

上市公司并购影视资产频繁停摆

□本报记者 万晶

上市公司对影视类资产的并购活动显露降温迹象,近日数家公司宣布并购事项终止或暂停。究其原因,既有因为价格谈不拢、并购对象问题暴露而主动终止,也有因为相关方涉嫌违法等行

为被证监会暂停审核。业内人士指出,影视类公司资质良莠不齐,行业竞争加剧,盲目进入和过于激进的并购,只能带来短期的股价刺激,热潮退却后可能暴露较大的风险。

涉嫌违法遭稽查

之前火爆一时的跨界收购影视公司的并购开始频繁出现失败或暂停。中南重工10月18日公告,接中国证监会通知,因参与本次重组的有关方面涉嫌违法被稽查立案,公司并购重组申请被暂停审核。不过,中南重工目前尚未收到对上市公司的立案调查通知书。中国证券报记者致电中南重工,公司人士表示,此次并购大唐辉煌,涉及到的交易对手有40名自然人和数家机构,不能确定是何方因何种原因而遭到稽查立案。

3月19日,中南重工披露重组预案,拟通过发行股份及支付现金的方式收购电视剧制作公司大唐辉煌100%股权,预估值约为10亿元,预估增值率达105.50%。有券商投行人士指出,因重组相关方涉嫌违法被稽查立案,是导致上市公司重组暂停审核的重要原因。并购影视公司往往能导致股价暴涨,因此可能涉及到内幕交易。不过,如果稽查后排除了违法行为,重组又可以继续。

9月11日,另一起引人关注的泰亚股份收购欢瑞世纪并购案也宣告失败。7月18日,泰亚股份抛出重组预案,总资产仅为8.45亿元的泰亚股份拟以蛇吞象的方式收购估值27.38亿元的欢瑞世纪。当时曾有市场研究人士质疑,在并购之前,公司原控股股东泰亚国际将其持有的股权转让给境内自然人林诗奕、林建国、林健康、林清波、丁昆明,新控股股东林诗奕与林清波、丁昆明等人存在隐瞒一致行动关系的可能,本次重大资产重组有借壳嫌疑。

对于泰亚股份此次终止重组的原因,业内猜测,泰亚股份先通过实际控制人变更,再向第三方发行股份定向募资以及资产等值置换等方式,利用复杂的交易结构企图避开借壳进行闯关,很有可能被监管层认为是具借壳实质。其实,在泰亚股份的重组方案中也有提示称:“在证监会审核过程中,本次交易可



新华社图片

能存在被认定为借壳上市而未获审核通过的情况。”

盈利前景不明

急于转型的熊猫烟花在并购影视公司的道路上也最终无果。熊猫烟花9月25日公告称,公司终止收购影视公司华海时代。由于重大资产重组工作环节较多,涉及标的资产的审计、评估工作和盈利预测审核等相关事宜,工作量较大。而且,行业内企业间的竞争进一步加剧,行业形势和市场环境发生变化,交易双方对本次重组所涉及的交易价格等事项存在分歧,预计短期内难以统一。

今年3月14日,熊猫烟花公布重组方案,拟购买华海时代100%股权,评估值约为5.5亿元,增值率815.97%。华海时代自2011年起独自制作电视剧,2012年、2013年净利润分别为1488.57万元和3839.88万元,截至2013年底合并报表净资产账面价值约6006.72万元。

对于熊猫烟花斥资5.5亿元收购华海时代,市场有质疑认为,其评估值溢价过高。有券商影视传媒行业分析师指出,随着行业大环境的变化,影视类尤其是电视剧制作类公司的经营风险增加。自2015年开始实施“一剧两星”政策,一部电视剧最多只能同时在两家上星频道播出,电视剧制作公司的销售压力持续增大。大型电视剧制作公司将推出更多精品去抢占市场,而中小制作公司可能会在竞争中萎缩。

另一家涉及影视类公司并购的禾盛新材10月9日也宣布,由于金英马为滕站向天策投资管理咨询(上海)有限公司

合计借款1.08亿元提供连带责任保证担保,为解除金英马担保责任,避免金英马遭受或有损失,滕站拟通过转让金英马股权等方式筹措资金,需要对金英马股权结构进行调整,董事会决定终止与金英马的重组事项。

禾盛新材于4月17日公布重大资产重组预案,拟通过发行股份和支付现金的方式,以合计7.67亿元的对价收购滕站等23名自然人所持金英马72.38%股权。

民生证券传媒行业分析师郑平表示,金英马的问题确实比较多。其实金英马很早以前就跟一些上市公司接触过,大家的质疑主要源于其业绩可能完不成,很多公司最后都放弃了。郑平认为业绩完不成的原因更多的还是金英马的管理团队以及经营能力问题,加之影视行业本身竞争也很激烈。

新文化尝试游戏与影视跨界融合

□本报记者 万晶

新文化10月21日与台湾大宇资讯股份有限公司、华亿传媒集团签署合作协议,开启品牌游戏与影视精品跨界融合战略联盟。

大宇资讯将以品牌游戏为核心与新文化、华亿战略合作,发展全方位的娱乐产品服务,包括旗下的明星产品《仙剑奇侠传》、《轩辕剑》、《大富翁》以及新开辟的综艺类节目《明星志愿》等四大系列产品。《轩辕剑-汉之云》将是此次合作之后最先计划开机的武侠大剧,此剧专为网络定制。目前已与优酷

后续整合是关键

同花顺统计显示,今年1至9月,A股已披露涉及影视行业并购数量100余起,涉及金额近1000亿元,远超2013年的数量与规模。这些并购事件既有影视行业的内部整合,也有不同行业间的跨界并购。

中投顾问发布的《2014-2018年中国影视产业投资分析及前景预测报告》指出,目前影视行业集中度较低,经过几轮并购热潮之后,市场集中度将有所提高,促进行业稳健发展。但需要重视的是,跨界收购影视企业的可持续发展性不强,风险较大,投资者不宜草率追捧。

在10月份举办的中国影视产业发展(横店)论坛上,西南证券董事长崔坚表示,不论是基于行业整合的产业并购,还是业务转型的跨界并购,都要小心并购后的“消化不良”。并购行为发生后,相关企业股价短期内可能上涨,但并购者与被并购者业务真正融合、协同,转入良性运作和循环则并非易事。

面对这一轮文化传媒行业的并购浪潮,崔坚认为,既不盲目也不保守是应遵循的原则,必须找到合适团队、合适机会和合适标的,唯有理性并购才有利于不同企业之间内容、渠道、平台的融合。

还有专家指出,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。虽然在上市公司并购影视企业时会签订一系列对赌协议,但是否能够完成存在疑问,对赌协议之后的发展也没有保障。影视行业风险极高,之前的业绩并不能代表今后的业绩。

达成协议,制定合作拍摄或网络首播等计划。所有筹备工作正在有序进行,预期2015年第四季度播出,并会加大所有衍生产品和互动产品的开发制作与销售。

新文化认为,品牌游戏与影视精品 的结合,让游戏及影视精品在跨界整合中发展出多元的类别及商业模式。跨界融合不只是一致的文化娱乐模式,而是娱乐生活的呈现,大宇拥有数个华人经典的品牌游戏,可发展为影视音等娱乐内容。新文化的影视精品可以发展成游戏,华亿传媒在其间担任投资、版权代理及制作的角

募资不超50亿元 宁波银行公布优先股发行预案

□本报记者 傅嘉

宁波银行10月22日发布非公开发行优先股预案,本次发行的优先股总数不超过5000万股,募集资金总额不超过50亿元,发行对象为不超过200名的符合《优先股试点管理办法》和其他法律法规规定的合格投资者。

本次发行的优先股每股票面金额为100元,按票面金额发行。所有发行对象均以现金认购本次发行的优先股。本次优先股发行募集资金将按照相关规定用于补充公司一级资本。

宁波银行称,公司业务和资产规模的平稳发展需要公司有充足的资本作为支撑,根据《中长期资本规划》,按照资本充足率不低于12%、一级资本充足率不低于10%的目标,截至2016年末,公司预计面临的一级资本缺口约50亿元。

宁波银行表示,公司近年来盈利水平持续平稳提升,2011-2013年度实现的归属母公司股东净利润分别为32.54亿元、40.68亿元和48.47亿元,公司的盈利状况和利润水平为未来优先股股息的支付提供有力支撑。

中国南车签308.8亿元合同

□本报记者 欧阳春香

中国南车10月22日公告,公司于近期签订若干项重大合同,合计金额约308.8亿元,约占公司中国会计准则下2013年营业收入的31.6%。

其中,金额较大的合同有:公司控股子公司南车青岛四方机车车辆股份有限公司与中国铁路总公司各相关铁路局签订了约239.4亿元的动车组销售合同;公司全资子公司南车株洲电力机车有限公司与大秦铁路股份有限公司签订了约17.5亿元的机车销售合同;公司全资子公司南车株洲电力机车有限公司与马来西亚公司签订了约11.3亿元的安邦线轻轨车辆销售合同。

此外,公司控股子公司南车青岛四方机车车辆股份有限公司、川崎重工业株式会社及其新加坡分公司组成联合体,中标新加坡陆路交通管理局约2.5亿元的地铁车辆销售合同。

华能国际前三季净利达百亿元

□本报记者 欧阳春香

华能国际10月22日发布三季报,公司前三季度实现营业收入946.27亿元,同比下降4.65%;归属于上市公司股东的净利润99.96亿元,同比增长8.80%;基本每股收益0.71元。

公司近日发布的前三季度完成发电量情况显示,公司前三季度发电量和售电量同比双降。截至9月30日,公司中国境内各运行电厂按合并报表口径累计完成发电量2230.42亿千瓦时,同比降低4.66%;累计完成售电量2108.05亿千瓦时,同比降低4.60%。

公司表示,发电量下降的主要原因是全国全社会用电量进入中低速增长阶段;全国多条自西向东送电的特高压线路投产,挤占了东部沿海地区火电机组的发电空间,而公司在东部地区火电机组占比较高,受影响程度较大等。

龙大肉食三季报业绩继续走低

□本报记者 傅嘉

今年6月刚刚登陆中小板的龙大肉食在之前的中报业绩走低后,公司10月22日发布的三季报显示,公司业绩继续走低。公司同时预测全年净利润增长幅度在-20%和0%之间。虽然外界预期龙大肉食下半年的业务将有所好转,但目前来看公司全年业绩翻盘的几率并不高。

三季报显示,公司前三季度实现营业收入25.82亿元,同比增长18.37%;实现归母净利润7938.15万元,同比下降15.53%;基本每股收益0.13元。公司中报显示,公司今年上半年实现主营收入16.95亿元,同比增23.1%;净利润5195万元,同比降15.6%。今年生猪价格的下跌,给公司的生猪养殖业务和冷鲜肉经营业务均造成不利影响。公司在三季报中预测,公司全年实现净利润为9344.9万元-11681.14万元,同比增长-20%至0%。

龙大肉食年出栏31万头生猪项目的投资进度目前已过半,且已完成4.38亿元的全额增资,未来完全投产后,公司生猪自给率将由2013年的9%提升至20%以上水平。除了提高生猪自给率,拓展渠道网络也是公司一重点目标。国信证券研报指出,公司的猪肉全产业链模式不仅可提高对原料安全的掌控能力,也能较大程度对冲猪价波动对公司利润的冲击,预计明年公司的业绩将有明显好转。

拟定增募资15.95亿元 易华录加码三大业务板块

□本报记者 任明杰

易华录10月21日晚间公布非公开发行股票预案。公司拟以29.00元/股的价格非公开发行股票5500万股,募资15.95亿元,扣除发行费用后,7.5亿元用于偿还公司借款,剩余部分用于补充公司流动资金。

根据预案,公司控股股东、实际控制人中国华录拟认购1935.45万股,出资5.61亿元。本次非公开发行完成后,中国华录持股比例保持35.19%不变,仍为公司控股股东、实际控制人。

易华录称,为推动公司智能交通、智慧城市及安防安保三大业务的发展,需要稳定的资金予以支撑。公司先后签订了7个智慧城市建设合作协议,项目储备达20多亿元。智慧城市、智能交通等项目的落地、建设与运营需要公司有充裕的资金作保障。此外,公司资产负债率逐年提高,通过本次非公开发行股票募集资金,可有效缓解公司的营运资金压力,降低财务风险和财务费用。

东材科技 聚丙烯薄膜项目试车顺利

□本报记者 欧阳春香

东材科技10月22日公告,公司控股子公司四川东方绝缘材料股份有限公司以募集资金投资建设的“年产2000吨电容器用超薄型聚丙烯薄膜项目”的建设工作基本完成,单机调试进展顺利,已于10月8日进行投料试车。截至目前,该项目试车进展顺利,生产装置运行稳定,3.5μm-8.0μm厚度规格的产品均已试制成功,近日公司将对3.5μm-2.0μm超薄规格的产品进行试制。

公司表示,根据公司目前技术及装置水平,该生产线生产的双向拉伸电容器用超薄型聚丙烯薄膜,主要应用于高铁及动车用机车电容、新能源汽车电容、光伏及风电用电容,中、高压电力电容器等领域。该生产线代表目前国际先进水平,项目投产后将增加聚丙烯薄膜规格品种,提高产品档次,提高公司电容器用聚丙烯薄膜市场竞争力,对公司该产品市场份额和盈利能力的提高有积极正面的影响。

四股东不存在一致行动关系

西藏药业称股东拟商讨股权之争事宜

□本报记者 王锦

由于核查相关事项自10月13日起停牌的西藏药业,10月22日发布异动核查公告称,四位股东华西药业、新凤凰城、康哲药业、西藏通盈之间互不存在一致行动关系。

西藏药业还表示,对于公司近期出现的股权之争,公司股东华西药业、新凤凰城、康哲药业、通盈投资有意向就相关问题进行商讨,结果尚未确定,可能涉及重大事项。因公司股东方正在商谈的重大事项具

有重大不确定性,公司股票将继续停牌。

近期西藏药业因其大股东华西药业和二股东新凤凰城之间控制权之争引起各方广泛关注,且引发上海证券交易所向其发出监管工作函。上海证券交易所于10月10日向西藏药业股东华西药业、新凤凰城、康哲药业、西藏通盈发出问询函,要求上述四家股东各自核查上述四家股东及其一致行动人相互之间,或与公司其他股东之间,是否通过协议或者其他安排互为一致行动人。

根据西藏药业公告,华西药业与康哲

药业不是一致行动人,与西藏药业股东彭辉先生为一致行动人;除此之外,与西藏药业其他股东均不是一致行动人。新凤凰城与凤凰城房地产开发集团有限公司、周明德先生、林桦先生为一致行动人,与西藏通盈不是一致行动人,与西藏药业其他股东均不是一致行动人。康哲药业与天津康哲医药科技发展有限公司、深圳市康哲医药科技开发有限公司为一致行动人,与华西药业不是一致行动人,与西藏药业其他股东均不是一致行动人。西藏通盈与天津通盛投资有限公司为

受益风电行业回暖

吉鑫科技前三季净利预增逾四倍

□本报记者 欧阳春香

吉鑫科技10月22日公告,预计今年1-9月实现归属于上市公司股东的净利润与上年同期相比增长400%-450%。上年同期,公司归属于上市公司股东的净利润为112799万元。公司表示,业绩预增增的主要原因是风电行业稳步回升,公司销售收入增加,盈利水平有所提升。

风电产业链从2013年下半年开始逐

步回暖。长江证券判断,在行业回暖和上网电价2015年下调的预期下,2014年全年新增风电装机有望超过20GW。值得一提的是,国家能源局近期开始力推海上风电,预计到2016年各省上报项目总量达10GW装机容量。业内人士分析,这一装机容量如果全部建成,将大大超过业界的预期。

不仅整机商业绩喜人,风电回暖已传导到产业链上游,风电部件制造商上半年

业绩大幅好转,国内主要风电铸件厂、叶片厂和齿轮箱厂的业绩都表现优异,并且下半年装机高峰期的到来将带动风电行业的整体情况持续向好。其中,风电轮毂铸件制造商吉鑫科技2014年半年报表现亮眼,上半年归属母公司的净利润3385万元,同比增长505%。

10月份,吉鑫科技还与大股东共同出资7亿元设立子公司,正式涉足产业链下游的风电场运营业务。申银万国研

总投资近20亿元

兴蓉投资加码污水处理等项目

□本报记者 任明杰

兴蓉投资10月22日公告称,拟投资进行成都市污水处理三、四、五、八厂扩能改造。同时,为实施公司“一主多元”发展战略,公司拟投资、建设和运营彭州隆丰环保发电项目。

资料显示,目前,成都市中心城区第

二、三、四、五、八及新建污水处理厂(一期)均已满负荷或超负荷运行。未来,随着水环境治理力度的加大和居民生活用水量的增加,急需对污水处理厂进行扩能。本次公司拟对成都市第三、四、五、八污水处理厂进行扩能改造,三、五、八厂每厂分别扩建10万立方米/日的处理能力,第四污水厂扩建5万立方米/日的

处理能力,合计扩建35万立方米/日的处理能力,预计总投资额约为11亿元,改造时间1年。

彭州隆丰环保发电项目方面,根据项目建议书,彭州隆丰环保发电项目总投资估算为86703.12万元。设计日处理城市生活垃圾1500吨,年处理能力,第四污水厂扩建5万立方米/日的