

业绩持续高增长 传媒业并购潮仍将持续

□本报记者 姚轩杰

截至4月8日,已有34家传媒公司发布2013年年报,业绩同比增长的有30家,占比高达88.23%,游戏、影视等子行业增长迅猛。因去年手游业务呈现爆发式增长,中青宝业绩增幅达205.7%,位列第一;华谊兄弟在电影和投资并购方面成绩显著,业绩增幅达172.2%,位列第二。此外,蓝色光标、掌趣科技、华闻传媒、华谊嘉信业绩增幅都超过60%。

事实上,业绩持续高增长的传媒公司俨然成了“唐僧肉”,不少传统企业开始跨界并购。近期,中南重工、湘鄂情、熊猫烟花等公司相继并购影视公司。业界认为,文化产业并购潮仍将延续,今年跨界并购或成为行业的一大现象,但由此引发的跟风、玩票等行业乱象需警惕。

业绩持续高增长

近两年来,在政策支持和市场环境不断向好的背景下,文化传媒公司业绩一直保持快速增长态势。从已发布2013年年报公司的财务数据来看,去年整个行业的业绩增长速度已创新高。而且,新兴文化业态发展迅速,与年轻人消费特性紧密相关的电影、游戏、动漫和互联网新媒体等公司业绩增幅位居前列,未来发展潜力巨大。

2013年国产电影迎来高速增长,且国产片票房压倒性的超过好莱坞大片。华谊兄弟年报显示,公司2013年实现营业收入20.14亿元,同比增长45.27%;归属上市公司股东净利润6.65亿元,同比增长172.23%,是上市前2008年业绩的10倍。

公司表示,报告期内公司业绩较2012年相比上升的主要原因是:电影业务增长迅速,《十二生肖》、《西游降魔篇》、《狄仁杰之神都龙王》、《私人订制》等取得较好的票房成绩;出售掌趣科技部分股份取得投资收益。

2013年是手游行业爆发的一年,中青宝不仅股价接连大涨,业绩增幅也很惊人。年报显示,公司2013年营业收入为3.24亿元,较上年同期增75.40%;归属于母公司所有者的净利润为5102.73



新华社图片

万元,较上年同期增205.70%。

公司业绩快速增长来自两方面:自身传统的端游和页游领域发展稳定;四季度并表的美峰数码和苏魔科技给公司贡献了近20%的净利润。

此外,掌趣科技业绩也表现不俗。其年报显示,公司2013年度实现营业收入3.88亿元,同比增长71.96%;归属于上市公司股东的净利润1.54亿元,同比增长86.98%。公司去年《石器时代OL》、《热血足球经理》等几款产品营收表现出色。

在影视、游戏之后,广告、动漫、出版等子行业的业绩也颇为抢眼。蓝色光标2013年实现营业收入35.84亿元,同比增长64.75%;实现归属于上市公司股东的净利润4.42亿元,同比增长87.5%。奥飞动漫去年实现收入15.5亿元,归母净利润2.3亿元,分别同比增长20.4%和27%。中文传媒、博瑞传播、中南传媒、长江传媒等出版企业积极转型拓展产业链,业绩增长也在加快,四家公司净利润增长都超过10%,中文传媒达到25%。

跨界并购来袭

2013年是传媒行业的并购元年。掌

趣科技8.1亿元收购动网先锋、博瑞传播10亿元收购腾讯旗下的游戏平台漫游谷、华谊兄弟6.7亿元控股游戏公司银汉科技、凤凰传媒3.1亿元控股慕和网络、天舟文化12亿元收购神奇时代,这一系列举动引发市场资金的强烈追捧。但疯狂的并购也引发业界对行业泡沫和投资风险的担忧。

业内人士认为,传媒业未来并购潮还将持续。从中央政策层面看,到2020年文化产业要成为国民经济支柱性产业,这意味着文化传媒企业将迎来黄金发展期。

今年以来,文化传媒领域的并购仍然火热,且跨界并购越来越明显。“大家看到了传媒行业的发展潜力,一些传统行业的上市公司为了保持业绩增长,纷纷跨界并购。”北京博大创投董事总经理曹海涛告诉中国证券报记者。

近期,中南重工拟10亿元收购大唐辉煌传媒股份有限公司100%股权。湘鄂情也在短短几天内先后宣布收购北京中视精彩和上海笛女影视两家影视公司51%股权,掌趣科技以1.28亿元入股欢瑞世纪。此外,熊猫烟花也宣布收购东阳华海时代影业公司60%的股权。

在不少投资人和证券分析师眼里,

高金食品转型传媒折射养猪业困局

□本报记者 白桦

华丽变身“传媒大佬”,高金食品8日复牌一字涨停。高金食品4月7日晚间公布其酝酿半年之久的重组方案,从一家主营为生猪养殖及屠宰加工的传统行业上市公司彻底转型为影视传媒类公司,置入资产印纪影视娱乐传媒有限公司全部股权评估值逾60亿元。

印记传媒高调借壳

根据方案,高金食品计划置出公司目前周期性较强且盈利能力较弱的生猪养殖及屠宰加工业务,置出资产估值为6.45亿元,拟置入的印记传媒100%股权的评估值为60.12亿元。双方将就等值部分进行置换,高金食品再以5.98元/股的价格向印记传媒全体股东发行8.97亿股,以购买置出资产与置入资产之间价值差额53.67亿元。此外,高金食

品置出资产转让给公司目前控股股东金翔宇和高达明控制的高金投资,高金二人将共计4480万股高金食品股份作为支付对价。

资料显示,印纪传媒主营业务为整合营销服务,并通过兼营影视剧和电视栏目的投资、制作、发行及衍生业务,为客户提供品牌化的娱乐营销服务。2012、2013年印纪传媒分别实现净利润1.87亿元、2.43亿元。根据双方签署的《利润补偿协议》,承诺印纪传媒2014—2016年扣非后的净利润分别不低于3.9亿元、5.01亿元、6.5亿元。

交易完成后,印纪传媒大股东肖文革将成为上市公司的控股股东和实际控制人,故此次交易构成借壳上市。在目前借壳上市等同于IPO审核的背景下,有分析人士认为此举体现了公司对置入资产的信心。中国证券报记者致电公司董秘颜怀彦,他表示公司

一直在严格按照相关政策要求准备各项上报材料,计划在年底前通过证监会审核。

养猪行业困局之殇

曾被资本竞相追捧的养猪屠宰产业链黯然退出高金食品。根据最新统计,今年四月以来,猪肉价格延续之前跌势,已降至三年来最低点。

2007年,作为中国西部最大的猪肉加工企业高金食品登陆中小板,成为四川股改后首家上市的企业。时值猪肉价格一路上升之际,高金食品的上市曾引起资本市场广泛的的关注。上市当年,公司盈利4500多万元。接下来的2008年,由于成本上升等原因,公司盈利骤降为600多万元,扣除非经常性损益后的净利润更是出现了亏损。在随后的几年里,尽管公司为扭亏采取了各种措施,包括盘活自有存量土地、对外扩张投资

一方面,部分养猪企业觉得发展越来越难,另一方面是外国资本及其他行业资本前仆后继的进入。早在2007年至2008年那轮猪肉“牛市”中,包括大量跨国资本如高盛、德意志银行以及网易的丁磊等外部资本纷纷高调进入养猪业,随后却遭遇了低谷。直到2011年新一轮肉价上涨前后,猪价才开始回升并进入盈利期。

而始于去年年末的此轮国内猪价下跌行情在今年年初加剧,养殖效益进入亏损区间。在历经两个月后,生猪养殖效益再度陷入重度亏损区间,且亏损幅度超过去年同期。

业内人士分析认为,目前生猪产能依然过剩,社会消费力度相对迟缓,供大于求的局面在短期内难以扭转。

涉足影视圈的确会让传统企业获得“镀金”的机会。“传统公司没有新技术的植入,路越走越窄,而这一轮跨界并购标的,包括电影电视、软件游戏等,都属于目前盈收较高的领域。”曹海涛表示。

不过,宏源证券传媒行业分析师张泽京认为,并购双方在业务上是否具有协同性,对并购是否成功有重要影响。在他看来,餐饮和影视倒是有些协同性,但重工、烟花等领域与影视的关联度却不太明显。

行业仍在成长期

近期,国家相继推出文化贸易、文化金融等强有力的文化扶持措施,未来相关细化政策仍会继续推出。业内人士认为,文化产业仍处于成长期,相关龙头企业在兼并重组、完善格局等方面优势明显,业绩增长仍将保持较高水平。

华谊兄弟发布一季报预告称,一季度业绩净利润同比增长110%—140%,其中非经常性收益贡献明显。今年依然是华谊兄弟的电影大年,全年将有10部影片上映,是公司出品数量最大、电影类型最丰的一年。此外,华谊兄弟将触角伸向了好莱坞,参投的战争巨制《狂怒》拟定于2014年11月14日在北美上映,并有望在国内同步引进;投资华纳前总裁成立的美国Studio 8,取得Studio 8影片在中国大陆的发行权。

在游戏方面,手机游戏的发展仍然迅猛。据相关研究机构预测,今年手游在去年100亿元的基础上有望继续翻倍增长,市场规模将达到200亿元。

中青宝2013年手游软硬件布局已完毕,今年业绩有望持续高增长。公司一方面成立了专门的手游子公司,重点产品包括《仙战》、《但丁》等,将于近期陆续推出,且与腾讯等分发渠道、中国移动等运营商、三星等硬件厂商都建立了不同层面的深度合作;另一方面收购的上海美峰和深圳苏魔分别主打重度手游和轻度手游,美峰旗下《君王2》日流水过百万。值得注意的是,中青宝停牌已有3个多月,收购大体量的游戏制作公司或游戏发行商是大概率事件,且公司还将触角伸向了互联网彩票领域。

行业环境和盈利预期不明朗

建新矿业大股东注资承诺延期

□本报记者 周渝

建新矿业9日公告,受铅锌行业影响及资产注入公司盈利能力不明朗等多种因素影响,控股股东建新集团及实际控制人将对2012年重大资产重组时对建新矿业后续注入八家矿业公司资产的承诺进行调整,并申请豁免四家公司资产注入的承诺。

公司变更承诺主要是由于受行业影响、储量经济价值和政府审批进程等原因导致部分资产注入条件不成熟或丧失,新的承诺主要是将原承诺期进行了延期,公司未来的资产注入仍然存在。

根据建新集团2012年的承诺,对于铅锌业务,将尽快把五家铅锌板块企业注入建新矿业,以消除同业竞争。其中博海矿业待未来勘探到丰富储量1年内注入建新矿业,华峰氧化锌和瑞峰铅冶炼将技改或项目建成并正式投产后1年内注入,进出口公司将与华峰氧化锌等一并注入,中都矿产将于取得采矿权后注入。对于钨钼铜类等业务,新洲矿业1年内,金德成信矿业、皇台矿业和中西矿业在其建成投产后2年内,欧布拉格铜、宝盛矿业、托里润新矿业均在其建成投产后2年内注入建新矿业。

根据变更后的承诺,对于铅锌板块,华峰氧化锌和瑞峰铅冶炼已建成投产,但受行业影响,两公司处于连续亏损状态,待行业转暖且企业连续盈利2年后,于1年内注入上市公司;中都矿产正办理相关手续,今年5月将完成储量报告

备案工作,将在完成储量报告备案等相关手续后提前启动资产注入工作,预计今年注入上市公司。

对于钨钼铜类板块,新洲矿业目前尚在等待另一股东酒钢集团启动履行资产证券化相关事宜并获得国资部门的批准,将在达到评估条件后1年内把新洲矿业40%的股权转让注入上市公司,预计最近不超过2017年完成,否则建新集团同意赔偿建新矿业2000万元;金德成信预计2015年取得采矿证并建成500万吨/年采选生产能力,将建成投产后2年内注入上市公司,预计2017年注入;皇台矿业因剩余资源储量不大,暂不具备注入条件,将在探明矿石储量达到600万吨并能满足企业正常生产8至10年要求的条件下,于2016年注入;中西矿业预计2014年底前完成扩建至500万吨/年采选能力建设并投产,将在2016年底之前注入;欧布拉格铜矿目前铜矿石储量为26万吨,目前尚不具备经济开采价值,将在探明矿石储量达100万吨并能满足企业正常生产8至10年的要求,于2017年注入。

而对于申请豁免注入承诺的博海矿业、建新进出口贸易、宝盛矿业和托里润新矿业四家公司资产,其主要为矿产储量不具备经济价值和开采条件,资产注入已没有价值。

据了解,建新集团已明确将建新矿业定位为矿产资源板块的资本平台,在条件成熟时,建新矿业对建新集团旗下的相关资产进行收购整合,形成采、选、冶及相关加工的完整产业链。

华夏幸福与工信国际战略合作

推进跨境电商共建实验区建设

□本报记者 于萍

华夏幸福公告称,公司与工业和信息化部国际经济技术合作中心建立战略合作关系,共同推进位于华夏幸福产业新城园区的跨境电商共建试验区建设。

公告显示,双方将共同协助行业内知名企业在试验区内落户,将试验区打造成国际一流的电子商务及科技产业园。随着双方合作的深入,进一步展开其他细分领域全方位、深层次合作,整合产业链其他优势企业,共同打造跨境电商电子商务示范试验区。

此外,双方还将联合举办“跨

境电子商务产业发展与合作高峰论坛”,并加强资源整合,推动产业链重点企业赴试验区考察,举办产业招商会议,促进“电子商务共建试验区”相关项目对接和项目落地。

公告称,此次协议的签订为公司产业新城平台接入和复制电子信息与电子商务业务模式奠定了坚实基础,为公司进一步打造电子商务产业链创造了有利条件。

资料显示,目前华夏幸福已为所开发的新城招商近500家,累计投资额超过700亿元,创造就业岗位3万余人。公司拥有500余人的“全球招商中心”及“产业研究院”。

中天科技获1亿元光伏背板订单

□本报实习记者 欧阳春香

中天科技4月8日晚间公告,公司控股子公司中天光伏材料有限公司与合肥晶澳太阳能科技有限公司在上海签署销售合同,向合肥晶澳销售约300万平米光伏背板材料,总价1亿元。

公告称,此次背板销售合同是中天科技在光伏背板业务取得

的突破性订单,标志着中天光伏背板在一线组件企业得以规模化应用,同时也充分反映了中天科技在光伏产业链多点布局的协同优势,即下游光伏电站拉动上游光伏组件材料。

未来3—5年,中天科技将规模化发展分布式光伏发电业务,并以此全面拉动公司新能源产业链的协同发展。

亚玛顿拟设立电力投资公司

□本报记者 丁菲

站的综合利用及经营、光伏发电技术咨询、服务;新能源储能电站开发及微电网的投资管理服务等。

公司表示,在多元化的发展战略下,保持主营业务稳步增长的同时,将逐步开始向太阳能终端应用领域拓展。设立电力投资公司将完善及优化公司业务结构,增强公司可持续经营能力,为公司带来新的利润增长点。

广发银行与唯品会深度合作

□本报记者 黎宇文

继去年10月发布广发银行唯品会联名卡之后,广发信用卡和唯品会又将展开新一轮深度合作。

“双方客户群高度吻合。”广发信用卡中心总经理林德明表示,广发信用卡目前发卡量近3000万张,其中客户主体为年轻、时尚、追求生活品质的城市白领,与唯品会会员的主要特征近乎一致,在客户地域分布上,唯品会近八千万会员主要分布在二三线城市。而广发信

用卡主要转型方向之一就是把经营重心从一线的“红海”城市转向二三线城市。“不排除我们会将唯品会的轻应用与广发信用卡的微信应用、手机应用进行镶嵌,开辟专属服务区和专属活动。”唯品会CEO沈亚说。

业内人士指出,此前的广发唯品会联名卡在业内引发了一波热潮,此次广发信用卡加强与唯品会的合作力度,充分显示广发信用卡在互联网金融中的创新决心和能力。

