

政策力挺股权多元化 川酒国企改革并购重组有望提速

□本报记者 王锦

5月29日,四川省人民政府办公厅转发四川省经济和信息化委《关于促进白酒产业转型升级健康发展指导意见》,提出要进一步培育大企业大集团,巩固和扩大市场占有。同时提出积极推进国有企业混合所有制改革,并支持名优白酒企业兼并重组。

实现“四个转变”

该《意见》提出,到2017年末,力争规模以上白酒企业实现主营业务收入2500亿元,比2013年增长40%。继续稳固全国白酒产业大省地位,保持全国白酒市场份额领先。

酒业相关人士指出,该收入的提法意味着四川省政府已大幅降低了对白酒产业的预期。据了解,在2012年四川省制定的白酒产业“十二五”发展规划中提出,要打造宜宾、泸州两个白酒千亿产业基地,到2015年末规模以上白酒企业实现主营业务收入3000亿元。

数据显示,2014年,四川省白酒(折65度,商品量)产量349.97万千升,占全国总产量的27.89%,同比增长5.57%。

此前,四川省省长魏宏表示,2014年以来四川白酒行业通过转型升级,已步入稳定、健康发展的轨道,去年四川累计生产白酒350万千升,同比增长5.6%;主营业务收入1838亿元,同比增长3.3%。

作为全国白酒大省,目前四川省拥有五粮液、泸州老窖、沱牌舍得、水井坊4家白酒上市公司,同时还拥有剑南春、郎酒等知名白酒品牌。

在此轮白酒调整中,川酒军团也受到不小影响。根据此前中国酒业协会发布的2014年中国酒业报告,从亏损情况来看,2014年亏损的白酒企业亏损额最大的省份是四川,累计亏损4.81亿元。根据上市公司披露的财务数据,前述4家四川白酒上市公司中,2014年,仅沱牌舍得营业收入和净利润出现正增长,五粮液、泸州老窖营业收入和净利润均出现下降,水井坊去年则亏损4.18亿元,并因为连续两年亏损而“披星戴帽”。

业界认为,在白酒行业正在筑底,部分酒企



新华社图片

弱复苏的背景下,本次四川经信委意见的出台,提出了四川白酒产业的发展目标和转型升级路径,某种程度上也能够推动川酒加速走出调整。

《意见》提出,四川白酒要实现“四个转变”:从注重高端向以高中低端兼顾的产品结构转变;从注重追求外观包装向注重产品质量健康为主的功能定位转变;从注重公务和商务消费向以大众消费为主的市场定位转变;从注重追求高价格高利润向合理价值价格回归的发展理念转变。

此外,《意见》还提出,通过简政放权、金融支持、舆论引导和税收优惠政策等方面保障措施,为川酒稳定发展保驾护航。

推动国企改革

白酒专家、行意互动咨询董事长晋育锋指出,该《意见》在鼓励外部资本投资四川白酒产业、推进混改等方面值得关注,其他实质性的措施并不多。

《意见》将推进股权多元化,提升管理能力作为重要任务之一,提出要积极推进国有企业混合所有制改革,鼓励外部资本投资白酒产业,

丰富企业股权结构。同时,强化金融支持方面也鼓励风险基金和私募股权基金投资白酒行业。

目前,4家四川上市公司中,水井坊实际控制人为全球洋酒巨头帝亚吉欧,泸州老窖此前在股权多元化方面也有一些尝试。而包括五粮液、沱牌舍得在内的酒企的国有企业改革尤为引人关注。

在此之前,沱牌舍得已多次尝试进行混合所有制改革但均未能成功。今年1月15日,沱牌舍得公告,大股东沱牌舍得集团70%股权以12.19亿元的价格在产权交易所挂牌,沱牌舍得实际控制人将因此发生变化。不过,该项转让最终因为未能征集到意向受让方而“告吹”。但分析人士认为,政府支持沱牌改制的态度不变,沱牌进行国企改革的方向也不会变。

五粮液方面,公司此前在下级公司的股权多元化方面亦有一些尝试,与包括长江资本在内的3家投资公司共同出资1亿元设立宜宾五粮液创艺酒产业有限公司,五粮液持股45%。近日,五粮液股东大会上也传出消息,五粮液集团内改革按照省委省政府、市委市政府相关政策在积极推进,目前正在做一些

新的方案,并正在稳健推进中。三季度二级子公司会先动,推进混改,员工可能持股。

银河证券李琰认为,从地方实施规划,集团推进,股份公司预期管理体制和股权结构改革的角度来看,包括五粮液在内的多个酒企已具备国企改革条件,2015年有望预期兑现。

中信证券指出,2015年宜宾市拟再注白酒行业5000万元,或推动五粮液国企改革实质进展。2014年宜宾市财政安排了5000万元名优白酒专项资金,并注资5000万元设立酒类专项融资担保,2015年拟将再注入5000万元,同时搭建平台,解决酒企融资难的问题。项目建设期为两年,完全达产后预计年销售收入为67.8亿元,预计年净利润为11.16亿元。

蓝思科技拟定增募资60亿元

□本报记者 张玉洁

蓝思科技6月1日晚间发布定增预案,拟非公开发行不超过1亿股,募集不超过60.26亿元,扣除发行费用后拟用于蓝宝石生产及智能终端应用项目、3D曲面玻璃生产项目及补充流动资金。公司股票6月2日复牌。

公告显示,蓝宝石生产及智能终端应用项目拟投入募集资金34.02亿元,主要涉及蓝宝石晶片生产及智能终端应用产品制造。项目建成后,具备年产30000万片蓝宝石摄像头保护镜片、24000万片指纹识别保护镜片和3000万片智能穿戴设备防护屏的能力。项目建设期为两年,完全达产后预计年销售收入为67.8亿元,预计年净利润为11.16亿元。

3D曲面玻璃生产项目拟投资16.24亿元,建成后具备年产3D曲面玻璃2700万片的能力,项目建设期为一年,完全达产后预计年销售收入为20.09亿元,预计年净利润为6.80亿元。此外,公司拟使用本次募集资金10亿元用于补充流动资金。

加快并购步伐

《意见》还提出,要优化产业结构,促进转型发展。名优白酒企业的扩张以对现有普通白酒企业兼并重组为主,生产工艺以固态酿造的推广应用为主。同时,支持企业走出去,鼓励名优白酒企业通过兼并重组和建设分装生产线等方式提高省外市场占有率。

业内指出,经过几年的调整,白酒行业已经处于底部区域,并迎来了并购的合适时机。四川省政府的该项表态有望进一步推动川酒内部及对外并购动作的加快。

在此之前,川酒龙头五粮液已先后在河北以及河南收购了两家区域酒企,分别为2013年8月,五粮液以约2.55亿元并购河北永不分梨酒业;2014年7月,出资2.55亿元持有河南五谷春酒业股份有限公司51%股份。

今年成都糖酒会期间召开的中国首届酒业并购论坛上,五粮液对外合作部部长刘国强表示,五粮液在尝试了两次“走出去”并购之后,正在积极加快推进全国布局。五粮液并购的优势是品牌、技术、管理,关键是与当地企业优势互补,做资源整合。

银河证券李琰表示,随着白酒行业调整接近底部,白酒企业在逐级挤压之下,不少三线及地方小酒企已由早期的颓势步入破产的边缘,行业产能过剩导致的优胜劣汰大背景下,强势酒企及产业资本开启了“淘货”的好时机,预计自2015年开始,白酒行业将迎来并购潮,集中度有望进一步提升。

宏大爆破合设私募基金

□本报记者 王锦

宏大爆破6月1日晚间公告,公司与温飞东等3名自然人共同合资设立了“昌都市广宏基金管理有限公司”,开展私募基金管理业务。

据介绍,广宏基金管理公司注册资本1000万元,其中,宏大爆破现金出资300万元,占比30%;温飞东现金出资200万元,占比20%;李文波现金出资250万元,占比25%;肖方辉现金出资250万元,占比25%。该公司已完成相关登记手续。

宏大爆破主营民爆器材产品、矿山基建剥离、整体爆破方案设计、爆破开采、矿物分装与运输等服务领域。2014年公司实现营业收入33.99亿元,同比上升15.08%;实现净利润1.66亿元,同比上升105%。

公司称,广宏基金管理公司将作为系列基金发起人,围绕公司的战略发展提供投资并购服务,协助公司完善产业链,提升竞争优势。通过撬动产业基金拓宽公司融资渠道,降低银行信贷压力和风险,为公司的发展提供助力,加速公司矿业一体化方案解决服务商战略的落地。

值得注意的是,工信部5月26日公布《民用爆炸物品安全生产许可实施办法》,对民爆行业生产许可证进行规范。业界指出,民爆行业由于其危险性,存在生产许可、销售许可以及工程资质认证三重进入壁垒。随着工信部批准发布10项民爆行业标准,民爆企业有望大幅减少,行业现并购整合的机会,龙头企业望受益。

拟定增募资6亿元

曙光股份拓展动力电池市场

□本报记者 戴小河

曙光股份6月1日晚间发布定增预案,拟以6.99元/股非公开发行不超过8821.19万股,募集资金总额不超过6.17亿元。公司股票6月2日复牌。

公司此次定增对象为:中能投资、中投协基金、长信基金-曙光1号(由公司员工持股计划认购)、安吉泰克、国润创投、胜辉投资、徐双全、王占国、和创软件。值得注意的是,安吉泰克、国润创投、胜辉投资、徐双全、王占国、和创软件以所持亿能电子合计42.215%股权转让认购,中能投资、中投协基金、长信基金-曙光1号则分别认购3.4亿元、0.7亿元及1亿元。

募投项目方面,公司拟投资7129.85万元收购亿能电子28.208%股权;1亿元对亿能电子增资;不超过3.386亿元拟用于偿还银行贷款。定增完成后,公司将持有亿能电子70.423%股权。

公告显示,亿能电子主要从事动力电池、储能电站等大型电池管理系统研发、生产和销售服务,产品应用于汽车制造、通信、高铁等领域,其2014年度实现营业收入1.04亿元,净利润274.51万元。

根据业绩承诺,亿能电子2015年、2016年、2017年实现的扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润分别不低于1500万元、2900万元和4000万元。

曙光股份表示,动力电池是新能源汽车的核心部件,而电池管理系统对电动汽车的性能起到了决定性的作用。公司拟以控股收购亿能电子为契机,将产业链延伸至新能源汽车的核心部件动力电池市场,进一步完善公司新能源汽车研发与制造产业链,在提高新能源汽车产品性能的同时,增加公司在新能源汽车领域的盈利点。

公司同时表示,中能投资和中投协基金具有深度新能源行业背景。本次非公开发行完成后,公司将借助中能投资和中投协基金,谋求在新能源汽车上下游业务中的合作资源。

东源电器

拟设新能源汽车零部件公司

□本报记者 王锦

东源电器6月1日晚间公告,拟出资设立全资子公司南通东源新能源科技发展有限公司。

据介绍,东源新能源公司注册资本2亿元,公司以自有资金根据实际需求分期到位,占注册资本的100%。东源新能源公司主要投资建设新能源汽车关键零部件项目,包括先进动力电池管理系统、车载充电机、大功率充电桩、风电光伏大容量储能电源等产品。

东源电器表示,此次设立子公司将使公司进入新能源汽车关键零部件这一新兴产业领域,满足新能源汽车配套能力,从而为公司创造新的利润增长点。

华山投资“间接举牌”欧浦钢网

□本报记者 王锦

因筹划重大事项自5月21日起停牌的欧浦钢网6月1日晚间公告,其控股股东中基投资股结构变更,华山投资将持有中基投资约19%股权。目前,中基投资持有欧浦钢网52.41%股份,华山投资也将因此间接持有欧浦钢网股份。

华山投资入股中基投资

欧浦钢网公告称,中基投资及其股东陈礼豪、陈绍权于5月31日与北京华山投资管理中心(有限合伙)签署了《战略投资合作框架协议》,华山投资将分2-3期募集投资基金(或信托计划)对中基投资进行现金股权增

资。增资完成后,华山投资及其关联公司将持有中基投资约为19%股权。

目前,中基投资持有欧浦钢网52.41%股份。本次控股股东中基投资的股权结构变更完成后,欧浦钢网控股股东、实际控制人不变。

据介绍,北京华山投资管理中心起源于民生银行贸易金融家俱乐部(已更名为华山俱乐部)。该俱乐部是由民生银行贸易金融部发起,由21家核心客户(资产之和达3000亿元)组成。华山投资的经营范围涵盖私募股权投资、企业并购与重组、投资银行业务、财务顾问等企业增值服务。华山投资主要投资成长期、扩张期、成熟期的企业。

公告称,华山投资项目主要来源于民生银行优质的客户资源,券商、会计、律师事务

所等中介机构提供的资源以及华山投资股东的资源。华山投资管理团队拥有多年的投资管理研究和实战经验,拥有丰富的社会资源,熟悉中国企业和市场的运作。

助力供应链金融

对于控股股东股权变更对公司的影响,欧浦钢网称,本次战略合作设置2年过渡期,在过渡期内,华山投资将利用其丰富的金融资源,帮助公司搭建连接供应商、终端用户和金融机构的金融通道,促进公司战略的快速发展;华山投资将帮助公司引进和应用专业发展相匹配的金融工具,包括融资租赁、并购基金、产业基金、保理业务、资产证券化等;协助公司引入

专业高端金融创新人才;协助公司根据业务需要建设完成第三方支付平台。

公告显示,通过本次合作,华山投资将全力协助公司战略规划的实施,全力推进以智能物流体系为支撑,以电子商务、供应链金融服务为两翼,形成产融结合、三位一体、可持续发展的金融服务型平台企业;不断发掘和创新供应链金融服务产品,充分发挥供应链金融配套服务的协同作用,巩固供应链管理的优势,提升公司的综合盈利能力。

此外,过渡期内或过渡期满后,双方将共同制定公司3-5年发展战略,各方共同寻找合适的战略合作伙伴,由战略合作伙伴各方共同制定公司发展战略。

皇氏集团拟推“影视宝”平台

□本报记者 王锦

涉足互联网金融上市公司阵营再添一家。皇氏集团6月1日晚间公告,拟以自有资金出资,与苏宁军、江龙以及公司与瞰澜投资发起设立的杭州皇氏瞰澜投资合伙企业(有限合伙)共同成立浙江皇氏互联网金融服务公司(简称“P2P公司”)。该公司未来将运营包括“影视宝”等互联网金融平台,打造专注于文化产业的互联网金融生态圈。

此外,皇氏集团因自5月29日起临时停牌,公司称,对外投资事项仍在筹划中,股票将继续停牌。

打造互联网金融生态圈

根据皇氏集团公告,该P2P公司注册资本金

人民币1000万元,其中,杭州皇氏瞰澜投资合伙企业持股51%,皇氏集团持股10%,苏宁军持股30%、江龙持股9%。

公告显示,各方通过设立P2P公司,并以该公司运营包括“影视宝”等互联网金融平台,为包括影视在内的文化产业提供互联网金融服务与支持,打造专注于文化产业的互联网金融生态圈。

据介绍,该P2P公司总经理CEO苏宁军曾任阿里巴巴数据仓库产品经理主管,业务架构师,高级专家,数据化运营技术领域带头人。

今年5月初,皇氏集团公告,拟使用自有资金与瞰澜投资成立“皇氏瞰澜新兴产业并购基金”,基金规模10亿元,分期实施。皇氏集团总出资6亿元,占60%。该并购基金投资

方向涉及移动互联网+、智慧电商、互联网金融、影视传媒、游戏娱乐、消费连锁和智能家居等产业领域。东方证券分析师指出,与瞰澜投资的合作有助于借助上市公司的行业经验以及瞰澜的专业投资能力,为公司未来发展储备更多并购标的。

推“影视宝”平台

对于本次设立P2P公司,皇氏集团表示,近年来,公司一直积极推进企业转型和产业升级,转型升级需要与互联网+和互联网金融的相结合、相促进,使之与公司现有业务及投资的项目形成协同与互补,进一步增强公司盈利能力和平风险能力。公司看好互联网金融产业发展的前景,本次投资目的在于优化公司产业结构,实现在互联网金融领域的快

速布局。

此外,公司称,P2P公司拟运营的“影视宝”等互联网金融平台,将为包括影视在内的文化产业提供金融服务与支持,将进一步拓宽影视文化公司的融资渠道和投资通道,有利于解决上市公司文化板块发展的资金需求,实现公司资源整合和业务能力的提升。

结合公司资源平台目前储备的近500多部原创IP及近百部精品影视剧版权的投资需求,预计2015年-2016年度,P2P公司拟筹集约十多亿元投向影视文化行业,通过影视宝众筹的方式解决影视剧制作的资金问题,提高优质影视剧的出品量,同时也提高社会关注度,提升公司品牌知名度和影响力。

5月百城住宅均价环比由跌转涨

□本报记者 李香才

中国指数研究院6月1日发布的《2015年5月中国房地产指数系统百城价格指数报告》显示,2015年5月,全国100个城市(新建)住宅平均价格为10569元/平方米,环比由跌转涨,上涨0.45%。业内人士认为,2015年,房地产政策将延续去行政、重市场的调控思路,限购等环节有望进一步放开,地方政府可能会出台更多救市政策。

上涨城市数量增加

根据对100个城市新建住宅的调查数据,5月,48个城市新建住宅价格上涨,52个城市环比下跌。与上月相比,本月价格环比上涨的城市数量增加9个,其中涨幅在1%以上的城市有8个,较上月增加2个;本月价格环比

下跌的城市数量减少8个,其中跌幅在1%以上的城市有17个,较上月增加3个。同比来看,全国100个城市住宅均价与2014年5月相比下跌3.73%,跌幅较上月收窄0.73个百分点。北京、上海等十大城市(新建)住宅均价为19148元/平方米,环比上涨0.99%,涨幅较上月扩大0.87个百分点;同比仍下跌,但跌幅收窄1.33个百分点,至2.33%。

5月,全国100个城市住宅均价环比由跌转涨,上涨0.45%。从需求方面看,新一轮降息为楼市回暖再增动力,住宅整体成交量平稳释放,不同城市继续表现分化;供应方面,随着房贷利率创下新低,房企加速推盘,主要城市推盘量继续上升。整体来看,在中央及地方政府积极出台促需求、稳消费政策助力下,部分城市楼市迎来“红五月”,百城价格指数环比止