实际控制人发起全面要约收购

*ST二重拟主动退市

□本报记者 郭新志

2月16日晚，*ST二重（601268）披露全面要约收购方案：公司实际控制人国机集团拟以2.59元/股的价格向全体股东发起要约收购，以终止*ST二重上市地位。此举让*ST二重成为证监会2014年颁布《关于改革完善并严格实施上市公司退市制度的若干意见》后首家实施主动退市的上市公司。

公告显示，本次国机集团抛出的要约收购价为2.59元/股，较公司停牌前30个交易日均价2.35元/股溢价10.21%。要约收购期限为37个自然日，起始日为2015年2月26日（包括当日），截止日为2015年4月3日（包括当日），在要约收购期限届满前3个交易日内（即2015年4月1日、2日、3日），预受股东不得撤回其对要约的接受。本次要约收购以*ST二重的股权分布符合退市要求为生效条件。如本次全面要约收购期满，*ST二重社会公众持股数量占总股本的比例低于10%，则本次要约收购生效。

*ST二重因2011-2013年连续三年亏损，于2014年5月26日起暂停上市。公司发布的2014年业绩预亏公告显示，受宏观经济等因素的影响，公司目前所处的行业产能严重过剩，主导产品市场需求未明显回暖，市场竞争的激烈加剧了产品价格大幅下滑，而公司沉重的带息负债、高昂的财务费用导致公司持续发生经营性亏损，预计2014年实现归属于上市公司股东的净利润为-78亿元左右。若上述业绩预亏最终经审计确认，公司股票将在2014年年报公布后被强制终止上市。

此前，*ST长油为A股央企首家被动退市公司。分析人士指出，由于*ST二重退市已成必然，国机集团采取主动私有化*ST二重的方案，相比被动退市，本次全面要约收购方式为目前的投资者提供了更优的退出方式，避免了因强制被动退市进入整理期后股价急剧波动给投资者造成更大的损失，保护了二级市场投资者的利益。

■年报前瞻

超六成纺织服装公司业绩预喜

转型仍是行业大方向

□本报记者 张玉洁

截至2月16日，两市共有60家纺织服装类上市公司公布业绩预告、18家公司公布业绩快报、3家公司公布年报。除去重合部分，有63家上市公司公布其2014年度业绩信息。尽管逾6成公司2014年业绩预喜，但受综合成本处于高位和终端消费低迷的双重影响，服装纺织行业2014年主业仍显黯淡，四季度的暖冬更进一步影响服装需求，非经常性损益继续扮演着企业业绩的重要推手。

券商分析师指出，进入2015年，随着棉花成本下降，在人民币贬值及出口退税等因素共同作用下，纺织服装龙头企业和转型公司有望迎来估值修复行情，其中转型仍是行业投资的主要方向。

非经常性损益扮靓业绩

Wind数据显示，目前60家公布预计预告的纺织服装企业中，业绩预喜企业（包括续盈）为39家，其中，预增、略增、扭亏和续盈的企业家数分别为10家、14家、7家和8家，预喜企业占比达到65%。以利润变动最大幅度计，有28家企业净利增速在30%以上，19家企业净利增速在50%以上，13家企业净利增速在100%以上。

纺织服装上市公司中，目前已有常山股份、美盛文化和卡奴迪路三家公司公布2014年年报。常山股份报告期内实现营收65.69亿元，同比增加12.14%，实现净利润2428.47万元，同比增加38.25%，但扣非后净利润亏损2.5亿元，同比增亏121.17%。年报显示，期内宏观经济下行压力不断加大，能源、人工成本上涨，棉花内外价格倒挂，东南亚国家纺织竞争力逐年增强等不利因素，给纺织企业带来前所未有的压力。公司纺织主业经营仍然出现较大亏损，公司当期业绩同比增加的主要原因是收到政府补助款项。

从业绩增长说明来看，那些净利润增速靠前的公司的业绩增长原因也同样大多来自于主业变更、财政补贴等非经常性损益，主业表现整体仍较为黯淡。

受终端需求低迷和电商双重冲击，终端零售品牌普遍业绩低迷。步森股份业绩快报显示，2014年，公司营收4.8亿元，同比下降26.21%；净利亏损超过1亿元。公司表示，公司所处服装行业的整体形势不断恶化，终端市场销售疲软，电商冲击以及持续温暖的天气，使公司秋冬服装销售远不能达到预期目标。公司目前正因筹划重大资产重组事项而停牌。美邦服饰、朗姿股份、七匹狼、希努尔等公司也均出现净利润下滑的局面。

纺织服装类上市公司2014年业绩预计增速前十

名称	预警类型	预警摘要	预告净利润最大变动幅度(%)	业绩变动主要原因
新洋丰	扭亏	净利润约48130.86万元~58014.87万元	1,488.37	公司主营业务由原纺织印染和纺织品贸易业务变更为磷复肥的研发、生产和销售业务。本次业绩预计的同期比较数为原中国服装纺织印染和纺织品贸易业务2013年数据。
江苏三友	扭亏	净利润约3500万元~5250.万元	942.06	本年度计提的资产减值损失比去年减少。
山东如意	预增	净利润约1005.73万元~1101.52万元，增长320%~360%	360.00	公司全资子公司新疆嘉和毛纺织有限公司获得的财政补贴459万元，按照相应年限计入递延收益；报告期内，公司整体业绩低于预期，资产减值损失增加。
鹿港科技	预增	净利润约5000万元~6000万元，增长278.46%~354.16%	354.16	公司大力开发国内外市场，特别是国内部分高端市场，增加公司年度利润；加强内部绩效考核，提升公司盈利能力；公司本年度完成了收购世纪长龙影视有限公司，过户后，世纪长龙2014年11月、12月的利润合并入上市公司。
*ST三毛	扭亏	净利润约5900万元	225.05	公司采取了加强预算管理等措施，有效控制了成本；转让本公司持有的上海三毛国际网购生活广场贸易有限公司100%股权，使持有的资产产生大幅增值。
美盛文化	预增	净利润约9597.95万元~10432.55万元，增长130%~150%	150.00	公司经营业绩持续增长与收到中央补助文化产业发展专项资金。
雅戈尔	预增	增长120%~150%	150.00	变更宁波银行会计核算方法，将增加当期净利润64,290.89万元；出售中信证券、工大首创等部分可供出售金融资产，实现归属于公司股东的净利润146,287.76万元。
金鹰股份	预增	净利润约2306万元~2883万元，增长100%~150%	150.00	期间费用的降低及机械设备毛利率提升。
蓝鼎控股	扭亏	净利润约100万元~500万元	132.42	公司聚焦呢绒业务，通过调整产品结构等措施继续减亏，但主营业务仍处于亏损状态；公司出售所持长江证券股票获得收益约1,400万元；公司处置所持商业房产、机器设备等资产获得收益约1,400万元。
*ST派神	扭亏	净利润约700万元~1000万元	130.08	报告期内，公司全年毛精纺主营业务收入较上年同期增长，主营业务毛利率较上年同期有所提高；公司以公开挂牌方式出售一宗土地资产，形成其他业务收益；公司投资的兰州新区商砼站项目获得投资收益；公司获得政府补助。

目前净利增速最大的是新洋丰，公司预计实现净利48,130.86-58,014.87万元，同比增长约1251.84%。不过，新洋丰的高速增长，主要是主营业务从印染和纺织品贸易变更为复合肥产销业务，导致基数变化所致。与此类似的还有海澜之家等。

值得注意的是，去年四季度的蓝筹股行情，令不少纺织服装类上市公司通过出售交易性金融资产增厚利润。雅戈尔通过对宁波银行会计核算方法变更后产生的累计公允价值变动计入当期损益，由此将增加当期净利润64,290.89万元。此外，雅戈尔还出售中信证券、工大首创等部分可供出售金融资产，实现归属于公司股东的净利润146,287.76万元。公司净利润由此增加近20亿元。除雅戈尔外，蓝鼎控股出售所持长江证券股票获得收益约1,400万元，华茂股份出售所持广发证券股票实现投资收益同比大幅增加，公司净利因此同比增长超过100%。

在纺织服装各子板块中，家纺板块表现最为稳定。业绩快报显示，梦洁家纺、富安娜与罗莱家纺分别实现营收157,186.56万元、196,976.69万元和276,090.26万元，分别实现净利润14,509.69万元、37,742万元和39,845.38万元，同比分别增长47.03%、19.84%和19.96%。其中，电商成为营收和利润增长的新渠道。

另外，童装板块近年来增长迅速。森马服饰预计2014年度实现净利润90,200.38-117,260.49万元，净利润变动幅度0.00%至30.00%。公司表示，除了休闲服装业务的改善外，儿童业务的快速发展促进了公司销售收入增长。

内外部环境正改善

进入2015年，纺织服装行业利好因素正在逐步累积，预计部分龙头企业盈利能力将获改善。

棉花价格下降是首要利好。随着临时收储政策的退出，国内棉花价格已经跌至近五年来的低点。数据显示，2014年3月底时棉花价格指数为19534元/吨，2014年年底为13605元/吨，跌幅达30.4%；而最近的棉花价格已接近2008年以来最低。目前国内外棉花价差已经从高峰时的接近4000元/吨降至约2500元/吨的水平。中纺联相关人士指出，短期内受库存和下游需求疲弱影响，原材料价格波动或将造成棉纺企业订单价格下降和资产减值损失，企业将承受一定冲击。但从中期来看，随着棉花价格市场化的推进，纺织服装企业用棉成本将下降，企业盈利能力和产品出口竞争力有望提升。

新野纺织预计2014年净利润略增，净利润约为8,012.27-9,614.72万元。主要原因就是2014年新棉上市价格较低，预期毛利率提高。

其次是出口退税率上调政策利好。从2015年1月1日起，部分纺织品服装产品的退税率将提高，由原来的16%上调到17%，实现全额退税。这一政策预计将有助于纺织服装出口企业盈利能力的提高。

此外，随着近期人民币对美元即期汇率持续走低，对美出口业务占比较大的纺织服装类上市公司有望迎来阶段性利好。行业经验显示，人民币对美元汇率每贬值1%，纺织服装行业销售利润率将上升2%至6%。

“一方面，有利于企业降低成本、提高产品的出口竞争力；另一方面，有利于企业获得汇兑损益。”光大证券研究报告认为，若人民币对美元贬值持续，纺织制造行业因出口比例较高，行业盈利能力将有所提升。

转型仍是大方向

有分析师指出，尽管内外部环境出现改善，但在终端零售需求增长乏力的背景下，转型仍然是纺织服装板块投资的大方向。

东方证券研究报告指出，2015年行业转型仍是大方向，凭借上市公司平台和相对充沛的现金，将有越来越多公司跳出服装领域寻找更大的空间，注册制的实施预期也将倒逼一部分主业不佳的公司加快做出选择，因而也催生不断的投资机会。

贵人鸟动作频频，公司近期公告，拟通过间接方式以2.39亿元持有虎扑体育不低于15%股权，双方还拟合作成立20亿元体育产业基金，重点关注O2O体育运营、体育培训与个人健身服务、智能设备、体育网络媒体和社区平台等细分领域。公司称，双方将开展线上线下合作，努力形成公司线下体育产业资源和虎扑体育线上流量资源有效商业化的双赢局面。

探路者近期也公告称，拟与江西和同资产共同发起设立探路者和同体育产业并购基金。该并购基金主要投向体育垂直类媒体和大众体育赛事相关领域企业。东方证券研报指出，公司作为国内户外行业第一的龙头企业，参与体育产业的布局，既能分享体育产业大发展的蛋糕，本身也可与现有业务、目标客户等产生较大的协同性和价值延伸，进一步提升公司在大户外产业的综合竞争力。同时，依托于合作方的专业团队和产业资源优势，也可以在体育产业爆发前夜挖掘更好的标的，包括获得更好的体育产业人才团队。

光明集团上海建工股权划转至国盛集团

□本报记者 徐金忠

上海国资国企改革中的重要创新——国资流动平台实质性运作的脚步在加快：上海市国资委将持有的光明集团国有股份无偿划转至上海国盛集团，上海建工控股股东也拟将部分公司股份划转至上海国盛集团。

光明乳业、上海梅林、海波股份、金枫酒业4家上市公司2月16日晚公告显示，根据上海国资国企改革的整体部署，为进一步优化资源配置，上海市国资委将公司实际控制人/控股股东光明食品（集团）有限公司54.16%的股权无偿划转至上海国盛（集团）有限公司。

上海建工16日晚公告也显示，公司于2月16日收到控股股东上海建工（集团）总公司通知，根据上海国资国企改革的整体部署，为推动国有资本运营平台开展实质性运营，建工总公司拟将其持有的上海建工13.26亿股国有股份（占公司总股本的29.00%）无偿划转予上海市国资委之全资子公司上海国盛集团。本次股份无偿划转完成后，上海建工的总股本不变，其中建工总公司将直接持有14.48亿股（占公司总股本的31.68%），仍为公司控股股东；国盛集团将直接持有13.26亿股（占公司总股本的29.00%）。

此前的2月13日，上汽集团也公告称，根据上海国资国企改革的整体部署，为推动国有资本运营平台开展实质性运营，上海汽车工业（集团）总公司下属全资子公司上海汽车工业有限公司与上海国际集团有限公司签署了国有股份无偿划转协议，拟将其持有的公司3.34亿股股份划转给上海国际集团有限公司。划转完成后，上海汽车工业有限公司不再持有上汽集团股份，上海国际集团持有公司3.03%股份。

由此，上海国盛集团、国际集团两大国资流动平台都有了实质性的启动。根据上海市的安排，国资流动平台将承接调整优化国资布局、实现国资保值增值；市场化运作、推进国企混合所有制以及部分高度市场化和竞争性领域的国有企业公开、透明、有序地退出等功能。

“上海国企以后的动作将主要在这两个平台上进行，两个平台公司更为专业、更懂资本运作，也将更有针对性地接触合作对象、吸引战略投资者，值得期待。”投资界人士称，“上海的国资流动平台是一个信号，接下来可能全国各地的国有资本运作平台都会陆续亮相。”

哈药股份三精制药资产置换化解同业竞争

□本报记者 马越 尹哲辉

2月16日晚，哈药股份发布重大资产置换暨关联交易方案，拟通过资产重组彻底解决三精制药与哈药股份间的同业竞争，打开哈药股份和三精制药两个上市平台的资本运作空间，打造医药商业、医药工业双业务平台，优级资产布局，提升整体竞争力。

根据方案，三精制药将以拥有的全部医药工业类资产及负债，与哈药股份持有的医药公司98.5%股权进行置换，资产评估差额部分29,065.41万元由哈药股份以现金等方式向三精制药补足。交易完成后，哈药股份全部医药工业类资产均在除三精制药外的母体内，三精制药将不再从事医药工业业务，三精制药的主营业务将变更为医药批发、医药零售等医药商业业务。

哈药股份有关负责人称，本次重组后，哈药股份将对医药工业资产从管理、生产、销售、研发、营销、供应链及人员等各个方面进行全面整合。凭借良好的内部资源整合能力及全医药产业链的延伸，哈药股份将进一步提高与上下游企业的谈判能力，增强管理整合创造新价值的能力。对三精制药来说，重组置入的医药公司是目前黑龙江省内医药流通行业的龙头企业，其批发业务和零售业务均稳居黑龙江省内市场第一。重组完成后，三精制药将整合医药公司，从批发业务纵深发展、零售业务探索创新、电子商务稳步发展、物流业务发展第三终端配送业务等方面，实现医药商业业务的全面跨越式发展。三精制药作为上市公司，将为上述业务的发展提供有力的资本支撑，并为三精制药在未来深挖本省、放眼全国、实施大并购、大跨越提供最为理想的资本运作平台。

■“新三板”动态

湘财证券去年业绩翻五倍

湘财证券（430399）2月16日晚公告称，公司去年全年实现收入20.12亿元，同比大增142.24%，实现归属于母公司股东的净利润7.90亿元，同比大增505.65%。本年不对股东进行利润分配，也不进行资本公积转增股本。

公司经纪业务同比增长29.39%，自营业务同比猛增29032.50%，资管业务增长57.7%，投行业务增长249.92%，信用交易业务增长159.58%，直投业务增长560.56%。

湘财证券表示，2015年，若顺利完成与大智慧的换股合并重组，公司将成为国内第一家真正意义上的互联网券商。（傅嘉）

方正证券撤回起诉民族证券

方正证券2月17日公告称，公司曾以损害股东利益责任纠纷为由向北京市朝阳区人民法院起诉全资子公司中国民族证券有限责任公司及其三名董事。公司2月10日同民族证券及其三名董事达成《和解协议》，2月15日公司向朝阳区人民法院申请撤诉。朝阳区人民法院裁定准许公司撤回起诉。

2014年12月方正证券起诉民族证券及其三名董事。朝阳区人民法院于2014年12月16日向公司出具《立案通知书》正式受理本案。2015年2月10日，方正证券同民族证券及其上述三名董事经友好协商达成《和解协议》。

目前方正证券已经向民族证券出具《股东决定》：同意聘请中准会计师事务所（特殊普通合伙）为民族证券2014年度年审会计师事务所，同意由天健事务所对中准事务所的审计工作和结果进行现场复核。民族证券及其相关负责人员应当配合并且督促中准事务所开展审计工作并配合天健事务所的复核工作，中准事务所配合工作需以满足天健事务所开展公司年度审计工作并出具审计报告、信息披露要求为标准。截至公告日，天健事务所工作人员已经进入民族证券工作场所开展工作。上述《和解协议》已经生效。（于萍）

好莱客今日挂牌

2月17日，好莱客（603898）正式登陆上海证券交易所，成为A股上海主板第一家整体衣柜上市企业，发行价格为每股19.57元。

2014年，公司实现营业收入9.01亿元，同比增长38.70%；实现净利润1.43亿元，同比增长41.86%。受行业快速发展以及公司产能有效释放的影响，公司预计2015年一季度营业收入增长幅度为10%-40%，净利润增长幅度为10%-40%。

资料显示，好莱客以开发、生产、销售整体衣柜及配套家具为主营业务，是引领中国整体衣柜发展方向的领军品牌之一。关于上市后的发展，公司表示，逐步将产品由以整体衣柜及配套家具为主，拓展为包括卧室、客厅、餐厅、书房在内的整体家居产品。（黎宇文）

鲁亿通17日挂牌上市

鲁亿通（300423）2月17日起上市交易。公司公开发行新股2200万股，发行价格为10.30元/股，首次公开发行后总股本为8800万股，募集资金总额2.266亿元。

2014年，公司实现营业收入3.04亿元，同比增长15.42%；实现净利润4,281.89万元，同比增长29.64%。公司预计2015年一季度的收入同比增长5%-25%，净利润及扣除非经常性损益后的净利润同比增长10%-30%。

公司致力于电气成套设备的研发设计、生产与销售，是行业内较早将智能技术应用于电气成套设备领域的企业。公司产品主要应用于石油、石化、电力、冶金、轨道交通、公共建筑、民用建筑、节能环保等领域。（董文杰）

三圣特材首季业绩预增200%

三圣特材（002742）17日上市，本次发行股份2400万股，发行价格为20.37元/股，公司总股本为9600万股。公司预计，2015年一季度净利润同比增长幅度为200%至220%。

财务数据显示，2011至2013年，公司主营业务收入年复合增长率为23.95%，净利润年复合增长率达17.80%，年均净资产收益率达22.04%；2014年公司实现主营收入12.7亿元，扣除非经常性损益后的归属于母公司股东的净利润1亿元，同比分别增长8.25%和8.86%。

根据公司规划，未来三年公司的发展目标是实现主营业务收入规模突破18亿元。（周渝）

滨化股份拟10转增5派1.7元

滨化股份2014年净利同比大幅增长，公司拟以现有股本6.6亿股为基数，向公司全体股东每10股发放现金红利1.70元，并向公司全体股东每10股转增5股。

公司2月16日晚披露的2014年报显示，公司全年实现营业收入48.89亿元，归属母公司的净利润3.62亿元，分别同比增长19.23%和43.15%。

报告期内，公司发挥自身循环经济一体化、氯产品差异化、烧碱产品结构丰富的优势，提高了高附加值烧碱产品的产量和市场供应量，适当调整三氯乙烯产品的生产负荷并加大出口力度，保证了各套生产装置的高量、稳定、优质运行。公司高度重视环氧丙烷销售市场变化，创新营销模式，全年环氧丙烷销售26.98万吨，同比增长21.96%；进一步优化烧碱产品市场的差异化布局，注重对东南亚和中南美市场的开发与维护；在确保三氯乙烯产品东南亚传统市场的同时，积极开拓新用户，全年出口10774.85吨，出口量占到国内出口总量的75%以上，在同行业中牢牢占据主导地位。

报告期内，公司业绩同比上升的主要原因是：公司搬迁项目的顺利投产，环氧丙烷和烧碱产能有所提高；环氧丙烷产品价格比去年同期有所上涨，毛利率上升；烧碱产品价格有下滑，导致毛利率下降；三氯乙烯市场全年保持低位运行。（董文杰）

积成电子去年营业利润增三成

积成电子2月16日晚公布2014年业绩快报，公司营业利润同比增长33.35%，高于营业收入增幅。

公告称，2014年公司实现营业收入11.09亿元，归属于上市公司股东的净利润1.30亿元，分别同比增长25.17%和13.72%。报告期内，公司总体生产经营情况良好，营业收入稳步增长；期间费用控制良好，营业利润同比上年增长33.35%，增幅高于营收增长；受软件产品增值税返还金额同比下降因素影响，归属于上市公司股东的净利润同比上年增长13.72%。（董文杰）