

华大半导体入主上海贝岭 中国电子集成电路整合平台浮现

□本报记者 徐金忠

5月7日晚，上海贝岭公告称，控股股东中国电子信息产业集团有限公司（下称“中国电子”）将其持有的26.45%公司股权无偿划转予中国电子全资子公司华大半导体有限公司（下称“华大半导体”），华大半导体成为公司控股股东。

公告还显示，中国电子已经确定华大半导体为集团集成电路产业整合平台。成为华大半导体旗下上市平台后，上海贝岭后续发展的想象空间被打开。

华大半导体入主

中国电子和华大半导体于5月5日签署国有股权无偿划转协议。根据协议，中国电子将其持有的上海贝岭26.45%的股权无偿划转予华大半导体，上海贝岭控股股东变更为

华大半导体，中国电子仍为上海贝岭实际控制人。

华大半导体原名上海中电华大集成电路有限公司（下称“中电华大”），成立于2014年5月，注册资本21515万元，经营范围包括集成电路产品的研究、开发和销售，电子元器件、微电子器件及其电子产品的开发、销售等。

华大半导体业务整合平台的地位确立。根据公司权益变动报告书，中国电子已经明确华大半导体为集团集成电路业务的统一运营平台，“将加快推进产业整合，实现资源的集中和业务的协同发展”。

去年6月，市场曾传闻中国电子拟将全资子公司中电华大打造成中国电子的集成电路设计业务整合平台。中国电子当时回应称，正在研究以中电华大来管理和整合集成电路业务的方案。但当时的方案和上海贝岭无关。

时隔近一年，上海贝岭通过股权转让成为中国电子集成电路产业整合平台旗下唯一的上市公司平台，上海贝岭之后发展的想象空间被打开。

后期整合可期

业内人士认为，华大半导体将整合中国电子集成电路的相关资产，上海贝岭将承接整合平台的资产整合、注入等动作。

查阅华大半导体的资料可发现，该公司目前的公开动作不多。知情人士称，华大半导体在设立之初就是为整合做准备的，未来在华大半导体层面的业务整合和资本运作值得期待。

根据此前消息，中国电子总经理刘烈宏曾表示，中国电子的整合遵循“一个板块一个上市公司”的思路，调整上市公司业务。集成电路业务明确华大半导体和上海贝岭这一

“组合”后，后续将是加快推进集成电路资产证券化的过程。刘烈宏称，力争在未来三年，在整个集成电路设计产业，既做强集成电路设计产业本身，也做好产融结合，壮大发展能力，使集成电路资产证券化率大幅增加。

中国电子旗下上市公司还有沪市的中广电通、深市的振华科技、深桑达A、港交所上市的中国电子和晶门科技。这些资产未来如何整合，大有看头。

其中，深桑达A去年11月公告发行股份购买资产暨关联交易预案，本次重组完成以后，深桑达A将成为中国电子旗下整合电子信息板块和电子商务板块的平台。中广电通此前曾筹划由北京华大智宝电子系统有限公司借壳上市，但鉴于当时推进该重大资产重组条件尚不成熟，在去年10月17日宣布终止重大资产重组，并承诺6个月内不再商议、讨论前述重大资产重组。

光明食品集团与上海良友集团联合重组

□本报记者 刘丽靓

5月7日，光明食品集团与上海良友集团联合重组工作会议召开，上海市国资委在会上发布光明食品集团与上海良友集团联合重组的通知，光明食品集团与上海良友集团联合重组拉开帷幕。

光明食品集团新闻发言人潘建军接受中国证券报记者时表示，光明和良友之间协同性比较强，良友进入光明之后，首要

任务是如何进一步提高质量和效益，更好地发挥协同效应。下一步将按照国资改革的精神来制定联合重组的方案，目前关键是要做好三个方面工作，即平稳过渡，进行进一步的调查研究，使良友更好地融入战略、融入光明。

上海良友集团是上海从事粮食经营的国有企业集团，承担着政府委托或指定的职能，为保障上海粮食安全和供给稳定服务。其经营领域涵盖粮油加工、仓储物流、便利

连锁、粮油贸易、进出口业务、实业投资等。集团下属20家全资、控股子公司和13家参股公司，以及国家级粮油制品检验检测中心和上海市级集团技术中心。经过多年发展，旗下拥有海狮、乐惠、雪雀（福新）、味都、三添、友益等上海市著名商标和上海名牌产品，主要粮油产品上海市场占有率名列前茅。良友集团拥有上海规模最大的现代化、专业化、集约化粮油仓储物流体系，旗下“良友便利”已发展至拥有520多家门店的连锁

销售网络，连续多年荣获上海市最具影响力特许品牌。

业内人士表示，光明食品集团与良友集团联合重组，能增强光明食品粮油板块的实力，增厚盈利能力，进一步打通流通体系，是一个“1+1>2”的合作。对于良友来说，可谓如虎添翼，以后更有实力在资本市场驰骋。而光明食品拿下良友之后，在体量和板块覆盖方面，都可以与中粮集团正面竞争。

园林上市公司试水PPP模式挖掘千亿元级市场

□本报记者 于萍

新型城镇化战略不断推进，园林行业发展正步入新阶段。特别是PPP模式的引入，让曾经备受回款制约的园林企业有望焕发生机。自去年以来，A股园林类上市公司纷纷试水PPP模式，订单累计投资额已达数百亿元。业内人士认为，市政景观工程建设市场未来将蕴藏千亿元的订单，PPP模式的推广将使园林企业突破原有商业模式，获得更多发展机遇。

上市公司试水PPP

今年以来，包括棕榈园林、东方园林、普邦园林、岭南园林、铁汉生态在内的多家A股园林类上市公司均公告签署了PPP项目。根据中国证券报记者粗略统计，仅年初至今，A股园林公司拿下的PPP订单投资额已接近200亿元。

棕榈园林5月5日公告称，公司收到与漯河市人民政府签署的《漯河市沙澧河开发二期工程PPP模式战略合作框架协议书》，合作项目总投资规模约40亿元。

普邦园林4月底公告称，公司成为“佛山市三水区乐平镇市政配套建设PPP项目”的中标单位，中标工程规模为5.16亿元，计划工期2年。普邦园林预计对公司2015年度及以后年度经营业绩将产生积极的影响。

东方园林4月24日公告，收到武汉市江夏区水务局发来的《中标通知书》，确认公司为武汉市江夏区“清水入江”投融资、策划（含规划、设计）、建设、运营一体化项目的中标单位。项目总投资约为51.10亿元。

此前，铁汉生态与浙江省德清县下渚湖湿地风景区管委会签署了《德清县下渚湖湿地风景区生态景观建设PPP合作框架协议》，项目投资总额约为10亿元。岭南园林则与安徽肥西县人民政府、中建国际投资（合肥）有限公司签署了《合肥市肥西县园林基建项目PPP战略合作框架协议》，项目包括肥西县环境综合整治项目、园林绿化景观项目、土地复垦及新农村建设项目、综合交通工程项目、以产业化方式建设的保障房

园林类上市公司经营情况					
证券代码	证券名称	中报业绩预告摘要	一季度净利润（万元）	一季度净利润同比（%）	制表：于萍
002200.SZ	云投生态	净利润260万元至390万元，增长幅度为-9.92%至35.12%	222.98	-9.37	
002310.SZ	东方园林	净利润25020.63万元至35743.75万元，下降幅度为30%至0%	-7,933.61	-6.56	
002431.SZ	棕榈园林	净利润12492.66万元至17177.40万元，增长幅度为-20%至10%	-3,690.02	-2,106.00	
002663.SZ	普邦园林	净利润2019.38万元至26285.19万元，增长幅度为0.00%至30.00%	2,802.09	-14.58	
002717.SZ	岭南园林	净利润5766.33万元至8649.50万元，增长幅度为0.00%至50.00%	2,355.94	3.80	
300197.SZ	铁汉生态	--	-305.90	47.55	
300355.SZ	蒙草抗旱	--	2,644.72	20.99	

数据来源：同花顺iFinD

项目、产城融合示范区项目等，项目投资额约50亿元。

不仅在2015年，自2014年起包括棕榈园林、东方园林、铁汉生态在内的多个园林公司已经开始探索PPP模式。以棕榈园林为例，公司借得龙河PPP项目，引进生态城镇建设的标准体系，成立平台PPP公司并导入现代农业、休闲观光等新型产业。广发证券认为，园林企业借力PPP模式探索相关多元业务，将实现华丽转身。

开发模式待摸索

园林行业的回款问题一直为市场所诟病。由于多是中小企业，融资渠道窄、垫资施工现象普遍，资金成为很多企业进一步发展的瓶颈，PPP项目则有改善这一现状。业内人士认为，目前园林公司还在探索PPP的具体模式，相关公司有望借此突围。

“PPP模式属于最近几年新兴的政企合作模式，有一些一线的园林企业已经参与进来。从BT\BOT到PPP模式的探索，其实是一个市政园林市场逐步开放的过程，企业有了更多的话语权和实际利益。”中国风景园林网首席运营官张翀在接受中国证券报记者采访时表示。

专家指出，与传统BT模式不同，PPP模式是一种社会资本与政府资本合作的模式，一般以股权资本设立项目公司来运作项目，这样可以吸引长期资本入股，项目收益一般比较稳定，可进行项目融资，从而使公司隔

离项目风险。同时，PPP模式还利用多重多方协议形式规范各方风险分配，确保合作资本方的地位平等与利益诉求。

“相对于原有BT模式，政府从原有债务方转变为权益方，而且政府往往以非现金形式出资，在态度上必然更加积极，行政资源会更加向项目倾斜，以保证项目稳定的现金流。”广发证券分析师唐笑表示，大部分上市园林公司的PPP项目有两个特点：一是设立SPV公司，收益共享，风险共担，降低企业与政府的资金负担；二是收益来源于经营性收入，合同中权责划分明确。

以东方园林与中国宜兴环保科技工业园管委会签署的PPP项目为例，该项目采用PPP模式之中的BLT模式（建设-租赁-移交），即东方园林及引来的第三方公司与工业园管委会下属国有投资公司共同出资成立合资公司，合资公司由东方园林相对控股。而在传统的BT模式下，园林公司一般通过债权融资解决垫款问题。

不仅如此，园林企业还在探索多种金融创新方式。东方园林董事长何巧女表示，目前东方园林已成立生态基金，与国开行、农发行等金融机构携手形成战略联盟。“东方园林在生态金融方面探索了很久，PPP是目前有效的解决方法。”何巧女直言。

市场发展空间广阔

我国园林行业企业数量已超过16000家，但园林市场较为分散。目前拥有雄厚资

本实力的园林企业在努力扩展产业链，向服务一体化方向发展。随着政府大力推广PPP模式，业内预计将为园林公司未来业绩增长提供基础。

“新型城镇化助推市政景观工程建设及生态治理的发展，这为园林工程行业的发展提供了长远前景和动力。”据张翀估算，仅从园林绿化市场看，“十二五”期间预计年均新增城市化率1%，按照每平方米市政园林绿化投资约300元为基础计算，每年新增城市化带来园林市场约1385亿元。

虽然园林市场发展空间广阔，但由于PPP项目还属于初期，上市园林公司的业绩并未开始释放。2014年申万行业划分的7家园林上市公司中，有5家业绩同比增长。但到了2015年一季度，只有3家实现同比增长。

同花顺iFinD数据显示，一季度岭南园林、蒙草抗旱净利润分别同比增长3.8%和21%，铁汉生态实现减亏，而包括东方园林、棕榈园林、普邦园林在内的公司业绩均出现下滑。

目前有5家园林公司已经披露了中报业绩预告，普邦园林、岭南园林预计业绩略增，棕榈园林、云投生态续盈，东方园林则预计上半年净利润同比下降0-30%。

券商人士认为，PPP项目规模化落地尚需时日，对相关公司的业绩带动还需要逐步显现。但随着上市公司资源和经验储备，PPP项目将成为这些公司未来业绩增长的保证。

新三板”动态

盈谷股份拟控股百泰金

盈谷股份（830855）5月7日公告，公司拟以现金方式向深圳百泰投资控股集团有限公司、深圳市浩东投资管理有限公司和自然人丁芬收购其持有的深圳市百泰文化传播有限公司合计50.5%股权，合计支付的交易价款为4166.25万元。本次交易完成后，公司将成为百泰金的控股股东，即持有百泰金的股权比例为50.5%。

百泰金是一家集金银条、金银币、贵金属工艺品、珠宝玉石艺术品、产品研发定制以及首饰的研发、销售于一体的贵金属文化企业，同时也是一些银行（如招商银行等）品牌金和代销金的供应商。本次资产收购完成后，百泰金将向黄金产业链下游延伸，拥有包括采矿、冶炼、黄金及金文化产品设计研发、加工和销售等全产业链业务。（李香才）

上市券商4月业绩大幅增长

5月7日晚，上市券商公布了2015年4月份财务数据简报，业绩总体实现同比环比大幅增长。

中信证券（母公司）4月实现营业收入467773万元，净利润244703万元；而该公司2014年同期实现营业收入70982万元，净利润134612万元，2015年3月份实现营业收入236599万元，净利润110005万元。

另外，海通证券（母公司）4月份实现营业收入307290.45万元，净利润149522.31万元；广发证券（母公司）实现营业收入355509.89万元，净利润166178.02万元；申万宏源证券有限公司实现营业收入276333万元，净利润114397万元；招商证券实现营业收入303025.92万元，净利润132210.08万元；华泰证券（母公司）实现营业收入217195.7万元，净利润93339.23万元。（任明杰）

一汽股份重组承诺未变

一汽轿车和*ST夏利均发布澄清公告称，一汽集团公司未得到来自于任何政府部门关于一汽集团公司与东风汽车集团公司拟合并的书面或口头资讯，未向任何部门表示过此类意向，一汽集团公司内部亦未研究相关合并事宜。两个公司均将于5月8日复牌。

一汽轿车同时公告称，控股股东一汽股份将结合实际情况，制定切实可行的解决方案，并在条件成熟时尽快启动此项工作，履行相关承诺。

*ST夏利也称，控股股东一汽股份于2016年6月28日前解决我公司同业竞争问题的承诺事项没有变化。一汽股份将结合实际情况，制定切实可行的解决方案，并在条件成熟时尽快启动此项工作，履行相关承诺。（王荣）

三联商社小股东否掉国美延迟践诺议案

实际控制人国美电器提出的延迟三年兑现承诺的提案，遭到三联商社中小股东狙击。三联商社5月7日举行年度股东大会，在国美电器关联股东山东龙脊岛建设有限公司、北京战圣投资有限公司回避表决的情况下，《关于国美电器有限公司变更同业竞争承诺的议案》被中小股东投出22612710股反对票，占有表决权股份总数的60.84%。这也意味着国美电器延期兑现对三联商社的承诺落空。

国美电器在三联商社恢复上市前承诺，自三联商社恢复上市之日起五年之内选择合适时机彻底解决同业竞争问题，其方式包括但不限于与三联商社进行吸收合并、资产置换以及证监会认可的其他方式。该承诺到期日为2016年7月25日。2015年4月，国美电器致函公司，由于履行承诺条件尚不成熟，预计无法按原承诺时间履行承诺，提出延迟三年兑现上述承诺。

业内人士认为，此番遭遇小股东否决，意味着国美电器在未来一年的时间里要么选择兑现承诺，要么提出新的方案置换上述承诺并再度提交股东大会由中小股东表决。（康书伟）

光线传媒获大股东增持

光线传媒5月7日晚公告，公司控股股东光线控股于2015年5月7日通过深交所证券交易系统累计增持公司股份67.85万股，占公司总股本的0.06%，并计划在未来12个月的时间内（自2015年5月7日算起）累计增持不低于67.85万股，不超过1128.31万股。

此次增持原因系光线控股基于对公司未来发展前景的信心以及对当前股价走势的合理判断。光线传媒3月6日至5月7日股价跌幅近20%。

2015年一季度，光线传媒实现归属于母公司所有者的净利润为474.43万元，较上年同期减82.72%；营业收入为1.8亿元，较上年同期增39.86%；基本每股收益为0.004元。（王荣）

*ST申科终止重组

海润影视借壳梦碎

海润影视借壳*ST申科最终未能成行。*ST申科5月7日晚公告称，由于与标的资产海润影视在出具2014年年度审计报告、评估报告及相关报告等方面未达成一致，*ST申科宣布终止重大资产重组事项。*ST申科股票自5月8日开市起停牌。

根据*ST申科披露，2014年1月28日，公司发布了《关于筹划重大事项停牌公告》，*ST申科拟筹划重大事项自2014年1月27日上午开市起停牌。2014年6月23日，公司发布重组报告书，海润影视拟作价25.22亿元借壳*ST申科。

2014年11月和12月，中宣部和广电总局对海润影视重组上市分别出具了原则性批复；当年12月，*ST申科的重组方案也获得中国证监会上市公司并购重组委员会的有条件审核通过。但是，此次重组最终因海润影视未能按时出具2014年年度审计报告、评估报告及相关报告而告吹。（李香才）

钛白粉5月继续提价 行业整合料持续

□本报记者 张玉洁

5月7日，佰利联宣布即日起将钛白粉销售价格在原价基础上每吨上调300元。山东东佳和攀枝花天伦化工也于同日发布提价通知，提价幅度在3