

■关注六大领域推进消费

文体教育万亿市场空间打开

相关公司成为持续大热门

□本报记者 姚轩杰

鼓励教育文体消费，主要涵盖推进职业教育和教育信息化发展，完善民办学校收费政策，扩大中外合作办学；大力推动出版、影视、游戏、动漫等文化产业发展，促进文化娱乐消费；倡导全民健身，加快发展体育产业。随着国家政策的支持和市场环境的成熟，教育、文化、体育等市场规模都将超过千亿甚至万亿，未来的发展空间巨大。

教育消费千亿市场待启

在线教育，继电商、网游、SNS之后的又一个互联网融合产物，被投资界评为21世纪热门投资领域之一。经过2012年的蛰伏、2013年的爆发、2014年的发酵，在线教育产业如今已初具雏形。有数据显示，中国在线教育市场规模正以每年30%以上的速度增长，到2015年规模将超过1600亿元。

在快速发展的社会中，不同年龄段的人都希望充实自己的知识，适应新的生活和工作环境，年轻白领尤为典型，“随时随地”的在线学习渐成潮流。这也就催生了千亿市场的教育消费。

而随着教育改革的深化，国家对鼓励教育消费的政策也日益加大。今年2月，国务院取消和下放64项行政审批和18个子项，其中第一条就是教育部主管的“利用互联网实施远程高等学历教育的教育网校审批”。6月，国务院印发《加快发展现代职业教育的决定》，引导支持社会力量兴办职业教育，并提供财税、土地、金融等政策支持。

在政策松绑的背景下，各路上市公司已纷纷布局在线教育。为中小学师生提供同步教育软件的方直科技，前三季度营业收入约6821万元，较上年同期增长8.85%，净利润约2406万，同比增长2.08%。公司董事长黄元忠表示，看好在线培训行业，今年将重点推APP客户端产品，把线下的客户逐步粘连到线上，在



新华社图片

原有的基础上提供增值服务，产品今年秋季已产生收益。

今年才上市的全通教育前三季度实现营业收入1.3亿元，同比增长12.5%，净利润0.31亿元，同比增长16.2%。平安证券表示，全通教育业绩增长主要系全课网“慧成长”帮手业务付费订阅用户规模大幅增长580%所致。

此外，焦点科技、鹏博士、陕西金叶、立思辰等公司也纷纷发力在线教育。

文化娱乐迎“黄金时代”

近5年来，国家对文化产业的发展高度重视，出台了一系列扶持文化产业的政策，随着文化消费的日益升温，相关行业迎来发展机遇期。目前，A股市场中，文化传媒公司已经超过60家，另外还有20多家公司正在排队上市。

自2011年以来，大部分文化传媒公司业绩一直保持20%以上的增长态势。特别是新兴文化业态发展迅速，与年轻人消费特性紧密相关的电影、游戏、动漫和互联网新媒体等公司业绩增幅位居前列。

以今年三季报情况为例，61家传媒公司中有46家公司业绩实现增长，占比达到75.4%。其中，天舟文化业绩增幅达到668.4%，位列第一；吉视传媒、东方明珠、掌趣科技、当代东方等6家公司业绩增幅都超过100%。

值得注意的是，并购成为传媒公司业绩增长的重要推动力量。上述公司去年以来进行了一次或多次收购。掌趣科技前三季度净利润为2.04亿元，比上年同期增长122%。公司表示，业绩较上年同期大幅上升，主要原因是自2013年下半年以来，公司重大资产重组陆续实施完成。目前公司因并购海外游戏公司仍在停牌中。

到2020年文化产业要成为国民经济支柱性产业，这意味着文化传媒企业将迎来黄金发展期。研究表明，当人均GDP接近或超过5000美元时，文化消费会进入“井喷时代”。2012年中国人均GDP已经超过6000美元。

“消费者对文化产品的旺盛需求促使越来越多的公司进入这个行业，也催

生了庞大的并购市场。去年是手游热，今年是影视热，文化产业的并购活跃度已经大幅提升，说明这个行业的发展到了规模化的阶段，未来的并购还会继续，且体量会越来越来。”凤凰传媒董秘徐云祥指出。

体育产业年均增速或超20%

全民健身上升为国家战略，体育产业将作为绿色产业、朝阳产业培育扶持，到2025年体育产业总规模将超过5万亿元。

2012年我国体育产业的总规模仅为2595亿元，占GDP的0.5%；预测2015年我国体育产业规模将突破7000亿元，占GDP的比重提升至0.55%。以2015年7000亿的规模来算，到2025年达到5万亿规模的话，我国体育产业的年均复合增长率将达到21.73%，处于高速发展阶段。

国家从财税、金融、土地等方面加大对体育业的支持和投入。支持符合条件的体育产品、服务等企业上市。有条件的地方可设立体育发展专项资金，对符合条件的企业、社会组织给予项目补助、贷款贴息和奖励。对经认定为高新技术企业的体育企业，减按15%的税率征收企业所得税。体育企业发生的符合条件的广告费支出，符合税法规定的可在税前扣除。落实企业从事文化体育业按3%的税率计征营业税。体育场馆自用的房产和土地，可享受有关房产税和城镇土地使用税优惠。

国海证券研报指出，体育消费市场将成为下一个“金矿”。美国体育产业总产值占GDP的4%左右，是汽车产业的2倍、影视产业的7倍。而我国体育及相关产业产值仅占GDP的0.5%左右，差距非常明显。“差距意味着市场空间，随着政策支持和大众体育产业化发展，我国体育产业的规模有望快速增长。”中国大学生体育协会副主席钟秉枢表示。

在A股市场上，涉足体育产业的公司比较少，主要包括中体产业、信隆实业、探路者、浙报传媒等，这些公司或将成为政策的最先受益者。

光明食品集团启动玛纳森和维多麦上市计划

正筹建光明食品和农业产业基金

□本报记者 万晶

11月6日，在中国食品工业协会主办、光明食品集团承办的“2014中国·上海国际食品博览会暨光明食品节”新闻发布会上，光明食品集团表示，除了国内经典品牌食品外，还有其海外收购的厂商产品亮相食品节，包括新西兰培儿贝瑞奶粉、英国维多麦早餐系列、法国DIVA葡萄酒、澳大利亚玛纳森食品，并在收购意大利橄榄油公司Salov多数

股权后，首次携旗下橄榄油品牌Filippo Berio亮相。

光明食品集团副总裁葛俊杰表示，光明食品集团的海外并购还将围绕中国消费升级和市场的国际化来进行，注重海外收购的资产证券化，充分利用国际资本市场推动集团的国际化战略。目前集团对澳大利亚玛纳森和英国维多麦已启动上市计划，成立了专门的工作小组，正在考虑上市地点问题，围绕上市地点进行评估，预计明年会有突

破。为配合玛纳森上市计划，集团还正在对其在中国的分销平台进行整合，力图讲好中国故事。

葛俊杰还透露，光明食品集团目前正在与欧洲、北美和东南亚的一些食品品牌运营商积极洽谈中，光明的海外收购更加重视软实力，看重企业在供应链管理、分销平台等方面优势，并注重发掘拥有优秀管理团队的企业。海外收购的重点还是在澳大利亚、新西兰、欧洲，适度进入北美和东南亚，围绕乳业、糖

业、现代农业、分销网络品牌运营商以及葡萄酒行业。

光明食品集团还透露，目前正在筹建一只光明食品和农业产业基金，已经获得众多投资机构积极响应，正在密切接洽中，但正式成立时间及基金规模尚未确定。该产业基金将紧紧围绕光明食品集团的产业链，只做食品和农业方面投资，充分利用社会资本推动国内现有食品产业转型，将市场上优秀的投资团队与光明的产业背景进行结合。

鄂尔多斯拟发股向实际控制人购买电冶资产

□本报记者 王锦

鄂尔多斯11月6日晚间公告，公司拟向实际控制人内蒙古鄂尔多斯投资控股集团有限公司发行股份，购买投资控股集团拥有的内蒙古鄂尔多斯电力冶金股份有限公司全部13.20%的股份。经初步预估，标的资产的预估值为18.75亿元。同时，公司拟通过非公开发

行股份的方式募集配套资金，募集配套资金总额不超过本次交易总额的25%。预计本次拟募集配套资金不超过6.25亿元。

公司本次向投资控股集团发行股份购买资产的发行价格为7.78元/股。交易完成后，公司持有电冶公司73.20%的股份，投资控股集团不再直接持有电冶公司股份。发行股份募集配套资金的发行

底价为6.99元/股，按标的资产预估值18.75亿元计，公司本次拟募集配套资金不超过6.25亿元。募集的配套资金将用于提高重组绩效，主要用于物流配送中心建设。

鄂尔多斯称，本次交易有助于提升上市公司对电冶公司的控制，有助于改善上市公司资产质量，增强公司的主营业务能力，提高上市公司持续

盈利能力。

因筹划重大事项，鄂尔多斯自今年5月6日起停牌。6月4日，公司披露进展称该重大事项可能涉及公司B股转到H股上市。不过，今年10月17日，公司再度披露进展称，经公司慎重论证，目前推进B转H事项的条件还不成熟，公司决定停止筹划B转H事项。同时，经论证，公司开始筹划重大资产重组事项。

一嗨租车赴美IPO一波三折

□本报记者 王小伟

一嗨租车赴美IPO再起波澜。公司被爆出遭遇匿名举报，德意志银行又在公司上市之前罕见退出承销商名单，公司上市之路或现变数。

德银的退出会否影响到一嗨租车的上市时间表，成为市场关心的话题。多位业内人士对中国证券报记者称“或影响不大”。

经济学家宋清辉对中国证券报记者分析指出，一般来说，承销商退出拟上市公司通常有三方面原因：该拟上市公司上市进程已经受到影响，承销商决定退出；承销商与拟上市公司存在利益输送，为避嫌而退出；因为自身原因或受到外界压力而选择离开，如承销业务

负责人及业务骨干相继离职，业务难以继，受到监管机构的调查等。

德意志银行意外退出

一嗨租车创建于2006年，主要为个人和企业用户提供综合租车服务。公司目前已经向美国证券交易委员会提交了招股书增补文件，市场预测其将于11月14日在纽交所正式挂牌。有消息称，公司计划在下周公布IPO发行价。

然而在上市“临门一脚”之际，一嗨租车却罕见出现承销商退出的情形。根据公司最新提交的招股书，一嗨租车发行价将在12-14美元，摩根大通、高盛亚洲将作为一嗨租车上市的承销商，而此前公布的德意志银行被取消承销商身份。

身陷“举报门”

除了承销商退出，一嗨租车日前还突然身陷“举报门”。有报道指出，11月4日，一嗨租车突发声明称，有人以匿名的方式向相关监管部门和机构发布举报材料，歪曲事实，企图阻挠一嗨的上市计划。目前警方已正式接受报案，相关证据材料也已移交警方处理。

不过，11月6日，记者在公司网站上并没有看到该则声明。有业内人士表示，一嗨租车上市前突然曝光被匿名举报，表明国内租车市场目前竞争日趋激烈。

目前一嗨租车已经推出了自驾服务、企业服务、紧急救援、罚单充值付款、事故理赔等服务，还根据中国市场情况专门推出公车改革专项服务。但有消费者对记者

表示，公司租车价格居高不下，不少都是小企业主偶尔租车。

中国的租车市场格局仍处于生长期。有统计数据显示，到2017年时，中国汽车租赁市场的规模将增至82亿美元，复合年均增长率为18%。但中国汽车租赁市场目前分散化严重，前三大厂商的市场份额只有11%，而美国为96%、韩国为48%、日本为32%。这显示出国内竞争者非常庞杂。

“飞来的意外”会否影响一嗨租车的上市进程仍然不得而知。记者先后按照一嗨租车官方网站的联系方式用email和电话两种方式试图与一嗨租车取得联系，但是截至发稿仍没有得到回应。有分析人士解释，公司目前处于上市缄默期，暂时不便披露更多内容，也不会发表过多意见。

“新三板”动态

圣泉集团“轻芯钢”放量

圣泉集团（830881）新型复合材料“轻芯钢”产品市场空间和销售规模逐步放量，成为公司未来发展亮点。据了解，该产品自2014年研发成功以来，已经实现400万元销售收入，预计2015年来自高铁方面的订单将达到3000万元。

“轻芯钢”新型系列材料是由酚醛树脂改性和增强纤维经特殊工艺加工成的一种新型高档复合材料，具有轻质高强、隔音降噪、阻燃保温、耐腐蚀、3D成型、安装方便等优异的功能，广泛应用在轨道交通、船舶、游艇、飞机、新能源汽车等领域。该材料的研发成功填补了国内空白，可实现全面替代进口。

公司董事长唐一林介绍，“轻芯钢”主要用在高铁的通风管道，公司与南车、北车都有合作。公司预测，未来几年“轻芯钢”销量有望保持翻番的增长速率，首条100万平方米生产线达产达效后可实现年销售收入1亿元。（董文杰）

中国银行发行30亿美元二级资本债券

11月5日，中国银行境外二级资本债券成功完成发行定价。最终发行规模为30亿美元，票面利率5%，期限10年。

本次债券根据证监会《商业银行资本管理办法（试行）》发行，是符合巴塞尔Ⅲ标准的减记型二级资本债券，用于补充中国银行的二级资本。本次发行采用144A/RegS规则，面向包括美国合格机构投资者在内的全球市场发售。投资者认购踊跃且地域分布广泛，亚洲占比60%、美欧占比40%，成为迄今中国商业银行在国际市场上发行规模最大的二级资本债券。本次债券获得国际三大评级机构评级，分别为穆迪Baa3、标普BBB+和惠誉BBB+。同时，符合新兴市场公司债券指数（CEMBI）及摩根大通亚洲信用债券指数（JACI）等国际主流债券指数准入标准。

据悉，10月中旬以来，中国银行先后在国际资本市场上发行了65亿美元优先股、30亿美元二级资本债券，向全球资本市场展示了中国发行人良好的财务实力与发展前景，也充分反映了国际资本市场和投资者对中国银行的信任与认可。本次发行丰富了中国银行资本结构，增强了资本实力，为中国金融机构在全球发行资本工具积累了宝贵经验，具有重要的里程碑意义。（陈莹莹）

*ST二重34.55亿元债务逾期

*ST二重11月6日晚间公告，截至2014年11月5日，公司及控股子公司累计银行贷款等债务345,531.83万元逾期。

公司称，由于重机行业持续低迷，公司持续亏损，资金极度紧张，致使公司及控股子公司贷款本息出现逾期，到期商业承兑汇票不能按期兑付。

该34.55亿元逾期债务中，公司银行贷款本金及利息逾期共计249,628.01万元；公司不能按期兑付的商业承兑汇票金额共计45,629万元；公司到期融资租赁租金逾期1,867.48万元；公司全资子公司银行贷款本金及利息逾期共计31,688.58万元；公司全资子公司不能按期兑付的商业承兑汇票金额共计16,718.76万元。

*ST二重称，公司正积极与有关各方协商，寻求妥善解决上述问题的方式和办法。

值得注意的是，因公司2011年、2012年和2013年连续三年亏损，公司股票已被上海证券交易所暂停上市。*ST二重10月31日公告称，鉴于公司2014年1-9月份累计亏损14.18亿元，且由于重型机械行业持续低迷，公司所面临的市场环境无明显好转，市场竞争仍然异常激烈，产品价格低迷。如果最终公司2014年年度经营业绩继续亏损，公司股票将可能在2014年年报公布后被终止上市。（王锦）

盐湖股份拟募资54亿扩产能

盐湖股份11月6日晚间公布了定向增发方案，公司拟向十名特定对象，以16.29元/股的发行价格，非公开发行不超过33149.17万股，募集资金总额不超过54亿元，用于年产150万吨钾肥扩能改造工程、30万吨/年钾碱项目以及补充流动资金。

钾肥扩能改造工程，预计投资额为27.18亿元，改造后生产规模为年产500万吨氯化钾。经测算，该项目达产后年均可实现销售收入27亿元，年均利润总额11.55亿元，年均税后利润8.66亿元。

30万吨/年钾碱装置项目，预计总投资11.97亿元，建设期为2014年至2016年。经测算，该项目达产后年均可实现营业收入141,408.94万元，年均利润总额22,905.61万元，年均税后净利润1.72亿元。

公司称，公司的主营业务仍然为氯化钾生产、销售及盐湖资源综合开发业务，募集资金投资项目实施后，将进一步增强公司主营业务优势。（王荣）

长电科技提议收购星科金朋

长电科技11月6日晚公告，公司提议以7.8亿美元的总价格收购新加坡上市公司STATS ChipPAC Ltd.（星科金朋）的所有发行股份。但上述收购提议不包括星科金朋的两家台湾子公司。

根据公告，长电科技前期与星科金朋进行了接触，11月5日董事会会议审议通过了向星科金朋发出不具有法律约束力的收购提议。公司股票自11月7日起停牌不超过30日。

公告称，基于上述收购提议，星科金朋及其控股股东STSPL同意与长电科技进行排他性谈判，并在此基础上进一步就收购提议进行磋商。

公告还指出，若此次交易在双方协商确定的某截止日期内，无法获得相关中国监管机构审批或备案，长电科技将向星科金朋支付2340万美元作为分手费。公司第一大股东新潮集团还同意，若此次交易在双方协商确定的某截止日期内，无法获得长电科技股东大会批准或商务部反垄断审批，新潮集团将向星科金朋支付700万美元作为分手费。（王锦）

金运激光拟筹建“体验街”

金运激光董事长梁伟11月6日在2014中国武汉第二届增材制造技术（3D打印）国际论坛上表示，公司拟在武汉筹建“潮流科技体验街”。

梁伟称，作为构建3D打印产业生态圈的一个新构想和新计划，公司拟在武汉筹建一个具有丰富体验性的街区。目前命名为“金运·3D+潮流科技体验街”的街区，将汇集3D打印、激光、机器人、虚拟现实等先进科技体验项目，复合创意咖啡等休闲体验项目，复合文化、影视、游戏等项目。

据透露，这一街区初步选择在武汉市江汉区某地，核心面积可能超百亩，拟于明年中期建成。其后，公司还将把这一模式在其他城市复制推广，“形式可以多样，连锁加盟和直营都可能”。（向勇）

银之杰携手片仔癀发力O2O健康产业

银之杰和片仔癀同时发布投资公告称，银之杰及全资子公司北京亿美软通科技有限公司11月6日与片仔癀签署了《战略合作协议》，三方共同发展O2O大健康产业平台，并就推进大健康产业平台电子商务业务领域的发展进行战略合作。

根据协议，片仔癀与亿美软通将合资成立实体公司，共同发展大健康产业；合资实体公司将充分利用互联网技术，建设以大健康产业的业务核心的电子商务消费者服务平台，并充分利用各方既有资源优势，建立丰富的线下产品销售直营店。（王小伟）