

中国电建资产重组方案获国资委批准

电力工程巨无霸诞生

□本报记者 戴小河

中国电建1月13日晚发布公告,公司近日收到控股股东中国电力建设集团有限公司转来的国务院国资委出具的《关于中国电力建设股份有限公司资产重组暨配套融资有关问题的批复》,国务院国资委原则同意公司本次资产重组的总体方案。业内人士认为,此举意味着我国电力工程领域的设计施工一体化的巨无霸型龙头企业诞生。

承债式对价提升每股收益

根据重组预案,中国电建拟向大股东电建集团发行股份,购买中国水电顾问集团、北京设计院等8家公司100%股权,资产预估值合计为168.3亿元。中国电建以溢价发行普通股的方式支付对价约143.3亿元,以承接债务的方式支付对价25亿元,同时以发行优先股方式配套融资20亿元。

业内人士分析,这是央企上市公司首次

以溢价发行方式收购集团资产,体现了大股东电建集团对中小投资者的“让利”。此外,中国电建此次资产重组还采取了承接债务、发行优先股等创新方式,以最大程度提高重组后公司每股收益,维护中小投资者利益。

上市公司支付对价分为发行股份和承接债务两部分。以每股3.63元的价格发行39.48亿股,支付对价约143.3亿元。增发价格为每股3.63元,较董事会决议公告日前20个交易日均价2.77元溢价31%。同时,以承接债务的方式支付对价25亿元。并发行优先股配套融资不超过20亿元。

中国电建相关人士介绍,中国电建停牌已经4个多月,停牌前股价一直较低,如勉强推出资产注入方案,可能发行的普通股数量过大,进而对上市公司每股收益带来较大不利影响。此次中国电建为保护中小投资者利益,制定了“溢价发行+承接债务”的交易方案。溢价发行普通股认购资产,将有效控制上市公司重组后普通股股本的扩张程

度,减轻上市公司每股收益摊薄的压力。初步测算,如果按照底价每股2.77元发行,重组后新增股本51.7亿股;若按每股3.63元发行,则新增39.4亿股普通股。

此外,为进一步减少因本次资产重组而扩大上市公司普通股股本,支付对价另一部分为承接25亿元中票债务。承债式的对价将减少增发约8亿股普通股,对于提升重组后上市公司每股收益也有显著作用。

业界巨无霸诞生

市场人士指出,中国电建本次重大资产重组,是近期央企重组中涉及资产规模最大的—例,重组完成后,公司合计占有我国约80%的水电设计市场份额,在本轮央企重组整合、混合所有制改革的大环境下具有重大意义。

“此次发行收购的顾问集团和7家设计院是我国实力最为雄厚并享有国际声誉的工程设计企业之一,品牌优势突出。”业内人士分析,此次收购的积极意义在于推动公司内

部资源整合,构建水利电力设计和施工一体化产业链,提升公司承接项目竞争力。同时,可以提升盈利能力,8家公司除水电设计勘测外的投资运营类业务和其他新能源业务,将为公司未来发展提供新的盈利来源。

本次资产重组完成后,中国电建将在水电建筑工程承包主业之外增加水电风电勘测设计业务。勘测设计业务为轻资产模式,且盈利能力较强,对于完善上市公司产业链,增强盈利能力,提升估值水平具有积极意义。

预案显示,按照标的资产预估值168.3亿元以及标的资产2013年净利润合计约18.09亿元测算,标的资产市盈率仅为9.35倍,远低于A股市场勘测设计行业上市公司30倍左右市盈率的估值水平。

中国电建相关人士表示,本次交易将推动中国电建构建水利电力设计和施工一体化产业链,提升公司的运作水平和核心竞争力,为将上市公司建成集团化、国际化的世界一流综合建设集团的发展战略提供支持。

■ 年报前瞻

政策松绑 互联网金融入口率先变现

□本报记者 王荣

互联网对金融行业的革命,已经让部分上市公司受益。长亮科技1月13日公告,受益银行IT投入加大,预计2014年净利润同比增长70%-100%。东方财富日前也公告公司2014年业绩大幅扭亏,预计盈利1.55亿元-1.75亿元。

海通证券研究报告指出,互联网金融产业链有三条投资主线:拥有流量入口的互联网金融平台、金融企业、转型的金融IT公司。按照互联网金融发展步骤来看,流量入口的互联网金融平台率先受益。

受益“宝宝”业绩提升

在互联网金融概念股中,东方财富率先预披露公司2014年全年业绩,2014年收入同比增速超过100%,净利润约1.55亿元-1.75亿元,同比增长2999%-3399%。

东方财富营收的增长主要是受益于公募基金第三方销售业务在2014年下半年取得迅速增长,整体金融电子商务服务业务收入同比增长超过400%。

2013年6月,余额宝引发互联网企业作为基金销售渠道的热潮,各大基金公司相继披露旗下货币基金与拥有流量的互联网网公司合作,推出各种宝宝类理财产品。经过一年的发展,互联网渠道得以变现。

A股上市公司中另一具有互联网信息入口的则是同花顺。截至2014年9月,公司已上线50家基金公司共计1245只基金产品。虽然同花顺尚没有公布2014年业绩预告,但是三季度公司的业绩增幅已经可观,1-9月,公司实现收入16037万元,同比增长24.43%;净利润2146万元,同比增长72.02%。

“宝宝们”只是互联网金融的前奏,金融搜索平台融360的创始人叶大清指出,互联网金融的发展其实才刚刚起步。

海通证券日前表示,互联网金融产业链有三条投资主线:拥有流量入口的互联

互联网金融概念股2014年业绩预告情况						
证券简称	去年业绩预告摘要	去年前三季营收(万元)	同比(%)	去年前三季净利(万元)	同比(%)	市盈率(PE,TTM)
东方财富	净利润约15500.00万元-17500.00万元,增长2999%-3399%	33155.54	134.00	6264.58	372.92	497.85
三五互联	净利润约14298万元-17157.6万元,增长25%-50%	32756.78	27.23	11735.01	25.75	52.65
佳都科技	增长20%-50%	128383.73	-0.85	1165.12	529.97	54.02
生意宝	净利润约2636.46万元-4284.24万元,增长-20.00%-30.00%	12543.45	-22.69	2936.60	4.44	216.98
世联行	净利润约31828.81万元-41377.45万元,增长0.00%-30.00%	219877.79	27.71	21873.13	7.07	33.10
上海钢联	较大幅度的下降	273015.55	195.47	633.70	-62.33	1052.26
东易日盛	净利润约10561万元-13729万元,增长0.00%-30.00%	122759.78	24.85	2530.81	14.52	41.19
邦讯技术	净利润约1500万元-2500万元,增长125.69%-142.81%	32307.78	25.50	406.74	16.12	-58.52

数据来源:Wind资讯

网金融平台、金融企业、转型的金融IT公司。按照互联网金融目前发展步骤来看,流量入口的互联网金融平台将率先受益。从上市公司透露的业绩来看,拥有流量入口的互联网信息平台已经受益。

寻求广泛流量变现

虽然受益各种宝宝类理财产品,但是叶大清指出,随着互联网平台增多以及宝宝类理财产品收益率和规模下降,现有互联网金融销售平台很难保证持续增长。

元旦过后,各大基金公司相继披露旗下货币基金2014年第四季度的净值规模,与此对接的宝宝资产规模排行也得以出炉。融360的监测数据显示,截至2014年12月31日,宝宝类理财产品数量仍为79只,规模15081.47亿元,环比第三季度减少557.46亿。这也是自2013年6月份余额宝诞生以来,宝宝类产品首次出现整体规模负增长。

融360理财分析师张懿望预计,受需求下滑影响,未来宝宝类产品的收益率会进一步下滑,从而导致未来宝宝类产品的规模继续下降。这意味着,目前以代销各种宝宝类理财产品为主的平台在2015年并不乐观。正因为如此,目前互联网金融概念

股正广泛地与金融机构联姻,以期实现平台流量变现。

东方财富于2014年12月18日公告收购香港宝华世纪证券,取得香港市场券商牌照,公司成为真正意义上的互联网券商。中金公司分析师指出,东方财富将继续在国内市场争取券商牌照,以期利用目前积累的庞大用户群开展更广泛的互联网金融业务,实现效用最大化。

正在停牌的大智慧此前也宣布,将以定增换股合并方式,整体收购湘财证券。通过此次收购,大智慧将成为国内第一家获得证券全牌照的互联网企业。合并后,湘财证券将整合移动证券平台、投资顾问平台等现有系统平台,融合线上、线下资源,以研究所和财富管理中心为内容生产中心,以一线营业部为营销、服务终端体系,建成一站式移动互联网金融服务平台。

“要实现持续的增长,互联网平台需要参与交易。”叶大清指出,互联网金融有三大要走,首先是信息平台,其次是参与交易,最后则是提供服务。而要走完这三步,则需要十年的时间。

政策松绑助行业发展

1月13日,中国人民银行印发了《关于

推动移动互联网技术创新健康发展的指导意见》,强调移动互联网是丰富金融服务渠道、创新金融产品和服务模式、发展普惠金融的有效途径和方法。推动移动互联网在各级领域的广泛应用,有利于拓展金融业服务实体经济深度和广度。

受此利好消息刺激,A股上市公司中,涉足手机智能卡的东信和平、恒宝股份,涉及近场支付技术的证通电子、新国都等,股价均在1月13日出现大幅上涨。

宏源证券分析师易欢欢指出,监管层对于互联网金融持以开放和积极的态度,意味着互联网金融的外部条件如银行、保险、券商等牌照、一人多户等账户问题的改革都将会迎来实质性进展。互联网金融的相关规范性、标准性的政策法规将在2015年持续落地,从而促进行业的持续健康发展。众筹、互联网保险将点燃新一波行情,移动支付、P2P等有望走向实质。但是野蛮生长的行业也将迎来拐点,行业分化化加速,有着融资优势的上市公司可能借此机会加速行业整合力度。

“今年是互联网金融监管的元年,这也将促进行业更为健康发展。”叶大清认为。

回应28名高管及家属内幕交易质疑

南北车称涉事员工对重组事宜不知情

□本报记者 戴小河

中国南车与中国北车1月13日晚同时发布公告,针对市场质疑南北车高管在重组停牌前互相买入对方公司股票进行回应。双方均对内幕交易予以否认,表示买卖股票的员工当时对重组事宜都不知情,而知情者皆未进行股票交易。

中国南车表示,在重组期间买入中国北车股票的部分公司员工在买入股票时对重组事宜不知情,而公司知情人员并未买入相关股票。

中国北车表示,董事长崔殿国在知悉南北车重组事宜之后便不再买入中国南车股票,买入中国南车股票是基于对投资价值的独立分析与判断。总裁奚国华、董事会秘书谢

纪龙虽然参与了本次重组事项的相关工作,但是他们买卖中国南车股票的行为是在知悉本次重组相关信息之前发生的,系基于中国南车已公开披露的信息并基于自身对中国南车股票投资价值的分析和判断进行的。

中国北车还表示,总裁奚国华的配偶周蓉、副总裁魏岩的配偶王瑞艾买入中国南车股票的行为同样是基于投资价值判断,总裁

奚国华及副总裁魏岩均未向家属透露重组消息。剩余买卖中国南车股票的公司人员当时对重组事宜也不知情。

根据南北车此前披露的合并预案中的自查报告,中国北车共有14名高管和8名高管家属购买南北车双方的股票;中国南车共有3名高管及3名高管家属买卖南车和北车的股票。

归口确定 石墨烯行业国标制定获实质性推进

□本报记者 王小伟

中国证券报记者从权威人士处获悉,江南石墨烯研究院已经被确定为石墨烯国标归口单位。这也意味着今后石墨烯行业国家标准的制定工作将由江南石墨烯研究院牵头的全国薄层石墨材料标准工作组来实质性推进。业内分析认为,国标的推进将促进石墨烯新材料的发展走向规范化,从而保障行业的健康长远发展。

“助航灯”燃起

“江南石墨烯研究院已经被确定为石墨烯国标归口单位,我们将于1月底2月初组织一次石墨烯检测与标准论坛。”江南石墨烯研究院常务副院长董国材向中国证

报记者介绍,获得归口,意味着石墨烯国标将全部由这里制定和上报。

目前全国已经有近百家公司石墨烯相关企业,从不同方法的石墨烯原材料生产到具体应用,产品涵盖储能、复合材料、电子信息、传感器等诸多领域。由于应用领域广泛,石墨烯的定义、性能检测表征等行业技术核心问题尚未形成共识。比如,什么才是石墨烯、怎样判断什么才是好的石墨烯、用什么样的检测设备和方法来检验石墨烯的多种参数等,均未有确定性可行性的标准出现。

2014年全国钢标准化技术委员会炭素材料分技术委员会薄层石墨材料工作组筹建工作就已经在常州展开,江南石墨烯研究院为组长单位。本次江南石墨烯研究院被确定为石墨烯国标归口单位,意味着石墨烯国

标3年内将全部从这里上报。

业内人士介绍说,石墨烯相关标准被业内称为石墨烯产业的助航灯,将使行业向标准化和正规化迈进。由于目前石墨烯国际标准也未能成形,因此日后中国标准的出台有望成为石墨烯行业国际标准。

多公司望受益

董国材介绍说,整体来看,产品标准通常分为国标、地方标准、行业标准和企业标准等类别,其中“国标”规则最高,且必须是国内严格执行的标准,其制定所需时间最长,审批手续也最为复杂。而石墨烯为新型材料,目前只有企业标准和联盟标准,其他标准一直处于空缺状态。在此背景下,作为我国首个关于石墨烯的研究与产业孵化机

构,江南石墨烯研究院将借助本次归口契机,聚集行业内专家,共同研讨相关国标的制定问题。

“石墨烯是一种新材料,暂时没法去做产品分级等产业标准,因此引进ISO关于新材料思路,先做名称、检测方法以及安全性三个方面的标准,保证行业规范化健康发展,也不至于影响整个行业研发和产业化过程中的活力。”董国材介绍说。

业内人士介绍,不少上市公司都在常州布局相关石墨烯业务,随着国标制定工作的推进,这些公司有望参与其中并从中获益。如力合股份通过子公司力合光电间接持有常州二维碳素股权,而江南石墨烯研究院也为二维碳素重要股东。此外,烯碳新材在常州设有数十亿元的石墨烯产业基金。

■ “新三板”动态

麟龙股份去年业绩大增

麟龙股份(430515)1月13日发布2014年年度业绩预增公告,公司去年归属于挂牌公司股东的净利润比上年同期增长89%-96%,盈利5007万元-5203万元,基本每股收益2.22元-2.31元。

麟龙股份是一家证券软件商,主要开发麟龙选股决策系统软件、期天大胜股指期货软件,并从证券投资咨询服务等。和同花顺、大智慧等业内大型企业不同,公司开发的证券、期货投资分析软件产品设计更加多样性,突出主要的专业特色设计,客户群体相对较小但更有针对性。

公司坦言,A股市场持续回暖激发了投资热情,使得投资者对公司产品需求增加,是业绩大幅上扬的主要原因之一。(傅嘉)

天龙光电实控人变更 北京灵光正式入主

天龙光电1月13日晚公告称,公司接到控股股东常州诺亚的通知,其已按照与北京灵光能源投资有限公司签订的《增资扩股协议》约定,在收到其支付的1.1亿元增资款后,于1月13日完成了增资扩股的工商变更手续。增资后,北京灵光成为常州诺亚第一大股东,上市公司实际控制人变更为周荣生、顾宜真。

此次增资前,天龙光电第一大股东为常州诺亚,持有公司20.05%的股份,合计4009.24万股,一致行动人冯月秀、冯金生、吕行、万俊平为实际控制人。增资完成后,常州诺亚仍为上市公司第一大股东,北京灵光间接控制公司20.05%的股份,合计4009.24万股,实际控制人变更为周荣生、顾宜真。冯月秀、万俊平、吕行直接持有常州诺亚间接持有天龙光电的股份下降至3.71%。冯金生直接持有的天龙光电的股份不变,持有1052.44万股。

2009年登陆创业板的天龙光电,曾被誉为“中国光伏设备第一品牌”。然而,在光伏行业持续低迷影响下,公司2012年、2013年净利润接连出现亏损,至2014年前三季度仍无法扭亏。若公司2014年度继续亏损,公司股票将可能在年报披露后被暂停上市。

天龙光电2014年度扭亏为盈的希望在于转让江苏中晟半导体设备有限公司46.37%股权。2014年11月7日,天龙光电披露保壳方案,公司控股股东常州诺亚与北京灵光能源投资有限公司签署《增资扩股协议》。根据该协议,灵光能源向常州诺亚注资1.1亿元。增资完成后,灵光能源持有常州诺亚81.48%的股权,成为常州诺亚控股股东,从而间接控制天龙光电20.05%的股权,并间接成为天龙光电第一大股东。

截至2014年12月31日,江苏中晟股权变更登记手续已完成,该股权转让收益能否计入2015年损益仍需以会计师审计结果为准。天龙光电实际控制人的变更,意味着公司保壳障碍正在逐步清除。(欧阳春香)

獐子岛调整公司组织架构 董事长质押2300万股

獐子岛1月13日晚发布公告称,公司已经开始在战略层面调整架构;公司董事长吴厚刚将2300万股獐子岛股票质押用于向员工持股计划提供借款支持;公司首席战略官冯玉明从獐子岛离职。

根据公告,公司将从三个方面优化组织架构:将活品营销业务群、海洋食品业务群、营销中心合并为营销业务群;撤销养殖事业一部、养殖事业二部、增殖事业部、海珍品良种事业一部、海珍品良种事业二部、鲍鱼事业部、加工事业一部,由业务群直管分子公司,欧美事业部更名为欧美业务中心;撤销技术中心,其所辖海洋生物研发中心划归海洋牧场研究中心管理,海洋食品研发中心更名为商品研发中心,划归营销业务群管理。

同时,公司董事长吴厚刚将其持有的公司股份2300万股质押给平安证券,本次股份质押融资额用于向员工持股计划提供借款支持。截至公告日,吴厚刚持有公司39056000股股份,占公司总股本的5.49%;处于质押状态的股份累积数为2622万股,占公司总股本的3.69%。(傅嘉)

卧龙电气拟定增募资20亿元

卧龙电气1月13日晚公布定向增发预案,拟向9名特定投资者非公开发行股票的数量不超过2.21亿股,发行股票价格为9.03元/股,募集资金的总额为不超过20亿元,募集资金将用于偿还银行贷款及补充流动资金。

发行对象为控股股东卧龙控股、光大保德信、安徽投资、安徽铁路、温州隆涵、杭州百赛、实际控制人陈建成、卧龙控股的监事陈永苗、卧龙控股王建乔,共9名特定投资者。全部发行对象均以现金方式认购本次非公开发行的股票。(王荣)

中恒集团去年净利预增1.1倍

中恒集团公告,预计2014年年度实现归属于上市公司股东的净利润与上年同期相比增加110%左右。上年同期,公司净利润74251.59万元,每股收益0.68元。

中恒集团表示,公司业绩预增的主要原因为减持公司所持的国海证券股权产生投资收益,控股子公司广西梧州制药(集团)股份有限公司主导产品注射用血栓通系列销量比去年同期增长25%左右,以及注射用血栓通的主要原材料三七价格下降。(王荣)

京东牵手国航推“众筹互联网航班”

京东牵手国航推出首个“众筹互联网航班”,国航调配地空互联网航班执飞的两个航班将于2月15日及2月16日飞往成都及重庆。

“众筹互联网航班”产品分为四档,除常规价位众筹舱位外,还有1元抽取半年内国航实际承运国内任意航线机票一张,9元抽取头等舱名额的参与奖励性玩法。以“1399元即可获得价值1580元2月15日从北京飞成都指定航班机票项目”为例,截至1月13日16时,一天时间购买的人数为19位,剩余140人。

国航相关负责人介绍,历年数据显示,两个航班通常是一票难求,预期未来客座率将达到100%以上。未来国航的旅游产品、海外产品、互动产品,也将与京东合作,不排除在节假日推出类似的众筹产品。众筹航班项目负责人高洪德表示,目前在京东的众筹平台上推出的主要是智能硬件、流行文化、生活娱乐、公益等权益类众筹产品,参与众筹的公司以创业型企业为主,为了扶持创业企业,京东在二季度还将推出股权众筹。(王荣)