

并购赶潮流 上市公司争相玩影视

□本报记者 万晶

继蜂拥并购手游公司之后,影视公司成为近期资本市场并购的一大热门,尤其是一些主营增长乏力的上市公司纷纷出手并购影视公司,或为业务转型,或增加利润增长点,或为炒作股价制造噱头。业内人士指出,影视公司虽然普遍业绩高增长,但优秀的团队才是其核心资产,其他行业的上市公司由于对影视行业缺乏基础,需格外注重后续整合,留住原有创作团队,并注重人才建设,否则业绩高增长不过是黄粱一梦。

A股影视业并购潮涌

鑫科材料5月6日晚公告,公司与张健、吴建龙、武汉信能仁和股权投资基金中心就收购并取得西安梦舟影视文化传播有限责任公司控制权的相关事宜签署了《股权转让意向性协议》。资料显示,西安梦舟是一家集电视剧策划、制作和营销为一体的文化创意产业公司,作为制作方曾出品了《新雪豹》、《遇见》、《大漠骑骑—霍去病》等影视作品。

同日,鹿港科技公告,拟以非公开发行股票结合现金支付对价的方式收购世纪长龙影视股份有限公司100%的股权。此次收购不涉及公司控股股东的控股权变更。

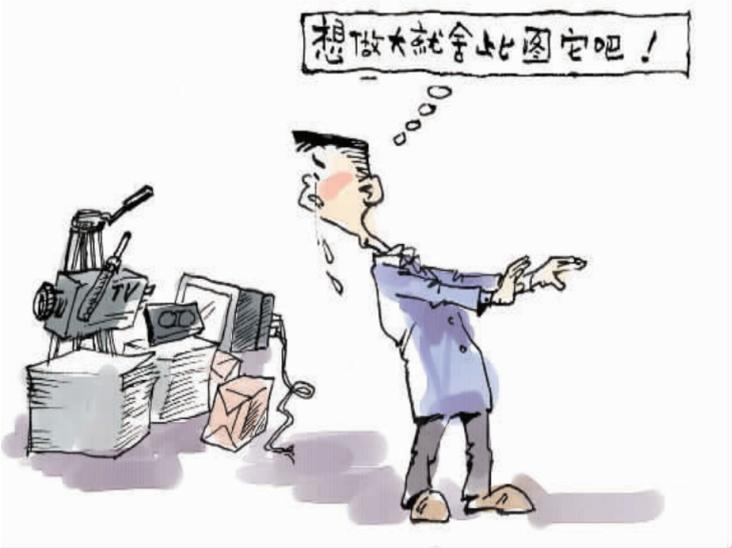
已在文化传媒业小试牛刀的皇氏乳业则进一步加大参与力度,拟以13.50元/股的价格向御嘉影视股东李建国发行约3538.89万股股份及支付现金2.05亿元,收购御嘉影视100%股权。御嘉影视曾制作了《我爱男闺蜜》、《大男当婚》等多个热播电视剧,有望成为皇氏乳业新的利润增长点。

禾盛新材则在4月18日宣布分两步收购金英马98.88%的股权。去年中视传媒收购金英马的计划曾经告吹。2013年金英马净利润74335万元,收购完成后禾盛新材将实现家电复合材料、影视双主业发展。

鑫科材料、鹿港股份、皇氏乳业、禾盛新材等公司主业均与影视业无关,属于典型的跨界并购。在此之前,上市公司跨界并购影视公司已在资本市场掀起热潮,并引来众多资金追捧。

今年3月份,湘鄂情曾在一周之内两次出手收购影视文化公司,3月7日宣布收购北京中视精彩影视文化公司控股权,随后又宣布收购笛女影视51%股权。

熊猫烟花也做出了跨界进军影视业的举动。熊猫烟花3月13日公告称,拟向万载华海发行股份购买其持有的华海时代100%股权,华海时代股权初步作价约5.5亿元。熊猫烟花主营业务为烟花生产销售和烟花燃放;华海时代主营业务为电视剧



CFP图片

制作和发行。华海时代近年制作和发行的电视剧包括《娘要嫁人》、《箭在弦上》,并与著名编剧严歌苓等有长期合作协议。

中南重工3月18日发布重组预案,拟以发行股份及支付现金方式收购大唐辉煌传媒股份有限公司100%股权并募集配套资金,交易价格为10亿元。交易完成后,中南重工将快速切入电视剧制作行业。

传统行业公司谋转型

今年4月份,沪深两市文化传媒行业并购事件共计41个,涉及影视、广告、出版、游戏、卫星电视等行业,涉资约380亿元。影视公司成为继手游后又一番抢手,有12个并购对象为影视公司,约占三成。

在之前IPO关闭的背景下,一些排队上市无望的影视公司放弃IPO,转而投向上市公司怀抱。去年,华谊兄弟、华策影视等影视公司为了巩固行业地位、加强自身业务展开对同行的并购。目前IPO虽然重启,但是排队企业众多,影视公司作为轻资产企业难以大批上市,大量影视公司愿意被上市公司收购,尤其三、四线影视公司。

与此同时,一些主营业务不振、面临下滑的传统行业的上市公司,正在寻求转型,影视产业属于快速发展的文化产业,传统上市公司对影视公司因而青睐有加。而资本市场的投资者看重上市公司的发展前景,如果上市公司所处行业发展预期不佳,即使公司的盈利情况稳定,股价也难有精彩表现。并购诸如影视产业等新兴业务能

够刺激投资者对公司股票产生较大热情。在众多因素的影响下,并购影视公司成为众多上市公司的重要选择。

鑫科材料主要从事铜基金材料和辐射特种电缆产品业务,与影视行业并无关联。鑫科材料2013年净利润由盈转亏,净亏损5381.39万元,同比下降624.01%。收购梦舟公司并非鑫科材料的首次跨界,传统行业出身的鑫科材料在产业转型中四处出击,3月6日曾公告收购天津力神1.60%股权跨界进军新能源,去年公司还参股了一家民营银行。此番收购梦舟公司进军影视业,可谓跨度更大。

而中南重工并购的大唐辉煌,主营业务为电视剧的制作、发行及其衍生业务,自成立以来至2013年末,大唐辉煌投资制作的电视剧共计24部753集。中南重工在此次交易完成后,将由工业金属管件及压力容器制造企业转变为先进生产制造与现代文化创意并行的双主业上市公司,上市公司多元化发展战略初步实现。

湘鄂情此前一直定位于中高端酒楼餐饮服务,自限制“三公”消费以来,湘鄂情主营业务遭受重挫,2013年巨亏5.64亿元,同比降788.86%。湘鄂情曾表示,未来将在餐饮主业基础上,投资开辟新产业,形成“餐饮业+环保产业+文化产业”三方面业务板块。巨亏之下,湘鄂情向大众餐饮转型,同时涉足环保产业,而今又出手收购两家影视公司股权,试图增加上市公司业务板块和利润来源。

熊猫烟花出手并购华海时代之时,其烟花业务也遭遇困难。随着空气污染的日益严重,烟花爆竹行业面临着困境,尤其是2013年底对公款消费烟花爆竹的叫停,大量烟花爆竹的公务消费被遏制,进一步导致了烟花销售量下滑。

对于进军影视行业,熊猫烟花表示,受公司主营业务单一、安全生产压力大、工资成本上涨等因素的影响,公司经营业绩及效益在短期内难以实现快速增长。所以采用并购重组的方式推进多元化战略,以降低单一业务波动风险、增强公司持续盈利能力。

并购之后应注重整合

中投顾问文化行业研究员沈哲彦表示,实力较强的影视公司上市较为有利,竞争力强,上市后能够获得较多融资;而中小影视公司上市无望,如果今后单打独斗将面临重大生存压力,目前影视类公司估值较高,在此时选择被收购较为明智。

2012年5月大唐辉煌进入创业板IPO储备企业,但由于之后IPO停滞,排队上市公司与日俱增,传媒公司在众多排队企业中并无优势,最终大唐辉煌选择了被上市公司收购。

4月8日,停牌6个月的高金食品发布重组草案,拟向印纪传媒全体股东通过资产置换及发行股份购买印纪传媒100%股权。本次重组完成后,印纪传媒实际控制人肖文革将成为高金食品的实际控制人,完成借壳上市。印纪传媒是一家大型综合性文化传媒集团,重组草案公布后,高金食品股价连跌7个涨停,截至14日,公司股价收于13.92元/股,复牌后股价涨幅约130%。

近期,国内电视剧行业的一线企业海润影视也传闻拟采用借壳上市方式登陆A股。

业内人士指出,主业低增长的A股公司为寻求转型或刺激股价,或采取收购一个高增长的公司以满足其战略需求。而在高增长的行业里,大量的互联网公司虽然高速增长但利润不稳定,相对来说影视公司有较高增长,又能实现利润。

不过中投顾问产业与政策研究中心指出,影视剧制作、发行公司具有轻资产的特点,优秀的团队是影视剧制作、发行企业的竞争优势,也是其核心资产。如果影视公司被上市公司收购,而上市公司没有相应措施绑定原有创作团队,所谓的寻求业绩增长恐怕只能沦为空谈。其他行业上市公司由于对影视业务没有任何基础,后续整合不容乐观,人才流失现象不可忽视。虽然在上市公司并购影视企业时会签订一系列对赌协议,但是风险仍然存在。

中海集团将牵手阿里巴巴发展电商物流

□本报记者 欧阳春香

据中海集团官网消息,5月12日上午,中海集团董事长许立荣、副总经理黄小文赴杭州拜访阿里巴巴集团董事局主席马云,双方重点探讨了在互联网电子商务领域合作的可行性,一致同意要充分利用各自资源,在国际贸易业务领域展开全面合作。

中海集运、船研所相关负责人陪同访问。中海集运董秘办主任接受中国证券报记者采访时表示,双方将利用各自资源在电商物流领域进行合作,未来双方可能合作建立航运电商平台。

分析人士指出,二者最有可能在跨境电商物流和航运电商平台方面开展合作。

跨境电商物流合作猜想

中海集团是大型国际航运企业集团,集团拥有各类船舶约500艘/3000万载重吨,境内投资参股14个码头,集装箱年吞吐量1900万标准箱,业务范围已覆盖全球100多

个国家和地区,拥有航运、工业制造、码头物流金融三大板块。中海集团旗下上市公司包括中海集运、中海发展、中海科技等。其中,中海科技是中海集团旗下信息化整合平台。

2013年,马云与银泰集团、复星集团、富春集团、顺丰集团、三通一达(申通、圆通、中通、韵达)合作成立“菜鸟网络”,计划投资3000亿元建立全国智能物流骨干网。

上述中海集运董秘办人士表示,此次主要是集团层面与马云初步会晤,双方将利用各自资源在电商物流领域进行合作,下一步还会有具体的合作计划。

中海科技证券事务代表戴岚接受中国证券报记者表示,公司董事长陪同进行了此次访问,未来中海科技将在技术方面积极争取参与。

目前,跨境电商正成为一片新崛起的蓝海。跨境电子商务市场空间巨大,但物流是短板,中国70%的线上海淘走的是灰色通道。全球化的仓储管理、独立化的运输配送以及配套的供应链管理,将是跨境电商浪潮

下的物流大趋势。去年12月,中国外运股份有限公司推出“运易通”跨境电子商务平台,其最大的竞争对手是天猫。

中海集团拥有遍布全球的运输网络和码头仓储资源,其若与阿里巴巴携手在跨境电商物流方面有所合作的话,将使二者优势互补,在跨境电商领域占据有利地位。

试水航运电商

近年来航运企业纷纷涉足互联网,中国远洋推出了“中远集运电商”、“泛亚航运电商”,中国外运开发了“海运订舱网”。上海航交所总裁张页此前表示,航运将成为电商开发的处女地,2014年航运电商将成为行业热点。

据介绍,航运企业推出的电子商务板块可以提供包括船期和运输路径查询、费率查询、网上订舱、网上支付、货物跟踪、进出口单证等一系列服务项目。INTTRA是海运业全球最大的多承运人电子商务网络门户。2013年,马士基航运与INTTRA签署了合作

协议,客户可以轻松实现电子订舱、提单跟踪等业务。

目前,国内的航运电商可以分为两种:一种是航运公司开发本公司的电子商务系统,如中远的“中远集运电商”、“泛亚航运电商”等电子商务板块;另一种是航运公司或互联网公司搭建第三方全行业交易平台,如海运订舱网、锦程物流网、沃特云平台、船讯网租船频道等,这种模式主要通过航运公司已有的资源或互联网公司开发的航运工具,吸引航运从业者聚集,再利用互联网进行航运交易,并从衍生业务中获利。

泛亚航运电商还拓展了电商平台服务,从电子支付、信用评级、融资中介、保险理赔等方面进行挖掘,且一并提供沿海运输接驳内支线及港口铁路信息查询功能,并通过定制方式满足客户的特殊需求。

在航运业持续低迷的情况下,航运电商的发展,有利于降低交易双方成本,提高效率,促使海运物流行业从原先的价格、规模竞争升级到服务、体验和整合能力竞争。

天药股份董事长李立群:

调整部分品种市场运营模式

□本报记者 王婷

近几年,受原材料价格、人工成本不断上涨以及激素市场价格战重新打响等因素影响,天药股份的盈利能力和经营发展低于预期。公司高级管理层近期进行了调整,对于下一步发展,履新不久的公司董事长李立群在接受中国证券报记者专访时表示,根据激素产业的产业现状和竞争环境,天药股份将积极调整经营思路和工作重点,紧紧围绕原料药与制剂产品联动发展战略,调整部分品种市场运营模式,抓住重点产品和重点客户,提升盈利能力。今年下半年,这些调整有望见到成效。

增强盈利能力

据李立群介绍,天药股份董事会成员刚

刚调整完毕,公司根据激素产业的产业现状和竞争环境的变化正在调整经营思路和工作重点。

未来公司将充分利用近年来确立的优势,在巩固和扩大激素类原料药市场份额的基础上,加大国际高端市场的认证和开拓。同时,加大制剂产品市场开发和推广力度,充分发挥原料药的市场优势,逐步实现原料药与制剂产品的联动发展,通过产业链扩大和延伸进一步增强盈利能力。

具体而言,在国内业务方面为客户提供有价值的“双赢”服务。制定相应的市场销售策略,调整部分品种市场运营模式,抓住重点产品和重点客户,提升整个行业的利润率,协调制剂企业与原料药企业共同挖掘市场潜力,提升产品的商业价值和盈利水平,巩

固在行业中的协调力和话语权。

对于刚刚收购的氨基酸原料药业务,李立群指出,公司未来主要是巩固国内市场份额,利用公司的质量体系加强国际认证,开拓国际市场,实现与皮质激素原料药的协同效应。

国际业务方面,进一步推进欧美高端市场的开发,巩固和扩大几个系列主打产品的市场占有率,提高盈利水平。公司几年前已开始着手制剂产品的国际市场认证工作,利用海外子公司的资源,积极申请制剂产品国际认证和启动营销网络建设工作,为下游制剂品种开辟新的市场。目前此项工作进展顺利。

提升管理水平

对于加强机制建设和提升管理水平

方面,李立群表示,公司正苦练“内功”,主动求“变”,增强驾驭企业的能力,完善薪酬体系和考核机制。目前正在实施高管成员的年薪与业绩的挂钩。

此外,天药股份还在加快技术创新步伐,降低产品成本。目前,公司正在推行一系列的技术创新内部奖励政策,重奖技术创新项目和突出贡献人员。

同时,公司利用掌握以皂素工艺路线和植物甾醇工艺路线形成的“双路线”生产皮质激素的技术优势,可以实现产品成本下降,进一步巩固行业主导和领先地位。预计到今年下半年,部分植物甾醇工艺路线产品将会陆续上市,加之皂素价格下降,公司盈利能力将有所提升。

铁汉生态签23亿元重大工程

□本报记者 钟志敏

铁汉生态公告,公司与贵州六盘水市钟山区人民政府签署了《六盘水市大河经济开发区环境工程项目意向合作协议》,项目预计总投资约23亿元。

铁汉生态表示,该工程项目投资占公司2013年经审计营业收入14.90亿元的154.36%,协议履行预计对公司2014—2016年度的经营业绩将产生较大影响。

隆平高科

控股股东拟收购种业公司

□本报记者 张玉洁

隆平高科公告,公司控股股东湖南新大新股份公司拟收购纳斯达克上市的中国农业企业奥瑞金农业技术有限公司。新大新股份表示,拟收购的目标公司在生物技术和杂交玉米种子“育繁推”等方面与公司具有较强的互补性。目标公司2013财年实现营业收入48169.40万元,归属于母公司所有者的净利润为749.40万元。此次交易暂不构成重大资产重组。

新大新股份已向目标公司董事会发出了初步非约束性收购意向书,交易要约总报价预计约为5800万美元。隆平高科有权在上述交易完成后一年时间内,以交易实际发生的成本优先取得奥瑞金农业技术有限公司的控股权。若隆平高科拒绝行使优先受让权,新大新股份同意将目标公司控股权转让给其他与新大新股份非关联的第三方,以解决交易完成后与隆平高科构成同业竞争。

九九久否认隐瞒环保问题

□本报记者 汪珺

针对媒体有关九九久拟投资标的公司存在环保问题的质疑,九九久5月14日晚发布公告称,公司签订协议时上述公司已不存在环保问题,而前期由于未进行尽职调查,公司并不知情,因此也不存在刻意隐瞒情况。

九九久今年4月22日与宝灵化工及其主要股东签署增资扩股框架协议,公司拟以不超过2.6亿元对宝灵化工进行增资,增资后持有宝灵化工不低于51%的股权。宝灵化工是一家集生产、科研、贸易为一体的化学农药制造企业。

在九九久发布增资公告后不久,有媒体对宝灵化工旗下一家子公司南通宝叶化工有限公司(简称“宝叶化工”)的环保问题提出质疑,质疑公司涉嫌隐瞒宝叶化工的环保问题,且未在公告中对外披露。

对此,九九久在公告中回应称,经核实,宝叶化工在去年6月份停产搬迁过程中发生非法倾倒、堆放危险废物、利用渣坑倾倒危险废物等环保问题,8月份被南通市环保部门处罚,累计罚款60万元。事件发生后,宝叶化工全面停产整顿,并于四季度实施了全面搬迁,在新厂区运行,未再发生环境污染问题。宝叶化工原先所在的老厂区也已被政府部门收储。

九九久称,今年4月公司与标的公司宝灵化工就增资扩股事项接洽,签订框架协议时其子公司宝叶化工已在搬迁后的新厂区正常运营,不存在环保问题。其时该子公司老厂区去年发生的环保问题也已处理,老厂区已不存在。

公司在签订框架协议时,尚未聘请中介机构对标的公司进行尽职调查,不知晓宝叶化工过去存在环保问题并被环保部门处罚这一事项,因此在框架协议中无从披露这一事项,不存在刻意隐瞒的情形。公司同时称,因审计评估尚未结束,本次增资扩股尚存一定不确定性。

金贵银业称

洽购矿山未有实质性举动

□本报记者 汪珺

金贵银业5月14日晚公告,就近期媒体报道公司或通过定向增发募资、择机收购上游矿山一事进行澄清,称公司目前并未涉及上游矿山也未持有任何矿山企业股权,对洽谈收购矿山企业未有任何实质性活动。

金贵银业称,公司主营业务为从铝精矿及铝冶炼废液废渣中生产铝阳极泥,由铝阳极泥和矿冶企业废渣废液中冶炼生产白银,同时综合回收铅、金、铋、锑、锌、铜、银等多种有色金属。目前已基本形成铝精矿冶炼、白银冶炼、白银加工硝酸银相对完整的白银冶炼加工产业链,但未涉及上游矿山也未持有任何矿山企业股权。

公司同时称,郴州市有色金属资源丰富,作为郴州市的支柱产业,郴州市政府加强了对有色金属龙头企业的扶持,并拟对部分合适的矿山进行整合。但截至目前,公司对洽谈收购矿山企业未有任何实质性活动。

金贵银业今年1月份登陆中小板。4月22日,金贵银业发布了上市后的首份年度财报,2013年实现营业收入36亿元,同比下降2.29%,实现归属于上市公司股东的净利润1.6亿元,同比下降5.85%,扣除非经常性损益的净利润为1.22亿元,同比下降13.57%。

在年度股东大会上,公司董秘称,业绩下滑主要由于白银价格去年出现大幅下跌,公司做白银加工也受到较大拖累。

厦门国贸

竞得厦门集美区一地块

□本报记者 钟志敏

厦门国贸公告,公司控股子公司厦门国贸天地房地产有限公司在厦门市国土资源与房产管理局国有建设用地使用权拍卖中,以319600万元总价竞得集美区J2014P01地块。

该地块土地用途为居住、商业用地,占地面积74359.89平方米,规划容积率≤3.27,总建筑面积243310.00平方米,所在位置处于集美区杏林北路与杏锦路交叉口南侧,临近集美新城核心区及在建的厦门地铁一号线,周边配套完善,交通便利。