

拟控制H股公司桑德国际

# 桑德环境募资35亿整合水务资产

□本报记者 向勇

桑德环境9月28日晚间公布非公开发行股票预案,通过多重设计,拟将H股水务处理公司桑德国际纳入麾下,实现固废处理业务和水处理业务“燕双飞”,同时也解决同一实际控制人旗下同业竞争问题。公司股票9月29日开市起复牌。

## 控制桑德国际

交易方案设计为,桑德环境拟非公开发行股票募资不超35亿元,通过全资子公司桑德环境(香港)认购及受让实际控制人旗下桑德国际公司合计31.19%的股权,实现对桑德国际的控制。而桑德环境旗下水处理公司湖北一弘作价12亿元,出售给桑德国际,成为其全资子公司。

预案显示,桑德环境此次拟以不低于21.41元/股,非公开发行合计不超过16347.5万股股票,预计募资总额不超过35亿元,公司控股股东桑德集

团认购数量为此次实际发行股份数量的30%。

此次募集资金拟用于公司全资子公司桑德环境(香港)以每股8.1港元的价格,认购桑德国际增发的28037.38万股股份,以及协议受让公司实际控制人文一波控制的Sound Water(BVI)Limited所持桑德国际26479.75万股股份,共计54517.13万股,占桑德国际增发后股份比例的31.19%。此次交易完成后,桑德环境(香港)将成为桑德国际第一大股东,文一波及其控制的其他主体仍占桑德国际增发后股份总数的27.96%。其中,桑德环境(香港)拟认购桑德国际新发行股份的对价为227102.8万港元,拟购买桑德国际股份的交易对价为214485.98万港元。

同时,桑德环境拟将其所持湖北一弘水务有限公司100%股权作价12亿元转让给桑德国际或其指定方。

公司表示,上述交易为一揽子交易,任何一项交易的先决条件未得到满足,

则全部交易终止。

## 意在“固水双飞”

桑德环境目前主要从事固废处置工程系统集成、设备制造和投资运营业务及特定区域市政供水、污水处理项目的投资运营服务业务。本次交易若最终完成,公司全资子公司桑德环境(香港)将成为桑德国际第一大股东并取得对桑德国际的控制权,公司将成为集固废处置业务和市政供水、污水处理业务为一体的综合性服务供应商。未来,公司将专注于固废处置业务,桑德国际则专注于水务业务。本次交易标的之一的湖北一弘是旗下水处理业务公司,共持有22家水务公司。

桑德国际为香港联交所上市公众公司,主要从事供水、污水处理项目的建设与管理,以及相关供水、污水处理技术和设备的研发、生产与销售,并提供相关技术咨询服务。截至2014年6月,桑德国际拥有58家主要子公司,业务覆盖了设

专业化催生高门槛

# 上市公司转型纷纷落子垂直电商

□本报记者 王荣

禾嘉股份拟转型为电商供应链管理平 台,公司股票25、26日接连两个交易日涨停,投资人似乎认可其抛弃汽车零部件生产制造老本行,转而从事垂直电商。

在互联网化大背景下,医药、食品、钢材等行业掀起电商转型热。九州通8月获准开展医药电子商务试点后,股价持续攀高;而沙钢股份9月份上线了钢铁现货交易电子商务平台玖隆。

## 转型电商大潮

同花顺数据统计,目前A股电子商务概念涉及91家公司,分属31个申万子行业。值得注意的是,只有5家公司属于计算机应用行业,7家公司属于互联网传媒,其他企业均属于传统行业。

转型电子商业是近两年才掀起的热潮。据了解,在9月17日至19日举行的第九届中国钢铁流通促进大会上,沙钢旗下的玖隆电子商务平台——玖隆在线正式上线,致力于打造全国最具影响力的全流程钢铁现货交易电子商务平台。

在钢铁电商领域,沙钢股份并不是首家尝螃蟹的公司。9月初,上海钢联拟定增募资6亿元,加码钢银电商业务。据悉,钢银电商是上海钢联于2008年成立的控股子公司,并于2013年开展钢材在线交易业务,该公司拟为产业链提供全流程解决方案,打造集现货交易、仓储

物流、在线融资、支付结算及配套服务于一体的“无缝钢铁交易平台”。

从上海钢联今年以来取得的成绩来,钢铁电商平台已经初具规模。数据显示,今年7月,钢银电商平台月度成交量为124.4186万吨,成交笔数为19978笔,成交金额为42.04亿元。

这不仅仅在钢铁行业。太安堂9月18日公告,为更好更快切入医药电商业务,拟3.5亿元收购广东康爱多连锁药店100%股权。8月28日,以岭药业宣布进军电商领域,电商平台以岭健康城正式上线;8月29日以后,九州通医药电商负责人称,针对处方药网上放开销售,公司将通过搭建网络医院的方式,将医生集中在网上,为患者提供处方。

“医药电商是近一个月来医药细分子领域最大热点。”券商分析人士指出,医药电商市场巨大的蓝海市场打开在即,这使得参与者不仅有纯互联网企业,更有众多医药配送商与零售药店欲转型医药电商。

## 垂直领域有机会

“很多垂直领域的B2C电商都有机会。”分析人士指出,尽管面对阿里、京东等综合平台电商,行业垂直电商因为更专业仍有机会。这也是为什么91家A股电子商务概念公司涉及了31个行业。

分析人士指出,目前转型电商最为积极主要有三个领域的企业:钢铁、煤炭、海运等处于经济弱周期行业,希望

通过电商开拓新渠道拉动销售;受互联网电商巨头冲击明显的百货、零售行业;少数受政策保护的行业,在这些行业阿里、京东等大型电商尚未主导,例如医药等行业,部分企业欲抢占先机。

但转型电商需要承受很大的压力。禾嘉股份目前主营业务为汽车零部件生产制造,今年上半年营业收入约为两亿元,净利润为约2500万元。其募资搭建的电商平台则为煤炭、水泥、钢铁产业电子商务供应链管理平台。在煤炭、水泥、钢铁行业不景气的情况下,公司欲突围并非易事。

业内人士指出,垂直电商想要安身立命关键有两点:一是要有自己的特点;二是要专业,在所处领域形成较高门槛。

资料显示,禾嘉股份大股东九天工贸的主营业务为煤炭开采与批发,是云南省大型煤炭生产基地之一,也是云南省内最大的煤炭贸易商之一,在产业链中拥有丰富的资源和储备。这也是其转型电商平台的主要动力。业内人士表示,“行业控制力必不可少。”垂直电商要真正做深做透一个行业,从品牌定位、品牌想象力、品牌传播,到产品设计、包装、开发都需要具备专业性,甚至在供应商领域也要有一定的议价能力。

## 资金技术是掣肘

发展电商少不了烧钱。苏宁云商转型电商之后也一度感到资金紧张。

# 铁路发展基金设立

首期规模约2000亿—3000亿元

□本报记者 汪琪

中国证券报记者从中国铁路总公司获悉,中国铁路发展基金股份有限公司发起人会议近日在北京召开,中国铁路总公司与中国工商银行、中国农业银行、中国建设银行、兴业银行四家银行的投资平台,共同签署了《出资人协议》和《公司章程》,标志着铁路发展基金正式设立。据记者了解,首期募资规模在2000亿至3000亿元左右。

今年7月8日,国家发改委正式印发《铁路发展基金管理办法》。办法规定,铁路发展基金采用公司型基金形式,存续期15—20年,由中国铁路总公司作为基金的主发起人,吸引社会投资人作为优先股股东,共同投资设立中国铁路发展基金股份有限公司。基金中不低于70%的资金用于充当国家铁路项目资本金,其余资金将投资于土地综合开发等经营性项目。发展势头和上升潜力受到了海外投资者的认可。

“公司首次在境外发债就得到了踊跃认购,超额认购倍数达到12倍,很大程度上是因为供应链商业模式在国外的认可程度比较高。”公司负责人表示,在首期债券的发行中投资者认购意向充分,随着后续债券的发行,公司的融资成本将得到进一步降低。

根据瑞茂通《关于公司境外子公司在境外发行债券的议案》,公司在境外发行不超过3亿新加坡元的债券。首期1.8亿元债券发行完成后,后续将有1.2亿元债券的发行,届时有望拉低融资综合成本。

作为资金驱动型企业,此次发行是公司国际市场上融资的一次成功探索。公司将进一步扩大境外业务规模,加快推进全球化布局的发展战略,全面

提高公司综合竞争力。

“公司以煤炭为立足点,利用现有的经验和风险把控能力,积极涉足其他大宗商品供应链管理业务。”张菊芳向中国证券报记者介绍。

## 供应链金融体系逐渐建立

公司利用强大的供应链一体化综合平台服务能力,有效整合各方优势资源搭建了完整的供应链生态圈,为各环节企业提供服务,包括为下游客户高效配置煤炭资源,降低用煤成本;为上游供应商稳定分销煤炭,及时回笼资金;为中间贸易商补足短板,撮合交易。

供应链金融服务是公司基于市场需求的积极创新探索。为适应市场变化,公司2013年5月提出供应链金融概念,积极布局供应链金融产业,并成功开展供

计、采购、建造、营运、维护、投资以及设备制造等全部产业环节,具备提供水务行业全价值链服务和技术创新的能力,并建立了广泛的营销网络。2014年1—6月,桑德国际实现业务收入16.35亿元,实现净利润2.4亿元。

公司认为,若交易完成,桑德国际将纳入公司合并报表范围,桑德环境的资产、负债、营业收入、净利润等都将大大增加,资产负债率、流动比率、速动比率略有上升,毛利率水平、净资产收益率和每股收益略有下降。假设2013年1月1日桑德国际纳入公司合并报表范围,2014年上半年公司的营业收入和净利润规模将分别由171113.02万元和31049.08万元上升至340703.26万元和47171.15万元,公司的营业收入和净利润规模将大幅提升。从业务板块来说,水务业务收入的比重将由约12%增至约60%。

市场分析人士认为,本次交易若完成,桑德环境不仅实现产业上的“燕双飞”,且同时拥有内外两个投融资平台。

以禾嘉股份为例,以电子商务为手段的供应链管理平台项目总投资为50亿元。公司为此拟定增募集资金总额48.48亿元。

上海钢联董事长朱军红此前表示,已在钢铁电商板块注入了9亿元资金,其中7亿元在钢银电商,1亿元在支付,1亿元在“云仓储”。从9月初的定增方案来看,6亿元的募集资金中,4.5亿元资金用于东北、华北、华中、华南、西北和西南设立六个电商区域分中心。

对于传统企业而言,技术和人才也是掣肘。“目前传统产业转型电商均处于培育阶段,尤其是钢铁、煤炭、零售等行业。”上述分析人士指出,相比原有的传统销售渠道,专业电商平台除了提供信息服务外,还需要在支付、物流方面全方位布局,这对很多传统企业都是挑战。

此外,电商背后是大数据及供应链金融。分析人士指出,通过搭建交易平台,可以清楚了解供应商的供货能力,从而为供应链金融提供了基础。但是该人士指出,目前传统企业搭建的电商平台,在交易数据的积累和挖掘能力上可能有限。

值得注意的是,有不少传统企业转型电商更多是玩概念,或者借着建物流项目圈地。北京中冶嘉恒投资管理有限公司总经理孔庆广指出,目前物流园区遍地开花,存在盲目上马、缺乏定位、设施薄弱、服务落后和以物流园区名义圈地的现象。

根据公告,北大医药拟出资300万元与北大医疗产业基金、德同资本等共同投资成立产业并购投资基金,该基金的规模为5至7亿元。

根据公告,北大医药拟出资300万元与北大医疗产业基金、德同北京设立产业并购基金管理公司,北大医药持股比例为30%,并同时拟出资不超过产业并购投资基金募资总额1%的资金与北大医疗产业集团、北大医疗产业基金、

铁路建设和发展筹措资金,重点保障中西部地区铁路建设资本金来源。

此前有业内人士预计,2014年、2015年的铁路建设基金年募集规模有望达到2000亿元至3000亿元,在资金杠杆作用下,其撬动的铁路固定资产投资年均有望达到4000亿—6000亿元。“十三五”铁路规划正处于开题期,资金破题将有力保证中长期铁路投资稳步增长,利好铁路基建、装备产业链。

供应链保理业务。2014年上半年公司加速布局供应链金融产业,继续增资天津保理公司至30000万元,设立上海融资租赁公司,并着手在深圳成立瑞茂通国际融资租赁有限公司等。在不断开发供应链金融投资渠道的同时,公司成立了北京、上海、深圳、郑州和海外五大区域性融资中心,在扩大传统银行融资业务规模的基础上进一步尝试与信托、基金的合作,努力拓宽供应链金融产业的融资渠道。

公司以应收账款保理业务为切入点,先后取得保理及融资租赁牌照,并参股新余市农村商业银行股份有限公司,迅速布局供应链金融业务,立足产业,深度挖掘供应链各环节的客户需求,利用多种金融牌照与工具,创新金融产品,降低交易成本共享全链条的价值增值。

## 节能风电今日挂牌上市

节能风电于9月29日在上交所挂牌上市,股票代码601016,此次IPO发行价为每股2.17元。公司累计装机容量,年上网电量均排名国内风力发电企业前列。

节能风电本次IPO发行1.78亿股,发行后总股本为17.78亿股,募集资金投向为已投产的新疆、内蒙古风电项目。此次募集资金主要置换已投入的自有资金,对公司的财务费用和资本结构改善明显。

节能风电实际控制人为中国节能环保集团,节能风电是集团旗下唯一的风电运营平台。公司自成

## 淘宝28亿元入股石基信息

石基信息9月28日晚间发布非公开发行预案,以发行价格51.52元/股,向淘宝(中国)软件公司非公开发行股票5455万股,募集资金总额28.1亿元。本次非公开发行股票募集资金扣除发行费用后将全部用于补充流动资金。本次发行完成后,淘宝(中国)软件将持有公司15%的股份,并获得一个董事会席位。

石基信息主要从事酒店信息

立以来一直专注于风力发电主业,是集风电项目开发、建设及运营为一体的专业化程度最高的风力发电公司之一。截至2013年底,公司实现风电累计装机容量1392兆瓦,2013年上网电量25.29亿千瓦时,均排名国内风力发电企业前列。

节能风电管理层介绍,作为中国节能环保集团唯一风电开发运营平台,节能风电是中国风电行业的先行者和革新者,拥有丰富的建设运营维护经验、较强的可持续发展能力;并具备较强的区域竞争优势。(陈静)

管理系统软件的开发与销售、系统集成、技术服务业务,在中国星级酒店业信息管理系统市场占有率90%以上份额,有近6000家以上酒店使用石基信息的服务。

投资后,阿里旗下的“淘宝旅行”将和石基信息重点在酒店信息系统领域,包括酒店系统直连、后付预订产品开发、会员服务平台接入、账单扫码支付进行深度合作。(姚轩杰)

## 页岩气“特区”有望建立

国土资源部矿产资源储量评审中心主任张大伟在9月26日“2014中国能源高层对话”活动上表示,高层高度重视页岩气发展,要求进一步完善规划,积极推进勘探开发技术攻关,放开市场引入社会资本,为能源安全做出贡献。

张大伟认为,目前页岩气发展最大的瓶颈是矿业权和区块问题,石油企业占有大面积的页岩气富集区块,其他企业想进入只有在二三流区块中选择。

为此,张大伟提出了建立页岩气“特区”的方案,设想在四川盆地及周缘约45万平方公里的范围内,建设我国的页岩气特区,全区探矿权面积约34万平方公里。由国务院牵头成立页岩气特区协调机

制,制定页岩气特区工作方案,在所在地设立页岩气特区管委会,主要从放开区块、政策支持、金融支持、政府监管等10个方面进行综合试验。到2020年实现探明页岩气地质储量10万亿立方米,可采储量3万亿立方米;实现页岩气产量1000亿立方米;形成适合我国国情的页岩气政策、技术体系等目标。张大伟表示,等页岩气“特区”方案进一步修改成熟后将上报相关部门。

张大伟介绍,备受瞩目的第三轮页岩气探矿权出让准备工作早已启动。国土部已初步形成竞争出让方案、选定了竞争出让区块,待所有准备工作完成后,将适时通过竞争方式向社会出让新的页岩气探矿权区块。(欧阳春香)

## 白云山推出“中药伟哥”铁玛

9月29日,白云山旗下白云山和记黄埔中药有限公司推出首个“中药伟哥”——白云山铁玛(玛咖人参黄精固体饮料)。结合此前发布的伟哥仿制药“金戈”,白云山通过中药与西药两个渠道,组成强大的抗ED产品线。该产品将于9月底上市销售,借助白云山以及和记黄埔强大销售网络,与“金戈”一样按照5到10亿元的销售目标进行打造。

据悉,在广药集团研究总院院长、“伟哥之父”弗里德·穆拉德的指导下,白云山和记黄埔集合强大的科研团队,历时两年开发玛咖人参黄精固体饮料白云山铁玛,是全球首款男、女都可使用的“中药伟哥”。产品中玛咖原产自秘鲁Puno生态区,组方中其他中药材选自广药集团旗下的中药材GAP基地,保证药材地道、绿色、强效。(黎宇文)

## 北大医药拟成立产业并购基金

北大医药公告,拟与北大医疗产业基金、德同资本等共同投资成立产业并购投资基金,该基金的规模为5至7亿元。

根据公告,北大医药拟出资300万元与北大医疗产业基金、德同北京设立产业并购基金管理公司,北大医药持股比例为30%,并同时拟出资不超过产业并购投资基金募资总额1%的资金与北大医疗产业集团、北大医疗产业基金、

上海德同等参与认缴并购投资基金,其中基金10%的超额收益将作为基金管理团队的激励。

根据公告,该并购基金将作为北大医药实施医药、医疗产业升级战略的平台,优化和提高公司的产品结构,专注于投资符合公司战略发展规划的项目。北大医药表示,此举将为公司外延式发展储备和培育优质项目资源,有助于推动公司并购整合医药和医疗服务优质资产。(周渝)

# 拟3000万元增资幻景娱乐 海印股份进军文化娱乐产业

海印股份9月28日晚间公告,拟以货币资金3000万元增资幻景娱乐科技发展(天津)有限公司,占幻景娱乐此次增资后总注册资本的14%。幻景娱乐承诺2014年、2015年和2016年经审计扣除非经常性损益后的净利润分别不低于2500万元、3000万元和3600万元。公司正式进军文化娱乐产业。

公告显示,幻景娱乐是美国Mirage Entertainment Inc.为扩大中国业务而注册的外商独资企业。Mirage娱乐总部设在美国洛杉矶,服务遍布全球,在国内拥有多个运营

成功的项目,包括长隆欢乐世界《惊险过山车》、深圳东部华侨城《咆哮山洪》、天津滨海航母主题公园《反击风暴》、珠海长隆海洋王国等。

本次协议约定,幻景娱乐在6个月内以不超过900万元人民币或等值美元的对价,收购Mirage娱乐100%的股权及实际控制人的境外所有与标的公司业务类似公司的全部股权。幻景娱乐将在半年内取得Mirage娱乐的全部资产以及优质资源,未来Mirage娱乐将通过标的公司平台逐步把业务重心转向大中华地区。(常仙鹤)

## 河北四方承建大数据中心

日前,由河北四方通信设备有限公司承建的大数据服务中心项目在石家庄举行奠基仪式,此举将填补河北省由企业自主投资建设大数据服务中心的产业空白。

河北四方通信设备有限公司是国内首家以提供光互联技术整体解决方案和系列产品为主营业务的高新技术企业。公司大数据服务中心项目规划占地两千平方米,建筑面积3万平方米,建设装机4千台标准服务器的双独立单元数据中心,预

计2016年12月投入运营。建成后的大数据中心将为河北省乃至整个华北地区的智慧政务、智慧产业、智慧金融、智慧民生和新一代电子商务提供信息支撑,成为我国北方区域规模最大的信息服务平台。

“目前中国大数据应用尚处在起步阶段,具有广阔的发展空间。”河北四方通信设备有限公司董事、总经理张永录介绍,而由企业自主投资建设大数据服务中心在河北省尚属空白。(李香才)