

“军工改革先锋”再出发

中船重工全面深化改革方案出台

□本报记者 欧阳春香 陈静

中国证券报记者从接近中船重工集团的权威人士处获悉,该集团已正式出台全面深化改革指导意见,集团公司将定位为国有资本投资公司,其主营业务的上市平台中国重工定位为军工行业上市旗舰。“随着集团混合所有制改革大幕的拉开,中国重工作为中船重工集团整体上市平台将成为最大受益者。”该人士指出。据了解,中船重工集团正在加快推进混合所有制改革,在推进股权激励、员工持股的同时,进一步引入外部资本,加快科研院所和军工资产进一步证券化,适时注入上市公司,推进优质资产并购重组和打造金融板块。

探索员工激励

据悉,大力发展混合所有制经济是中船重工集团此轮深化改革的重点。集团将积极吸引各种所有制资本通过出资入股、收购股权、股权交换、融资租赁等多种形式参与以中国重工为主的资本运作,推进优质资产重组。

同时,中船重工集团还将完善激励约束机制,实施股权激励,鼓励混合所有制企业员工持股。积极探索员工持股的多种形式,并积极采取业绩股票、股票期权、限制性股票、岗位分红权等激励方式,不断完善中船重工集团的激励机制。中船重工集团旗下有三家上市公司,中国重工、风帆股份(电池业务平台)和乐普医疗。今年上半年,乐普医疗和风帆股份在推进混合所有制改革方面已经有所动作。中船重工通过减持变身乐普医疗第二大股东,风帆股份上半年也推出了股权激励计划。

有了前两次在中船重工集团旗下上市公司混合所有制的试点,中国重工混合所有制改革如何进一步深化将成为新看点。

加快科研院所改革

在推进混合所有制改革的同时,科研院所资产注入和军工资产进一步证券化也是中船重工集团改革的一大亮点。

目前,中船重工集团拥有完备的舰船研发体系和仅次于中国科学院的工程技术科研团队,下属28个研究所在舰船装备研发领域市场占有率超过80%。

2013年,中船重工集团科研院所资产收入约为350亿元,毛利率高达20%-30%。据安信证券的研究,在集团2013



CFP图片

年103亿元利润总额中,有约三分之二来自中国重工以外资产,其中科研院所可能占到大部分,院所资产的盈利可观,增厚效应明显。

目前,中船重工集团下属各家研究所均成立了产业化投资发展平台,研究所与投资平台之间资产划分清晰,产权明晰,在技术上已做好准备工作,启动注入上市公司不存在实质性障碍。事实上,中国重工IPO时已经将少量科技产业注入上市公司。

业内预计,军工科研院所改制细则年内有望出炉。中国证券报记者了解到,中船重工集团将在年内完成科研院所的分类。未来,“中船重工集团将采取‘成熟一批,注入一批’的方式,分期分批地对旗下科研院所进行改革转企和通过重组方式注入上市公司”,一位接近中船重工集团的人士透露,其主要的资本运作平台即为中国重工。

中国重工党委书记郭同军此前曾表示,“科研院所资产注入完成后,九大发展前景广阔的战略性新兴产业将成为中国重工新的增长极,具体涵盖分布式能源、微磁芯片、燃气轮机、海水淡化、海岛综合开发、钛产业、载人潜器和深海装备、高温超导电机、特种气体及制氢设备。”

中船重工集团在推进军工资产证券化改革一直走在行业前列。今年上半年的

财务数据显示,从资产角度来看,中船重工的资产证券化率为50%。但是按利润角度来看,其资产证券化率仅为30%左右。

并购重组拉开序幕

除科研院所等集团优质资产的注入外,根据国务院《船舶工业加快结构调整促进转型升级实施方案(2013-2015年)》等相关政策,目前船舶行业处于行业重组、整合优势产能时期,中船重工集团将积极推进行业内的重组整合。同时,中船重工集团也在积极寻找外部并购机会,收购国内外一流的技术和资产,并通过消化吸收、培育等方式择机注入上市公司。中国重工将是此轮资产重组整合的最大受益者。

中国重工高管在今年4月召开的2013年业绩发布会上就曾表示,将积极实施并购战略。在并购方向上,公司将优先选择海工装备设计、高端能源装备、战略性新兴产业领域的国内外优质企业以及民船、海工领域的低成本扩张机会。

目前,船舶行业已触底并出现复苏迹象,正是行业重组的活跃期。“中船重工集团也在积极寻找外部并购机会,积极推进行业内的重组整合。通过收购国内外一流的技术和资产,择机注入上市公司。”上述接近中船重工集团的人士介绍。

“今年上半年,中国重工期末货币

资金超800亿元。即使把这800亿元中的一部分盘活,并购重组的想象空间也非常大。”某券商分析师向中国证券报记者表示。

此外,在金融改革方面,中船重工集团提出扩充完善集团公司资本运营平台。加大产业资本与金融资本融合力度,扩充完善金融服务平台和资本投资运营平台,引入财务型战略投资者,放大有资本功能,提高资本盈利能力。

为了适应市场发展,中船重工计划逐渐由制造型集团转变为国有资本投资公司,但中船重工现有的财务公司和科技投资公司不足以满足其产融结合战略的需要,因此中船重工势必深化产融结合,打造金融服务板块。

据悉,中船重工和中国重工未来或将通过设立如金融租赁公司、产业并购基金等方式,深化产融结合,延伸业务链条,成为行业整合者。

市场人士认为,“军工改革先锋”中船重工集团此次全面深化改革意见的出台,标志着其改革进入新阶段,或将继续引领军工集团在核心军工资产证券化、混合所有制、科研院所改制等项改革进程,并将在市场化并购重组和打造产融结合资本运作平台方面寻求重大突破。而作为其整体上市平台的中国重工,将成为此次改革红利的最大受益者。

布局智能终端金属外观件业务

奋达科技拟逾11亿元收购欧朋达科技

从6月下旬开始停牌的奋达科技发布了复牌公告,一份高达11亿元的资产收购方案也同步出炉。根据公司《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报告书(草案)》,奋达科技拟以发行股份和支付现金相结合的方式购买深业投资、方欣投资合计持有的欧朋达科技(深圳)有限公司100%股权。这表示,主营家用小家电的奋达科技开始在智能终端金属外观件领域布局。值得注意的是,公司不仅成功实现了业务拓展,而且还对相关借壳标准进行了巧妙规避。

公告显示,本次交易作价11.18亿元,交易对价中的8.385亿元拟以发行股份方式支付,2.795亿元拟以现金方式支付。在募集配套资金方面,公司拟以非公开发行股票的方式向公司实际控制人肖奋发行股份配套募集资金10000万元,向深圳市泓锦文大田股权投资合伙企业发行股份配套募集资金21150万元,合计配套募集资金31150万元。配套募集资金总额不超过本次交易总金额的25%,其中13950万元用于支付本次交易的现金对价,10000万元用于补充标的公司营运资金,提高

本次交易的整合绩效。

根据协议安排,本次交易的补偿义务人承诺,欧朋达2014年到2016年度经审计的净利润分别不低于11000万元、13200万元、15840万元。

值得注意的是,截至2013年12月31日,奋达科技的资产总额为120587万元,本次交易的标的资产作价为111800万元。因为未超过上市公司资产总额的100%根据《重组办法》,本次交易不构成借壳上市。不过,11.18亿元的收购价格距离公司12亿元的资产总额仅仅一步之遥。

资料显示,本次被收购的标的公司欧朋达科技主营精密金属件的成型和表面加工制造,定位高端移动消费电子产品金属外观件研发与加工,是业内Design-in的开发级供应商,主要客户覆盖索尼、摩托罗拉、步步高、小米、三星、HTC和诺基亚等国内外知名消费电子厂商。有业内人士分析说,近年来,移动智能终端内部芯片、屏幕等器件的创新趋势减缓,而外部结构件的创新方兴未艾,金属外壳因其能给大屏智能终端提供更好的支撑、更好的质感体验,使得其在智能终端产品内的渗透率不断提升。(王小伟)

东旭光电

拟斥资逾3.5亿元回购B股

东旭光电、东旭B公布《回购公司部分境内上市外资股(B股)股份的预案》。公司表示,将在价格不高于9.00港元/股、不超过5000万股的范围内择机回购。本次回购资金总额不超过4.50亿港元(不含换汇、交易手续费等相关费用),折合人民币约3.57亿元。用于回购资金为公司自有资金。经公司申请,公司股票于2014年9月15日开市起复牌。

公告显示,实际回购的股份数量预计不超过公司目前总股本的1.85%和B股总股份数的16.67%。

公司表示,我国B股市场长期低迷,交易量不活跃,估值处

于较低水平,截至2014年9月10日,东旭B股收盘价6.56港元/股,折合人民币5.20元/股,相当于同日公司A股收盘价8.36元人民币/股的62.19%。东旭光电认为,公司B股股价已经明显背离公司实际的经营状况和盈利能力,价格表现与公司的内在价值不相符,公司的投资价值被严重低估,给公司形象带来了负面影响,不利于维护广大股东利益。为彻底解决公司B股价值被低估的问题,客观反映公司投资价值的,维护公司全体股东利益,公司拟研究在未来几年内通过回购等可行方式,分批逐步解决B股历史遗留问题。(王小伟)

苏交科拟定增募资3.7亿元

高管与员工参与认购

从8月中旬开始停牌的苏交科发布非公开发行股票预案。公司拟以8.13元/股的价格,向董事长符冠华、董事兼总经理王军华和苏交科第1期员工持股计划对象非公开发行不超过4600万股,募集资金总额不超过37398万元,扣除发行费用后将全部用于补充公司流动资金。

认购方面,符冠华认购不低于1460万股,王军华认购不低于1100万股,苏交科第1期员工持股计划认购不超过2040万股。

携手“中植系”

格林美建环保产业并购基金

格林美发布公告,公司联合深圳市汇丰源投资有限公司及中植资本管理有限公司,共同组建成立中植格林美环保产业并购基金。9月12日,公司与汇丰源、中植资本签订了《关于设立中植格林美环保产业并购基金之合作框架协议》。

公告显示,中植格林美环保产业并购基金(有限合伙)首期规模不超过10亿元,其中,执行事务合伙人中植基金管理公司出资1000万元,公司出资5000万元。该基金期限为3年投资期+1年退出期+1年调整退出期。

截至本预案签署日,符冠华和王军华分别持有公司10599万股股票和7387万股股票,占公司总股本的比例分别为22.06%和15.38%,合计持有公司总股本的比例为37.44%。

苏交科表示,本次定增可以实现“一石三鸟”。一方面,有利于缓解公司业务快速增长对流动资金的需求,同时为公司的外延式扩张奠定基础。此外由于员工参与定增,本次非公开发行也会提高员工的凝聚力和积极性。(王小伟)

该基金投资方向为,以环保产业

为主题,在固废处理、水资源回收与处理、大气治理、工业节能等领域寻找优秀的成长型企业。格林美表示,并购基金作为公司投资及整合环保产业的平台,通过收购或参股环保行业内具备良好成长性的企业,使公司获得外延式扩张的广阔空间;基金对投资对象进行投资及管理,能借助专业机构的资源,丰富项目来源,提高决策的科学性。在标的达到各方约定的并购条件时,由公司优先对并购对象进行收购。(王小伟)

仪电思佰益基金投资弗雷赛普

案提供商,弗雷赛普是一家集开发、生产、销售、设计、施工、运营于一体的拥有自主知识产权的高新技术企业,为客户提供全方位智能交通解决方案。

SBI集团中国区负责人李沛伦表示,此次对弗雷赛普的投资,是在信息产业、尤其是智能安防领域的进一步布局。未来将加快对该领域上下游产业链企业的投资,推动被投企业间的资源整合、渠道共享,并使这些企业加速成长,形成企业生态圈。(张朝晖)

棚改建设有望加快推进

□本报记者 姚轩杰

作为稳增长和城镇化的重要方式,棚户区改造已经在全国广泛展开。特别是国开行1万亿元棚改贷低息款无疑为棚改工作提供了有力支撑。业内人士指出,棚改建设有望加快推进,相关房企或直接受益。

天津棚改受重视

近日,国家有关领导人考察了天津当地棚户区改造安置房工程,并表示政府大力支持棚户区改造。业内专家表示,棚改将进一步在全国范围内推进。

不久前,原辽宁省省长陈政高接替姜伟新担任住建部部长,其上任后先后前往安徽、贵州、四川和湖南等地,调研保障性住房

建设、棚户区改造与房地产市场运行情况。住建部副部长齐骥曾在3月表示,全国1400多万户棚户需要进行改造。按照住建部要求,2014年度全国保障房的建设任务目标是开工700万套以上,基本建成480万套。

但保障房建设与棚改资金来源一直是亟待解决的问题。2014年政府工作报告中明确提出,今后一个时期,改造约1亿人居住的城镇棚户区和城中村;中央预算内投资拟增加到4576亿元,重点投向保障性安居工程等领域。

今年二季度,国务院已经批复央行1万亿元再贷款,用来支持国开行的住宅金融事业部。这1万亿元的再贷款期限三年,根据棚户区改造的进度放贷,年利率在6%以下。还款来源是国开行住宅金融事业部

未来在银行间债市发行的住宅金融专项债券。国开行在支持棚改方面力度持续加大。上半年国开行新增承诺棚改贷款6760亿元,是去年同期的1.8倍。

多位业内人士认为,国开行的1万亿元贷款无疑为棚改工作提供了有力支撑。在地产投资和经济增长乏力之际,棚改已经成为政府拉动经济发展的重要举措。

天津两房企或受益

去年至今,国家有关领导人数次到天津考察,都围绕棚户区改造、滨海新区建设等热点话题发表了重要讲话,映射到资本市场,天津本地基建公司、保障房概念公司都随之有所表现。此次再次专门考察棚改,或对从事棚改建设的天房发展、天保基建

展医疗服务业务提供资金支持。

业内人士认为,开元投资不断增加对医疗服务业务的投入,此次转让股权的主要原因是,西安国际医学中心项目建设需要大额资金支持。

聚力医疗业务板块

2011年12月开元投资通过完成对西安高新医院100%股权的收购,进入了医疗服务行业。西安高新医院2012年和2013年实现的效益远高于收购时股东的承诺效益,并持续保持高速增长。

受国家深化医药卫生体制改革的大环境影响,开元投资将医疗板块业务发展作为其战略选择。然而,因受到规模限制,高新医院一直处于满负荷运营状态,难以满足区域医疗服务需求。随着西安市高新区高端技术人才的不断引进,高收入人群的快速增长,高新区社会各界对高端医疗等需求不断增加。

在此情况下,开元投资投建了西安国际医学中心项目,该项目已于8月25日开

元的收益。

西安基础设施投资公司将以现金支付转让款。资料显示,西安基础设施投资公司2013年实现净利润5.09亿元,具有支付股权转让款的能力。此次股权转让完成后,开元投资不再持有西安银行股权。

值得注意的是,2010年开元投资就曾将西安银行1333.296万股股权以3199.91万元的价格转让,获得了1957.28万元的收益。该转让价格在投资成本基础上增值157.51%。开元投资近年来不断整合现有投资项目,盘活存量资产,取得了较好的投资收益。

半年报显示,开元投资还持有东方财富(芜湖)股权投资基金3.57%股权,投资成本6000万元,持有广东华兴银行股份有限公司2.4%股权,投资成本1.56亿元,以及其他公司股权进行长期股权投资,投资成本共计2.78亿元,报告期内现金红利共计217万元。这些资产可为公司医疗板块业务发展提供必要的资金支持。开元投资称,此次出售股权,收回投资资金,将为公司发

□本报实习记者 徐洪萍

开元投资9月13日公告,拟将所持有的西安银行股份有限公司(简称“西安银行”)5000万股股权以1.625亿元的价格出让,本次转让股权将获得1.159亿元收益。公司表示所获资金将全部用于医疗板块业务。

剥离非主业资产

开元投资主营业务两大板块中,百货零售业务稳步增长,其自有物业比例超过90%,具有较强抗风险能力。从公司近期披露的半年报可以看出,公司目前不再扩张百货零售业务。另一个就是2011年通过收购西安高新医院而进入的医疗服务业务。

公告显示,开元投资将5000万股西安银行股权以1.625亿元的价格出售给西安城市基础设施建设投资集团有限公司。该股权账面投资成本仅4657.92万元,转让价格增值248.87%,开元投资获得1.159亿