

中建材集团与中材集团筹划重组

水泥业去产能步伐将加快

□本报记者 任明杰

1月25日晚,中国建筑材料集团有限公司与中国中材集团有限公司旗下的多家上市公司纷纷发布公告称,两大集团正在筹划战略重组事宜。

业内人士指出,两大集团的国企改革从集团内部的资产注入层面上升到央企整合层面,有望减少重合板块的恶性竞争并实现优势互补。在供给侧改革和去产能的背景下,两大集团的战略重组也意味着水泥行业的去产能步伐将大大加快。

两集团战略重组开启

根据两大集团旗下北新建材、中材科技、宁夏建材等多家上市公司发布的公告,中国中材集团有限公司与中国建筑材料集团有限公司正在筹划战略重组事宜,重组方案尚未确定,方案确定后尚需获得有关主管部门批准。

中国建筑材料集团1984年经国务院批准成立,2002年进行重大业务重组,实行母子公司管理体制,2003年成为国资委直接监督管理的中央企业,是我国最大的综合型建材产业集团。集团以中国建材股份有限公司等企业为主体,下设9家二级子公司,拥有中国建材、北新建材、中国巨石、方兴科技、洛阳玻璃、中国玻璃和瑞泰科技等多家上市公司平台。

中国中材集团成立于1983年,2003年成为国资委直接监督管理的中央企业,是我国唯一在非金属材料业拥有系列核心技术及完整创新体系的科技型、产业型、国际型企业集团,是国内第二大建材企业集团,拥有中材科技、中材国际、中材股份、中材节能、祁连山、天山股份、宁夏建材和国统股份等多家上市公司平台。业内人士指出,作为国内第一大和第二大建材

中建材集团			中材集团		
公司名称	股票代码	主营业务	公司名称	股票代码	主营业务
北新建材	000786	石膏板	中材国际	600970	水泥工程EPC
中国巨石	600176	玻璃纤维	中材科技	002080	玻璃纤维
方兴科技	600552	氧化锆、ITO玻璃	中材节能	603126	余热发电
洛阳玻璃	600876, 1108.HK	电子玻璃	国统股份	002205	水泥管
瑞泰科技	002066	耐火材料	天山股份	000877	水泥
中国建材	3323.HK	水泥	宁夏建材	600449	水泥
中国玻璃	3300.HK	建筑浮法玻璃	祁连山	600720	水泥
			中材股份	1893HK	水泥

集团,两者在水泥、玻璃纤维等多个业务板块具有重合之处,通过跨集团的业务重组可以有效减少恶性竞争,实现强强联合。同时,中国建筑材料集团有限公司擅长水泥、玻璃、轻质建材、玻璃纤维等建筑材料,而中国中材擅长非金属材料制造业、非金属材料技术装备与工程业、非金属矿业三大产业,通过业务重组,两大集团通过优势互补可以有效提高综合竞争实力。

两条线展开国企改革

央企整合的步伐再次出现加快的迹象。在日前召开的央企负责人会议上,国资委主任张毅表示,2016年将继续加快国企改革步伐,加大集团层面的兼并重组,推动强强联合;推动专业化重组,以行业龙头企业为依托,进一步强化同质化业务整合和细分行业整合。

作为国内前两大建材集团,中国建材集团和中国中材集团的重组一直在市场预期之中。业内人士指出,两个集团的国企改革将围绕资产注入和央企整合两条主线进行。随着重组公告的发布,两大集团的国企改革步伐已经从集团内部的资产注入层面进展到集团整合层面。

去年以来,两大集团内部多家上市公司的资产注入动作被看作是两大集团战略重组的前奏。中国建材集团方面,2015年8月10日晚,洛阳玻璃公告称,拟以持有的龙昊公司100%股权、龙飞公司63.98%股权、登封硅砂67%股权、华盛矿产52%股权、集团矿产40.29%股权及对龙昊公司、龙飞公司、龙翔公司、华盛矿产、集团矿产的债权,与控股股东洛玻集团持有的蚌埠中建材信息显示材料有限公司100%股权进行等值资产置换。中国中材集团方面,2015年8月22日,停牌四个月之久的中材科技发布重大资产重组方案,公司拟作价38.5亿元,以15.99元/股的价格向大股东中材股份发行股份2.4亿股,购买其持有的泰山玻纤100%股权,并由此拉开中材集团国企改革的序幕。

在新一轮央企整合预期被引爆的背景下,中材科技重组泰山玻纤看起来更是意义非凡。海通证券分析称,“中材科技重组泰山玻纤,我们认为应从央企改革的大背景去解读这一公告。中材科技的重组动作实质上反映了央企合并浪潮下中材集团面临的外部压力,需要做大做强旗下上市公司以在未来的整合中提升话语权。”

去产能步伐加快

在供给侧改革和去产能的背景下,兼并重组被看作是推进供给侧改革和加快去产能的重要途径,中国建材集团和中国中材集团的战略重组必将加快两者旗下高度重合的水泥板块的整合,国内水泥行业的去产能步伐也将大大加快。

从两大集团旗下上市公司的主业来看,中国建材集团旗下的中国建材和中国中材集团旗下的天山股份、宁夏建材、祁连山、中材股份等多家上市公司的主营业务均为水泥。特别是中国中材集团方面,旗下的天山股份、宁夏建材、祁连山主营业务均为水泥生产,在区域覆盖上也存在一定的重合,同业竞争问题一直存在。中国中材集团曾于2010年9月7日承诺:用5年的时间彻底解决水泥业务的同业竞争。不过,承诺到期后,上述三家上市公司于2015年10月21日晚又公告称,将延期一年,在2016年9月7日前履行前述解决同业竞争的承诺。

水泥行业的供给侧改革一度不被市场所看好。中信证券便指出,中央经济工作会议提出“去产能、去库存、去杠杆、降成本、补短板”五大任务,去产能成为2016年结构性改革首要目标。我们认为煤炭、钢铁行业将优先受益于供给侧改革,原因在于其产能过剩尤为严重,且盈利、就业和社会影响更大。水泥行业在政策倒逼方面或处于劣势,供给侧改革受益排序将靠后。若无存量供给彻底退出或强势企业大范围快速整合,则行业景气反转仍需等待。

业内人士指出,随着中国建材集团和中国中材集团宣布战略重组,两者旗下的水泥板块将从跨集团的层面直接展开,水泥行业的去产能步伐也有望继煤炭和钢铁行业后大大加快。

■ “新三板”动态

金柏股份 签10亿元PPP协议

金柏股份(830947)1月25日晚公告,1月22日,公司与铁岭市铁岭县人民政府签署了《关于开发建设凡河生态文化旅游谷旅游基础设施建设项目(二期)合作框架协议》,双方建立全面战略合作关系,项目总投资额10亿元。

根据框架协议,双方就凡河生态文化旅游谷旅游基础设施建设展开合作,合作内容包括但不限于项目规划设计、融资、建设、后续运营、养护等。双方采用PPP方式合作实施该项目,双方共同出资设立的合资公司作为项目投融资与工程建设的管理单位。

金柏股份表示,框架协议的签署对公司PPP业务的开展和市场开拓具有重要的战略意义,协议的履行将对公司的经营业绩、市场拓展及品牌影响力产生积极影响。(欧阳春香)

国华人寿

终止参与西宁特钢定增

西宁特钢1月25日晚公告称,公司董事会调整定增方案,原认购对象国华人寿保险股份有限公司终止本次认购;本次非公开发行股票的发行对象由9名变更为8名,其余8名发行对象不变。因国华人寿终止本次认购,本次非公开发行股票数量由100,389.90万股调整为90389.90万股。

公告显示,国华人寿终止定增的原因是基于市场的变化。去年5月,西宁特钢发布公告,计划发行非公开发行股票不超过11.04亿股,募集资金总额不超过63.58亿元,发行价为5.76元/股,其中国华人寿出资5.76亿元,认购1亿股。而西宁特钢1月25日的收盘价为5.71元每股,已经低于计划定增价。(王莹)

金利华电

拟6.7亿收购信立传媒

金利华电1月25日晚发布《发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金暨关联交易预案》,公司拟向舟山信立、舟山橙思、舟山信传、老板电器、金投智汇非公开发行股份及支付现金,购买其持有的信立传媒100%股权。公司股票暂不复牌。

信立传媒100%股权转让价格为67,500万元,其中,60%以发行股份方式支付,发行股份购买资产的股份发行价格为22.20元/股,上市公司因此需发行股份总数为18,243,243股;另以现金方式支付27,000万元,占标的资产总对价的40%。本次交易完成后,上市公司将拥有信立传媒100%股权。

同时,公司拟向不超过5名特定投资者发行股份募集配套资金,募集配套资金总额不超过47,000万元。本次发行股份募集配套资金的发行价格将通过询价方式确定,并根据拟募集配套资金总额确定股份发行数量。

交易对方承诺,信立传媒2016年、2017年及2018年实现的扣除非经常性损益后归属于母公司的净利润分别为4,500.00万元、5,850.00万元及7,600.00万元。(王维波)

浙江鼎力

拟增资意Magni公司

浙江鼎力1月25日晚公告,公司与Magni.C.M.C.S.R.L及5名自然人股东签署《股份买卖协议》,公司拟以1437.5万欧元对Magni增资,增资完成后,公司将持有Magni20%股权。

Magni是一家意大利家族企业,主要从事智能伸缩臂高位叉装车的研发、生产及销售,主要产品包括Smart系列、Smart S系列及Scissor系列,覆盖固定式和旋转式,产品主要用于建筑、林业、开矿、救灾、隧道、桥梁等领域,销售区域包括欧洲、美洲、亚洲、南非及中东等地。

根据协议,Magni授权鼎力作为其在中国的独家代理,在中国境内独家销售其全部产品;Magni与鼎力一致同意在提前征得对方同意的基础上,可使用对方商标。

浙江鼎力表示,此次对外投资有利于公司提高产品竞争力。Magni的技术研发团队拥有多项智能伸缩臂高位叉装车的研发经验和技术积累,产品位于世界前列。Magni授权鼎力作为其在中国的独家代理,有利于鼎力产品线延伸。公司与Magni及其技术研发团队在技术、产品等方面的合作,有利于公司向研发全球化方向发展,提升公司技术水平,缩短公司新产品研发周期,进一步保持公司在高空作业平台行业发展的领先地位。同时,此次对外投资有利于公司进一步拓展海外市场。

公司还公告称,双方将充分利用互有资源,合作建立欧洲研发中心,并在研发中心展开研发高端智能高空作业平台产品线。(欧阳春香)

46家公司修正2015年业绩预测

□本报记者 王莹

年报发布在即,几家欢喜几家愁。1月26日公布2015年度业绩修正预告的圣莱达、生意宝、冀凯股份表现各异,圣莱达向上修正业绩预测,生意宝、冀凯股份则向下修正业绩预测。

统计显示,2016年1月1日至26日,两市公布2015年度业绩修正预告的上市公司共有46家,其中,向上修正的有24家,向下修正的有22家。税收优惠、政策补贴、资产转让、重组并表等是上市公司向上修正业绩预测的主要原因,新能源汽车四季度产销两旺也使得产业链公司向上修正业绩预测;传统行业如房地产、工程项目等行业受宏观环境以及下游需求放缓影响,多数向下调整业绩预测,同时转型也给相关上市公司带来短期财务压力。

多公司受益非经常损益

圣莱达1月26日公告称,公司预计2015年度盈利192.33万元至480.82万元。而在三季报中,公司曾预计全年将出现亏损。公司预计扭亏为盈的主要原因是,下属全资子公司宁波圣莱达文化投资有限公司分配其1000万元的收益给母公司宁波圣莱达电器股份有限公司,确认营业外收入1000万元。

四季度,通常是高新技术企业认定、政府补

贴落地、上市公司资产转让的高峰时期。克明面业1月25日对外披露向上修正业绩的预告,公司预计2015年盈利7,895.96万元~11,185.95万元,比上年同期增长20%至70%。此前公司预计净利润变动幅度为10%至60%。业绩预测向上修正的主要原因是,根据《中华人民共和国企业所得税法》以及国家高新技术企业的相关税收规定,高新技术企业在认定有效期内按15%的税率缴纳企业所得税;而三季报披露2015年度业绩预告时的所得税税率是按25%计缴。

根据中国证券报记者初步统计,向上修正业绩预测的公司中,有近十家是上述原因。尤其是需要保壳的公司,如*ST云网、*ST元达、*ST申科等。*ST元达之所以预计2015年扭亏为盈,是因为2015年12月30日公司子公司江苏深南互联网金融信息服务有限公司收到政府一次性落户奖励补贴资金人民币2000万元,这笔政府补助资金将作为营业外收入计入公司2015年当期损益,初步测算将增加2015年度的净利润1500万元。

泰亚股份、新民科技、方正电机、老板电器、九九久等多家公司之所以向上修正业绩预测,则是因为重组完成,大量资产在四季度实现并表。

新能源行业四季度爆发

因主营业务四季度爆发而向上修正业绩预测的公司,主要集中在新能源行业。

比亚迪1月8日公布向上修正2015年度业绩的预告,公司预计2015年盈利同比增加518.18%至557.39%,比之前预计的435.15%至481.28%要高出许多。公司称,2015年第四季度,国内新能源汽车发展呈现爆发式增长,推动公司电动汽车处于供不应求的状态,尽管公司新能源汽车满负荷生产,仍无法满足新能源汽车市场的强烈需求。

下游需求旺盛也直接带动上游的增长。国轩高科目前预计2015年度净利润增长120%至150%,而此前预计净利润的增长幅度为80%至110%。原因是动力电池业务市场产销两旺,公司科研进步硕果累累,特别是南京工厂2015年四季度投产,新增产能不断释放,同时动力锂电池产品销售价格稳定。天齐锂业在三季报中曾预计2015年度净利润为7,000万元至10,000万元,1月23日公告则预计盈利为21,500万元至25,500万元,主要原因也是锂产品市场需求增长,供应趋紧,2015年第四季度公司锂化工产品销售量价齐升,公司产品销售收入及毛利额较原预计数增加。

周期性行业持续恶化

向下修正业绩预测的公司则主要是因为受到宏观经济疲弱的影响。

科新机电1月23日发布2015年度业绩修

正预告,预计亏损3250万元至3700万元,亏损幅度加大。向下修正的原因是,控股子公司新疆科新受到下游客户在新疆地区投资建设的大型石油、化工等项目停建、缓建的影响,到期应收账款不能按期回收风险加大,导致单项计提的坏账损失金额增加,对前次业绩预告造成偏差。

房地产企业四季度受宏观环境不振影响颇为明显。如大港股份公告称,公司部分商品房项目原计划在2015年底实现竣工交付,因相关证照未能按照预计的时间办理完成,影响项目开盘时间及验收进度,公司部分商品房的销售进度低于预期,拖累到2015年度的业绩。

汇率的波动对上市公司也有影响。赞宇科技向下修正业绩预测的主要原因是,2015年12月人民币汇率再次较大幅度贬值,导致公司大宗原材料进口成本和汇兑损失增加,对2015年第四季度经营业绩产生负面影响。

此外,为了适应新的经济形势,上市公司纷纷转型,但是大量的研发投入也使得公司的业绩不达预期。太安堂1月23日向下修正业绩预测的原因是,医药电商业务和连锁药店业务投入加大,医药电商业务的平台扣费和电商快递费等销售费用增加较大,连锁药店业务的管理费用增加较大,导致报告期公司预计的净利润增长幅度有所下降。

慧球科技实际控制人拟拿出资产与公司重组

□本报记者 王莹

慧球科技1月25日晚公告,2016年1月19日接到公司董事长、控股股东、实际控制人顾国平通知,其拟将其控制的上海斐讯数据通信技术有限公司部分资产与公司进行重组,预计上述资产金额在人民币1亿元以上。

经公司申请,公司股票已于2016年1月19日下午开市起停牌。经与有关各方论证和协商,上

2014年公司年销售额达100亿元人民币,跻身中国电子信息百强。

值得注意的是,1月18日晚,慧球科技披露,顾国平于2012年12月通过德邦慧金1号资管计划增持的8415万股低于平仓线,由于顾国平未按合同约定补仓而遭遇“强行平仓”。顾国平对慧球科技的实际控制股份比例由此从8.79%下降为6.66%。

此后,慧球科技因顾国平持股遭“强行平仓”而收到上交所问询函,公司1月24日晚向

询函作出回复称,根据顾国平的确认,以当前公司股价测算,顾国平所持有的其余三只资管计划和熙2号基金、华安汇增1号、华安汇增2号,均未达到合同规定的补仓线及止损线,目前不存在平仓风险。

目前,慧球科技股权分散,如果此次顾国平所持有上海斐讯数据通信技术有限公司部分资产与公司进行重组,其持有上市公司的股权比例将大幅度上升。

生意宝控股股东计划启动大规模增资

网盛融资将成浙江规模最大融资担保公司

□本报记者 傅嘉

1月25日晚,生意宝发布公告称,公司控股股东拟计划对上市公司全资子公司浙江网盛融资担保有限公司(以下简称“网盛融资”)在现有估值10亿元基础上增资至10亿元。此举不仅使得网盛融资成为浙江规模最大融资担保公司,也是生意宝自上市以来最大的资本动作。

担保交易额将增十倍

公告显示,生意宝控股股东拟计划对上市公司全资子公司网盛融资在现有估值1