

# 三类公司受益长江经济带交通走廊建设

本报记者 欧阳春香

6月11日，国务院常务会议部署建设综合立体交通走廊打造长江经济带，包括加快实施重大航道疏浚整治工程，建设铁路、公路和航空立体交通网络，推进内河船型标准化三项重点工作。

长江经济带建设被明确为国家战略，将给长江黄金水道建设带来新的发展机遇。而铁路、公路、航空等立体交通网络的建设，多式联运的大力发展，将大幅提高长江流域运输能力。分析人士指出，长江流域的港口航运公司、沿江基建公司、区域本地公司有望受益。

## 打造立体交通走廊

会议强调，建设长江经济带，要注重发挥水运运量大、成本低、节能环保的优势，抓好综合立体交通走廊建设。一是加快实施重大航道疏浚整治工程，消除通行瓶颈，扩大三峡枢纽通航能力和干线过江通行能力，提升长江黄金水道功能。二是建设快速大能力铁路通道、高等级公路覆盖公路网和航空网络，加强各种运

输方式与港区的衔接，完善油气运输通道和储备系统，大力发展江海联运、干支线直达和铁水、空铁、公水等多式联运。三是推进内河船型标准化，研究推广三峡船型和江海直达船型，鼓励发展节能环保船舶。

早在2013年9月，发改委会同交通部启动了《依托长江建设中国经济新支撑带指导意见》起草工作。据相关媒体报道，《关于依托长江建设中国经济新支撑带指导意见》已经由国家发改委牵头制定出初稿，目前进入讨论阶段，年内有望出台。

据悉，长江经济带战略将依托长三角城市群、长江中游城市群、成渝城市群，做大上海、武汉、重庆三大航运中心；推进长江中上游腹地开发；促进“两头”开发开放，即上海及中巴（巴基斯坦）、中印缅经济走廊，形成转型升级新的支撑带。

## 三类公司有望受益

据长江航务管理局统计，2013年长江干线货运量增至19.2亿吨，同比增长

6.7%，连续七年刷新世界内河航运纪录。而长江经济带的建设，将大幅提高长江流域运输能力，加速长江沿线城市经济发展。分析人士指出，长江流域的港口航运公司、沿江基建公司、区域本地公司有望受益。

根据《关于依托长江建设中国经济新支撑带指导意见》（征求意见稿），铁路方面，除沪昆高铁外，初步计划建设自上海经合肥、武汉、重庆至成都的沿江高速铁路，形成覆盖50万人口以上城市的快速铁路网。公路方面，初步计划以4条横贯东西和15条连接南北的国家高速公路为重点，建成连通重点经济区、中心城市、主要港口和重要边境口岸的高速公路网络。民航方面，初步计划形成一个国际航空枢纽——上海，三个区域枢纽——成都、重庆、昆明的布局，完善航线网络。

宏证券研报认为，这将充分发挥长江黄金水道的综合优势，加快构建衔接顺畅、安全高效的综合运输体系。随着铁路、水运等交通的无缝对接，中上游地区能够主动承接长三角、珠三角地区的产业转移。

同时，通过技术的引进，促进内陆产业从低附加值向高附加值升级。通过发挥长三角地区的引领作用，大力建设江淮、两湖、成渝经济区等跨江联动的城市群，配套发展一批区域性大城市、卫星城市和中心集镇，形成多层次城市发展格局，推动新型城镇化进程。

长江货运量已位居全球内河第一。长江上游以重庆港为中心、中游以武汉港为中心、下游以南京港为中心的长江航运枢纽框架已经形成。而国务院将明确要加大通航能力，推进内河船型标准化。重庆港九、南京港、上港集团、芜湖港、连云港等港口公司和\*ST凤凰、宁波海运、中海发展等开展河航运的上市公司有望率先受益。

铁路、公路、航空等立体交通网络的打造，沿江一带的基础设施建设将得到进一步完善，海螺水泥、华新水泥等沿江基础设施建设相关上市公司有望受益。

同时，随着长江经济带建设对区域经济的提振，重庆、武汉、上海等重要节点城市的本地公司也将受益。

## 丽珠集团股权激励计划延后

因筹划股权激励停牌的丽珠集团6月11日晚公告称，根据相关规定，公司推出股权激励计划条件尚未成熟，决定延后推出股权激励计划。公司承诺，三个月内不再筹划股权激励计划事项。公司股票自6月12日开市起复牌。

公司同日公告，公司董事会审议通过《关于公司申请发行超短期融资券的议案》，同意公司向中国银行间市场交易商协会申请注册发行规模最高不超过6亿元的超短期融资券。（郭力方）

## 南京国企改革实质性启动

### 南京中北拟购两燃气公司股权

南京中北6月12日公告，公司向南京公用、南京城建、南京公交和广州恒荣发行股份及支付现金，购买其所持有的港华燃气51%的股权和华润燃气14%的股权。同时，公司拟向不超过10名符合条件的特定对象非公开发行股份配套融资，配套融资不超过2.6亿元，亦不超过本次交易总金额的25%。据评估，此次交易标的的资产评估值达9.61亿元。

公告称，此次交易的股份支付部分，即港华燃气45%的股权和华润燃气14%的股权作价为84,939.12万元，按照4.71元/股的发行价格计算，本次发行股份购买资产的发行股份数量为180,337,834股，其中，向南京公用发行177,929,151股，向南京城建发行1,720,488股，向南京公交发行688,195股。

此前市场传出消息称南京中北将作为南京市国企改革的重点主体，有望收购多家当地国企所属资产。此番南京中北宣布收购上述两家燃气公司股权，意味着南京市国企改革迈出实质性脚步。（郭力方）

## 涉嫌信披违法违规

### 恒立实业遭证监会立案调查

恒立实业6月11日晚间公告，公司于2014年6月10日收到《中国证券监督管理委员会调查通知书》，因恒立实业涉嫌信息披露违法违规，根据《中华人民共和国证券法》的有关规定，证监会决定对恒立实业立案调查。

公司表示，在立案调查期间，公司将积极配合证监会的调查工作，并就相关事项严格履行信息披露义务。（王锦）

## 携手山东新媒体

### 湘鄂情拟开拓家庭智慧云终端

湘鄂情继续拓展新媒体业务。停牌一个月的湘鄂情6月11日晚间公告，公司6月11日与山东广电新媒体有限责任公司签订《合作协议》，双方将合作开拓家庭智慧云终端服务市场，共同推进山东省三网融合建设。

据公告，山东新媒体是山东网络广播电视台的独家运营主体，拥有多项行业资质，可提供互联网信息服务、IPTV集成播控服务、手机电视服务和新媒体影视剧、动漫游戏等跨网络、跨终端，全媒体服务。

根据协议，公司与山东新媒体共同推进山东省家庭智慧云终端项目。公司承担山东网络广播电视台家庭智慧云终端的设计制造。山东新媒体提供综合服务支持，协调与其他相关部门的关系及其他支持工作。该项目启动后相关内容植入、运营、管理由双方共同运营。山东新媒体负责平台管理和节目内容审核。

湘鄂情表示，根据公司目前的发展规划，公司将逐步将餐饮业务剥离，未来主营业务将转变为新媒体、大数据、环保的主业结构。本次公司与山东新媒体合作，有利于加快推进公司的战略转型。（王锦）

### 高鸿股份彩票移动客户端上线

高鸿股份6月11日晚公告称，公司互联网彩票移动客户端于6月12日上线试运营。这是自2月28日公司试运营旗下互联网彩票网站以来，在此项业务上的又一重要举措。

高鸿股份表示，6月12日上线的客户端可以独立完成用户购彩、兑奖过程，账户系统与高鸿彩票网站通用，无缝衔接。该移动客户端服务费用收取和前次公告披露的高鸿彩票网对服务费用收取标准一致，即根据购彩的成交情况收取合作方的信息服务费，具体费率依据和合作方洽谈结果确定。

目前，我国互联网彩票的销售总额占总体销售额的13.6%，市场规模在2013年达到420亿元，与发达国家30%左右的比例相去甚远，未来我国互联网彩票市场前景广阔。（郭力方）

## 要约收购1.09亿股

### 水电地产成南国置业控股股东

南国置业6月11日晚间公告中国水电建设集团房地产有限公司要约收购结果。截至6月7日，本次要约收购期限届满，最终中国水电地产接受要约的股份为10999.4658万股。

本次要约收购前，中国水电地产及其一致行动人武汉新天地投资有限公司共持有公司股份28561.0656万股，本次要约收购后中国水电地产及其一致行动人共持有公司股份39560.5314万股，占公司总股本的40.94%。中国水电地产成为公司控股股东。

此前，南国置业公告，水电地产拟以部分要约收购方式增持公司股份，并向公司全体流通股股东发出部分要约收购，要约价格为7.70元/股，收购数量约为1.1亿股，占南国置业去年年底总股本的11.39%。要约收购所需最高金额为8.47亿元。（王锦）

### 路翔股份终止收购金源天然气

#### 拟非公开发行缓解资金压力

路翔股份6月12日公告，根据中介机构的尽职调查结果，公司认为停牌期间筹划的重大资产重组的公司榆林金源天然气有限公司并不适合公司现阶段进行并购。因此，公司决定终止本次重大资产重组相关事项。不过，公司将坚定推进产业链战略，为完善公司产业链，公司仍将在不构成重大资产重组的前提下以现金方式完成对东莞市德瑞精密设备有限公司部分股权的收购。

公司告同时称，考虑到公司的现状和各项工作开展的情况，公司决定启动筹划非公开发行股票事宜。经公司申请，公司股票自2014年6月12日开市起继续停牌，不晚于6月19日披露相关公告后复牌。（常仙鹤）

# UC优视全资并入阿里巴巴

本报记者 王荣

阿里巴巴在人口争夺战中再下一城，继控股UC优视之后，6月11日，阿里巴巴集团与UC优视联合宣布，UC优视全资融入阿里巴巴集团，并组建阿里UC移动事业群。UC优视董事长兼CEO俞永福将担任UC移动事业群总裁，并进入阿里集团最高决策团队阿里集团战略决策委员会。

## 全资融入阿里巴巴

2009年至2013年底，阿里巴巴集团前后两次投资，累计投资金额6.86亿元。根据阿里公布的招股说明书，其持有UC的股份比例已经达到66%。

此次交易后，UC优视全资融入阿里巴巴集团。按照俞永福的说法，此次交易，大部分以阿里巴巴集团的股票支付，并配合部分现金的方式进行。在UC的5个董事会席位中，马云占有一席，UC管理层占三席。

事实上，UC在移动领域占有较重地位。根据UC提供的资料，公司成立于2004年，目前全球用户超过5亿，旗下拥有UC浏览器、神马搜索、UC九游、PP助手等多个移动互联网产品及平台。

据悉，UC浏览器全球超过5亿的用户中，其中1亿多是海外用户。UC与阿里巴巴共同发起组建的神马搜索，在国内移动搜索引擎市场的渗透率已经超过了20%，月度活跃用户数达到1亿。UC九游目前上线手机网游超过千款，预计到2015年九游给合作伙伴的全年分成将超过15亿元。据艾瑞MUT监测数据，PP助手目前在iOS平台的覆盖用户数已经超过91助手，成为行业第一。

对于为何要融入阿里，俞永福在给内部员工的信中称，通过换股给了UC快速上市、享受价值成长的机会。而市场传言，UC的估值在40亿-50亿美元，而此前阿里入股的金额仅不足7亿美元。这意味着，阿里

此次给出了更高的溢价。

此外，分析人士指出，俞永福可以在阿里巴巴集团谋求更好的发展。与此前全资收购高德不同，阿里巴巴专设了UC移动事业群，俞永福出任总裁，并进入阿里集团最高决策团队阿里集团战略决策委员会。

## 完善移动端布局

阿里巴巴收购的众多互联网资产多被称为人口，UC也不例外。

易观智库分析师指出，纵观阿里巴巴2014年的投资并购案例，对阿里巴巴流量入口的弥补是主旋律，尤其是对移动端流量入口的布局。阿里巴巴由于应用丰富、人口分散等原因，移动端并没有复制PC端的流量和人口优势。

通过高德地图基于位置服务的O2O布局、新浪微博基于移动社交的入口布局、华数传媒的客厅终端入口争夺，以及优酷

土豆在视频领域的入口抢占，阿里巴巴在移动端的人口布局逐步完善，不过仍缺乏一个稳定、持续更大人口。

而UC浏览器在全球拥有5亿移动端用户，移动端月搜索量达60亿次，进一步完善了阿里的入口布局，对阿里巴巴2014年“云+端”战略形成重要支撑。

和UC合并，阿里巴巴在BAT的竞争中也有了更多筹码。截至2013年12月，QQ浏览器、UC浏览器及百度手机浏览器分别以38.9%、27.5%及12.4%的比例占据中国第三方手机浏览器市场累计用户份额前三名的位置。

手机浏览器的竞争某种意义上也体现了BAT在移动互联领域的竞争。浏览器的背后是搜索，此前有传言称阿里巴巴将通过360补齐搜索短板，但从目前看阿里已经放弃这一尝试，UC已将默认搜索换成了神马搜索。由于UC庞大的装机量，神马搜索得到了快速渗透。

## 拟收购联睿电子 中海达进军室内定位领域

本报记者 黎宇文

中海达6月11日晚间公告，拟以全资子公司中海达定位技术有限公司为主体，通过换股并购方式全资收购郑州联睿电子科技有限公司100%股权。联睿电子实际控制人李冀团队以持有的联睿电子100%股权作价1615.38万元向定位公司

增资，同时中海达以现金1000万元向定位公司增资。增资后，中海达持有定位公司65%的股权，李冀持股20.25%，联睿电子核心员工及其他社会投资人合计持股14.75%。

公告显示，联睿电子在UBW室内定位领域技术研发实力较强。从精确度、穿透性、抗干扰性等指标来看，UWB定位技术

较GPS、蓝牙、WiFi、RFID等室内定位技术具备明显优势，应用于军事、安防、电力、物流、医院等领域。

目前，联睿电子基于UWB定位技术已开发出“Uloc定位系统”和“防丢器终端”。Uloc定位系统定位精度达10-15cm，不过该系统的接收机和同步器处于在研阶段，预计2015年可实现产业

化。防丢器终端可应用于儿童、老人、伴侣、宠物以及贵重物品的防丢失及寻找，目前已完成该款产品的设计方案，正在进行后续产品化工作。

公司表示，收购联睿电子掌握室内定位技术，可实现公司室内室外无缝结合定位，进一步提升公司在位置服务领域的竞争能力。

# 东方宾馆“避重就轻”谋大旅游战略

本报记者 龚小磊 常仙鹤

东方宾馆近日收到广州市国有资产管理部门资产评估核准备案的通知，同意公司以现金方式购买控股股东岭南集团全资子公司广州岭南国际酒店管理有限公司100%股权。岭南集团总经理、东方宾馆董事长张竹筠接受中国证券报记者专访时表示，此次收购能够最大限度地消除同业竞争问题，同时增强上市公司的核心竞争力。上市公司将改变单一的重资产实体酒店发展思维，从单体酒店转型为以品牌输出为主的酒店管理公司，以轻资产模式向大旅游服务产业链拓展。

## 提高资本使用效率

资料显示，2009年，岭南集团通过股权转让成为东方宾馆控股股东，承诺两年内整合集团酒店业务、消除同业竞争，并于2011年提出重组方案，将旗下两家五星级酒店即花园酒店、中国大酒店以及岭南酒管100%股权注入上市公司，资产预估值约为22.33亿元。2012年4月，因资产评估结果未在规定时间内取得国资监管部门的核准或备案，重组方案终止。

今年5月12日，东方宾馆公布了新的预案，拟以6400万元的价格收购岭南酒管100%股权。与此前的方案相比，公司摒弃了两家酒店产权的重资产式收购。张竹筠表示，收购酒店产权实现扩张，资产投入高、回报周期长。一般收购一家五星级酒店回报期至少为10年，加之容易受选址、季节性因素影响，运营风险大。

“投资酒店普遍具有资产重摊销大、设备设施维护成本高等诸多问题。”张竹筠指出，近年来受到“三公”消费下滑的影响，高端酒店业绩减速明显。东方宾

馆业绩数据显示，2013年和2014年1季度公司营业收入分别为3.17亿元、6348.96万元，分别同比下滑3.68%、16.53%。以花园酒店和中国大酒店为例，2013年两家五星级酒店的净利润为8000多万元，相比20多亿元的预估值，净资产收益率不足4%。

## 轻资产运营空间巨大

酒店业资产回报率不高，驱使公司谋求运营模式转型。张竹筠介绍，此次重组成功后，上市公司将以岭南酒管公司为主要发展平台，既保留优先投资发展酒店的主动权，又能通过不断对外受托管理酒店获得经营权，规避投入重资产的回报风险，从而获得较为稳定的收益。东方宾馆向现代服务业转型，轻资产模式将急剧拓宽公司的发展空间。

据了解，国际一线品牌的酒店，如洲际、雅高、万豪、喜来登等早就开始采用轻资产模式向全球扩张，且均是通过减少重资产比例、注入服务业务逐步演变而来。其中以洲际酒店最为典型。资料显示，洲际酒店自2003年开始从投资酒店自有产权向运营管理转型，尽量“用更少的钱开更多的酒店”，谋求以收费模式为核心的稳定盈利途径。到了2010年，洲际酒店总资产从90.54亿英镑下降到17.58亿英镑，但其管理的酒店和客房数量分别由3500家、53.5万间攀升至4437家、64.71万间。其中自有物业对集团经营利润的贡献从1/3下降到1/8。而委托管理及特许经营的客房数量占比超过99%，对酒店业务经营利润的贡献从六成上升到87%。公司利润率也从2003年的13.1%爬升至2010年的28.19%，实现了资产收益和在管酒店规模的同向上升。

资料显示，2011年以来岭南酒管公司业绩高速增长。2013年岭南酒管公司主营业务收入比2011年增长78%，利润总额增长3.12倍，净资产收益率提升了18.53%，达29%。从收购价格来看，此次收购岭南酒管公司100%股权的预估值为6400万元，按去年岭南酒管公司的净利润544.89万元计算，此次收购的市盈率不到12倍。同时，2014年岭南酒管公司净利润预计为609万元，按此口径计算市盈率为10倍左右。按照“轻资产”新方案，此次收购岭南酒管公司后，东方宾馆的营业收入、净利润将

将较大幅度增加，净资产收益率得到提升。此外，张竹筠还表示，岭南酒管公司已是全国十大酒管公司之一，在广东区域处于行业领先地位，预计注入上市公司后，岭南酒管公司有望借助上市公司平台实现更快的扩张。

## 打通大旅游服务产业链

收购预案显示，成功收购岭南酒管公司以后，除中国大酒店等已由非关联第三方进行管理和已停止实际经营酒店业务的酒店外，岭南集团已将旗下其他全部产权酒店的经营管理权注入上市公司。中国大酒店合同到期后也会遵循中国证监会关于避免同业竞争的规定进行处理。

业内人士预计，此次重组将给上市公司平台注入实现转型升级的质变源动力，实现上市公司成员酒店数量与质量的规模化快速扩张发展，打破单体酒店因客房总数和服务设施有限、季节性经营因素等造成的营业收入和利润的“天花板”，从而提升东方宾馆核心竞争力和未来成长空间，