

三五互联比特币项目流产

期间公司实际控制人完成减持计划

□本报记者 王小伟

三五互联比特币项目正式流产。公司今日公告,由于比特币市场风云突变,公司决定终止与福建中金在线网络股份有限公司就开展比特币业务项目的合作。值得注意的是,从公司尝试涉足比特币到计划终止期间,公司实际控制人针对公司的减持计划实施完毕。

画虎不成

2013年11月初,正值比特币市场高热,三五互联于11月4日宣布拟携手中金在线投资比特币业务。当时三五互联表示,11月2日与福建中金在线网络股份有限公司就开展比特币业务项目合作签署了《合作意向书》。公告中称,本协议仅是合作意向书,具体合作事项仍需双方根据实际情况共同协商后确定。

但三五互联在今日公告中否决了比特币项目合作的可能。公司表示,经过双方多次协商未能就比特币业务合作项目的具体合作方式和内容达成一致意见,双方未能签署正式合作协议书。鉴于比特币受宏观政策及市场因素影响较大,公司对比特币业务的法律风险、业务模式进行了充分的评估分析,决定终止该次合作事宜。

三五互联表示,该《合作意向书》未产生任何债权债务,其终止也不会对公司的生产经营和利润产生影响。三五互联涉足比特币未果,期间的“不顺”还不止这些。实际上,项目一开始就遭到了交易所处分。公开资料显示,2013年9月12日-11月2日,三五互联董事长龚少晖和中金在线董事长、三五互联董



新华社图片

事沈文策多次就比特币的合作事项展开讨论。双方于11月2日签订意向合同,约定将合作开发比特币挖矿机等。深交所认为,上述投资事项为市场高度关注的热点题材,可能对股价产生重大影响,属于公司应披露的重大信息。11月2日,中金在线在其网站上对该事项进行了宣传,当日多家媒体转载。而三五互联直到11月4日开市期间,公司证券部人士才答复投资者称公司与中金在线的合作属实,并于当晚披露相关公告。

根据上述情况,深交所认定,三五互联的行为违反了深交所关于信息披露需及

时、公平的相关规定。公司董事长龚少晖、董事沈文策、公司副总经理兼董事会秘书杨小亮也存在违反相关规定的行为,上述人员对上市公司上述违规行为负有重要责任。经深交所纪律处分委员会审议通过,深交所决定对三五互联以及相关当事人均给予通报批评的处分。

完成减持

交易所的处罚决定并没有改变市场逻辑。2013年11月左右,比特币短短两个月之内从130美元暴涨到1240美元。比特币风光之际,三五互联凭借一纸公告,成为A

股首家涉足比特币的公司,一跃成为比特币概念龙头股。

但令公司没有想到的是,仅仅1个月的时间过去,比特币市场便发生了巨大变化。2013年12月5日,央行等五部门联合发布通知,称比特币不是货币;16日央行正式约谈第三方支付机构,要求不得为比特币交易平台提供托管、交易等服务;近来,比特币交易平台Mt.Gox又宣布破产倒闭,比特币市场的“噩耗”接踵而至。

值得注意的是,在三五互联比特币从筹划到终止的整整4个月内,公司实际控制人完成了减持计划。

此前公告显示,龚少晖因个人资金需求拟于2013年10月29日至2014年4月28日减持不超过790万股,即不超过公司股份总数的2.46%;持有公司5%以上股份的股东中网兴因回收投资需要拟于2013年10月29日至2014年4月28日减持不超过1800万股,即不超过公司股份总数的5.61%,其中1710万股属于龚少晖间接持有,占公司股份总数的5.33%。

这也就意味着,两股东减持窗口期与涉足比特币的时间节点非常接近。根据三五互联在2014年1月14日发布的公告,公司控股股东、实际控制人龚少晖1月13日通过深交所大宗交易平台减持其通过西藏山南中网兴管理咨询有限公司间接持有公司无限售条件流通股260万股,减持价格为7.74元/股,占公司股份总数的0.81%。至此,龚少晖和中网兴均已完成本次减持计划。本次减持计划完成后,中网兴不再持有三五互联;龚少晖直接持有公司股份1.38亿股,占公司总股本的42.87%。

鱼跃医疗拟接盘华润集团药械业务

□本报记者 戴小河

作为华润东的绯闻对象,鱼跃医疗终于在4日晚间发声,确认双方正着手联姻。鱼跃医疗公告,其控股股东鱼跃科技拟作为意向受让方同时受让华润东11150.1万股股份及上械集团100%的股权。如鱼跃科技成功收购华润东11150.1万股股份以及上械集团100%的股权,鱼跃科技将控股华润东和上械集团。

鱼跃医疗董秘陈坚告诉中国证券报记者,此次收购涉及到两家上市公司,牵涉的法律关系错综复杂,因此公司决定以鱼跃科技的名义与华润集团接触。按照公司的设想,华润东、上械集团及鱼跃医疗在业务上存在互补空间,若鱼跃科技成功完成此次收购,上述三家公司的业务将进行重组。

“有关华润东和上械集团的股份(股权转让)需要通过公开征集受让方的方式进行,此次收购存在不确定性。”陈坚表示,目前对两家公司尚未进行完整的尽职调查,只是有个大体的了解。本次收购需等待国资委批准后才能实施,所以尚无明确的推进时间表。

鱼跃医疗确认接盘

公告称,鱼跃医疗控股股东鱼跃科技3日书面通知公司,鱼跃科技获悉北京医药集团有限公司(下称“北药集团”)拟通过公开征集受让方的方式协议转让华润东的11150.1万股股份。同时,中国华润总公司下属的华润医药投资有限公司拟通过上海联合产权交易所公开挂牌转让上械集团100%股权。

证券报记者解释道,作为专注于医疗器械领域研发的鱼跃医疗,有信心挖掘并发挥华润东的科研特长,并将上械集团的OTC业务与鱼跃医疗的业务进行无缝衔接。

华润集团“有心无力”

医疗企业行业的前景正朝气蓬勃,在市场普遍看好的情况下,华润集团为何急流勇退,要彻底抛弃医疗器械业务呢?不愿具名的华润集团高管对中国证券报记者表示,在华润集团的版图中,医疗器械业务每年不到十亿元的营收规模只能算是边缘化的小业务,所以集团对这一块也不够上心。历史欠账较多,比如技术投入不足,研发力量有限等,使得华润集团在医疗器械板块上难以长远发展。

正是华润集团的有心无力,才给了鱼跃医疗“钻空子”的机会。陈坚分析称,类似于华润集团这类大型国企不太适合从事医疗器械业务。首先,该行业整体规模较小,对国企的吸引力不够,民企的积极性反而较高,现在国内排前几位的药械公司,迈瑞、威高、鱼跃等等都是民营企业,说明这个行业可能更适合民营企业去干。其次,华润集团的优势在于资源、人脉、资金,但医药行业不是资

“华润东与上械集团的利润总和大约为鱼跃医疗的三分之一,我们首先相中的是华润东的科研实力,其次是上械集团在手术器械领域第一品牌的地位。”陈坚向中国

金推动型的行业,因此华润集团多少有点英雄无用武之地。

华润东的财报或许能印证陈坚的观点。据Wind数据显示,2009年以来,华润东每年实现归属于母公司股东的净利润规模一直较小,近年来更是处于一路下滑的状态,2009年该值为6859万元,到2012年已经降至3225万元,2013年为1815万元。

中国银河证券医药分析师黄国珍认为,华润集团彻底抛弃医疗器械业务还有更大的行业背景。黄国珍分析称,业务规模小的医疗器械企业今后难改被兼并的命运,华润集团此举颇具“自知之明”。黄国珍称,首先,器械行业具有天然的渠道独占性和品种单一性,药品同一品种下具有多个类似疗效品种,而器械则相对单一,使得单个细分领域无法容纳多个企业;其次,医疗器械的研发比新药开发更需要持续性和系统性,更需要高投入;第三,国内器械集中度极低,客观上面临集中度提升的被动选择;第四,医疗器械行业产品业务延展性低,单品类市场容量有限,尤其是大型影像类、放射类等投资品属性,更新周期较长(8-10年),企业持续长大必须通过并购打开空间。

航天机电2.7亿增资两光伏电站项目

□本报记者 郭力方

航天机电3月4日晚公告,拟对旗下两个电站项目增资2.72亿元。近一年来,航天机电多次公告投资及增资光伏电站项目,涉及总金额超过10亿元。

在补贴政策出台及行业回暖背景下,2013年光伏电站EPC项目承包商竞争异常激烈。根据市场研究机构Solarbuzz最新发布数据,在2013年国内十大光伏电站EPC开发商排名中,航天机电以近600兆瓦的电站项目开发量居第二。而在2012年航天机电未进前五。

分析指出,光伏电站开发属于资金密集型行业,排名靠前的企业具有雄厚的资金实力。随着公司龙头地位逐渐稳固,电站开发业务将成为未来业绩增长的一大亮点。

投资回报可观

根据航天机电公告,公司拟对甘肃、宁夏部分光伏电站项目合计增资2.72亿元,建设总装机容量为149.5MW的光伏电站项目。公司表示,两个项目的开发建设将进一步扩大公司在国内光伏电站的市场份额和影响力,提升公司整体经营效益。

根据公司测算结果,这两个项目建成并网运行的内部收益率可达10%左右。这一投资收益水平符合全行业的平均水准。相对于光伏行业上游的硅片、电池组件等制造业环节来说,投资回报收益更胜一筹。

有业内专家表示,2013年,光伏电站开发竞争最激烈的地区是西部光照条件较好的甘肃、宁夏地区。Solarbuzz研报显示,去年前十位的光伏电站开发商所承接的电站

项目大部分都集中于这两个省区,未来围绕这些市场的争夺将会更趋白热化。基于此,航天机电此番增资加码位于这两个省区电站项目属于情理之中。

根据公告,在航天机电此次增资的项目中,子公司宁夏东神舟光伏电力有限公司所承建的宁夏100MW光伏电站项目为目前公司在宁夏开发的重大项目。该光伏电站项目总投资约9.28亿元,按照宁夏地区光伏电站标杆上网电价0.90元/千瓦时测算,项目内部收益率为10.8%。该项目已于2013年12月获得宁夏回族自治区发展和改革委员会下发的核准批复,计划2014年内并网发电。

考验融资能力

一位券商分析师对记者表示,一般来

说,目前在国内投建100兆瓦的光伏电站,至少需要10亿元左右的资金投入。企业项目融资最低需要20%(有的甚至高达30%)的自有资金以及80%的银行贷款。这将充分考验电站开发商的融资能力。

正因为资金门槛高,目前国内在电站开发领域势头正劲的集中于上市公司及国有企业身上。上述券商分析师指出,航天机电近两年凭借大股东航天科技集团的央企背景,无论在融资能力还是项目获批能力上都十分抢眼,这一点也可以从公司在开发商排名中的跃升速度可以看出。

综合近期各大券商机构的研报,市场对于航天机电的未来前景普遍看好,预期其未来电站开发规模有望实现三年三倍,公司业绩也将随之快速提升。

中煤跟风降价幅度超神华

□本报记者 王小伟

中国证券报记者从业内了解到,自2月28日神华集团将现货价格大幅下调20元/吨之后,中煤能源决定3月执行新的月度长协价格,各动力煤品种价格跌幅在30元/吨左右。业内人士预计,随着两大巨头大幅下调价格,3月进口煤价格开始出现倒挂,动力煤市场新一波的降价潮已经来临。

但中国证券报记者发现,电企方面在享受低价煤炭“红利”的同时,却开始对国内两大煤炭巨头起了“戒心”。部分电企人士透露,继去年“忍受”煤炭市场先跌后涨以来,今年电企并不会完全依靠价格优劣来选择煤炭来源,而是愿意保留一定的进口煤份额,以防去年下半年煤炭市场“故伎重演”。

进口煤价倒挂

继昨日本报关注神华3月煤炭价格下调20元/吨之后,据中煤能源发布的最新价格函显示,从3月1日零时起,各卡数动力煤的北方港口含税平仓现汇3月份的月度长协价格为:5500大卡530元/吨,5000大卡455元/吨,4500大卡409元/吨。

除了大幅的降价之外,中煤能源在3月份将继续执行“高硫”和“量大”政策。其中“高硫”优惠规定:硫分超过1.3%的煤,硫分每增加0.1%,价格优惠4元/吨;5200大卡和4500大卡的煤种硫分超过1.8%,每吨单价优惠10元。“量大”优惠方面,从3月1日起,一次性拉货超过5万吨,优惠5元/吨;一次性拉货10万吨,优惠10元/吨。

安信煤炭行业分析师对记者表示,中煤能源此次大幅降价并保持优惠措施,除了与神华等国内大煤企抢占市场份额之外,也跟其近期煤炭销量不济有关。据中煤能源发布的数据,2014年1月份中煤能源的煤炭销售量872万吨,同比下降19.6%,而环比12月的销量则大幅下降近50%。而与此同时,1月份中国进口煤炭量达3590万吨,刷新历史新高。

卓创资讯煤炭行业分析师刘冬娜对记者表示,两大巨头拼杀降价,使本来稍企稳的动力煤行情再度陷入冰点。目前来看,以5500大卡动力煤为例,神华价格在530元/吨左右,中煤更是达到了520元/吨,进口煤已经完全不具有价格优势,国产煤与进口煤之间价格开始出现倒挂。

电厂“吃一堑长一智”

在大矿大幅降价的情况下,业内普遍预计市场煤价格将进一步走低。中国证券报记者从多处获悉,煤炭市场企稳预期落空,此前本想开工复产的小煤企不得不重新陷入观望,煤炭市场交投再度萎靡。

一位进口煤贸易商对记者表示,此次神华和中煤大幅下调价格对市场影响非常大,特别是神华集团的价格优惠要求与合同兑现率挂钩,这是在针对进口煤。实际上,在国内大矿大幅降价之后,业内人士普遍预期3月份国内煤销量将有明显提升,而进口煤将大受影响。

动力煤下游用户电厂“渔翁得利”。但某电厂人士对记者表示,虽然在国内大矿降价之后,国内煤已经拥有价格优势了,但是电企并不希望国内大矿“一家独大”,也希望继续保留进口煤的份额,以防止去年四季度国内煤连续大幅涨价的情况重现。但该电厂人士同时补充道,他们3月份将加大对国内煤的采购数量。

前述贸易商对记者表示,自己手上还有3月份到货的进口煤,目前感觉现在压力很大,估计部分电厂将可能毁约。刘冬娜分析说,随着电力企业话语权的显著增强,电厂毁约在业内已经不是新鲜事。

物产中拓遭二股东大幅减持

□本报记者 王柳

一边受到大名鼎鼎的天弘基金青睐,一边是原股东持续大幅减持。近期股价表现强势的物产中拓3月4日晚间公告称,公司股东ART GARDEN HOLDINGS LIMITED于2月28日通过大宗交易方式,减持公司股份755.29万股,占公司总股本的2.28%,减持均价为12.05元。

至此,在2013年10月29日至2014年2月28日之间,ART GARDEN通过深圳证券交易所大宗交易的方式累计减持公司股票2355.29万股,占公司总股本的7.12%。

本次减持后,ART GARDEN还持有物产中拓股票2300万股,占公司总股本的6.96%。在简式权益报告书中,ART GARDEN称其减持是出于自身经营需要,并在未来12个月有可能继续减持。

此前,ART GARDEN仅次于浙江省物产集团公司,位列物产中拓第二大股东。在ART GARDEN持续减持之后,物产中拓也将迎来新的第二大股东天弘基金。

2月25日,物产中拓发布定增预案,拟以7.35元/股(较停牌前折价21.64%)的底价,向其控股股东浙江省物产集团公司及天弘基金管理有限公司等5家特定投资者非公开发行1.09亿股,募资总额预计不超过8亿元,将全部用于补充营运资金。其中,大名鼎鼎的天弘基金认购金额最多,达3.82亿元,认购金额约占募资总额接近一半。按照认购比例计算,认购成功后,天弘基金公司将成为物产中拓的第二大股东。

此番增发消息公布之后,物产中拓股价表现强势,连续走出三个涨停板,以3月4日收盘价12.85元来看,其增发价已较当前股价折价42%。

绿盟科技 拟10转4送2派现2.7元

□本报记者 王小伟

继杰科科技日前披露高送转预案后,又一次次新股公司发布分配预案。绿盟科技今日发布公告,公司董事长沈继业提议,公司2013年度利润分配预案为以截至2014年2月28日公司股份总数8460万股为基数,向全体股东每10股派发现金红利人民币2.7元(含税),合计派发现金红利人民币2284.20万元;以资本公积转增股本,每10股转增4股,合计转增股本3384万股;送红股2股(含税),合计送红股1692万股。送、转后公司总股本变更为13536万股。

*ST株冶6日脱星摘帽

□本报记者 王小伟

自2月27日起停牌的*ST株冶今日公告,公司3月6日起撤销退市风险警示,证券简称由“*ST株冶”恢复为“株冶集团”,股票代码不变,股票交易的日涨跌幅限制由5%恢复为10%。公司还提示,公司扣除非经常性损益的净利润为负,公司股票撤销退市风险警示并不意味着公司基本面发生变化,公司仍存在资产负债率偏高等风险因素。

西南证券去年净利润增长八成

□本报记者 周渝

西南证券今日发布2013年年报,公司实现营业收入19.64亿元,同比增长54.9%,净利润6.36亿元,同比大幅增长86%。年报显示,2013年西南证券经纪、投行、资管和自营业务收入占比分别为45.09%、16.37%、3.01%和13.49%。经纪业

务转型取得突破,传统通道业务收入占比持续下降,信用交易业务提速,其中两融业务收入同比增长207.43%,两融余额同比增长304.26%,约定购回和股权质押业务逐渐成为收入重要组成部分;投行业务方面,共计完成7个再融资项目,9个债券承销项目,20家债券分销项目,累计承销金额237.97亿元,并购业务家数市场排名第二,

再融资业务家数市场排名第六,在中国证券业协会对2013年度证券公司从事上市公司并购重组财务顾问业务执业能力专业评价中获评为A类。

值得关注的是,2013年西南证券在创新业务发展迅速。公司新设西证创新公司和收购西南期货公司,完善了产业链条,在香港新设西证国际公司,加快国际化步伐,

并获得多项创新业务资格,基本实现牌照经营。西证创新公司利润占公司利润的20%以上,成为利润新的增长点。此外,通过设立产业基金引导社会资本,积极投资国家战略性新兴产业,服务实体经济,同时深耕重庆本地市场,通过与重庆多个区县建立金融服务及投融资战略合作关系,发展新的收入增长极。