

大智慧拟收购湘财证券 首家互联网券商呼之欲出

□本报实习记者 徐金忠

8月12日晚,市场风传的大智慧收购湘财证券的传闻得到证实。大智慧发布公告称,公司及全资子公司财汇科技拟与湘财证券现有全体股东签署《重组意向书》,拟通过向湘财证券全体股东非公开发行大智慧股份及支付现金的方式购买湘财证券100%的股份。新湖中宝、华升股份、金瑞科技三家上市公司作为湘财证券的股东也同时发布公告称,与大智慧签署了《重组意向书》。

此次收购若最终获得相关部门的批准,作为互联网金融公司的大智慧,收购湘财证券后将间接获得券商牌照,首个互联网券商也将由此诞生。分析人士称,虽然近期有上海证券被国泰君安收编、申万吞并宏源证券,中纺投资重组安信证券等关系券商的资本动作,但大智慧收购湘财证券并成为互联网券商才是真正意义上的创新,其将实实在在地改变整个券商业态。

大智慧的曲折“券商路”

公告显示,在本次重组中,财汇科技拟以现金方式购买新湖控股持有的湘财证券111903956股股份(占总股本3.5%),大智慧将拟以发行股份方式购买其他股东持有的剩余湘财证券3085351922股股份(占总股本96.5%)。在购买资产同时,大智慧还拟募集配套资金用于向湘财证券增加资本金、补充湘财证券的营运资金。

若重组成功,大智慧的曲折“券商路”或将迎来胜利。近期,市场对于证监会开放券商牌照申请的预期强烈。早在今年2月,证监会在新闻发布会表态称,将明确新设证券公司的审批政策,研究明确证券业务牌照管理办法。当时,在期盼券商牌照申请开放的队伍里,互联网金融企业已经“高高地伸出了手”,大智慧、东方财富网、同花顺等互联网金融公司纷纷表达了进军券商的意愿。

但随后,大智慧却遭遇了一系列“意外”。公司去年9月收购70%股权的民泰(天津)贵金属经营有限公司遭遇投资者维权,公司在今年6月10日宣布转售所持70%股权



的民泰贵金属。同时,在今年年中中国证监会上海监管局发布的2013年证券投资咨询资格情况显示里,大智慧的状态为暂缓审查。公司于6月26日公告称,公司因业务众多,各种持牌业务与非持牌业务交叉,不利于进行良好管控等原因,决定不参加2013年度投资咨询机构年检,并主动提交了不参加2013年年度检查的申请。而查阅公司资料发现,证券投资咨询业务是公司重要业务之一。出售民泰贵金属、失去证券投资咨询资格的大智慧,其时在众多分析人士看来是“被抽去了两根支柱,前途难测”。

不过,当时就有市场传闻称,大智慧或通过收购券商等方式曲线获得券商牌照,并结合互联网金融业务,以重新构建公司主业。8月12日晚间的公告证实了上述传闻。

有分析人士表示,大智慧的曲折“券商路”或将迎来胜利,但目前重组仍存不确定性,监管部门最终掌握着这个互联网券商“萌芽”的命运。

湘财证券或“曲线”登主板

大智慧拟收购湘财证券背后的逻辑是:湘财证券或将以上市公司子公司的名义实现在主板的“曲线登陆”,而登陆主板正是

这家老牌券商所一直期待的。资料显示,湘财证券于1999年首家获得中国证监会批准为全国性综合类证券公司,公司注册资本为31.97亿元人民币。今年1月24日公司成功挂牌新三板,成为第一家挂牌新三板的金融机构。公司的经营范围为证券经纪、证券投资咨询、证券承销与保荐等。据湘财证券8月8日披露的2014年半年报显示,报告期内,公司实现营业收入5.31亿元,同比增长42.25%,实现归属于母公司股东净利润1.9亿元,同比增长203.77%。在公司主营业务中,经纪业务、自营投资业务、信用交易业务等占据利润的大部分。

这样一家底气十足、发展迅猛的老牌券商,必然不满足于新三板这一“浅滩”。早在2013年底,湘财证券方面就已明显表露出主板上市意图。去年12月,湘财证券完成股份制改造,更名为湘财证券股份有限公司。其时,公司负责人就曾毫不避讳表示,公司将继续推进上市事宜,并一度传出公司谋求主板IPO上市的消息。但最终,因各方面原因,湘财证券转而投奔新三板。在新三板同一批扩容的266家公司中,湘财证券以31.97亿股的巨量股本总额获得市场关注。

当时,据湘财证券人士透露,登陆新三

板是出于增加公司股权流动性、尝试利用资本市场等方面考虑,仅仅是“权宜之计”。而此次被主板上市公司大智慧收购,湘财证券或将圆登陆主板的梦想。

“新湖系”可能在背后撮合

此次大智慧拟收购湘财证券或成为首家互联网券商的背后,很可能是“新湖系”在撮合。

查阅湘财证券2014年半年报发现,“新湖系掌门”黄伟控制的新湖控股有限公司持有公司71.15%股权,其控制的新湖中宝股份有限公司持有公司3.44%的股权,合计持有公司74.59%的股权,是湘财证券的实际控制人。湘财证券其他股东中,除国网英大国际控股集团有限公司拥有17.97%的股权外,沪市上市公司华升股份和金瑞科技分别拥有2.29%和0.08%的股份,深市上市公司长城信息则占股0.01%。

而查阅大智慧资料发现,截至今年一季度,新湖中宝持有大智慧8097.49万股,占比4.48%,为公司第三大股东。公司前两大股东分别为公司董事长张长虹及其妹妹张婷。不难看出,“新湖系”在大智慧公司有着相当特殊的地位。

“可以认为,这次大智慧拟收购湘财证券背后实际上是‘新湖系’的撮合,‘新湖系’强势影响着重组的双方。”一位投资行业人士分析称。

“新湖系”和大智慧在重组上的安排经过了双方的周密计算。有分析称,湘财证券并非二级市场公司,其估值恐怕要在其他券商的估值基础上大幅打折,评估值或将低于100亿元但高于80亿元。而公告显示,湘财证券100%股份的作价原则上不超过90亿元人民币。以大智慧此次停牌前二十个交易日的均价6.04元/股的价格来推算,标的估值若取最低数的80亿元,96.5%的湘财证券股本对应的将是近13亿股大智慧股份,对应“新湖系”获得的上市公司股份将超过9亿股,“新湖系”在大智慧中的影响力将显著提升。而作为回报,大智慧获得的将是一个对公司及行业业态产生颠覆作用的互联网券商。

■“新三板”动态

同望科技拟增发不超过400万股

同望科技(430653)8月12日晚发布股票发行公告。公司股份拟由协议转让转为做市商做市,公司为做市商及其他投资商进行本次股票发行。公司本次股票发行对象为不超过5家经全国中小企业股份转让系统有限公司备案的具有做市商资格的证券公司和其他个人或机构投资者。本次发行不超过400万股,发行价格不低于4.5元/股,融资总额不超过2000万元。本次发行的股票无限售安排,且无自愿锁定承诺。

截至2014年6月30日,公司股本为5529万股。根据公司2014年半年度财务报告,归属于母公司股东的净利润为-7,206,061.01元,归属于母公司的每股净资产为1.82元。

公司同日发布对外投资公告。公司拟与深圳市中亚智慧园投资有限公司合作成立珠海银弹网有限公司(最终名称以工商核准为准)。注册地为珠海横琴,注册资本为800万元人民币,其中公司货币出资300万元人民币。(张玉洁)

中石化联手顺丰速运 物流快递“驶进”加油站

继与大润发、西藏卓玛泉合作以来,中石化销售有限公司迎来又一家优势互补企业,也是首家物流合作伙伴。中国证券报记者从中国石化集团获悉,中国石化销售有限公司8月12日与顺丰速运有限公司签订业务合作框架协议。中石化覆盖全国的加油站便利店网络将与顺丰速运的物流网络相互连接,提升双方网络覆盖率,增强网点的服务功能,形成1+1>2的叠加效应。中石化加油站将为客户带来越来越多的全新体验和服务。

根据协议,双方将主要在O2O(线上与线下联动)业务、油品销售、物流配送、交叉营销等领域开展三方面业务合作:在广东中石化易捷便利店试点开设顺丰速运嘿客店,提供快递收发、电商包裹自提与商品二维码销售等O2O业务,并根据效果探讨在其他区域扩大合作范围;探索顺丰速运为中石化易捷便利店与电商业务提供仓储与配送服务;中石化将作为油品供应商,为顺丰提供优质油品,保障供应;积极开展交叉营销等其他合作业务。

据介绍,顺丰速运是国内最大的民营物流企业之一,其快递配送网络覆盖全国,拥有嘿客便利店、顺丰优选电商网站、生鲜配送等新兴业务。

今年6月30日,中石化股份有限公司(中国石化)公告,销售公司经重组后,拟通过增资扩股的方式引入社会和民营资本,提高企业的竞争力和可持续发展能力,推动销售公司从油品供应商向综合服务商转型。即:今后在发展优势油品业务的同时,将发挥平台优势,拓展便利店、汽车服务、O2O、车联网、金融服务、广告等非油业务,逐步提供全方位的综合性服务,打造让消费者信赖、人民满意的生活驿站。

此后,中国石化销售公司对外合作步伐不断加快。截至目前,已牵手三家企业:5月23日,与中国太平保险集团在北京签订战略合作框架协议,将整合双方各自领域的优势资源为客户提供多元化服务;7月29日,与润泰集团签订业务合作框架协议,联手大润发力推新兴业务发展;8月7日,联手西藏进军水产业,2.3万家易捷便利店将向全国消费者提供“易捷·卓玛泉”天然冰川水。(汪珺)

退出参与佛山民营银行发起设立 国星光电上半年净利增三成

国星光电8月13日公告,近日公司收到佛山民营银行筹备组发下的《关于创办佛山民营银行可行性研究报告》,公司董事会通过对可行性研究报告的全面、认真解读,认为报告中关于发起人在某些情形下应对所投资银行的相关损失承担无限连带责任的约定与公司整体经营管理的宗旨不符,不利于维护公司的整体权益。鉴于此,经公司董事会综合考虑本次参与佛山民营银行发起设立事宜的实施成本、潜在风险等因素,本着为公司及全体股东负责的态度,公司决议退出参与佛山民营银行的发起设立。公司将一如既往做好现有业务,争取主营业务的持续增长,实现公司价值的可持续提升,以此积极回报公司全体股东。

公司同日发布2014年半年报。报告期内,公司实现营业收入72,711.96万元,比上年同期增长32.45%;归属于上市公司所有者的净利润6,444.95万元,比上年同期增长29.30%;实现每股收益0.15元,加权平均净资产收益率为2.95%,产品综合毛利率25.01%。

公司表示,业绩增长主要是2014年上半年行业景气度一直维持着向好的态势,LED行业整体发展迅速,封装与芯片产业规模进一步得到扩大。(张玉洁)

刚泰控股 参与投资制作动画版《长江七号》

刚泰控股8月13日公告,近日与比高动画有限公司签订《合作协议书》,参与投资、制作“长江7号”华语动画电影。

公司称,该动画电影预算投资费用包括所有创作、制作、联合申报所需费用共为人民币1200万元,公司占该动画电影投资总额的20%,即240万元;比高动画联同该动画电影的其他投资方占该动画电影投资总额的80%,即960万元。双方同意以协议约定净收入分账比例分配双方收益。

根据公告,在合作期限内,根据比高动画出具的从周星驰获得的原著电影《长江7号》的专项许可,授权比高动画制作及发行一部以原著作品的著作权改编衍生并以“长江7号”命名及以中国内地为主市场的华语动画电影。

比高动画是在香港特别行政区注册成立的有限责任公司,并为比高集团控股有限公司(周星驰为比高集团控股有限公司执行董事)的全资附属公司。公开资料显示,电影版《长江七号》于2008年1月30日在内地上映,《长江7号》在内地总票房达2.03亿元,超过了《功夫》上映时的1.73亿元的总票房,在香港上映时总票房5140万港元。(周文天)

和邦股份拟募资投建蛋氨酸项目

和邦股份8月13日公告,公司拟以不低于6.32元/股的价格,向不超过10名特定对象非公开发行不超过2.21亿股,募集资金总额不超过13.96亿元,扣除发行费用后,拟12.96亿元用于建设10万吨/年蛋氨酸项目(一期工程5万吨/年),剩余1亿元用于补充资金。

预案显示,蛋氨酸项目的建设周期为2.25年,计划总投资129570万元。项目达产后,预计年销售收入约11.59亿元,年税后净利润约2.54亿元,财务内部收益率为22.65%,静态投资回收期为6.05年。(汪珺)

改组并引入战略投资者

四川长虹大股东拟定改革转型方案

■关注混合所有制改革

□本报记者 王小伟

8月12日强势涨停的四川长虹13日披露了公司控股股东长虹集团深化改革加快转型的升级方案。公告称,长虹集团已经拟定了深化改革加快转型升级方案,并由四川省政府国有资产监督管理委员会于2014年8月6日报请四川省政府常务会议审议,方案包括改组、设计中长期激励、引入战略投资者、发展混合所有制经济等内容。

本次长虹集团的改革转型主要包括五方面内容:

其一,长虹集团改组为四川长虹电子集团控股有限公司,完善电子集团控股公司治理结构(规范董事会、监事会制度建设和运行机制,经理层在人选方面全面实行市场化机制),电子集团控股公司作为下属公司的出资人,负责下属公司战略发展规划、产业投资决策和重要经营管理决策,按持股比例行使股东权利。

其二,完善电子集团控股公司投资授权管理体系,适度调整扩大对电子集团控

股公司重大投资审批权,以提高企业投资决策效率。

其三,强化电子集团控股公司激励约束机制,研究制定电子集团控股公司中长期激励管理办法,对下属子公司在市场化原则下创新设计中长期激励方案。

其四,电子集团控股公司积极引入各

类战略投资者、企业法人,推行产权多元化,大力发展混合所有制经济。

其五,深化劳动制度改革,建立能进

能出的用工管理制度,深化人事制度改

革,建立管理人员能上能下的人事制度,

深化分配制度改革,建立收入能增能减的

分配制度。

通过改革加快产业转型升级,通过理关系、调结构、建平台,纵向激活、横向赋能,长虹集团将聚焦优势资源,优化“智能设备+应用服务”的家庭互联网产业布局,构建智能产业生态,以人为核心重新定义产品和服务,全面落实机制体制改革和产业转型升级。

中国兵器工业集团董事会制度为契机,进一步深化企业改革,强化创新驱动,充分发挥外部董事和内部董事的组合优势,形成各负其责、协调运转、有效制衡的公司治理机制,研究制定符合市场化要求的企业改革方案和措施,认真抓好企业各项改革任务的落实,推动企业全面深化改革,真正使兵器工业集团发展成为国际一流的防务集团。

兵器集团此前表示,将大力推进无禁区改革,加快军品科研管理体制改革、混合所有制和骨干人员持股激励试点等全方位的改革。(欧阳春香)

中国兵器集团董事会成立

性步伐。

公司表示,集团正在以全面深化改革为动力,加快推动以转型升级、做强做优为目标的新一轮发展。建设规范董事会,正是从上层建筑上适应集团公司转型发展的需要。建设规范董事会,完善法人治理结构,形成权责分明、管理科学的运行体制,充分发挥董事会在重大决策、风险管控、经营层管理等方面的作用,将极大地推动集团公司进一步强化公司治理,完善中国特色现代国有企业制度,确保国有资产保值增值。

国资委副主任孟建民要求,兵器集团要

以建设规范董事会制度为契机,进一步深化企业改革,强化创新驱动,充分发挥外部董事和内部董事的组合优势,形成各负其责、协调运转、有效制衡的公司治理机制,研究制定符合市场化要求的企业改革方案和措施,认真抓好企业各项改革任务的落实,推动企业全面深化改革,真正使兵器工业集团发展成为国际一流的防务集团。

兵器集团此前表示,将大力推进无禁区改革,加快军品科研管理体制改革、混合所有制和骨干人员持股激励试点等全方位的改革。(欧阳春香)

金达必计提6.4亿澳元减值

攀钢钒钛投资卡拉拉面临减值考验

□本报记者 于萍

受铁矿石价格低迷、澳元汇率高于预期、产量低于预期等因素的影响,攀钢钒钛所投资的澳大利亚卡拉拉矿正面临减值考验。攀钢钒钛8月13日公告,参股公司金达必金属有限公司按澳大利亚会计准则对其在卡拉拉的投资进行约6.4亿澳元的减值,公司正在对卡拉拉投资价值按照中国会计准则进行复核,将根据结果对半年报损益进行调整。

资产价值尚未确定

公告显示,金达必称由于目前铁矿价格低于预期、澳元汇率高于预期以及卡拉拉生产能力局限造成产量低于预期的原因,按澳大利亚会计准则对其在卡拉拉的投资进行约6.4亿澳元的减值。

由于中澳会计准则上的差异等多重原因,攀钢钒钛目前还并未测算出卡拉拉的资产价值。攀钢钒钛表示,金达必是公司参股

公司,是公司在卡拉拉项目的合作方。公司作为卡拉拉转股后的控股股东,对测算卡拉拉资产价值有独立的判断。

攀钢钒钛称,公司将以2014年3月31日为基准日按中国会计准则规定对卡拉拉资产复核确定的结果,作为判断卡拉拉资产价值的依据。如公司对卡拉拉资产的复核结果与金达必对其在卡拉拉的投资进行约6.4亿澳元的减值结果存在差异,公司将对两个结果存在差异的原因进行详细分析,并及时发布公告进行说明。

据了解,因卡拉拉股东贷款转股事项,

攀钢钒钛此前通过重大资产置换,置出了部分盈利能力较差的钢铁资产,而将大股东持有的卡拉拉50%股权等资产置入其中。作为攀钢钒钛海外最主要的投资之一,卡拉拉矿曾被寄予厚望。但铁矿石价格的波动以及产能释放的压力,让卡拉拉矿的投资平添了几分不确定性。

去年4月,卡拉拉矿业公司正式竣工投产,当年采用澳洲会计准则实现的净利润为

-2.39亿澳元。不过,由于中澳会计准则上的不同,在转换成按中国会计准则调整后的净利润变为2.28亿元人民币,攀钢钒钛按照持股比例确认投资收益1.14亿元人民币。造成两者巨大差异的主要原因是,中国企业会计准则规定,作为构建固定资产的一项代价,汇兑差额应当予以资本化,计入固定资产成本。但澳洲会计准则规定,该部分汇兑差额需要费用化。

资料显示,攀钢钒钛国内铁矿石企业具备年产铁精矿1325万吨的能力,加上卡拉拉一期800万吨磁铁矿和200万吨赤铁矿的设计产能,公司铁精矿总产能将达到2325万吨。2013年公司国内铁矿石企业完成铁精矿1526.11万吨,同比增长15.07%,卡拉拉完成磁铁精矿230万吨,红矿280万吨。

今年以来,铁矿石价格出现明显波动。仅从国内进口铁矿石的价格来看,目前进口矿价约为93美元/吨,而年初时曾达130美元/吨以上。