对此次诉讼涉及的借款共确认利息1015.13万元,其中因逾期支付确认的罚息303.79万元。2013年,如该借款逾期未还,广东国恒预计每月约需确认利息115万元,其中因逾期支付确认的罚息约38万元。

# 鲁信创投减持新北洋获益3500万

□本报记者 李阳丹

鲁信创投公告,公司全资子公司山东省高新技术产业投资有限公司以集中竞价和大宗交易的方式累计出售所持有的新北洋股

份222.72万股,占新北洋总股本的0.74%,共回笼资金4592.75万元。通过上述交易,公司实现投资收益3519.18万元,占公司2012年度经审计净利润的19.77%。截至5月13日,高新投还持有新北洋无限售条件流通股2523.42万股,占其总股本的8.41%。

议案序号	议案内容	同意票数	同意比例(%)	反对票数	反对比例(%)	弃权票数	弃权比例(%)	是否通过
1	董事会工作报告	190,027,036	99.53	434,350	0.23	470,957	0.24	是
2	监事会工作报告	190,018,636	99.52	357,350	0.19	556,357	0.29	是
3	公司2012年年度报告全文及摘要	190,018,636	99.52	352,850	0.18	560,857	0.30	是
4	公司2012年度财务决算报告	190,018,636	99.52	352,850	0.18	560,857	0.30	是
5	公司2012年度利润分配及资本公积金转增股本方案	190,018,636	99.52	875,507	0.46	38,200	0.02	是

议案序号	议案内容	同意票数	同意比例(%)	反对票数	反对比例(%)	弃权票数	弃权比例(%)	是否通过
6	公司独立董事2012年度述职报告	190,018,636	99.52	352,850	0.18	560,857	0.30	是
7	关于修订《公司章程》的议案	178,678,787	93.58	11,692,699	6.12	560,857	0.30	是
8	关于修订《辽宁成大股份有限公司董事会议事规则》的议案	190,018,636	99.52	352,850	0.18	560,857	0.30	是
9	关于修订《辽宁成大股份有限公司股东大会议事规则》的议案	189,481,376	99.24	352,850	0.18	1,098,117	0.58	是
10	关于2013年度为控股子公司融资提供担保的议案	189,393,226	99.19	978,260	0.51	560,857	0.30	是
11	关于向银行申请授信额度的议案	190,018,636	99.52	357,350	0.19	556,357	0.29	是
12	关于聘用2013年度财务审计机构和内控审计机构的议案	190,018,636	99.52	357,350	0.19	556,357	0.29	是