

■ 公司连线

针对联合体收购AMD事宜
综艺股份称不知情

1月27日，市场传闻多家中国半导体企业欲组成联合体并购处理器行业双雄之一的AMD（超微半导体）。联合体中包含中科院控股企业神州龙芯，综艺股份为其二股东。受此消息刺激，综艺股份1月27日开盘后迅速涨停。

对此，综艺股份董秘顾政巍对中国证券报记者表示不清楚该事项。而有半导体行业人士则向中国证券报记者表示，确实和AMD有过接触。因涉及到美国政府审批和并购后整合难度太大，“接触是一回事，成不成是另外一回事，业内对这桩交易并不抱多大希望。”

据媒体报道，由神州龙芯、中芯国际、创投等组成联合体拟并购AMD公司。AMD作为与Intel并列的芯片双雄，在产业链内拥有超群的地位。近年来智能设备发展重心由PC转向手机，AMD和Intel在战略转型中均犯下严重错误。近年来AMD股价一路狂跌，目前仅为2.61美元/股，市值20亿美元左右。而英特尔市值仍然保持在1700亿美元左右。

公开资料显示，神州龙芯由中科院计算所与综艺股份于2002年共同投资创办。顾政巍接受中国证券报记者连线时表示，自己在出差中，收购AMD的事情不清楚。而公司董事长陈义的电话一直处于无人接听状态。

多位产业人士则对中国证券报记者表示，这笔交易成功可能性不高。“这笔交易的难度非常大，首先是美国政府审批，在这个敏感领域，美国政府可能不会愿意把AMD的控制权交给中国企业。”

“并购后的整合也是问题。”该人士表示，从联合体名单来看，只有中芯国际在全球半导体行业有点话语权，但也只是芯片制造公司，不是芯片设计公司，且国内也没有同一水平的芯片设计公司。（傅嘉）

大洋顺昌拟10转9送3派0.8元

大洋顺昌1月27日晚间披露2014年年报。公司2014年度实现营业收入15.17亿元，同比增长8.50%；归属于上市公司股东的净利润1.71亿元，同比增长83.32%。公司同时推出年报高送转预案，拟向全体股东每10股转9股送3股并派现0.8元。

年报显示，2014年度公司金属物流业务保持了稳中有升；同时LED一期项目进展顺利，建设进度超过预期，产品性能与市场销售状况均表现良好。随着LED一期项目全部建成达产，公司在保持原有业务稳定发展的同时，LED业务表现出色，销售收入与利润贡献明显加大。公司金属物流配送业务与LED业务双主业战略基本形成。（郭力方）

万安科技拟10转7送3派0.8元

万安科技1月27日晚间发布年报高送转预案，公司2014年度拟向全体股东每10股转增7股送3股并派现0.8元。

鉴于公司2014年实际经营和盈利情况，以及公司未来发展的良好预期，公司控股股东及实际控制人提议公司2014年度利润分配预案为：以公司总股本为基数，向全体股东每10股派发现金股利0.8元（含税），每10股派送红股3股（含税）；同时进行资本公积金转增股本，向全体股东每10股转增7股，利润分配及资本公积金转增实施后公司总股本将增加至41256.28万股。

根据此前预告，万安科技预计2014年度归属于上市公司股东的净利润为6060.4万元至7842.87万元，同比增长70%至120%。（郭力方）

天一科技去年净利增85%

天一科技1月27日晚间披露2014年年报，报告期内，公司实现营业收入19.57亿元，比上年同期增长37.9%；实现归属于上市公司股东净利润2.51亿元，比上年同期增长85.65%。

公司称，2014年公司完成了资产出售及发行股份购买晶峰制药100%股份的重大资产重组，业务实现了由泵类业务和电气产品业务向医药产品的研发、制造与销售的转变。公司抓住心脑血管复方制剂市场及骨科关节腔注射用凝胶市场快速增长的机遇，并逐渐拓展心脑血管口服药、妇科用药、止痛用药等领域产品市场，主营业务保持了快速增长。

天一科技同日公告，公司全资子公司上海景峰制药有限公司自筹资金以受让股权加增资的一揽子方式取得大连德泽药业有限公司53%股权，合计投资4.77亿元。交易完成后持有德泽药业53%股权。

公司称，交易完成后，景峰制药将控股德泽药业，并通过其间接控股金港药业和金桂医药。通过交易，公司将抗肿瘤植物药及治疗性乳剂产业化摇篮金港药业整合进入公司产业平台，其目前拥有年生产能力15000万支小容量注射液车间及年生产能力1458万支的口服液车间。（王锦）

盛运股份去年业绩预增65%

盛运股份1月27日晚间公告，经财务部门初步测算，预计公司2014年度将实现净利润23300万元—28300万元，同比增加35%—65%。

盛运股份表示，报告期内投资丰汇租赁有限公司实现投资收益13000万元，并收到了政府补助2100万元；同时通过融资业务剥离，实现重组收益5500万元。

目前盛运股份有拉萨、招远、凯里、鹰潭、阜新、枣庄、锦州、宣城等垃圾发电在建项目。2014年，公司频繁签署垃圾焚烧发电订单，加快布局三四线城市垃圾焚烧BOT项目。公司签订了永州、西安临潼、乌兰浩特、宁阳、巴彦淖尔、白城、新疆建设兵团第十二师等项目，垃圾处理量达8100吨/日，总投资约38.2亿元。盛运股份表示，将致力于打造成为垃圾焚烧设备研发设计、制造、工程安装、服务及垃圾焚烧发电厂运营为一体的全产业链企业。2015年，公司将增加对垃圾焚烧产业的投入。（余安然）

隆基股份设光伏业务整合平台

隆基股份公告，公司拟投资5亿元在西安成立乐叶光伏科技有限公司，以此作为未来隆基股份光伏组件业务的整合平台，主要负责统筹相关品牌、技术、营销等资源，加快电池、组件业务的发展。公司表示，本次投资完成后，公司将以乐叶光伏作为光伏电池组件业务的发展平台，有利于公司积极推进行业整体化、规模化发展，加快公司战略目标的实现。（王小伟）

奥维云网瞄准大数据创新

新三板定增网
www.xsbz.com
新三板探营

本报记者 傅嘉

奥维云网2014年登陆新三板后，以“奥维咨询”的名称而被外界所熟知，公司以数据挖掘和分析为主营业务。

自去年1月发布大数据发展战略以来，公司的数据转型不断取得突破，并在2014年12月更名为“奥维云网”，并定位为垂直领域大数据应用服务提供商。公司管理层向中国证券报记者表示，大数据应用是奥维云网自成立以来最大规模的一次战略转型，公司名称变更更是水到渠成的一个节点。公司将引入做市商并借助资本市场适时加大对数据技术和应用的研发投入，进一步建全产业链数据体系。

业务模式转型

奥维云网的前身为“奥维咨询”，早即提供彩电行业零售数据和分析报告起家，随后快速进入到白电、小家电等领域，目前覆盖范围已经扩大到38个家电品类的数据产品和研究分析领域。公司提供的行业数据准确性得到业界高度认可。

奥维云网前期主要以提供企业客户市

场分析报告为主。自2014年发布大数据发展战略以来，公司业务模式逐步转型。公司管理层向中国证券报记者表示，随着互联网和移动互联网的快速发展，以及大数据存储和计算处理技术逐步成熟，传统商业模式的局限性凸显，企业发展需要进一步转型。在去年8月挂牌新三板的同时，奥维云网的战略转型也在紧锣密鼓地进行，公司将垂直领域内的大数据应用和服务作为转型升级方向，为企业高速发展增加更强劲的源动力。

尽管目前大数据领域的前景和商业模式尚不清晰，但在奥维云网董事长喻亮星看来，公司大数据转型的脉络已经清晰。奥维云网专注于其自身长期深耕和熟悉的家电、消费电子、显示及数字内容、商用系统等垂直领域，从材料到整机再到流通渠道和终端用户全产业链关键节点的大数据网进行整合，借助企业长期以来建立的对数据挖掘、分析以及行业需求认知的敏锐度，以应用引导技术研发，确定软硬件设备投入，扩建数据监测和采集网，规避盲目扩张。

喻亮星表示，各个行业每个环节都在产生大量数据，之前局限于技术能力，使得这些数据无法进行沉淀和有效分析。大数据最基本的要素就是要具有海量和多维数据，通过一系列技术手段去进行数据挖掘和研究分析，并基于此开发出应用服务。一旦规模上去，边际成本将逐步递减。

“奥维云网之前和企业合作，提供的数

业绩快速增长

奥维云网新三板挂牌后交出的首份成绩单喜人。财务数据显示，公司预计2014年营业收入在3900万元到4100万元之间，较去年同期增长270%以上；预计全年净利润在470万元到520万元之间，较去年同期增长500%以上。

奥维云网在公告里并没有透露业绩飙升的详细原因。不过，喻亮星对中国证券报记者表示，从业务层面来看，业绩大增主要来自于两点：公司覆盖的品类和2013年相比大幅增长；随着数据来源延伸到供应链上下游和基于互联网信息，公司从单个客户获取收入和利润的能力也在提高。“在和一些企业合作中，前几年我们提供的帮助有限，合作金额只有几十万元，而近两年的合作金额达到百万元级别。”

奥维云网面对的客户主要是家电企业，而家电行业目前的发展已经过了高峰期，产业运行处于低空飞行阶段。在这样的局面下，对于奥维云网受到行业景气度的影响有多大，喻亮星认为，和诸多新兴产业相比，家电行业的

成长性确实略显逊色，但是行业体量巨大，新的产品技术层出不穷，更新换代需求仍然旺盛。且在制造业领域，中国家电企业拥有最强的全球竞争力，在当前的环境下，企业对数据分析和应用的需求量会更高。“目前我们在家电领域覆盖企业比例并不高，因此奥维云网业务还没有遇到发展瓶颈。今年和未来一段时期，奥维云网的业绩增长仍然很快。”

计划引入做市商

对于2015年在资本市场的动向，奥维云网董秘金晓锋对中国证券报记者表示，公司计划引入做市商，再融资计划上根据企业的发展确定，如果有增发事项，主要募投的方向仍是大数据技术和应用类项目，包括全产业链数据体系建设等方面。

“在大数据应用服务层之下，奥维云网的大数据平台建设有两个核心数据库，大数据采集系统以及数据挖掘和分析系统。”金晓锋表示，这两个环节是解决大数据应用服务业务快速拓展的关键点。通过这两个系统的建设与完善，公司在行业品类方面的低成本快速扩张完全可以实现。公司希望通过技术和业务合作、资本合作等方式加大投入，围绕产业链各个关键环节的数据体系建设。

“另外，奥维云网还将积极研究如何借助资本市场，通过兼并重组等方式，进一步做大做强主营业务”喻亮星说。

外延扩张发力
全通教育11亿元加码在线教育

本报记者 王锦

自2014年9月22日停牌至今的全通教育1月27日晚间公告重组预案，公司拟以发行股份及支付现金的方式收购在线教育平台继教网以及西安习悦各100%股权，交易对价合计暂定为11.3亿元，同时配套募集资金2825亿元用于支付部分现金对价。公司股票1月28日复牌。

高溢价并购两公司

根据全通教育重组方案，拟收购的继教网100%股权评估值为11.10亿元，较其账面增值率为943.13%，交易对价暂定为105亿元，现金对价及股份对价均为5.25亿元；西安习悦100%股权评估值为8005.81万元，较其账面增值率为1854.21%，交易价格暂定为0.8亿元，其中现金对价0.32亿元，股份对价0.48亿元。发行股份价格为82.87元/股。

同时，公司拟向恒瑞天华、民生稳赢3号（公司董事长陈炽昌、副董事长吴坚军全

额认购）、喻进（公司市场总监、监事会主席）、莫剑斌（公司系统运维总监、职工监事）募集配套资金不超过2.825亿元，拟全部用于支付购买标的资产的部分现金对价，发行价格为82.87元/股。停牌前，全通教育2014年9月19日收盘价为88.15元/股。

据公告，继教网专注于K12基础教育的教师继续教育培训及学历提升技术服务，已成为国内最大的K12基础教育教师在线培训平台，其2012年度、2013年度和2014年1—9月分别实现营业收入2.48亿元、2.43亿元和1.14亿元，净利润分别为4333.05万元、5677.64万元和887.85万元。继教网原股东承诺，公司2015年至2017年经审计的归属于母公司股东的扣除非经常性损益后的净利润分别不低于6800万元、8500万元和10252万元。

西安习悦为专业从事教育信息服务的互联网公司，主要业务为利用移动通信、互联网技术和云计算技术，开发教育信息互联网产品，构建信息化平台，为K12基础教育和高等

打通学校入口

全通教育表示，本次交易前，上市公司专注于K12基础教育的教师继续教育培训及学历提升技术服务，已成为国内最大的K12基础教育教师在线培训平台。收购继教网将加快面向K12的教师服务平台建设，打通各项业务和应用的学校入口，快速提升入校服务的市场份额。收购西安习悦将提高围绕校园和家庭的互联网社区运营能力，有效提升公司存量用户的活跃度和粘性。

值得注意的是，有行业人士称，目前教育行业集中度低，在线教育处于模式初探阶段，整合空间巨大。同时，民办教育迎来政策利好，上市公司借助资本市场平台，具备率先获得资质、探索新商业模式并取得优质资源的先发优势。

全通教育曾于2014年7月公告拟与北

京盛世景投资管理有限公司共同发起设立教育产业并购基金。基金总规模10亿元，公司以自有资金出资2亿元，剩余8亿元由盛世景负责募集。该基金主要投资方向为教育及其相关产业，配合公司进行产业整合，推进战略布局。

申银万国分析师表示，全通教育于2014年8月正式推出K12在线教育平台“全课网”，提升传统教育效率；同时以免费推广模式迅速获得用户转化率提升，前期用户转化超出预期；未来通过后项增值服务支付通道进行流量变现。

此外，公司认为，继教网是全国教师继续教育最大互联网入口，将为全课网成熟应用在教师端推广带来巨大便利，西安习悦作为运营业内最活跃的家校互动社区的创业团队，在家校圈开发和运营的经验与优势将使全课网用户粘性提升一个台阶。最终实现从教师、家长两端增强核心业务和“全课网”跨越式发展的战略目标。

拟5.76亿收购力帝集团与宁波回收
天奇股份延伸报废汽车回收产业链

本报记者 郭力方

天奇股份1月27日晚间发布资产收购预案。公司拟以发行股份、支付现金方式收购力帝集团100%股权、宁波回收66.50%股权，交易价格合计约5.76亿元；并拟向公司实际控制人及员工持股计划非公开发行股份募集配套资金。公司股票1月28日复牌。

根据方案，此次天奇股份斥资逾5亿元收购，意在加码公司报废汽车拆解回收业务，公司去年以来在此领域已有一连串动作。

市场分析人士指出，随着大气污染防治及汽车产业升级双重因素影响，淘汰黄标车的步伐未来几年将加快，报废汽车拆解回收产业迎来发展良机。

延伸产业链条

根据方案，公司拟向天奇投资发行股份收购力帝集团100%股权，对价约4.9亿元，预

估增值率约为150.05%；同时拟向沈德明发行股份及支付现金，购买其持有的宁波回收

66.50%股权，对价约为8645万元，预估增值率为84.90%，股份和现金支付的比例均为50%。上述股份发行价格均为12.22元/股。

此外，公司拟采取锁价发行方式非公开发行股份募集配套资金约1.3亿元，用于支付此次交易的现金部分对价、宁波回收拟建的废旧汽车破碎中心项目、力帝集团拟建的垃圾处理装备生产基地建设项目，股份发行价格为14.95元/股。其中公司实际控制人黄伟兴认购8500万元，天奇股份2015年第一期员工持股计划认购4500万元。

公告显示，力帝集团主要从事再生资源加工设备的研发、生产和销售，产品主要为金属打包设备、金属剪切设备、废钢破碎生产线等各类金属再生资源加工设备以及部分非金属打包、压缩设备，主要应用于废钢回收加工、报废汽车拆解、有色金属分选等

布局拆解业务

有汽车行业专家对中国证券报记者表示，2014年，国内有600万辆黄标车强制性

淘汰，未来3年还将有1500万辆黄标车强制性淘汰，汽车报废拆解行业提前进入爆发期。据预计，到2017年，国内乘用车报废量将达千万辆以上，预计年均市场规模超千亿元，行业增长长期具有持续性。

天奇股份近年来就瞄准这一市场“蓝海”。去年以来，公司积极布局智能仓储和废旧企业拆解业务，联手德国ALBA、参股中资再生交易网和中国机动车二手零件交易网、收购苏州回收拆解资质、战略合作德国西门子等。此次斥资逾5亿元收购两家公司再次加码报废汽车回收产业，凸显公司在这一市场深耕的决心。而随着后期千亿市场的陆续释放，公司有望充分获益。

天奇股份表示，通过此次交易公司将以宁波为中心，逐步实现对浙江范围内报废汽车回收拆解业务的覆盖，同时进一步向报废汽车拆解设备等产业链上游延伸，形成在报废汽车回收拆解领域的全产业链布局。

国家首次明确最低收费标准

污水处理费上调全面提升水处理板块景气度

本报记者 郭力方

近日，国家发改委、财政部、住建部三部委联合下发《关于制定和调整污水处理收费标准等有关问题的通知》，2016年底以前，城市污水处理收费标准原则上调至居民不低于0.95元，非居民不低于1.4元；县城、重点建制镇原则上调至居民不低于0.85元，非居民不低于1.2元。

市场分析人士认为，国内污水处理厂运营的收入主要来源于政府征收的污水处理费，此番明确并上调最低征收标准，将直接带来污水处理厂的增收，对于污水处理项目运营商特别是项目资源丰富的公司将形成直接利好，同时也将实质性改善污水处理行业的整体景气度。

八成污水处理厂将获增收

按照此次《通知》要求，全国已经达到上述最低收费标准但尚未补偿成本并合理盈利的，应当结合污染防治形势等进一步提高收费标准；而未征收污水处理费的市、县和重点建制镇，最迟应于2015年底前开征，并在三年内建成污水治理厂并投入使用。

安信证券的统计数据显示，目前全国30个重点城市中，只有1/5的城市居民污水处理费和非居民污水处理费达到0.95元/吨和1.4元/吨的标准。这意味着全国还有八成城市污水处理费用未达上述最低标准。而众多县和重点建制镇甚至还未建设运行污水处理设施。

事实上，此前全国多地已陆续出台《城镇污水处理征收使用管理办法》，针对污水处理项目的建设运营资质，并在20—25年的运营期内通过获得政府转移支付的污水处理服务费作为收入，而污水处理服务费的直接来源便是

政府征收的污水处理费。

我国污水处理行业长期以来的资产收益率水平维持在9%左右，相对于其他基础设施行业存在明显差距，尽管近年来居民饮用水收费标准逐年提高，但其中涵盖的污水处理费并未随之“水涨船高”。

有券商研究员表示，污水处理费提高之后，广大污水处理厂的处理吨水的服务费也有所随之增加，这对于污水处理全行业来说都是普遍利好。

该研究员指出，国内污水处理行业仍处“跑马圈地”阶段，拥有资金和技术优势的公司在并购中获得市场