

金隅冀东或涉及股权层面整合 华北水泥市场供给侧改革迎突破

□本报记者 张玉洁

中国证券报记者从知情人士处获悉,4月初同时停牌的金隅股份、冀东水泥、冀东装备三家国企正在商讨深度合作事项,目前谈判进展顺利,近期或可复牌。此次两家区域水泥龙头企业在国家宏观产业调控政策大背景下的深度合作,或涉及股权层面的业务板块整合。目前华北区域水泥产能严重过剩,库存居高不下,恶性竞争不见好转。金隅、冀东或成为北京、河北两地推进水泥市场供给侧结构改革的先锋。

亟须供给侧改革

4月5日晚间,金隅股份、冀东水泥、冀东装备同时公告称,为深入贯彻落实国家京津冀协同发展的战略部署,积极响应中央关于加强供给侧结构性改革、大气污染防治、促进产业优化升级的政策精神,金隅集团与唐山市人民政府国有资产监督管理委员会正在筹划战略合作,可能涉及到以上三家上市公司。公司股票自4月6日起停牌。

受产能过剩和固定资产增速下降的影响,2015年水泥行业累计实现收入8897亿

元,同比下降9.4%,行业亏损额达历史新高215亿元,比2014年增长119%,亏损面达到35%。行业销售利润率仅为3.7%,是近10年以来最低的一年,也是下滑幅度最快的一年。31个省份中9个省出现全行业亏损。通过阶段性停产、限产举措,仍然无法改变供需严重失调的市场局面,水泥行业步入最艰难时期。而华北地区则是重灾区,2015年出现了罕见的全行业亏损,共计亏损42.1亿元,利润率则创历史新低至-6.4%,也是目前六大湾区效益最差区域。

“整个京津冀水泥市场结构性产能过剩、恶性竞争尤为严重,大企业竞争激烈,但并未实现中小企业的优胜劣汰。”水泥行业人士指出,在低迷的市场下,龙头企业也难以独善其身。冀东水泥2015年净利润录得亏损17.15亿元,是1996年上市以来的首亏;而金隅股份2015年净利润19.51亿元,但水泥板块业务收入下降近14.8%,拉低了整体业绩。

强强联合引关注

在华北区域市场,冀东水泥和金隅股份处于行业龙头位置。资料显示,冀东水泥和冀东装备母公司为冀东发展集团,该集团由唐山市

国资委持股90%,是唐山市骨干企业;而由北京市国资委全资控股的金隅集团持有金隅股份44.93%的股权。两家公司合计占有华北地区水泥产能的50%,重合度较高。

值得注意的是,就在金隅和冀东传出合作的一周前,河北省主要领导齐聚北京,与北京市政府高层就“京津冀协同发展”进行磋商。此后不久,华北水泥市场的两家龙头企业就传出合作消息,其用意颇为深远。

水泥行业人士指出,此次金隅和冀东的合作之所以引起如此大的关注,是因为近年来华北区域水泥市场形势严峻,全行业产能过剩矛盾突出,去库存迟迟不见成效,价格持续下跌。在国家京津冀协同发展和加强供给侧结构性改革两大战略部署的大背景下,市场急需一次大魄力高规格的区域整合。此次合作是北京、河北两地国企在遵循京津冀协同发展国家战略下的跨区域整合,若双方达成股权深度合作,将进一步推进水泥行业供给侧结构性改革,有利于提高产业集中度,有效改善竞争质量,实现国家关于促进水泥工业由大变强和可持续发展的目标。本次合作有望成为今年国企改革的标杆,其强强联合

将为低迷的华北水泥市场带来新机遇。

从金隅和冀东两家国企的角度看,此次合作不同于一般意义上企业间的“兼并重组”,而是在符合市场规律的基础上,顺应政策导向,将推进水泥行业供给侧结构性改革落到实处,担当起社会责任和行业责任,具有先锋作用和标杆意义。

不过,前述水泥行业人士指出,尽管合作将带来诸多利好,但也面临挑战,如涉及北京、河北两地的国资委及旗下上市公司,利益方较多、交易结构复杂、交易时间较长等。此前中国建材、中材股份都曾想与冀东发展达成合作,但终因种种原因未能成功。若此次合作成功,将显著推动华北地区水泥供给侧改革。

目前经济逐渐转暖,首都新机场等重大工程开工量持续上升,水泥需求也出现回暖,金隅、冀东的合作预计将使集中度提升,形成市场核心利润区,为公司盈利复苏、基本面改善带来机会。

前述知情人士介绍,冀东和金隅的深度合作协议有望于近期披露。由于此次合作事项重大,并需上报两地国资委等主管政府部门,预计整体实施完成还需一段时间。

“新三板”动态

山由帝奥去年净利增94%

山由帝奥(836109)4月13日晚间发布年报。公司2015年实现营收6300.6万元,同比增长13.18%;净利润2046.13万元,同比增长94.87%。

公司表示,2015年销售额增长733.83万元,毛利增长314.57万元,资产减值准备损失为-660.27万元;财务费用减少236万元,利润总额增加236万元。山由帝奥主要从事隔热制品研发、生产与销售,依托于自身在隔热材料领域的技术优势和工业设计能力,为下游客户提供导热系数低、质轻环保的定制化隔热产品。(蒋洁琼)

嘉凯城国有股东拟转让控股权

嘉凯城4月13日晚间公告,公司国有股东浙商集团、杭钢集团和国大集团以公开征集受让方的方式,以不低于3.79元/股的价格联合协议转让9.52亿股公司股份,占公司总股本的52.78%。若成功转让,嘉凯城控股股东及实际控制人将易主。

公告称,股份转让最终价格将在对拟受让方的申请资料进行综合评审后依据相关规定确定。如果此次转让成功,浙商集团、杭钢集团将退出,国大集团则保留9.66%股份。根据公司三季报,浙商集团、杭钢集团和国大集团分别持有嘉凯城28.46%、15.02%和18.96%股份。

根据公告,拟受让方资格有严格限制,拟受让方或其所属集团公司主营业务须为房地产开发业务,2015年房地产销售金额不低于2000亿元,且销售面积不低于1500万平方米,拥有不少于300个正在开发建设及待开发建设的项目,能够为嘉凯城未来向全国快速发展提供成熟的运营经验及强大保障等。在取得嘉凯城控制权后,做强做大嘉凯城,并保持嘉凯城的注册地在杭州不变。

嘉凯城表示,该次股权转让已获浙江省国资委同意,尚需国务院国有资产监督管理委员会审核批准后方可组织实施。(王荣)

连续三年亏损

*ST常林将暂停上市

*ST常林4月13日晚公告称,因2015年经审计的净利润继续为负值,根据相关规定,自4月20日起公司股票暂停上市。

公司表示,将通过重大资产重组争取恢复股票上市。目前重大资产重组工作正在推进中。本次重大资产重组所涉及的审计、评估工作已基本完成,职工安置方案已获得职工代表大会审议通过,资产承接方国机重工集团常林有限公司已经完成工商注册登记。待相关工作完成后,公司将尽快召开董事会、股东大会审议本次重大资产重组的相关事项,并报中国证监会核准。

*ST常林2015年实现营业收入8.84亿元,同比下降24.12%;净利润为-5.27亿元,同比下降192.44%。公司在2013、2014年净利分别为-21.62亿元和-18.02亿元,连续三年亏损。

重组预案显示,公司拟向间接控股股东国机集团置出全部资产及负债(作价15.75亿元),同时拟置入国机集团及江苏农垦合计持有的苏美达集团100%股权(作价40.55亿元),差额部分拟以非公开发行股份支付;同时募集配套资金。苏美达集团业务主要包括机电设备、纺织服装、动力工具、发电设备、船舶、光伏组件的研发、生产、贸易以及大宗商品贸易。重组后国机集团将成为公司控股股东,国务院国资委仍为公司实际控制人。

公告提醒,公司股票可能存在终止上市风险。根据规定,公司股票被暂停上市后,如公司2016年度经审计的财务会计报告存在扣除非经常性损益前后的净利润孰低者为负值、期末净资产为负值、营业收入低于1000万元或者被会计师事务所出具保留意见、无法表示意见、否定意见的审计报告等四种情形之一,公司股票将可能被终止上市交易。(刘杨)

长春高新拟配股募资18亿元

长春高新4月13日晚间公告,拟每10股配3股的比例向全体股东配售,共计可配股票总数量为3939.80万股,配股价格为45.68元/股,预计募集资金不超过18亿元。

公告显示,此次配股募集资金中,4亿元拟用于百克生物疫苗生产基地I期项目,8亿元拟用于新产品研发投入,6亿元拟用于补充流动资金。

百克生物疫苗生产基地I期项目建设鼻喷减毒流感疫苗、新型狂犬疫苗、新型百白破联合疫苗生产基地,项目全部达产后可实现年均销售收入120280万元,利润总额49520.48万元,所得税后项目投资财务内部收益率50.79%,投资回收期(动态)为5.21年。

长春高新表示,未来三年研发投入的资金需求合计为90156.24万元,拟通过本次配股募集资金投入80000万元。(王荣)

东方航空

一季度净利预增60%-70%

东方航空4月13日晚间发布一季度业绩预告,受需求增长、低油价和成本优化等因素影响,预计一季度净利润同比增长60%-70%。

公司同时发布的3月经营数据显示,国际原油价格继续低位运行,航空客运市场需求继续增长。公司优化客运运力投入,适当调减运力投放的增长幅度,3月可用座公里(客运运力投入)同比增长11.8%;客座率保持高位水平,达81.4%。1-3月可用座公里(客运运力投入)同比上升15.9%,客座率同比上升0.1个百分点。

公司预计第一季度净利润较去年同期增长60%-70%,去年同期净利润为15.64亿元。由此计算一季度净利润至少在25亿元以上。

公司表示,业绩提升主要受益于国家经济结构调整、居民消费需求升级等因素,航空客运市场需求持续增长。同时国际原油价格低位运行,公司航油成本支出进一步降低。公司积极优化债务结构,大力推动直销、降低销售费用支出,成本管控能力得到增强。(张玉洁)

与VMware成立合资公司

中科曙光构建云计算平台

□本报记者 王荣

4月13日,中科曙光与VMware宣布成立合资公司中科曙光软件技术有限公司,并发布两款产品,包括虚拟化软件及云操作系统。

“产品还没有面世,就已经有大量采购订单。”中科曙光总裁厉军对中国证券报记者透露,中科曙光是中科曙光唯一的云计算平台,对合资公司的未来发展充满信心。中科曙光先期主要面向国有企业、政府部门市场。

安全市场需求迫切

厉军没有透露中科曙光在中科曙光所占的股份比例,并表示主要看重合资公司能够为企业客户提供服务。

从中科曙光董事会构成来看,中科曙光的股权比例或许更高。厉军称,未来中科曙光的业绩将与中科曙光并表。

据悉,中科曙光董事会将由7名董事组

成,中科曙光委派4名,VMware公司委派3名。中科曙光首席执行官由中科曙光云计算产品事业部总经理何牧君出任;VMware产品研发中心总监陈宏将担任合资公司首席技术官。

厉军介绍,中科曙光将是中科曙光的唯一云计算平台,未来所有与数据中心、虚拟化有关的业务都放在该平台上。中科曙光所有的云计算中心、解决方案都将基于中科曙光的产品。中科曙光首席执行官何牧君表示,希望中科曙光成为中国云计算平台市场的有力竞争者。

作为云计算平台市场新进入者,中科曙光首先锁定国有企业和政府部门云市场,中科曙光在这些领域具有优势。VMware首席执行官帕特·基辛格表示,近年来IT开支增长缓慢,但安全领域开支增加较为迅速,中国市场对安全的需求迫切。

中科曙光此次推出全新的云计算操作系统Cloudview SVM,充分利用VMware虚拟化技术以及中科曙光的云计算管理系统,是

占据大数据资源入口

招商证券分析师指出,合资公司有望对VMware原有市场形成有效替代,加速在企业级私有云市场渗透。

厉军此前对中国证券报记者表示,服务器和存储业务竞争激烈,市场规模虽在增加,但大型公司采购量大,价格有一定程度下降;而软件及服务的利润要高出许多。未来的趋势是软硬一体化,计算虚拟化、存储虚拟化、网

络虚拟化已经普及,软件定义数据中心将推动底层硬件标准化,软件将成为私有云构建的核心竞争力。

中科曙光目前正向云计算、大数据服务商转型,未来软件及服务将成为公司利润的主要来源。公司于2009年在成都建立了国内第一个商业化运营的城市云计算中心;到2015年底,累计建成20个城市云计算中心;未来5年,公司计划建设100个城市云计算中心。

华融证券分析师指出,城市云是以公司建设并运营、政府购买服务并付费的模式运行,近期收入主要是政府购买云服务的费用。远期来看,云平台将承载大量权威的政务数据资源,这些数据将成为重要战略资源。公司通过城市云建设,占领政务大数据资源入口,有利于未来大数据业务的拓展。

据帕特·基辛格介绍,2015年中国云计算规模占全球市场的1%,从企业数量及发展潜力看,预期2040年将达到37%。

19亿元收购远东通信等6家公司股权

杰赛科技拟整合中国电科旗下通信资产

□本报记者 黎宇文

杰赛科技4月13日晚公告,拟以发行股份的方式购买实际控制人及相关方持有的远东通信、华通天畅、中网华通、电科导航、东盟导航、上海协同6家公司全部或部分股权。同时,拟以不低于30.27元/股发行股份募集配套资金19.38亿元,用于珠海通信装备制造中心、海外通信业务平台建设以及远东通信、上海协同、电科导航等业务项目。公司股票4月14日复牌。

作为中国电科集团旗下的通信业务整合平台,通过本次注入资产,公司业务范围将增加涵盖通信解决方案和通信设备制造、通信工程监理、电力自动化及卫星导航运营服务等。同时,此次资产注入也开启了未来中国电科旗下更多通信资产整合的窗口。

夯实主业提升盈利

此次杰赛科技拟并购资产整体估值19亿元,增值幅度为200.07%。其中,远东通信、中

2015年,上海协同实现营业收入2.14亿元,实现净利润847.17万元。

电科导航和东盟导航主要从事北斗导航业务。其中,电科导航面向公众服务、行业应用等领域开发了10多个运营支撑平台。东盟导航主要立足广西、面向东盟开展卫星导航运营服务,重点应用在东盟跨境车船监管、智慧旅游、现代物流等领域。

此外,公司拟定向增发募集配套资金19.38亿元,用于珠海通信装备制造中心、海外通信业务平台建设以及远东通信、上海协同、电科导航等业务项目。上述项目均达产后,预计每年可增厚盈利4.98亿元。

未来仍有整合预期

2015年4月,杰赛科技实际控制人中国电子科技集团公司正式成立了通信事业部,作为中国电科通信业务板块经营和市场开发的模拟法人主体,受中国电科委托管理事业部内各研究所。并入通信事业部的研究所包括54所、50所、39所、34所和7所。

本次交易完成后,中国电科体系内的通信产业将逐步实现资源整合,优化资源配置,充分发挥协同效应和规模效应。这奠定了杰赛科技作为中国电科旗下通信事业部资产整合的平台地位。

据接近中国电科人士透露,此次并入杰赛科技的相关资产只是通信事业部下属研究所较为成熟的民品资产,通信事业部下属各研究所还有大量优质军工资产和军民融合资产,盈利规模超10亿元,不排除未来陆续注入公司。此外,通信事业部以外的研究所,如10所、20所等也拥有较好的通信资产。

数据显示,中国电科集团2014年底总资产为1876.7亿元,但资产化率仅为20.35%。中国电科集团所属二级成员单位58家,上市公司7家,尚未证券化的资产中,包括47家研究所。此前国资委曾设定2015年央企资产证券化率为80%的目标,这将加速中国电科旗下资产整合的紧迫性。

数据显示,中国电科集团2014年底总资产为1876.7亿元,但资产化率仅为20.35%。中国电科集团所属二级成员单位58家,上市公司7家,尚未证券化的资产中,包括47家研究所。此前国资委曾设定2015年央企资产证券化率为80%的目标,这将加速中国电科旗下资产整合的紧迫性。

数据显示,中国电科集团2014年底总资产为1876.7亿元,但资产化率仅为20.35%。中国电科集团所属二级成员单位58家,上市公司7家,尚未证券化的资产中,包括47家研究所。此前国资委曾设定2015年央企资产证券化率为80%的目标,这将加速中国电科旗下资产整合的紧迫性。

在此背景下,电信运营更加注重流量经营,云计算、数据中心成为各大运营商加大投入的方向。根据中国联通的云计算策略,将建设覆盖全国的数据中心,全部建成后,总机架数将超过32万,总带宽将超过30T,具备400万台服务器的承载能力。

这将对通信行业引起变革。随着4G时代到来,移动数据流量数十倍增长,将带来更大的网络传输压力,对CDN的需求将更加迫切。在线视频、电商、IPTV/OTT等交互式需求的普及,带给CDN新的增长点,预计未来CDN行业将保持40%左右的年增速。

上市公司方面,光环新网一季度营业收入为3.08亿元,同比增长156%;归属上市公司股东净利润6008万元,同比增长172%。IDC运营机柜数量稳步增加,是公司一季度业绩大幅提升的重要原因。

21家公司一季度预喜

并购支撑通信设备公司业绩增长

□本报记者 王荣

去年业绩整体表现抢眼的通信设备行业迎来一季报业绩考验。Wind统计显示,在59家通信设备公司中,有33家公司已发布一季度业绩预告,21家公司报喜(扭亏、续盈、略增、预增),占比近64%。

此外,多家公司前十大流通股东中出现中央汇金资产管理有限责任公司身影。业内人士表示,由于三大电信运营商资本开支减少,并转向流量经营,这将引起行业变化。

并购支撑高增长

根据Wind统计数据,东土科技目前业绩增幅居前。公司预计一季度净利润同比增长1179%—1412%,盈利550万元—650万元;富春通信预计一季度扭亏,实现净利润979万元—1479万元。

这两家公司的高增长均源于并购。东土科技2015年4月完成了对上海骏梦网络科技有限公司100%的股权并购;富春通信2015年收

购的北京拓明科技有限公司的经营业绩计入公司2016年第一季度合并报表。

事实上,并购业绩在电信设备行业很普遍。在一季度预计净利润增长上限超过100%的12家公司中,有10家公司都是因为并购取得高增长,另外两家则是因为处置了资产。而仅依靠内生增长的10家公司,预计净利润上限增幅多低于50%。