

## 中信国安布局云电视平台

□本报记者 陈静

有线电视网络运营商中信国安4月22日公告，将联合湖北广电等5家公司共同出资2.15亿元发起成立一家合资公司，建设云电视综合服务平台。

公告介绍，通过建设云电视综合服务平台，将分散、碎片化的有线电视网络实现物理和业务层面的互联互通，将“市网”、“省网”整合成“区域网”以规模化发展。以此为基础，在云电视服务平台上引进电商、金融理财、游戏娱乐等第三方应用与服务，为用户提供全方位的内容服务和信息服务。

有分析人士指出，中信国安早就开始耕耘有线网络，此次建设云电视服务平台，不仅是寻找新的利润增长点，更是强化提升“信息消费”这一主业的重大举措。

近期马云斥资65亿元入股华数传媒，以及此前小米、乐视、爱奇艺等互联网公司在OTT产业的布局，意味着互联网大佬已经看上了家庭客厅娱乐这片蓝海，而中信国安以跨地域的有线物理网络优势为基础，以全方位互联网化为方向，构建统一开发的云电视服务平台，有望吸引多方互联网公司，共同发掘有线电视用户在互联网时代的价值。

根据公告，此次发起成立的中信国安广视网络有限公司注册资本为2.15亿元，各方以现金出资，其中，中信国安出资1.6亿元，占注册资本的74.4%。

## 天成控股签智慧城市大单

□本报记者 戴小河

天成控股4月21日晚间发布公告，公司于4月19日与山西临汾市人民政府签署了《关于数字化服务平台建设项目的战略合作协议》。

公司表示，通过开发建设临汾市数字化服务平台，计划通过三年的时间，完成在临汾市布设10万台开通水、电、燃气、充值、彩票、小微信贷与理财、收款等多种增值服务的智能终端，服务于10万个小微商户、处理资金60亿元，满足小微商户的信息化与金融服务需求；实现发行200万张以上临汾城市一卡通，发布智能手机“临汾通”客户端，让市民更加便捷地享受到政府及社会的各种服务。

这是公司在2014年签下的第二笔智慧城市大单。此前的2014年2月，公司与遵义市人民政府签订了《关于数字化服务平台建设项目的战略合作协议》，项目预计总投资2.2亿元，拟在全市投放30000台智能终端、发行遵义城市一卡通、发布“遵义通”手机客户端等。

## 中路股份参股拟上市公司将引入战投

□本报记者 于萍

中路股份4月21日晚公告称，全资子公司上海中路实业有限公司参股投资的拟上市公司北京神雾环境能源科技股份有限公司拟引入战略投资者。

公告显示，其战略投资者拟总出资12亿元，其中股权投资7亿元，委托贷款3亿元，对北京神雾控股股东借款2亿元。股权投资部分以北京神雾2013年度经审计(审计尚在进行中)净利润20倍增资入股(投资市盈率20倍)；债券投资部分，年利率12%，借款期限4年，并对北京神雾设定了2015年度净利润不低于4亿元、2016年净利润不低于7亿元的经营目标。

据了解，中路实业目前持有北京神雾9.78%的股份，账面投资价值为6435万元。中路股份认为，本次交易或将使中路实业所占北京神雾股权价值发生重大变化，增资入股后所持股权的变化将以投资协议及工商登记变更为准。

从中路股份的经营范围看，包括对上市公司和拟上市公司等进行参股投资等业务。公司在2013年年报中披露，去年公司积极推进拟上市公司股权投资，考察洽谈了多家孵化中的创新型拟上市公司，对远为软件、鼎力联合、道里云、牙邦科技、讯联世纪、爱尔威智能进行股权投资共计3840万元。

## 沧州明珠电池隔膜收入大增

□本报实习记者 欧阳春香

沧州明珠4月21日晚间发布年报。2013年公司实现营业收入19.83亿元，同比增长12.52%；归属于上市公司股东的净利润为1.49亿元，同比增长22.72%。公司拟向全体股东每10股派发现金红利2元。

公司同日披露了2014年一季报，报告期内实现营业收入3.69亿元，同比增长15.55%；归属于上市公司股东的净利润2184万元，同比下降9.17%。公司预计2014年上半年实现归属于上市公司股东的净利润变动幅度为10%至30%，主要原因系产品销量增加，主营业务收入增长。

公告称，2013年公司募集资金投资项目“年产2000万平方米锂离子电池隔膜项目”和“年产19800吨聚丙烯(PE)燃气、给水用管材管件项目”，以及以自有资金投资的“年产5000吨新型高阻隔包装薄膜(BOPA)项目”相继建成达产，产能增加，产品的产量和销量增加。

值得一提的是，公司锂离子电池隔膜新能源材料实现营业收入5024万元，同比增长94.16%，毛利率达52.86%。

公司计划2014年锂离子电池隔膜产品销量350吨，实现产销平衡。公司表示，锂离子电池产业规模将在未来几年保持成倍的增长趋势。作为其关键组件，锂电池隔膜的市场容量巨大。

## 王老吉雅安基地封顶

□本报记者 黎宇文

4月20日，“王老吉大健康产业(雅安)生产基地封顶暨地震科普博物馆启动仪式”在雅安举行。中国首个地震科普博物馆将在王老吉雅安基地开建，预计总投入达5000万元。此外，广州王老吉大健康产业有限公司还与四川省部分高校、职业技术院校联合举行了人才就业基地授牌仪式，每年定向招募合作高校学生。

据介绍，王老吉雅安生产基地第一期产值将达15亿元，第二期将追加投入，预计总产值将达50亿元。作为辐射整个西南市场的食品加工企业，王老吉雅安生产基地还将同时促进种植业、运输业等多个产业的发展，成为雅安市经济发展的重要支柱。

## “一创摩根杯”估值建模大赛举行

□本报记者 戴小河

“一创摩根杯”第二届AIFA高校估值建模大赛决赛日前成功举行，该大赛旨在提高财经院校学生估值建模实践能力。北大、清华、中国农业大学的参赛队伍凭借自建的华谊兄弟、慈铭体检估值模型闯入决赛。

来自一创摩根、中信证券、诚迅金融培训公司等机构的专业人士担纲评委，最终中国人民大学、清华、北大的参赛队伍分别位列前三。

诚迅金融培训公司董事长许国庆表示，在高校中举办估值建模大赛，让学生根据上市公司数据构建估值模型，可以提高学生的专业技能，将来进入投行、投资和研究领域工作或实习时，能直接从事技能要求较高的工作。作为常年在金融领域中提供实操技能培训的专业公司，诚迅金融培训公司已连续多年为财经院校学生提供免费参加“估值建模”培训的机会，很多同学因此获得了投行、基金及PE等机构的实习和工作机会。

## 环保法修订案“四审”

## 环保体制改革短期或难“胎动”

□本报记者 郭力方

“四审稿以前有所完善，但距离我们此前的期待值还有很大差距。”在看完经过四轮修订的《环保法》，一位地方环保厅人士对中国证券报记者表示。该法律草案于4月21日第四次提交全国人大常委会审议。在雾霾肆虐、污染公共事件频发的情况下，《环保法》修订备受社会各界瞩目。

该人士称，今年以来，在各领域都在深化改革，推进“环保大部制改革”成为集体呼声。但此次送审的《环保法》修订案在此方面却着墨甚少。“责任的界定越来越多，而权利的强化却原地不动，这让我们今后的工作越来越难开展”。

有资深环保行业研究员对记者表示，环保板块在经历前两年热炒之后，现阶段普遍持观望态度，其原因就在于环保作为政策驱动型行业，市场期待体制改革能加速此前出台的一揽子政策的落地步伐。“但体制改革若没有相关法律的‘保驾护航’，很难期待会有实质性启动。”

## 修订案鲜提“体制改革”

据中国证券报记者多方了解，此次提交四审的《环保法》修订案在征求意见稿的基础上，在生态补偿、信息公开、清洁生产、环境监测等管理制度上提出了诸多完善条款。例如在生态补偿方面，首次从法律层面明确各级政府要建立健全生态补偿制度，加大中央及地方对于生态补偿的财政专项转移支付力度。在环境监测方面，也首次明确提出国控及

省控重点排污企业要实时发布企业污染物排放监测数据等。

修订案还重点明确了地方政府的区域环境质量责任，提醒地方政府要告别污染监管的“一亩三分地”意识。业内专家认为，这对于当前进入深水区的京津冀雾霾治理区域联防联控是直接利好。

但在上述地方环保部门人士看来，这还远远不够。环保问题牵涉国计民生，污染治理被上升到国家战略高度，但既有的政策管理体制及法律规章却跟不上节奏，理应从根本上重构环保法律体系，理顺各层面的权利义务机制。“仅靠一些修修补补不能顺应时代要求，须建立行业全面改革的法律地位，并尽快启动一轮行政管理体制改革。”但从修订案四审稿中，却难见涉及体制改革的字眼。

湖北经济学院院长吕忠梅对记者表示，尽管关于大气、水和土壤领域的污染防治政策层出不穷，但落实层面却出现一系列掣肘，矛头也直指地方政府的环保监管不力。她指出，借鉴国外环保管理的经验，须在强调各级环保部门防治污染的责任义务的同时，也应强化其行政监管职能。正因为如此，自去年下半年以来，提出建立“大环保部”的呼声此起彼伏。

上述地方环保厅人士则进一步指出，新修订的《环保法》审议稿中，对于解决污染企业“守法成本高，违法成本低”的问题，增设了一些新条款。最典型的是，地方环保部门可对限期治污不力的污染大户进行连续处罚，而非此前执行多年污染处罚的“一锤子买卖”。但同时从法律责任的设定来看，修订案对于政府特别是环保部门的法责条款似乎更多。“我们现在和污染企业整天在玩‘猫捉老鼠’游戏，责任和义务很大，可以施展的权利却很有限。”

## 基层部门“小马拉大车”

事实上，对于环保行业体制改革，一

些部委高层人士也有回应。环保部部长周生贤2011年11月曾公开撰文指出，当前我国环保管理体制尚不完善，全社会共同参与环保工作的合力尚未形成，仍存在一些制约环保事业发展的体制问题，环保监管力量薄弱的状况尚未扭转，基层环保部门普遍存在“小马拉大车”的现象。

对于这种现象，记者在此前多次采访基层环保部门人士时均时常被提及。去年11月，记者在河北某市调研雾霾治理问题时，当地环保局官员直陈，尽管雾霾治理从中央到地方已被三令五申，但作为基层环保部门常感力不从心，很多时候真正起作用的是社会舆论的压力。“由于当前环保行业管理职能涉及多部门，一旦污染事件发生，或者进行日常环保执法，没有一个部门进行统一监管，严重影响污染治理政策落实的效力。而污染治理效果不明显又将板子打在环保部门身上。”

上述地方环保厅人士则进一步指出，新修订的《环保法》审议稿中，对于解决污染企业“守法成本高，违法成本低”的问题，增设了一些新条款。最典型的是，地方环保部门可对限期治污不力的污染大户进行连续处罚，而非此前执行多年污染处罚的“一锤子买卖”。但同时从法律责任的设定来看，修订案对于政府特别是环保部门的法责条款似乎更多。“我们现在和污染企业整天在玩‘猫捉老鼠’游戏，责任和义务很大，可以施展的权利却很有限。”

前述地方环保厅人士坦陈道，环保行业体制改革是一项涉及面广的系统工程，不可能毕其功于一役，但借《环保法》修订的契机，理应在法律层面为其添加一道保障。

## 环保板块降温

对于市场人士来说，前两年炙手可热的环保板块，今年以来却遭遇资金的观望。

一位资深券商研究员对记者分析道，“十二五”以来，从中央到地方均出台了涉及大气、水和土壤环保领域的一系列规划、财税优惠政策。“2012年、2013年，雾霾天气不断肆虐曾让A股大气污染防治概念股‘逢霾必涨’，但翻看财报数据，绝大多数公司业绩始终未达市场预期。”

按照相关国家环保规划提出的目标，环保行业中长期投资需求规模至少可达4.5万亿元。“但实际上，由于污染治理落实到地方政府直至企业层面，其效力都大打折扣。单纯依靠财政资金的投入想撬动数万亿元的市场，显然也不实际。”上述研究员表示，政府希望发挥财政资金“四两拨千斤”的作用，吸引社会资本广泛进入环保投资领域，但这种作用始终未现效力。其背后的原因涉及多个方面，但本质的因素在于目前环保行业的管理体制，包括环保所涉及的政府部门互动机制、政府与市场的关系等等始终未理顺，行业产业化步伐推进缓慢，资金理所当然选择静观其变。

前述地方环保厅人士坦陈道，环保行业体制改革是一项涉及面广的系统工程，不可能毕其功于一役，但借《环保法》修订的契机，理应在法律层面为其添加一道保障。

## 46家预披露公司计划募资226亿元

## 新材料、环保和机械设备制造行业企业居多

□本报记者 张玉洁

4月21日晚间，证监会在其网站新增了18家拟上市公司预先披露材料。而在此前的4月18日，证监会已公布了28家拟上市公司的预先披露材料。这些拟上市公司大多分布在新材料、环保和机械设备制造领域。

## 46家企业拟募资226亿元

首批28家预披露公司中，拟在上交所主板上市的企业有16家，拟在深交所中小板上市的企业有4家，拟在创业板上市的企业有8家。最新预披露的18家企业中，拟登陆上交所7家，中小板6家，创业板5家。

就拟上市地点来看，拟在沪市上市的企业明显增加，浙江万盛、中电电机等8家企业都将上市地点从深市中小板变更为沪市主板。分析人士认为，过去发行8000万股以上在上交所，6000万股以下在深交所，6000万-8000万股可以自由选择。现在则取消了这一限制，公司可以更加自由地选择上市地点。

## 行业龙头公司居多

行业分布方面，这46家企业分布于文化、旅游、运输、电子科技、新材料等多

个行业。其中，新材料、环保和机械设备制造行业的企业较多，另有文化企业两家，旅游企业1家。这些公司大多是其所处的细分领域龙头企业，市场地位和盈利能力有一定保障。例如，拟在创业板上市的数字认证为第三方电子认证服务机构，已获得工信部电子认证服务许可证，能够为客户提供“一体化”电子认证解决方案，具备突出的市场竞争优势。

业绩方面，大多数企业在过去的三年中保持两位数的业绩增长率。

此次预披露的名单中并未出现大型央企。上海电影股份有限公司是46家企业中唯一纯国资企业。根据其招股书，上海电影拟发行新股9350万股，占公司发行后总股本的25.03%，拟募集资金9.69亿元，主要用于新建影院、影院升级和补充运营资金。其中上海电影计划在14个城市投资建设34个现代化多厅影院，项目估算总投资额为7.69亿元，拟使用本次发行募集资金7.4亿元。万达影院拟发行1000万股，募集资金20亿元，用于影院建设项目和补充流动资金。

移动通信渠道服务商德乐科技主要市场集中在江苏地区，近三年来江苏地区的营收占比接近9成。此外，公司业务在一定程度上存在对中国电信的依赖。数字认证业务经营区域也相对集中，收入主要来源于北京地区的企业、金融机构、北京市属政府单位和国家部委等客户。近三年来公司在华北地区营业收入的占比均接近9成。

第三次冲击IPO的九华山旅游是唯一一家拟上市旅游景区，公司拟募集资金约3.46亿元，主要用于旅游景区相关设施和宾馆的维护和升级，其中1.5亿元计划用于偿还银行贷款。此前九华山旅游曾经于2004年4月和2009年12月两次冲击IPO。

大多数公司均将市场需求、核心团队稳定性和成本作为主要风险点。还有一些企业客户、区域集中度较高。拟登陆创业板的华舟重工招股书显示，其产品销售主要面向军方。近三年来，公司向军方销售的收入占当期营业收入均超过50%，前五大客户的销售收入占比均接近或超过70%。

移动通信渠道服务商德乐科技主要市场集中在江苏地区，近三年来江苏地区的营收占比接近9成。此外，公司业务在一定程度上存在对中国电信的依赖。数字认证业务经营区域也相对集中，收入主要来源于北京地区的企业、金融机构、北京市属政府单位和国家部委等客户。近三年来公司在华北地区营业收入的占比均接近9成。

## 中国电建去年净利润增至45亿元

□本报实习记者 欧阳春香 本报记者 陈静

中国电建4月21日晚间发布年报。2013年公司实现营业收入1448.37亿元，同比增长13.99%；归属于上市公司股东的净利润为45.56亿元，同比增长10.39%。公司拟每10股派发现金红利1.43元。

对于中国水电顾问公司资产注入问题，公司表示，中国电建集团正在对各种可能的资产注入方案进行研究论证。

## 推进水电顾问资产注入

分行业来看，建筑工程承包业务仍然是公司的传统核心业务。2013年，该板块实现营业收入1251.95亿元，占主营业务的87.23%，同比增长10.62%；报告期内，完成国内水电机组安装1657万千瓦。

电力投资与运营业务实现营业收入

50.43亿元，占主营收入的3.51%，同比增长14.34%；毛利率为46.68%；房地产开发业务板块实现营业收入73.67亿元，占主营收入的5.13%，同比增长154.13%。

2013年，公司优先配置海外资源，积极扩展海外市场，国际业务稳步推进，年内中标了乌干达卡鲁玛水电站、科特迪瓦苏布雷水电站等一批大型综合性项目，新增了吉尔吉斯斯坦等9个新国际市场，巴基斯坦、尼日利亚、沙特等国的多个项目高端营销取得了重大进展。

2013年，公司新签合同总额2101.53亿元，同比增长22.28%；合同存量达到3668.09亿元，同比增长19.53%。公司大力拓展国内基础设施业务，推动BOT、BT业务的发展，打造产业链一体化设计施工能力，积极承揽EPC总承包项目。

根据国家能源局《2014年能源工作指导意见》的要求，2014年，国家将新核准水电总装机2000万千瓦、风电装机1800万千瓦、光伏发电装机1000万千瓦。

对于备受关注的中国水电工程顾问集团有限公司旗下的水电、风电勘测

设计业务和资产注入工作，公司表示，中国电建集团已启动并实施了拟注入资产的内部产权调整、上市公司股权结构调整、上市公司更名等工作，并与公司签订了《资产委托管理协议》，将中国电建集团拟注入资产在内的全部非上市资产委托公司管理。目前中国电建集团正对各种可能的资产注入方案进行研究和论证。

迎水电核电发展新机遇

新一届国家能源委员会提出，今年将开工一批重大水电核电项目。作为国内最大的水电工程建设企业和核电工程建设龙头企业，中国电建迎来了新的发展机遇。

根据国家能源局《2014年能源工作指导意见》的要求，2014年，国家将新核准水电总装机2000万千瓦、风电装机1800万千瓦、光伏发电装机1000万千瓦。

值得一提的是，均胜电子2013年在创新自动化流水线即工业机器人项目方面取得快速发展，实现销售2.36亿元，比

瓦、核电装机864万千瓦，电网建设投资3600亿元；另外，公路、港航、铁路、城市轨道交通等基础设施建设投资，以及以房建为主的城市综合体、新城建设投资亦将有所回升。

中国电建表示，在持续巩固水利水电业务优势地位的同时，继续加大对非水利水电建筑、房地产投资开发、电力投资和新能源投资开发领域的拓展力度。以电力为主，特别是水电为主的投资结构仍然是公司投资发展的主线。2014年，公司新签合同计划2374.4亿元；计划实现营业收入1637.89亿元；计划完成投资780.58亿元。

4月9日，中国电建通过邀约收购南国置业约1.1亿股，收购完成后中国电建将通过直接和间接持股达41%，成为南国置业第一大股东。公司表示，将完善发展规划，争取使房地产业务成为公司发展的重要支柱。