

承担多重任务 发展定位模糊

# 东方明珠百视通合体巨人去哪儿

□本报记者 徐金忠

东方明珠和百视通公告合并重组，上海文广的整合大戏迎来一波高潮，两者合并重组后，A股文化传媒板块将迎来首家千亿级公司。

不过，上海文广的整合自始至终是在上海国资改革、上海传媒资本整合大趋势推动下进行的，并不是单纯的市场行为。此前，上海文广内部传出的消息是，上市公司是文广整合过程中打造融资平台、构建融资链条的一个环节，合并重组后的新公司或将肩负上海文广整合过程中的多重任务。如今，新公司框架构建、业务定位等仍未明确，肩负重任的文化传媒巨人或“步履蹒跚”。

## 按部就班的改革

“一是用一年的时间来完成文广整体的调整，具体来说就是到2014年底；二是今年3月底挂牌，把大文广和小文广的牌子合二为一。一个标志性地对外宣布大小文广整合了，一个全部理顺要用一年的时间。”这是今年初上海文广总裁黎瑞刚内部讲话透露的改革安排。黎瑞刚讲话的核心是战略性整合、产品创新、互联网新媒体发展、价值观革新、集团整体上市五个部分，其中关键信息是改革要抓住整合集权、互联网思维、善用融资平台三个主线。

上海文广的整合大戏“剧透”后，上海文广的整合基本按照这一框架进行。

东方明珠和百视通因文广整合在3月25日公告停牌。随后，3月31日的公告透露，上海文广整合改革方案开始实施，即日起，原上海文化广播影视集团（大文广）的事业单位建制撤销，改制设立的国有独资上海文广集团正式运营；同时，上海东方传媒集团（小文广）有限公司与上海文广集团实施整合。

与此同时，黎瑞刚内部讲话涉及的部分改革措施也开始实施。据上海文广内部人士称，整合内部资源、实施集团层面多元发展、注重传媒内容制作、娱乐板块引入制作人等，



从宏观规划到具体实施的一系列措施，年初就开始在文广内部落地。自上而下的改革同样在上市公司推进，两个公司的定位都在被动以及主动地调整着。

## 上市公司的命运

要用好东方明珠和百视通两个融资平台，通过两个融资平台，实现整个文化产业的发展，通过市场化的做法，倒逼内部体制机制的变革，最终的目标是推进上海文广的整体上市。这是黎瑞刚讲话中对两个上市公司发展的规划。

文广整合之初，对两个上市公司命运的猜测多停留在集团资产分别注入哪一家公司、做强哪一个公司等上面。国海证券研究报告在今年2月给出的分析是，两大上市公司平台将充分受益，东方明珠是更好的壳，注入集团资产更加方便，百视通则是拥有更好的新媒体等概念，注入的标的或更佳。但3月31日上海文广整合事项公告显示上市公司并未获得资产注入之后，上市公司的命运又充满变数，公告当日，两股票双双跌停。

事件最终的情况有点“意外”。9月16

日晚，东方明珠和百视通双双公告称，公司控股股东上海文化广播影视集团有限公司正筹划百视通与东方明珠实施换股吸收合并、发行股份及支付现金购买文化传媒类优质资产、募集配套资金等重大事项。东方明珠和百视通的合并重组“揭幕”，这使得之前对两个公司各自命运的猜测失去了意义。

东方明珠和百视通合并重组再配套资产重组注入等动作，形成的将是A股传媒板块的一个巨人。仅就价值基本确定的东方明珠、百视通、炫动传播三者而言，对应市场价值就分别为330亿、430亿和240亿。另有消息称，东方购物、尚世影业、五岸传播以及文广互动等资产都有望进入新的上市公司。而两个上市公司合并后多出来的壳资源也是传闻不断，出售、注入新资产等都是可选项。

## 巨人或步履蹒跚

东方明珠和百视通合并重组事宜浮出水面之后，未来的新上市公司和腾挪后空出的上市公司平台为市场关注。

据知情人士透露，两个上市公司合并重

组的做法试图淡化谁吸并谁的问题，这样的做法在未来新公司的框架构建、业务定位等方面都将体现。公开资料显示，黎瑞刚已经在8月接任百视通董事长，而东方明珠作为上海文广的“招牌资产”也将在新公司中强势存在。“但新公司不可能只是两者原有业务的简单相加，一定会有所侧重，而这个侧重的方向，目前上海文广方面并没有明确。”上述知情人士透露。

近期，有消息称，与东方明珠和百视通重组同时进行的是一项非公开发行股票的预案，发行对象包括BAT（百度、阿里巴巴、腾讯）等，并由此猜测新公司业务向新媒体、新技术领域的转向。反观黎瑞刚之前的讲话，引入互联网行业投资者是上海文广的一个趋势。但据业内人士分析，非公开发行股票的规模相比文广的体量仍显有限，BAT是否参与目前仍难下定论，谈新公司向新媒体等的转向为时过早，新公司创新业务的同时，原有资产仍将占优势。

上海交通大学资深媒体研究学者魏武挥指出，新公司的定位，仍需要在上海文广传媒功能与公司市场主体地位以及集团融资平台构建等情境下分析。魏武挥认为，文广改革的核心在于“传媒集团的财团化”，即利用媒体牌照、物业地产等体制性稀缺资源，借用上市公司平台融得资本，在获得资本后又投入到实体经济经营中，做大做强实体经济，随后又可以借此获得更多稀缺资源，形成一个“闭环结构”。黎瑞刚此次是在闭环中选择了上市公司先行布局。这样的安排意味着上市公司动作将颇多，同时也暗含上市公司对集团现有资产的腾挪、创新业务的开展等背负着在融资等方面的“服务功能”。新公司的业务定位也需要配合这一过程，新公司自身各方面的定位将有一段“模糊期”。

对于两个公司合并重组后置出的上市公司平台，有消息称将注入上海目前重点发展的迪士尼项目相关资产。而上述知情人士称，市场猜测过于超前，上市公司平台在黎瑞刚的视野中仍存在太多可选的处置方式。

## “新三板”动态

### 九鼎投资成立海外GP

九鼎投资(430719)10月9日发布对外投资公告，公司控股子公司昆吾九鼎投资管理有限公司在香港的全资子公司Kunwu Jiuding International(Holdings) Limited近日在开曼发起设立了JD International GP, Ltd.（以下简称“九鼎国际GP公司”），并通过该公司在开曼发起设立JD International GP, L.P.，用于担任JD International Fund I, L.P.（以下简称“九鼎国际一期基金”）的普通合伙人。

公司表示，本次对外投资涉及公司进入海外房地产投资管理和海外私募股权投资管理这一全新领域。公司拟通过九鼎国际一期基金普通合伙人JD International GP, L.P.在基金中认缴出资500万美元。（张玉洁）

### 王亚伟隐身金亚科技

创业板首份三季报亮相，金亚科技10月9日晚发布三季报，前三季度净利2141.65万元，同比增297.24%；营业收入394517659.79元，同比减12.81%；基本每股收益0.0804元，同比增294.12%。

值得一提的是，明星私募王亚伟旗下的“中国对外经济贸易信托有限公司—昀沣证券投资集合资金信托计划”以150.80万股，约0.57%的持股比例成为公司第五大股东。

新进入公司前十大股东名单的还包括“华润深国投信托有限公司—智慧金93号集合资金信托计划”、“中国光大银行股份有限公司—中欧新动力股票型证券投资基金(LOF)”、“鸿阳证券投资基金”和“中国建设银行股份有限公司—中欧价值发现股票型证券投资基金”，持股数量为126万股至97万股不等。

公司此前在前三季度业绩预告中称，业绩变动原因为：报告期内，公司经营计划有序开展，持续专注主营业务的同时，投资收益初见成效；同时，加强各分子公司预算管理，强化内部控制，成本控制得当。（王荣）

### 安信信托前三季净利增476%

安信信托10月9日晚发布三季报，公司1—9月实现营业收入13.5亿元，同比增长390.95%；归属于上市公司股东的净利润8.21亿元，同比增长476.93%；基本每股收益1.8077元。资产方面，公司资产规模达到22.96亿元，同比增长43.43%；归属于上市公司股东的净资产达到15.9亿元，同比大增84.42%。

业绩增长主要是本期信托业务有明显增长，营业收入较上年同期有较大幅度的增长；营业收入增长的同时，业务及管理费也有所增加。

不过，公司前三季度经营活动产生的现金流量净额为-5.11亿元，同比下降56.43%。公司表示，本期对外发放贷款比年初有较大增长，故货币资金及相关的流动性运用有所减少，经营活动产生的现金流量净额也有所下降。

公司预计，2014年度累计净利润与上年同期相比应有较大增长。（张玉洁）

### 三元股份称媒体报道不实

三元股份10月9日晚发布澄清公告称，2014年10月8日，中国证券期货网刊登《职工染布病 三元股份或受牵连》的新闻报道并被多家媒体转载。该报道中多处存在不实描述，如“三元股份新乡分公司与北京三元种业科技股份有限公司河南分公司存在常年合作关系”、“三元股份屡屡被曝出产品质量丑闻”等，在社会上产生了不良影响，并对本公司的形象造成严重损害。

公司表示，公司及下属企业从未向北京三元种业科技股份有限公司河南分公司（或报道中所称属同一企业两块牌子的新乡市津都奶业有限公司）采购原料奶。公司始终将食品安全视为重中之重，按照严于国家标准的内控指标组织生产经营。上述“三元股份屡屡被曝出产品质量丑闻”的报道严重失实。公司将对不实报道保留追究法律责任的权利。（张玉洁）

### 中科云网公司债降为BBB级

中科云网公告称，10月8日，债券评级机构鹏元资信评估有限公司出具《中科云网科技集团股份有限公司2012年公司债券2014年不定期跟踪信用评级报告》，确定发行人主体长期信用等级为BBB，本期债券信用等级为BBB，评级展望为负面。

根据深交所2014年6月17日发布的《关于对公司债券交易实行风险警示等相关事项的通知》的规定，上述情形属于深圳证券交易所对公司债券交易实行风险警示的情形。

公告称，中科云网的12湘鄂债将于2014年10月10日起停牌，自评级报告和风险警示公告披露的次一交易日起复牌，并自复牌之日起实行风险警示。（王荣）

### \*ST成城被证监会立案调查

\*ST成城10月9日晚间发布公告，公司于2014年10月9日收到中国证券监督管理委员会《调查通知书》。因公司涉嫌信息披露违法违规行为，根据《中华人民共和国证券法》的有关规定，中国证券监督管理委员会决定对公司进行立案调查。

公司表示，公司将积极配合中国证券监督管理委员会的调查工作。在调查期间，公司将严格按照监管要求履行信息披露义务，提醒广大投资者注意投资风险。（张玉洁）

## 内部人士否认将并购HTC

# TCL将与思科投资公有商用云项目

□本报记者 傅嘉

实现归母净利润为218000万元-223000万元，同比增长72%-76%。

华星光电仍然是TCL集团目前最大的现金奶牛。公司称，公司的盈利同比明显增长，主要得益于同期华星光电销售继续稳定增长，盈利能力持续提高。第三季度，华星光电投产玻璃基板41.8万片，同比增长14.7%，产能稼动率和产品综合良率继续保持行业领先水平。目前华星光电大部分尺寸的液晶电视面板均处于供不应求状态，产品售价稳定及上升使得盈利水平环比第二季度显著提高。

公司表示，旗下通讯业务继续保持销售强劲增长且盈利明显提高；TCL多媒体第三季度经营同比有所改善；集团其他业务稳定增长。

TCL集团同日宣布，与思科拟成立一家公

司共同投资建设公有商用云服务平台，并在云计算、下一代视频通讯和交互技术等领域进行深入合作，项目首期投资8000万美元。

公司表示，作为连接各类终端、搭载服务应用的系统平台，公有商用云服务平台是TCL集团“双+”转型战略的重要组成部分，将为TCL集团互联网应用服务平台、O2O平台、金融服务平台及大数据运营等项目的实施提供后台支持。

## 否认将并购HTC

近期有市场传闻称，TCL集团有可能并购来自于台湾的手机企业HTC，如果该交易成型，将有可能重新划分移动终端的势力版图。有分析人士称，由于HTC的业绩不佳，市场一直有传言其将被其他公司并购。但在10月9

日，多位来自TCL内部的人士均向中国证券报否认了该事项，并称该传闻不属实。

TCL的通讯业务近两年抓住了手机市场智能化的机遇，一举扭转了多年的业绩颓势。但TCL通讯目前的盈利结构也存在一定问题，其收入来源主要来自于海外，国内的业务开展相对落后。有分析人士指出，HTC在大陆市场拥有的体量和渠道被TCL觊觎，因此有可能促成两家的联合。而该事件引发外界猜测的导火索，主要来自于TCL集团董事长李东生在社交平台上提出了要和HTC联合对抗苹果和三星的言论。

上述TCL内部人士表示，管理层的讲话存在被外界放大和误解的迹象。但有手机行业内人士表示，虽然并购无望，但不排除TCL通讯业务后期存在和HTC进行某些业务合作的可能性。

元，同比增长3.52%。

保利地产同时公告，近期将购买茂名三宗地块，面积为14.24万平米的地块，成交总价1.28亿元，土地用途为商住用地，项目拟引入合作方共同开发；购买汕尾三宗地块，面积34.25万平米，成交总价3.17亿元，土地用途为商住用地；购买广州荔湾区两地块，一地块面积为2.3万平米，成交总价15.54亿元，一地块面积3.27万平米，成交总价21亿元，土地用途均为居住用地，项目拟引入合作方共同开发。

## 部分上市房企9月签约金额增长明显

米(含地下车库等)，同比下降23.97%；实现签约金额127.61亿元，同比下降18.2%。1—9月，共实现销售回款147.01亿元。此外，同期公司参股合作项目累计实现签约面积16.32万平方米(含地下车库等)，实现签约金额29.85亿元，实现销售回款30.47亿元。

由于报告期內公司结算收入大幅增加，首开股份预计2014年第三季度实现归属于上市公司股东的净利润同比增加11%左右。为满足项目建设资金需求，首开股份董事会同日批

准公司向兴业信托和工商银行新街口支行提出两笔融资申请，分别为30亿元和15亿元委托贷款。

保利地产同日披露9月销售简报，9月份公司实现签约销售面积80.61万平米，同比减少5.79%，但环比增长2.71%；实现签约金额116.06亿元，同比增长20.7%，环比增长37.64%。

1—9月，保利地产签约面积为715.22万平米，同比减少9.18%；实现签约金额917.93亿

元，同比增长3.52%。

保利地产同时公告，近期将购买茂名三宗地块，面积为14.24万平米的地块，成交总价1.28亿元，土地用途为商住用地，项目拟引入合作方共同开发；购买汕尾三宗地块，面积34.25万平米，成交总价3.17亿元，土地用途为商住用地；购买广州荔湾区两地块，一地块面积为2.3万平米，成交总价15.54亿元，一地块面积3.27万平米，成交总价21亿元，土地用途均为居住用地，项目拟引入合作方共同开发。

康强电子今年上半年的营业利润为317.27万元，去年同期则为-397.39万元，两者相比出现了大幅度的增长。

## 泽熙踩到康强电子举牌红线

公告显示，华润信托·泽熙6期单一资金信托的增持始于7月31日，当日其通过集中竞价买入康强电子216.32万股，交易均价为7.97元。此后，其分别于8月1日、6日、11日和12日再次买入康强电子296.51万股、21.55万股、478.36万股和17.26万股。

而本次增持股份的目的则是二级市场投资。未来12个月内，华润信托·泽熙6期单一资金

信托将视康强电子的运营和发展状况及其股价情况等决定是否继续增持康强电子的股份。

二级市场上，康强电子股价也表现强劲，过去两个交易日累计涨幅达到15.7%，8月份以来累计涨幅达到62.3%。

康强电子专业从事引线框架、键合丝等半导体封装材料研发和销售。公司9月22日公开表示，目前正在推进募集资金投资项目《年产

1,000万条高密度集成电路框架(OFN)生产线项目》和非募集资金投资项目《年产25亿只平面阵列式LED框架生产线(一期)项目》，上述项目实施完成后，将进一步丰富公司引线框架产品线，提升公司的盈利能力。

康强电子今年上半年的营业利润为317.27万元，去年同期则为-397.39万元，两者相比出现了大幅度的增长。

## 拟定增32亿元 同达创业全资收购视博数字

此次交易分两部分完成，一是公司向香港金益非公开发行77,294,685股股份作为对价购买其持有的价值8亿元的视博数字股权；二是公司拟向其他认购对象发行股份募集约24亿元现金收购视博数字的其余股权。

在预估基准日2014年6月30日，视博数字

股东全部权益预估价值约为32亿元，较其净资产账面值3.1亿元增值约28.9亿元。

公告显示，视博数字是一家为广播数字电视内容的安全保护提供综合技术解决方案的公司，目前是中国最大的数字媒体技术服务供应商，其控股股东中华数字控股是美

国纽约证券交易所主板上市公司（股票代号ST视博）。根据经审计的财务报表，2013年度，视博数字实现营业收入4.99亿元，实现归属于母公司所有者的净利润1.72亿元；2014年1—6月，视博数字实现营业收入2.06亿元，实现归属于母公司所有者的净利润1.37亿元，其资产质量良好且具备较强的盈利能力。

□本报记者 张玉洁

同达创业10月9日晚发布定增预案，公司拟以10.35元/股的价格向不超过十名的特定投资者发行309,178,740股用以收购视博数字100%股权，从而进入广播数字电视内容安全保护领域。