

超一成上市公司停牌

军工整合值得期待

□本报记者 李香才

根据同花顺iFinD统计,目前沪深两市有346家上市公司股票正在停牌,占目前A股全部上市公司比例超过10%。

梳理上市公司发布的公告不难发现,目前有多家军工航天概念公司正在停牌。业内分析认为,军工行业在资产注入、整体上市、军民深度融合、科研体制改革方面正进入实质推进阶段,将为资本市场军工资产的发展壮大提供契机。

停牌多为重大事项

根据同花顺iFinD对这些公司停牌原因的分类,停牌原因主要有三类:88家公司因重要事项未公告而停牌,111家公司临时停牌,134家公司因为重大事项而停牌。不难看出,“重大事项”成为上市公司停牌原因的一个高频词。而从上市公司披露的信息来看,筹划非公开发行股票事宜、资产重组等成为多家上市公司停牌的具体原因。

多数上市公司停牌是为了避免重大事项对股价的影响。停牌后,随着相关工作的推进,一些公司会根据工作推进进度公布复牌时间。但是,由于相关工作推进不及预期,一些公司也不得不延期复牌。

由于停牌拟筹划的相关事项涉及工作量

较大,或是原方案推进不畅而转向新的方案,一些公司停牌时间比较长。中兴商业、中银绒业、中捷资源、湖北能源等多家公司停牌时间已超过半年。如中兴商业最初停牌是为了筹划资产重组注入,因资产重组的某些实施条件尚不成熟,公司宣布终止资产重组,但公司股票并未随着重组的终止而复牌,因公司控股股东沈阳中兴商业集团拟协议转让持有的中兴商业29.95%股权,公司股票继续停牌。

虽然停牌时间较长,但是随着相关方案的公布和复牌,多数公司股价连续涨停,典型的例子是龙生股份。

军工股停牌引关注

分行业来看,目前停牌的公司中,电气设备、纺织服装、房地产、化工、机械设备、医药生物等行业公司较多,这些行业目前大多景气度欠佳。

今年一季度,基础化工上市公司业绩整体不容乐观,实现收入同比下降5.67%,归属于母公司净利润同比下降13.48%。在整体宏观经济不景气、内外需不振的背景下,纺织服装行业整体经营压力也比较大,一季度业绩出现下滑的纺织服装上市公司有11家。

值得注意的是,目前有北方创业、中航重机、航天通信、航天机电、卫士通、恒天海龙等多家军工概念股正在停牌。5月7日收市后,航

天机电接到控股股东上海航天工业(集团)有限公司通知:上航工业正在策划论证涉及公司的重大事项,公司股票5月8日起连续停牌5天。而航天通信停牌的原因,拟购买公司控股股东中国航天科工集团公司的资产。恒天海龙目前正在进行的重组事项外,公司拟筹划其他重大事项,公司股票5月8日开市起停牌。事实上,恒天海龙4月已经宣布,拟置入控股股东华讯方舟全部军事通信及配套业务,并将原有传统业务置出。

华泰证券报告认为,资产证券化将改善军工企业资本结构,拓宽融资渠道,降低财务负担,从而突破制约军工产业发展的资金瓶颈。目前,我国十大军工集团的证券化率仅为30%左右,相较国企60%的证券化目标还有较大空间。可关注资产质量优质且资产证券化推进较积极的中国航空工业集团、中国航天科技集团、中国航天科工集团、中国船舶重工集团、中国船舶工业集团下属的上市公司如中航电子、中航机电、航空动力、中国卫星、航天动力、航天电子、航天长峰、航天科技、中国重工、中国船舶、广船国际等。

另据统计,目前ST板块有*ST星美、*ST钢构、*ST二重、*ST天化、*ST皇台、*ST元达、*ST新都、*ST华赛、*ST金路、*ST凤凰、*ST国恒、*ST中富、*ST海龙、*ST霞客、*ST集成、*ST国创、*ST安泰、*ST金化、*ST厦华等约20

家公司处于停牌中。对于因连续两年亏损而被戴上“*ST”的帽子的公司来说,如果2015年业绩继续亏损,将有退市风险。为了摆脱退市命运,资产重组成为这些公司的救命稻草。

重组背后闪现国资身影

梳理目前正在停牌的公司可发现,多家停牌公司背后均有国资背景。

根据皖江物流披露,公司本次资产重组主要交易对方为控股股东淮南矿业(集团)有限责任公司,公司已初步确定本次重组的标的资产行业类型为淮南矿业所属煤炭、电力业务板块的部分资产,标的资产的规模、权属边界等已初步确定,资产范围为淮南矿业下属全资电厂(除未获核准的新庄孜电厂)及淮沪煤电一体化项目。皖江物流实际控制人为安徽省国资委。

因控股股东大连市热电集团筹划与公司相关的重大事项,大连热电已于3月26日起停牌。交易对方初步定为控股股东及其他第三方,标的资产属于热力、电力供应等相关行业。大连热电实际控制人为大连市国资委。

天山纺织5月4日公告,公司5月3日接到控股股东新疆凯迪投资有限责任公司通知,凯迪投资正在筹划与公司相关的大事。天山纺织实际控制人为新疆维吾尔自治区国资委。此前,因凯迪投资正在筹划涉及公司相关的大事,天山纺织曾于2月27日起停牌。

■“新三板”动态

启动定增 金润科技加速纵深并购

金润科技(430120)近日举行定增路演,拟面向有长期投资偏好的机构和个人发行不超过700万股,发行价56元/股,认购、缴款截止日分别为5月15日、28日。

“多年的技术、人才、市场和用户的储备,公司业绩即将进入爆发期。”公司董事长杨健介绍,金润科技电子招投标平台已经布局13个城市。每一次招投标,甲乙双方都要用到此平台。招投标平台的使用,减少了使用单位的工作量和成本产生,并节省了大量纸张和印刷成本,社会效益与经济效益有机结合。

有关分析人士表示,金润科技作为国内领先的建筑造价软件开发商,拥有很高的技术壁垒。由于造价软件形成源源不断的现金流,公司以往没有贷款,也从未吸收PE投资。预计更高利润率的新一代造价软件将于明年上市。

金润科技近期对外投资收购不断。5月6日,公司公告购买纳斯达克中概股中网在线增发股份,整合对方庞大客户资源,实施全国中小企业采购交易服务布局。4月,公司参股尚正信息,进军农产品数据分析及交易系统。(傅嘉)

精诚铜业拟购顶立科技

精诚铜业5月10日晚公告称,公司拟以11.23元/股的价格发行股份并支付现金购买顶立科技100%的股权,本次交易的标的资产预估值合计约52000万元。同时,公司拟向精诚铜业员工持股计划发行股份募集配套资金不超过13000万元,用于支付本次交易中的部分现金对价。

本次交易完成后,顶立科技将成为上市公司全资子公司,以充分填补和提升上市公司在新材料领域的研发能力和技术实力。

公司表示,顶立科技成熟的先进装备制造技术,将为公司未来新材料的产业化生产提供基础,公司也将实现从单纯的铜加工基础材料业务向上游材料制造装备领域延伸,进而促进公司的产业结构调整与技术升级。(任明杰)

神州信息拟募资36亿元

神州信息5月10日晚发布非公开发行股票预案,公司拟以58.16元/股的价格非公开发行股票数量不超过6200万股,募集资金总额不超过360592万元,扣除发行相关费用后将全部用于补充流动资金,改善公司资产结构,加快业务模式的创新,增加公司研发投入,加快外延扩张进程。

本次非公开发行将在很大程度上对公司起到“补血”的作用。根据2014年年报数据,公司资产负债率为53.75%,远高于同行业上市公司的平均水平,迫切需要改善财务结构,降低资产负债率,增强偿债能力。

募集资金到位后还将对公司的研发起到“输血”的作用。公告称,未来,公司将持续加强云计算方面的研发投入,并依托公司领先的大数据分析和数据建模能力,在细分应用领域展开特征分析。(任明杰)

东软集团推出高端CT设备

日前,东软集团子公司东软医疗系统有限公司面向全球市场推出NeuViz128精睿CT,并实现首批产品出口南亚、北非等国际市场。

据介绍,NeuViz128精睿CT融合了东软医疗的领先技术和创新理念,将超精细的图像与低剂量完美结合,为诊断提供更精准的信息,并已获得CE认证。该设备实现了从硬件到软件的全方位突破,将特有的iHD技术与先进的球管结合,采用全新一代Micro-Star探测器,得到更清晰、更准确的诊断图像。

东软集团董事长兼首席执行官刘积仁指出,医疗器械产业尤其是大型医疗设备是一个高技术含量、高精密制造的产业。东软集团充分发挥在IT领域的优势,二十多年来,从推出第一台国产CT到目前国际领先的128精睿CT,东软的进步印证了中国制造走向中国创造是我们社会发展的一条必经之路。(徐光)

蓝英装备

获轮胎立体库建设合同

蓝英装备近日分别与山东恒宇科技有限公司、山东玲珑轮胎股份有限公司签署《设备订购合同》和《设备改造升级战略合作协议》,合同金额达5000万元。

根据合同,蓝英装备将为山东恒宇建设一座100万套半钢轮胎立体库,该工程为交钥匙工程,计划于今年9月30日前交付使用。

据介绍,轮胎立体库与自动化搬运系统结合后可实现轮胎自动出入库、智能分类、定位监控等功能,不仅节约大量劳动力、降低运营成本,而且大幅度提高储运效率,减少物流环节风险。

蓝英装备相关负责人表示,公司深耕轮胎制造业多年,该合同的签署标志着公司产品线从轮胎生产环节向轮胎物流环节延伸,未来公司将继续围绕轮胎制造深入探索行业各环节的自动化解决方案。(徐光)

永乐影视拟6倍溢价借壳康强电子

泽熙借定增入股分羹

□本报记者 任明杰

康强电子5月10日晚公告称,康强电子拟向永乐影视全体股东发行股份及支付现金购买永乐影视100%股权并募集配套资金。通过此次交易,永乐影视将实现借壳上市。

拟借壳上市

根据非公开发行预案,永乐影视100%股的交易价格初步协商为278000万元,本次购买资产拟发行的股份数量不超过21825.3181万股,发行价格确定为10.19元/股,股份支付占比为80%。同时,公司拟以11.65元/股的价格

向上海泽熙增煦投资中心(有限合伙)非公开发行股份募集现金85000万元,用于支付康强电子拟购买永乐影视100%股权的现金对价、本次重组费用和补充永乐影视流动资金。

通过此次交易,永乐影视将实现借壳上市。公司表示,本次交易完成后,上市公司实际控制人将变更为程力栋,本次交易构成借壳上市。

此次借壳上市将显著改善公司的盈利能力。据介绍,永乐影视主营业务为影视剧的制作与发行,具有较好的盈利能力和发展空间。2012年、2013年和2014年,标的公司未经审计的营业收入分别为24550.15万元、26189.36万元

元和32240.97万元,未经审计的归属于母公司所有者的净利润分别为3060.67万元、6125.00元和8496.34万元。公司称,本次交易完成后,上市公司规模、股东权益规模将得到大幅提高,财务状况得到优化,竞争能力得到提高。

溢价达6倍

根据预案,永乐影视100%股权采用收益法的预估值约为279300万元,而其未经审计的账面净资产(母公司)金额为38120.41万元,评估增值达241179.59万元,增值率为632.68%。

公告称,标的资产的估值较账面净资产

增值高,主要系永乐影视属于影视传媒行业,为轻资产公司。永乐影视作为内容生产为主的影视企业对固定资产规模的需求较低,其所需的办公场所、摄制场所及摄制器材大多通过租赁取得。而永乐影视的品牌优势、完善的发行网络、在电视剧行业内的声誉、多年积累的电视剧制作发行团队的价值,未充分在账面体现。

截至预案签署日,永乐影视累计投资或制作电视剧作品共23部、电影作品1部。截至2015年3月31日,永乐影视已取得发行许可证及正在摄制的电视剧销售情况良好,正在履行或尚未履行的合同约2亿元。

建投能源拟定增募资72亿元加码主业

□本报记者 欧阳春香

建投能源5月10日晚公告,公司拟以11.21元/股的价格发行6.42亿股,募集不超过72亿元资金。扣除发行费用后的募集资金净额拟用于进行河北建投承德上板城热电联产项目、河北建投邢台热电联产项目、定州市集中供热工程、宣化热区集中供热工程、宣化热电环保技术改造项目及沙河发电环保技术改造项目的建设。

分析认为,在京津冀一体化及新电改大背景下,建投能源大手笔加码主业,将有助于公司把握改革机遇,持续增强公司盈利能力。

加码主业

公告称,募集资金中的30亿元用于河北建投承德上板城热电联产项目,30亿元用于河北建投邢台热电联产项目,4亿元用于定州市集中供热工程,6亿元用于宣化热区集中供热工

程,宣化热电环保技术改造项目和沙河发电环保技术改造项目投入募集资金分别为6000万元和1.4亿元。

建投能源表示,公司拟通过此次非公开发

行,筹集必要的资金,抓住电力体制改革的机

遇,投资新建河北建投承德上板城热电联产、

河北建投邢台热电联产等项目,集中发展公

司主营业务,增强公司的盈利能力,提高公司

的综合竞争力,实现公司和股东利益最大化。

2015年,河北省全面启动燃煤电厂超低排

放升级改造工作,建投能源明确燃煤机组环

保设施改造的工作任务。通过此次非公开发行募集资

金用于宣化热电、沙河发电等环保技术改

造项目,对原有的脱硫、脱硝、除尘装置进

行提效改造,以满足环保政策的烟气排放限值要

求,延长燃煤机组的工作寿命。对达到超低排

放标准并经环保部门验收合格的燃煤发电机组

,物价主管部门将给予0.8分钱的电价补偿。

建投能源介绍,公司正积极参与河北沧州

海兴核电项目,力争在核电领域取得突破性进展;同时,公司着手开发、建设山西省大型火力发电项目,通过“西电东输”送电通道向河北南网送电,实现“晋电送冀”。未来,公司将加大对热电、热网、核电及省外、境外项目的投资,增强公司竞争能力。

受益两大政策利好

随着新电改方案的出台,一方面,电力产业内部盈利能力可能出现分化,高效、大型的机组盈利将逐渐提升,而高能耗、中小型机组盈利将逐渐下降;另一方面,较强的议价能力有助于大型发电集团在市场竞争中把握先机。因此,新建或收购大容量机组、提升企业业务规模,是火电企业在本次电改中的必由之路。

建投能源此次新建项目承德热电装机容量2×35万千瓦、邢台热电装机容量2×35万千瓦,均为高效的大型热电联产机组,经济效益良好。以上新建项目有助于公司充分抓住新电

改对电力产业链利益重构所带来的发展机遇。上述项目预计2016年能够实现双投运,将增加公司控股装机140万千瓦。建投能源2014年年报显示,公司发电业务毛利率为37%。

此外,公司控股股东建投集团承诺逐步将符合条件的火电资产注入上市公司。目前集团未注入上市公司火电资产权益规模达到361万千瓦,相当于公司权益规模的65.76%,其中国华定州、国电建投最值得期待。华泰证券分析师认为,公司作为建投集团火电整合平台,在河北省国企改革大背景下,获得集团资产注入的进程将加快。

随着京津冀发展顶层设计方案——《京津冀协同发展规划纲要》的获批,京津冀一体化建设将加速。受京津冀一体化带来的产业转移影响,区域电力需求将得到释放。在电力供给增长受限的现实条件下,区域内的发电机组利用效率将逐步提升,公司盈利能力将进一步增强。

拟斥资20.5亿元购买光伏资产 通威股份欲强力推进“渔光一体”

□本报记者 郭新志

通威股份5月10日晚发布重组预案,公司拟斥资20.5亿元向相关方购买通威新能源100%股权和永祥股份99.9999%股权,并募集不超过20亿元资金用于多个项目的发展。

据介绍,通威新能源于2014年12月11日设立,注册资本5000万元,主要从事光伏产业链下游的光伏电站投资和运营业务,着力在全国范围内建设并运营多个光伏电站项目,下有三家控股子公司。该公司计划利用上市公司丰富的农户资源,2015年-2017年分别投资建设5000户、10000户和20000户农户屋顶光伏电站。

永祥股份则从事光伏产业链上游多晶硅生产、销售及相关业务,拥有1.5万吨/年的多晶硅生产能力。该公司已经进行四氯化硅冷氢化等综合节能降耗技改,生产成本大降,电能消耗降至80度/千克以下,处于业界领先水平。交易对手承诺,2015年,永祥股份实现的净利润不低于9000万元;2015年-2016年实现的经审定的扣非净利润累计不低于3.1亿元;2015年-2017年实现的经审定的扣非净利润累计不低于6.3亿元。

通威股份称,此举将改变公司多年来单一依赖饲料业务的局面,优化业务结构,增加抗

风险能力,从而提高公司的盈利能力及可持续发展能力。

据中国证券报记者了解,早在一年前,通威股份实际控制人刘汉元就已组织科研力量,探索传统渔业与光伏业的融合发展,并取得突破。在此基础上,刘汉元提出了“渔光一体”的新发展思路,其核心要义在于——拟通过在鱼塘、土地等农业资源上建光伏电站,使光伏电站与高效种植养殖相结合,形成“上可光伏发电,下可蓄水养鱼(或者农业种植)”的“渔光一体”(或“农光互补”)新型商业模式。

新城B股推出转A股方案</h