

上市公司加速布局新三板

□本报记者 李香才

A股上市公司布局新三板的速度正在明显加快,尤其是自去年12月以来A股上市公司披露子公司获批在新三板挂牌的家数明显增多。大多数持股比例较高,云天化对其新三板子公司持股比例高达88.68%。业内人士指出,新三板仅次于创业板,近期创业板公司股价大涨吸引资金关注,“转板”概念或将成为新三板市场新的“风口”。

正加速布局

中国证券报记者通过同花顺iFinD统计发现,去年12月,有浙江永强、南方汇通、鲁信创投、辽宁成大、华邦颖泰、胜利精密、东方电子等7家公司公布子公司获批在新三板挂牌。今年1月,天马精化、云天化、利欧股份、旭光股份、天奇股份等5家公司公布子公司获批在新三板挂牌。2月以来,利欧股份、恒大高新、东山精密、中航资本也发布子公司获批在新三板挂牌的相关公告。另外,还有多家上市公司披露子公司拟申请新三板挂牌,如青山纸业1月份公司称,控股子公司深圳市恒宝通光电子股份有限公司拟申请在新三板挂牌。

业内人士指出,A股上市公司运作子公司在新三板挂牌,主要是出于几方面的考虑:有利于进一步完善其法人治理结构,促进企业规范发展;有利于这些挂牌企业直接对接资本市场,拓展新的融资渠道,提高品牌影响力;更为重要的是,在新三板挂牌后,提高了其股权流动性,并形成有效股份退出机制,有利于引进战略投资者,有利于增加这些A股上市公司的资产流动性。

实际上,新三板挂牌企业也成为A股上市公司的一个“并购池”,尤其是一些质地优良的企业。如新冠亿碳将旗下两项核心资产转让给东江环保子公司深圳市东江环保再生能源有限公司,新冠亿碳股权自2014年8月22日起终止在新三板挂牌。这成为第一个因市场化并购而退出新三板的案例。此

近期部分上市公司子公司获批挂牌新三板情况			
A股公司	下属新三板公司	持股比例	主要业务
旭光股份	成都储翰科技股份有限公司	42.99%	光有源器件产品的研发、生产及销售
东山精密	苏州腾冉电气设备股份有限公司	40%	主要产品包括电抗器、变压器及滤波器
天奇股份	江苏天安智联科技股份有限公司	15.24%	为客户提供物联网整体解决方案以及配套软硬件
中信国安	北京北邮国安技术股份有限公司	27.09%	为客户提供软硬件设备和技术服务
利欧股份	浙江大农实业股份有限公司	70%	主要从事清洗和植保机械的研发、生产和销售业务
云天化	重庆云天化纽米科技股份有限公司	88.68%	锂离子电池隔膜研发、生产和销售
天马精化	苏州神元生物科技股份有限公司	21.16%	从事铁皮石斛产业研发、组培扩繁、生态栽培与深加工等
东方电子	烟台东方威思顿电气股份有限公司	30%	从事电能智能计量、监测产品的研发、生产、销售及服务
华邦颖泰	浙江云涛生物技术股份有限公司	30%	主要经营D(-)苯甘氨酸、左旋双氢苯甘氨酸、左旋双氢苯甘氨酸甲基邓拉普制造(除危险化学品)、进出口等业务
辽宁成大	辽宁成大生物股份有限公司	62.51%	主要有人用狂犬病疫苗(Vero细胞)、人用乙脑灭活疫苗(Vero细胞)及兽用狂犬病疫苗三类产品

外,阿姆斯、瑞翼信息、屹通信息、铂亚信息、易事达等新三板企业也均已终止在新三板挂牌。

业绩整体靓丽

根据Wind资讯统计,截至中国证券报记者发稿,107家新三板挂牌公司公布了2014年业绩。

从营收规模来看,圣泉集团实现营业收入最多,2014年实现营业收入39.5亿元,不过同比增幅不高,仅同比增长9.8%。楼市通网营收增幅最大,同比增长475.6%。楼市通网主要提供互联网广告服务、房产电商服务、其他推广服务。公司称,营业收入增长的主要原因为营销管理能力有较大提升,营销队伍逐步健全,前期的市场培育及团队培养效果逐步显现;子公司业务稳步推进开展,发挥协同效应,使得公司经营业绩有了较大的提升。

从净利润来看,82家公司实现业绩增长,25家公司业绩出现下滑;96家公司实现盈利,11家公司业绩出现亏损。湘财证券实现净利润最多,2014年实现净利润7.9亿元。净利润超过1亿元的公司还包括成大生物、九鼎投资、圣泉集团、新农股份、有友食品、

山东再担。从业绩增幅来看,能为科技净利润增幅最高,同比增长1857%;此外,永晟科技同比增长1606%,九鼎投资同比增长1250%。能为科技主要提供电厂视讯系统、电站锅炉燃烧综合精确管理系统、电除尘综合解决方案。电除尘产品业务为公司发展的重要业务,2014年发展较快,增长显著,产品占总收入的78%。

业绩亏损的公司中,金旭农发亏损额度最大,亏损5220万元。金旭农发主营生猪(含种猪)繁育及销售,2013年以来生猪销售价格持续低迷,2014年全年生猪销售价格仍然较低,公司因此亏损较为严重。

业内人士指出,与A股公司类似,最早披露年报数据的公司一般业绩较好,这或许是目前整体看新三板业绩普遍较好的原因。随着披露公司数量增加,尤其是随着一些业绩较差的公司业绩披露,新三板公司业绩整体情况可能会发生变化。

投资机会凸显

根据统计,上周(3月9日-13日)新增挂牌企业74家,目前全部为协议转让方式。截至3月13日,新三板共挂牌公司2100家,其中协议转让1887家,做市转让213家;总

股本868.01亿股,可交易股份313.90亿股。上周共有428只新三板公司有股票成交,成交量5.53亿股,成交金额44.28亿元。上周共有30家新三板公司实施定向增发,共募集资金45956万元。另有44家公司公告了定向增发预案,预计募集资金16.455亿元,发行目的以补充流动资金为主。

今年以来,创业板指数大涨。东莞证券杨鑫林认为,创业板的火爆盛况极大地吸引了市场资金的参与和全社会的关注,成长性投资机会受到投资者的极大重视。创业板大幅上涨使得市场投资者的风险偏好有了明显提高。新三板作为创业板次一级的资本市场,蕴含了大量成长性较高的优秀企业,而即将推出的转板制度,更使新三板中具备转板潜力的企业有望首先受到资本的青睐,“转板”概念或将成为新三板市场新的“风口”。

齐鲁证券在最新发布的研报中指出,现阶段坚定看好新三板投资机会。随着在各自领域深耕多年的机构纷纷入场,新三板市场已经从单一中小企业融资平台变为各路资本的博弈之地。考虑到国企改革等政策也将惠及新三板,新入场资金会不断推动新三板的估值逻辑和市值思维向二级市场靠拢。

沱牌舍得集团终止国有股权转让

□本报记者 任明杰

3月16日晚,沱牌舍得公告称,公司控股股东沱牌舍得集团终止38.78%股权转让及增资扩股挂牌。业内人士指出,混改是白酒行业实现突围的有效途径,也是大势所趋,未来沱牌舍得集团的混改在合适时机仍有望重启。

两度延期仍无买家

公告称,2015年3月16日公司接到射洪县国资办通知,截至2015年3月16日,公司控股股东四川沱牌舍得集团有限公司国有股权转让及增资扩股事宜第二次延期公告期满,仍未征集到意向受让方。射洪

县人民政府决定终止此次四川沱牌舍得集团有限公司38.78%股权转让及增资扩股挂牌。

“终止挂牌的原因是截至3月16日仍然没有合适的受让方接盘,至于后续如何推进,要看大股东的意愿。”沱牌舍得董秘马力军告诉中国证券报记者。

2015年1月15日,沱牌舍得集团38.78%国有股权转让及增资扩股事宜在西南联合产权交易所挂牌,挂牌价格为12.19亿元。2015年2月11日,沱牌舍得集团国有股权转让及增资扩股事宜首次挂牌公告期满,未征集到意向受让方,按照10个工作日为一个周期延长公告,继续征集意向受让方。至3月2日,沱牌舍得集团国有股权转让及增资扩股事宜首

次延期公告期满,未征集到意向受让方,继续挂牌。

此前,市场传言复星集团是沱牌舍得集团混改的接盘方,知情人士也向中国证券报记者证实,复星集团和沱牌舍得集团确实有接触,但一直没有实质性的进展。

16日晚,复星集团相关人士在回复中国证券报记者求证时表示,对于此事不便表态。马力军则表示:“在终止挂牌后再去猜测谁曾跟公司接触过,已经没有什么意义。”

混改仍是大势所趋

市场人士分析指出,混改是白酒行业的大势所趋,未来沱牌舍得集团的混改在合适时机仍有望重启。

早在2004年,射洪县政府便拟将其所持有的沱牌舍得集团100%股权分别转让给江苏兴澄集团、广州市索芙特、德隆国际和北大未名等;2008年4月,射洪县政府再次提出沱牌舍得集团资产重组事宜;2014年3月,中信证券提出收购事宜,射洪县政府当时不惜减持沱牌舍得持有的沱牌舍得2%股权,以避免要约收购审批。不过,以上计划均由于种种因素而未能推进。

在行业深度调整的背景下,混改成了白酒企业实现突围的有效途径。目前白酒行业16家上市公司中,有12家是国有控股。2014年12月1日晚,老白干酒发布公告称,公司拟通过定向增发的方式分别引入战略投资者、经销商以及员工持股。

保利地产去年净利同比增长13.52%

拟定向增发100亿元

□本报记者 欧阳春香

保利地产(600048)3月16日晚披露2014年年报。公司去年实现营业收入1090.56亿元,同比增长18.08%;实现归属于上市公司股东的净利润12.02亿元,同比增长13.52%;基本每股收益1.14元。公司拟向全

体股东每10股派发现金红利2.16元。

公司同时还发布非公开发行预案,拟向特定对象非公开发行A股,发行股票数量不超过11.5亿股,拟募集资金总额不超过100亿元。公司实际控制人保利集团承诺以不超过15亿元且不低于5亿元现金认购此次非公开

发行股票。

去年市占率逆势提升

在2014年房地产市场整体规模高位回落的情况下,保利地产的销售业绩与市场占有逆势实现“双增长”。公司表示,报告期内,公司主动出击,创新推广方式和销售模式,实现签约销售面积1066.61万平方米,签约销售金额1366.76亿元,同比分别增长0.21%和9.09%,市场占有率逆市提升0.25个百分点至1.79%。

不过,由于市场整体不景气,保利地产2014年的营业收入以及净利润增长幅度创下公

司过往几年的新低,2014年销售额同比增9%的数据也低于2013年23.15%的销售额增速。

为此,保利地产调整战略,“3+2+X”城市群战略效果凸显。2014年,珠三角城市群销售规模首次突破400亿元大关,长三角、环渤海城市群销售规模均突破200亿元,成渝及中部城市群销售规模分别超过150亿元。

今年计划投资1200亿元

2015年,保利地产计划完成房地产直接投资1200亿元,计划新开工面积1500万平米,计划竣工1450万平米。

公司2015年将加快调整产品结构,调整资

产和负债结构,大力去库存改善存量资产结构,严控投资优化增量资产结构,同时积极把握降息周期优化负债结构,降低综合融资成本。

在不断做强房地产主业的同时,保利地产还计划把握资本市场机遇,创新融资方式,盘活存量资产;继续加强战略研究,扩大海外拓展成果,推进养老地产战略持续落地,丰富社区商业产品线建设;同时积极探索项目投资、管理模式和激励机制创新试点。

不过,保利地产今年前两月销售明显萎缩。2015年1-2月公司实现销售签约面积94.26万平方米,同比减少40.7%;实现销售签约金额47.15亿元,同比下降39%。

部分化工品供需改善

□本报记者 张玉洁

近期化工行业指数继续反弹,佰利联3月16日更是率先上调金红石型钛白粉价格。分析人士指出,随着国际油价企稳和节后需求旺季的到来,需求上升和装置检修引发的供应紧张,将成为部分化工产品上行的主要动力。

钛白粉或进入提价通道

佰利联3月16日宣布,金红石型钛白粉价格上涨300元/吨至1.18万元/吨-1.2万元/吨,涨幅约2.6%,涨价后与国内钛白粉龙头企业龙蟒现有价格持平;锐钛型产品上涨500元/吨,涨价后的价格在9800元-10000元/吨之间。安纳达则发出通知,自3月15日开始不

再接单。四川龙蟒金红石型钛白粉涨价300元/吨的传言则未落实。但业内人士对钛白粉后市提价预期乐观。

生意社钛白粉分析师杨逊表示,内需回暖和外贸继续增长,是支撑后市涨价预期的主要因素。3-4月份是传统需求旺季,随着下游开工,需求将复苏,而目前厂家库存普遍处于低位。根据海关总署提供的统计数据,2015年1月我国出口钛白粉4.8157128万吨,同比增长9.52%,环比2014年12月增加10.07%,其中四川龙蟒出口近1.2万吨。考虑到国内钛白粉品质进一步优化以及国内钛白粉具有价格优势,预计未来出口仍将保持在较好水平。

2014年国内钛白粉产量同比增长13%。由于此前规划的新增产能大部分已搁置,预计2015年行业产能增速约为6%。我国钛白

钛白粉厂商率先提价

粉行业较为分散,10万吨以上规模的产能合计占比约50%,5万吨(经济生产规模的临界点)以下的产能合计占比约30%,预计在环保执行力度逐步加大以及市场调节下,行业有望不断整合优化。

方正证券报告测算,在钛白粉涨价预期下,佰利联、中核钛白、安纳达、金浦钛业四公司对应的单位市值产能为0.39、0.27、0.25、0.20吨/万元,产品价格每上涨500元/吨,对应增厚EPS为0.37元、0.13元、0.12元和0.12元。

装置检修成为涨价动力

除需求改善外,部分产品由于供给阶段性减少而引发价格显著上涨。

根据生意社监测,近期山东地区部分氯碱厂家装置检修导致产量降低,出厂价格一

日内被调涨400元/吨。受此次涨价影响,上周国内液氯出厂均价一周上涨15.92%。

另外,由于焦化企业限产,副产品粗苯产量同比减少,而国内加氢苯装置多有投产,原料粗苯的采购竞争激烈,粗苯价格不断上涨。截至目前,粗苯市场报价主流价位在3700-5000元/吨,厂家继续拉涨。生意社化工分析师张明认为,在下游争相采购的需求拉动下,本周粗苯价格依旧有望上涨。

分析人士指出,当前化工市场的支撑动力正发生变化,一方面,国际原油的支撑不再,由装置检修引发的供应紧张将成为新的上行主导动力;另一方面,环保核查即刻将展开,染料、化肥、电石PVC等传统煤化工企业受影响最大,短期市场行情容易发生剧烈波动。

“新三板”动态

先临三维打造3D生态系统

3月17日,杭州先临三维科技股份有限公司在东方证券总部大楼举行投资者交流会,公司表示将全力打造三维数字化与3D打印技术生态系统。

先临三维(830978)专注于三维数字化与3D打印技术,将两项技术进行融合创新,提供装备及服务一体化综合解决方案,应用于工业制造、教学消费、生物医疗等领域。目前公司在国内3D打印领域销售规模最大,技术种类最多,服务保障能力最强。公司同时是中国3D打印联盟副理事长单位,浙江省3D打印联盟理事长单位,国家三维测量系统(三维扫描仪)行业标准第一起草单位。公司在新三板挂牌上市后,已均交易额名列新三板前茅,公司股价增长了近200%。

先临三维总公司有完备的公司架构,旗下子公司各自进行专门领域的研究。在三维数字化与3D打印装备研发方面,捷诺飞生物专攻生物3D打印,易加三维专攻工业3D打印,南京宝岩专攻教育3D打印;在三维数字化与3D打印服务平台方面,则由先临快速、南京先临等6家公司一同构建。公司还拥有强大的技术人才队伍,首席科学家鲍虎原为原浙大CAD&CG国家重点实验室主任,赵晓波、徐铭恩、冯涛、杨继全等也是优秀技术专家。截至2014年6月底,公司拥有已授权和申请中的技术专利60项,其中,发明专利25项,软件著作权27项。

公司表示,借力国家增材制造(3D打印)产业发展推进计划(2015-2016年),公司将积极全力建设三维数字化与3D打印技术生态系统,即3D扫描、3D打印、3D材料、3D服务、3D数据网络平台,进一步加大自主研发与行业整合并购,坚持三维数字化技术与3D打印技术融合发展,坚持卖设备与卖服务融合发展,坚持卖产品与卖综合解决方案融合发展,努力打造成为具备国际影响力的中国3D打印产业领军企业。(李良)

国元证券去年业绩倍增

□本报记者 傅嘉

国元证券3月17日披露2014年年报。报告期内,公司实现营业收入34.86亿元,同比增长75.52%,归属于母公司股东的净利润13.72亿元,同比增长106.17%;基本每股收益0.70元。报告期末,公司资产总额531.43亿元,同比增长57.08%;负债总额356.84亿元,同比增长96.08%;归属于母公司股东权益174.60亿元,同比增长11.68%;净资产92.65亿元,同比增长26.31%。

投行业务是国元证券2014年业务成长性最高的板块,实现收入2.4亿元,同比增长338.25%。经纪业务收入增长30.1%,自营投资业务收入增长42.01%,资产管理业务收入增长172.82%,证券信用业务收入增长188.04%。

</div