

“宝万之争”柳暗花明

万科拟引入深圳地铁为新股东

□本报记者 黄莹颖

以王石为首的万科管理层,3月13日在“宝万之争”中落下关键一子。据万科公告,公司拟通过换股吸收深圳地铁优质项目的方式,引入新的国企股东。据估算,本次交易若完成,华润、万科管理层以及深圳地铁集团三方的持股比例将超过宝能系。

万科将引入新国企股东

3月13日,万科公告称,万科将以发行新股的方式购买地铁集团下属公司的全部或部分股权,而地铁集团将注入部分优质地铁上盖物业项目的资产到该收购标的中。收购标的初步预计交易对价介于人民币400亿-600亿元之间,万科拟主要以定向增发股份的方式支付对价。

据估算,本次交易若完成,华润、万科管理层以及深圳地铁集团持有的股权比例将有望超过40%,大大超过宝能系持有的24.2%。据接近万科管理层的人士透露,尽管目前该方案仍需股东大会通过,宝能系有可能继续阻挠搅局。

万科公告称,公司新发行股份的总体规

模、每股价格、向地铁集团发行股份的数量、最终收购目标公司的具体股权比例、交易对价、交易方式,将由双方协商决定。就公司目前筹划的重大资产重组,公司除与地铁集团继续谈判之外,还在与其他潜在对手方进行谈判和协商。

分析指出,万科此次提出的方案将深圳地铁大量的优质资产注入上市公司,利于提升上市公司估值,其他中小股东应该会欢迎该方案。实际上,或与22年前“君万”之争一样,万科管理层此次同样将通过引入国企大股东来击退“野蛮人”。

深圳地铁物业项目将注入

深圳市地铁集团有限公司前身为深圳市地铁有限公司,成立于1998年,2009年更名为深圳市地铁集团有限公司,是深圳市国有资产监督管理委员会直属国有独资大型企业。截至2015年底,集团注册资本金241亿元,总资产2411亿元,净资产1503亿元,资产负债率37.65%,已形成集团本部下辖建设总部、运营总部、物业开发总部等三个业务总部以及其他相关附属业务的“1+3”战略管控架构。目前深圳地铁集团确立了“轨道+物业”

的商业模式,利用地铁上盖空间进行物业开发,反哺轨道交通建设。通过物业开发市场化模式的研究和运作,已形成从土地储备到前期策划、投资控制管理、设计管理、工程建设、营销管理等房地产开发的全过程业务链。

根据深圳地铁官网资料,目前该公司发在建项目9个,建筑面积约450万平方米,已实现4个项目入市销售,累计销售超150亿元。此外,深圳地铁地产拥有地铁上盖物业开发项目15个,总建筑面积逾600万平方米,并有多个核心地铁站地铁上盖物业开发权,其中商业开发面积达到138万平方米,保障性住房达到125万平方米。也就是说,深圳地铁的物业项目基本上都是属于深圳的优质地段的优质项目。

此前多年,万科在土地储备项目以及相关开发上,在其发迹的深圳一直处于相对弱势。借助深圳地铁的优质土地储备项目,再结合万科行业内优秀的管理开发能力,万科有望重新在深圳地产市场占据优势地位。

去年销售金额增长二成多

万科同日公布了2015年年报。2015年,万科实现销售面积2067.1万平方米,销售金

额2614.7亿元,同比分别增长14.3%和20.7%,在全国商品房市场的占有率进一步上升至3%。无论销售金额还是市场占有率,都创造了行业有史以来的新纪录。

由于结算滞后于销售,2015年万科实现营业收入人民币1955.5亿元,同比增长33.6%;实现净利润181.2亿元,同比增长15.1%;收入与利润增速均明显高于2014年。万科2015年的营业收入已经超过了进入世界五百强企业的门槛,如果这次万科成功晋级,那么在阔别10年后,世界五百强名单将再一次出现专业住宅企业的身影。

万科同日公布了2015年度分红派息预案,将提交股东大会审议。2015年,万科拟在连续两年大幅提高高分红派息力度的基础上进一步提升,每10股派送人民币7.2元(含税)现金股息,现金分红占净利润的比例由2014年的35.05%提升至43.87%。

万科在年报中表示,万科重点关注的14个大中城市(北京、上海、深圳、广州、天津、沈阳、杭州、南京、成都、武汉、东莞、佛山、无锡、苏州),住宅成交面积明显回升,新房成交总体上超过供应;但除了部分主要城市以外,全国其他地区依然面临较大的去库存压力。

东方航空:迪士尼带来150万旅客增量

盼进入国有资本投资公司试点

□本报记者 张玉洁

3月12日,来京参加两会的东方航空集团在北京举行媒体交流会。在会上,全国人大代表、东航集团党委书记、东航股份总经理马须伦等公司主要高层人员与记者就迪士尼增、东航十三五期间的转型升级和国企改革等多个议题进行了交流。

承接迪士尼增一半航空客流

2016年东航业绩看点颇多,即将开园的迪士尼增首当其冲。上海迪士尼乐园将于今年6月开园,初期游客人数保守估计将达1000万人次。

近期,东航一架涂装了迪士尼增动画主题

的海迪士尼增开园对东航是难得的机遇。2016年迪士尼增的开园预计将至少带来300万的航空增量游客,东航预计将拿下其中50%的份额。东航将加大浦东机场、宁波、温州、南京等本地及周边城市机场的运力投入。同时,东航会围绕迪士尼进行产品设计,在联程产品、“飞机+高铁”联运、“机+酒”产品上都大有可为。东航目前已经与迪士尼增展开了一系列合作,双方具体合作细节将择机对外共同发布。

除了迪士尼增乐园外,东航今年将开通至少五条洲际航线。马须伦表示,昆明已经成为公司国际航线的重要基地之一,东航未来将深入国内二线城市寻求新机会。2020年,东航国际航线运力投入占比将从2015年的35%提升至40%。“十三五”期间,东航预计将保持10%以上的业绩增长。

适度降低国资比例

目前民用航空业处于“大年”,除了外部环境良好外,三大航如何通过国资国企改革优化机制体制,从而实现转型升级,一直是资本市场关注的问题。马须伦表示,东航正在积极推进国企改革,集团层面非常希望能够纳入国有资本投资公司试点;股份公司方面,建议可进一步降低国资持股比例,吸纳更多资本进入。

民航业市场化程度较高,行业竞争激烈。目前,主要集团如三大航、海航的核心资产均已实现上市,资产证券化率已处于高位,上市公司都存在民营资本和外部资本的参与。因此,不少行业及国企改革专家均指出,民航业的国企改革可能主要围绕内部用人制度、分配制度的改革,混改可能更多主要指探索员

工持股,深入引进民营资本、外资,集团对上市公司从绝对控股转向相对控股等。

马须伦表示,东航正在积极推进国企改革。在集团层面,东航将由目前按照企业法注册的国有独资企业,改为按照公司法注册的有限责任公司,计划引进新的战略投资者,在集团层面实现股权多元化。而在下属单位,将逐步探索引入外部投资者、员工持股计划以及改制单独上市等。他特别指出,希望东航集团能够进入国资委国有资本投资公司试点名单。

关于上市公司层面,马须伦表示,在保持国有控股地位不变的前提下,可以适度降低国资持股比例。“此前有规定,三大国有航空公司国资持股比例不得低于50%。我认为持股比例在40%左右就可以,这样可释放空间,吸收其他投资进入。”

煤炭清洁利用比天然气更环保

□本报记者 刘杨

环保部部长陈吉宁日前指出,控制空气污染,“十三五”将大力推进清洁煤炭的使用,今年政府工作报告已明确将“加强煤炭清洁高效利用”作为2016年的八项重点工作之一。多名两会代表委员也表示,“十三五”治霾的关键,在于将重点放在一次消耗能源最多的煤炭上,提高煤炭的清洁高效利用。

不清洁用煤致霾

全国政协委员、国家气象局局长秦大河表示,“防治雾霾,煤的清洁利用是关键。”这一点得到了陈吉宁的呼应,他在参加山西代表团审议时也表示,“煤炭清洁利用其实可以比天然气更环保”。

长久以来,工业燃煤是导致国内众多区域雾霾天气的最大“元凶”。这一点也成为

全社会共识。但对于如果有效控制工业燃煤污染的认识,一直以来却存在偏差。业内专家指出,尽管导致雾霾的最大“元凶”是工业燃煤,但煤炭作为我国主体能源消费形式短期内无法撼动,因此包括煤炭生产、主要耗煤行业在内的众多企业近年来均开始研发煤炭清洁高效利用技术,但均集中于清洁燃煤发电、煤基能源深度转化、热电联产集中供热等领域,针对工业燃煤锅炉尤其是工业窑炉污染控制方面的技术则未受到充分重视。

全国工商联环境商会秘书长骆建华告诉中国证券报记者,从目前全国煤炭消费量的分布情况来看,燃煤电厂消耗了一半以上的煤炭,而另一半则主要消耗于钢铁、建材和冶金等非电行业,总量也达20亿吨以上。针对这些非电行业污染载体的治理,无论是政策出台还是行业行动都相对缺位。

全国人大代表、民进中央常委、中科院可持续发展研究中心副主任王毅表示,“大气十条”已提出“淘汰10蒸吨以下燃煤锅炉”的政策,相关部委也出台了工业锅炉领域的节能环保改造实施方案。但另一污染载体工业窑炉则似乎被忽略。据不完全统计,全国工业窑炉每年消耗的煤炭量多达2-3亿吨,其主要的污染载体——前端的传统煤气发生装置每年所产生大量的粉尘、二氧化硫和含酚剧毒废水。基于此,未来要推进煤炭清洁高效利用,就必须控制工业窑炉污染。

政策应双管齐下

2015年4月,工信部、财政部曾联合印发《工业领域煤炭清洁高效利用行动计划》,其中明确将燃煤工业锅炉、窑炉及煤化工等行业作为推进煤炭清洁高效利用的重点领域,明确提出“加快落后窑炉、锅炉淘汰步伐,从

源头减少煤炭消耗及污染物的产生,并配套相应的末端治理措施”。

王毅认为,污染治理通行的原则是建立“大棒”+“胡萝卜”相结合的政策体系。对于推进工业窑炉领域煤炭清洁高效利用来说,一方面,工业燃煤锅炉已明确“淘汰10蒸吨以下”的“红线”。未来,需要在制定这一领域不清洁用煤设备工艺的淘汰标准及相应的淘汰产品目录的基础上,进一步明确淘汰落后不达标产能的时间表。另一方面,要对主动改造不清洁用煤工艺的污染企业给予一定的财政扶持,同时针对研发推广清洁燃煤技术的环保企业给予一定的补贴,补贴方式可按照单位产品清洁用煤量来核算。

他同时表示,对目前污染重、难处理的剧毒含酚废水,建议将其纳入国家危险废物物目录强化管理。对于企业存在的偷排现象,根据新《环保法》加大处罚力度。

大众交通1.1亿元投资跨境电商平台美购

□本报记者 官平

大众交通公告称,公司于2016年3月与王瑛、马士群、上海滢承电子商务有限公司、上海乔渡电子商务有限公司、上海盛羲商务咨询中心(有限合伙)、苏州纪源源星股权投资合伙企业(有限合伙)签署了《增资协议》,同意投资人民币11000万元

认购上海淘玺电子商务有限公司14.47%增发后的股权。本次投资资金为公司自有资金。

据了解,上海淘玺电子商务有限公司是首批在上海自贸区注册的跨境电商企业,拥有美购网站品牌。2014年9月,美购与阿里巴巴、一号店、跨境通一起,成为上海第一批被认证的跨境电子商务企业。美购创始人羽然

表示,该网迄今已拥有40万名实际购买用户。美购商品主要集中在水果、食品、个人护理和母婴用品等四大品类。

大众交通董事长杨国平对中国证券报记者表示,本次投资有助于进一步落实公司发展战略,有利于发挥已有的资源优势,进一步调整好产业结构,实现双方线上线下的资源高效配置。他还强调,此举也有益于优化公司

资产结构,提高资金使用效率,丰富公司股权投资的项目。

近年来,大众交通在互联网领域连续发力。据中国证券报记者了解,由大众交通打造的“大众出行”互联网打车平台,目前已经进入最后的调试阶段,预计3月底正式上线,大众交通将有望成为上海第一个推出专车产品的传统出租车企业。

“新三板”动态

知我科技14日挂牌新三板

知我科技(836435)3月14日挂牌新三板。知我科技由百度和IDG联合创始投资,是以泛药妆垂直领域为切入口,覆盖线上线下的综合美肤解决方案提供商。

公司运营的“知我药妆”是国内知名的药妆化妆品电子商务平台。2013年、2014年及2015年1-7月,公司营业收入分别为2776.28万元、5535.50万元和3550.75万元。但因为公司为提升客户体验及扩大市场影响力,在技术和产品研发、业务运营及市场拓展等方面的投入较大,公司目前处于亏损状态。

公司表示,今年将开展线下O2O业务,布局渗透线下美妆零售渠道。(李香才)

宝光股份拟收购金石威视51%股权

宝光股份3月13日晚公告称,公司拟向北京金石威视科技发展有限公司股东支付现金购买其所持有的金石威视51%的股权;同时,公司拟将其全部资产及负债出售给陕西宝光集团有限公司。

根据公告,本次交易对价为2.652亿元,在本次收购完成后,满足一定条件的前提下,公司还将收购金石威视剩余的49%的股权。

宝光股份目前的主营业务为真空灭弧室、密封产品的生产和销售,其中真空灭弧室的销售收入占公司2015年度营业收入总额的80%以上。尽管公司在真空灭弧室行业的国内市场占有率多年来位居行业第一。但真空灭弧室行业产业技术相对成熟,随着市场竞争加剧,真空灭弧室价格不断下降。而公司产品类别单一,市场风险防范能力受到一定限制,导致公司近几年盈利能力较弱。

这也是公司寻求转型的再次尝试。此前的2014年12月29日,宝光股份公布了重大资产重组预案,拟收购恒信玺利100%股权。但该事项最后未能成功。公司表示,此次交易完成后,公司将充分发挥业务平台及融资平台的优势,继续增加研发投入,与国内外大型机构实现业务与技术上的合作,帮助置入资产在广播电视监测及数字媒体内容安全领域迅速成长。(任明杰)

格林美子公司拟认购慧云股份20%股权

格林美3月13日晚公告称,公司在完成收购淮安繁洋79.85%股份的基础上,淮安繁洋与慧云股份签署了《股票认购合同》。淮安繁洋拟以现金方式认购慧云股份本次新发行股票中1647.30万股,发行价格为每股人民币13.33元,认购总金额为人民币21958万元。本次认购完成后,淮安繁洋将持有慧云股份20%股权。

资料显示,慧云股份为供城市信息化分布云管理平台,已经在新三板挂牌。(任明杰)

活性染料分散染料再度涨价

3月12日,受杭州大江东临江工业园因事故全国暂时停产检修影响,国内分散染料主要供应商之一的吉华集团产能短期受限。因此,龙胜、闰土和吉华等各大染料公司开始提价,分散染料主要品种分散黑、分散深蓝、分散红玉和分散橙等价格上涨4000-6000元/吨不等。

同日,受湖北楚源H酸由于环保问题开工不足影响,活性染料常规品种价格当日起上调2000元/吨。

分析人士指出,目前染料价格接近“地板价”,行业去产能后库存降低、二季度进入纺织旺季以及G20期间限产政策尚不明朗产生的不确定预期,是本轮染料价格上涨的主要因素。

据了解,H酸是生产活性染料的主要中间体,约占活性染料生产成本的30%-50%左右,每生产一吨活性染料大约需要0.25吨H酸。目前闰土股份H酸基本能够自给,浙江龙盛需要外购。H酸涨价将主要影响到以H酸为主要原料的活性红和活性黑。

目前两市涉及染料生产的主要上市公司有浙江龙盛、闰土股份、安诺其和海翔药业。从目前发布的信息来看,2015年受下游纺织印染市场低迷影响,相关产品主要产品价格同比降幅较大,因此普遍出现主业下滑。闰土股份发布的业绩快报显示,公司预计全年实现7.59亿元净利,同比降低41%。而浙江龙盛尽管在三季报中披露2015年前三季度净利润同比增长14.8%,但扣非后同比下降12%。因此,随着本次产品价格逐步调涨,相关上市公司业绩有望得到改善。(张玉洁)

神雾环保发布“乙炔法煤化工新工艺”

神雾环保“乙炔法煤化工新工艺”3月11日在京发布。此项新工艺以“蓄热式电石生产新工艺”为核心,在生产低成本乙炔的同时,还能生产出大量低成本的合成气(氢气和一氧化碳)、石油、天然气等,进而可大量生产烯烃、汽柴油、甲醇、天然气、乙二醇、芳烃等重要的能源化工产品。神雾环保董事长吴道洪表示,新工艺将为我国煤炭清洁高效利用创新出一条新途径,从而使我国大力发展现代煤化工拥有更好的技术选择。

新工艺在单位综合效益上优势突出。投资上,以100万吨烯烃项目为例,煤气化法煤化工需投资约280亿元,新工艺需要约200亿元,减少28%;能耗上,新工艺生产每吨烯烃煤耗下降约26%;水耗上,煤气化生产每吨烯烃耗水量约27吨,新工艺需约13.2吨,下降约50%;排放上,煤气化生产每吨烯烃排放二氧化碳约7.5吨,新工艺排放约4.73吨,下降约37%;成本上,新工艺生产每吨烯烃成本下降15%以上。(刘杨)

权益为134479万元。

圣达集团债务违约

根据公开信息,圣达集团曾陷入信用违约事件。2015年4月27日,鹏元资信评估有限公司发布跟踪评级报告,决定将圣达集团主体长期信用等级AA-和圣达集团发行的2012年3亿元公司债券(简称12圣达债)信用等级AA列入负面信用评级观察名单。

2015年12月7日,圣达集团发布公告称,该公司于2012年12月5日发行,本应于2015年12月5日付息及兑付回售债券本金的信用债“12圣达债”,因公司未能按期足额付息及兑付回售债券本金而违约。“12圣达债”发行总额为3亿元,票面利率7.25%,应付利

息金额为2175万元人民币,期限6年,并附第三年末公司上调票面利率选择权及投资者回售选择权。

受经济增长放缓,钢铁、焦炭行业低迷影响,圣达集团亏损逐步增大。圣达集团当时称,导致公司此次债务违约的原因是受到外部经营环境及金融环境的影响,生产经营业务受到冲击,资金流动性受到限制,并对债券的偿付产生不利影响。

圣达集团当时表示,正在积极筹划引入新的投资者和合作者进行资产重组,相关部门也已带队与投资人进行了多次现场沟通。但鉴于公司资金链十分紧张,且上述重组工作进展具有不可控性,因此“12圣达债”的回售兑付存在不确定性。