

# 国开行成碧水源第三大股东

## 国有资本入股环保民企

□本报记者 欧阳春香

碧水源8月15日公告,公司已完成非公开发行股票,募集资金62.31亿元。其中,国家开发银行旗下子公司国开创新资本有限责任公司以54.34亿元获得碧水源10.48%股份,成碧水源第三大股东。公司股票8月17日开市起复牌。

此次是国开行第一次股权投资水务领域,开创了行业先例,也是混合所有制改革中,国有资本投资民营企业。

### 国开行认购10.48%股份

根据公告,碧水源此次非公开发行股份总量为1.48亿股,发行价格为42.16元/股,扣除发行费用后实际募集资金净额为61.87亿元。

其中,国开资本通过“齐鲁鲁辰2号定增集合资产管理计划”和“新华基金-民生银行-碧水源定增1号资产管理计划”认购了碧水源10.48%股份。募集资金拟用于14个水处理项目,涵盖BT、BOT、BTOT、PPP四个项目类型。

碧水源董秘何愿平向中国证券报记者表示,此次增发对碧水源来说可谓受益颇

丰。公司将摆脱民营企业参与政府项目的不利束缚,有利于公司以后与地方政府合作;同时,公司和国开行在多地建立了环保产业基金,未来在一些重大工程建设中形成“投贷联动”,提高抗风险能力;此外,依托国家开发银行覆盖全国的城市资源,有助于公司迅速抢占市场资源,提升市场份额以及市场影响力。

近年来,国家大力提倡混合所有制经济,民营资本参股国企屡见不鲜。相对而言,国有资本投资民营企业则显得尤为谨慎。作为政策性银行的国开行,通过定增方式战略投资碧水源,开启了环保行业混改新模式,值得长期关注。

### 多种方式推进PPP项目

2014年以来,国家层面大力推广PPP模式,环保作为PPP项目中的投资重点受益明显。今年5月份发改委公布第一批全国性PPP投资计划,总投资2万亿元,其中涉及环保项目投资超过2000亿元。

碧水源作为水务领域最早尝试PPP模式的企业之一,从2007年开始,碧水源以PPP模式在环保领域与地方政府平台合作。今年

5月,碧水源成功助推环保领域第一个PPP合资公司云南水务在香港上市。

何愿平介绍,目前碧水源在推进PPP合作方面机制灵活,探索了多种合作模式。一是类似云南水务的模式,由碧水源控股49%,并且负责公司经营管理;二是通过参股的方式和地方上市公司联姻,打造区域性的环保平台。2013年10月,碧水源以增发方式入股武汉控股,并成为第二大股东;三是在二三线城市,碧水源与地方政府合作并掌握控股权;四是大量的BOT项目,地方政府以5%或小部分比例合作,吸引地方国资参与。

“PPP项目是社会资本和地方政府合资,就像一场婚姻,需要双方在未来二三十年的时间在理念、想法互相磨合,形成一致。过去做BOT是单个项目,现在碧水源PPP项目是和一座城市的很多项目合作,形成多赢格局。”何愿平说,未来公司将打造碧水源的环保集群,不断推动子公司上市。

### 未来市场空间大

何愿平介绍,今年公司PPP项目全面开花,进入了很多新的区域,已经覆盖了全国

100多个城市。目前膜技术在中国水处理行业中的应用比例不超过10%,PPP市场未来的空间巨大。

近期,碧水源相继与新疆奇台县、贵州水投水务有限责任公司、新疆沙湾县国有资产经营公司签订相关框架协议,协议中均涉及PPP合作模式。今年5月,碧水源与浙江省温州市签订合作意向协议,拟未来3—5年投资500亿元助推温州“五水共治”工作。

截至目前,碧水源以PPP模式成立的合资公司超过30家,处理能力达到每天1000万吨,覆盖了全国20多个省份,服务人口超过6000万。

据公开数据,2015年上半年,碧水源中标项目超过20个,新增合同以及战略合作协议投资金额超过100亿元,实现约100万吨/天的水量增长;其中PPP模式中标或签约项目9个,投资金额超过80亿元,覆盖新疆、浙江、苏州、辽宁、河南、广东等地区。

长城证券分析师杨超认为,碧水源作为PPP模式已完成全国性布局,后续随着定增落地,有望不断演绎云南水务的成功PPP样板,形成商业模式与资本运作模式的完美结合。

# 捷成股份搭建泛广电生态系统

□本报记者 蒋洁琼

8月15日,中国证券报记者从捷成股份了解到,公司正从原有音视频技术解决方案服务提供商逐步转向覆盖音视频创新科技、音视频内容制作和版权交易的企业集团。收购华视网聚80%股权后,双方的媒体资产管理系统、视频播控系统等技术结合,捷成股份将从服务到内容再到发行运营进行延伸。

### 版权市场快速成长

捷成股份原有业务为提供音视频技术领域的一体化服务,并通过参股延伸至音视频内容领域。公司于2014年参股华视网聚20%股权,双方在广电领域的客户重合度较高。

据捷成股份8月13日发布的公告,截至2015年5月31日,华视网聚母公司净资产为

25111.03万元(未经审计)。华视网聚2014年营业收入为16532.20万元,互联网视频媒体业务、TV端业务、移动互联网业务营收占比分别是59.68%、28.83%、11.49%;2015年1—5月营业收入为33656.56万元,较去年全年增长103.58%,上述三项业务占比分别是77.18%、21.87%、0.94%,互联网视频媒体业务营收占比提升。

本次收购交易完成后,捷成股份的总资产、营业收入、归属于母公司股东的权益和净利润将得到明显提升,综合竞争能力、市场拓展能力、抗风险能力也将进一步增强。

随着版权保护力度不断加强,进一步促进了影视版权运营的业务发展。华视网聚总裁助理王一鸣表示,版权内容是影视运营的关键。

据了解,华视网聚主要从事影视剧版权内容的分销。随着影视内容商业价值

凸显,上市公司加大版权储备力度,视频网站增强内容产品需求等因素影响,影视版权交易市场呈现景气局面。据艺恩咨询5月发布的数据,2014年中国影视版权市场交易额达到95.1亿元,同比增速为32%。2012年至2014年,影视版权交易额复合增长率为28%,市场处于快速成长时期,预计2015年交易额将突破百亿大关,增至123.7亿元。华视网聚总裁陈同刚介绍,华视网聚2014年非独家版权交易额为3.4亿元,2015年1—5月非独家版权交易额已突破3亿元,增速较快。据捷成世纪投融资总监宋建云介绍,如收购顺利,捷成今年影视版权运营板块的营收预计将达到2.5亿元。

### 布局教育领域

此外,捷成股份未来将积极布局教育领域。

# 浙江永强拟中期10转25派3.5元

## 4.38亿元投资旅游电商公司

□本报记者 欧阳春香

浙江永强8月16日晚间公告称,拟合计投资4.38亿元,以收购及增资方式取得北京联拓天际电子商务有限公司60%股权,旨在探索新业务及延伸产业链。同时公司披露中报高送转预案,半年度拟每10股转增25股及派现3.5元。公司股票8月17日复牌。

根据方案,浙江永强以现金对北京联拓投资总计4.38亿元,其中1.08亿元用于收购北京联拓27%股权。3.3亿元对北京联拓进行增资,其中434.2105万元计入注册资本,剩余3.26亿元计入资本公积。投资完成后,公司持有北京联拓60%股权。

据介绍,北京联拓主要业务领域属于旅游行业,为旅游产业链各个环节的企业

提供优质旅游资源产品的分销及金融结算服务,其主营业务包括51book机票分销平台、51book旅游分销平台、51book航空司代运营平台。数据显示,其2014年度实现营业收入8126.79万元,净利润亏损1092.21万元。

浙江永强表示,通过本次收购,公司积极探索新业务,延伸产业链,创造新利润增

据捷成世纪总裁韩钢介绍,K12业务将以城市合作为核心,通过与当地广电系统合作成立公司,由对方负责系统的运营和后期的服务。公司计划逐步实现由三线城市到省会城市等的系统覆盖。据介绍,今年国内1—2个三线城市将采用捷成的系统。捷成未来在教育领域可能迎来爆发性增长。

宋建云表示,广电行业正在经历技术与商业模式的深刻变革,传统的制播模式逐渐消解,全媒体转型成为趋势。对捷成来说,此时是从内容、渠道、跨媒体融合等方面搭建泛广电生态运营平台的好时机。捷成股份目前的业务板块可分为广播电视技术服务、影视内容制作、影视板块运营和智慧教育服务平台,各板块之间可充分发挥协同效应,包括全广电营销网络,技术服务、内容制作、版权运营协同共享;同时,借助广电网络实施智慧教育本地化推广和运维。

# 新华百货再获上海宝银举牌

□本报记者 张玉洁

新华百货8月16日晚间公告称,截至8月13日,上海宝银创赢投资管理有限公司及上海兆赢股权投资基金管理有限公司合计持有公司股份5640.78万股,占公司总股本的25%。

公告显示,截至8月13日,上海宝银创赢投资管理有限公司通过旗下基金“上海宝银创赢最具巴菲特潜力对冲基金3期”账户购买公司A股普通股股票累计达到4953.1466万股,占公司总股本的21.9524%;通过旗下基金“上海宝银创赢最具巴菲特潜力对冲基金1期”账户购买公司A股普通股股票累计达到150.5079万股,占公司总股本的0.6670%;通过旗下基金“上海宝银创赢最具巴菲特潜力对冲基金16期”账户购买公司A股普通股股票累计达到260.005万股,占公司总股本的1.1524%。

截至8月13日,上海宝银一致行动人上海兆赢股权投资基金管理有限公司通过旗下基金“最具巴菲特潜力500倍基金3期对冲基金”账户购买公司A股普通股股票累计占公司总股本的1.2282%。因此,截至8月13日,上述信息披露义务人共持有公司A股普通股股票5640.7841万股,占公司总股本的25%。

此次增持或将此前两大股东之争再次推向高潮。今年4月起,私募大佬崔军旗下上海宝银及上海兆赢多次举牌新华百货,截至7月16日,二者已共同持有新华百货20%股份,逼近公司控股股东物美控股的持股比例。上海宝银和上海兆赢向上市公司提案共同设立投资管理公司,注册资金10亿元,打造中国的伯克希尔公司,同时谋求罢免现任董事和进入董事会。前述议案并未获得上市公司认同。截至8月4日,物美控股及其一直行动人合计持有新华百货30.76%股份,且不排除未来12个月内继续增持。由于上海宝银等持股比例已经达到25%,双方差距再度减少。

# 海翔药业拟定增募资20亿元

## 加码医药和染料双主业

□本报记者 欧阳春香

海翔药业8月16日晚间公告,拟以不低于20.75元/股的价格非公开发行不超过1亿股,募集资金总额不超过20.75亿元,扣除相关发行费用后用于原料药及中间体CMO中心扩建、年产30亿片(粒)固体制剂技改等6个项目。公司股票8月17日复牌。

公告称,此次募投项目包括医药和染料两块。对于医药板块,拟4亿元投入原料药及中间体CMO中心扩建项目,3.5亿元投入年产30亿片(粒)固体制剂技改项目,1.5亿元投入医药综合研发中心,0.9亿元投入医药中试车间技改项目。染料方面,拟投入9.45亿元用于染料产业升级及配套项目。此外1.4亿元投入环保设施改造项目。

海翔药业表示,此次定增是公司布局医药和染料共同发展的双轮驱动模式的积极举措。公司将积极实施从原料药到制剂的上下游一体化的产业延伸,形成涵盖化学原料药、生物制药、医药制剂三个板块为一体的全产业链医药企业。在染料业务方面,形成活性蓝色系列产品,同时向高端染料产品拓展,丰富产品序列,培育新的利润增长点。

# 安琪酵母上半年净利增六成

□本报记者 张玉洁

安琪酵母8月16日晚间披露中报。公司2015年上半年实现营业收入20.53亿元,同比增长18.04%;归属于上市公司股东的净利润1.40亿元,同比增长62.41%。

公司表示,上半年业绩同比增长原因包括:营业收入同比增长18.04%;销售费用率同比下降1.17%,财务费用率同比下降1.05%。根据2015年上半年公司经营状况,下半年公司要坚持上半年的经营思路和策略,加强市场开发,提升经营水平,确保实现全年收入目标,超额完成全年度净利润目标。根据此前公告,2015年公司确定了主营业务收入达到43亿元的经营目标。

# 多氟多公布造车计划 2018年电动车产能将达10万辆

2015年8月15日,邢台市新能源汽车发展论坛暨河北红星汽车制造有限公司供应商大会在邢台万峰大酒店隆重举行。政界、学界、产业链、媒体等数百位代表齐聚于此,为邢台发展新能源汽车建言献策,对多氟多新能源汽车发展战略、优势以及新能源汽车行业发展现状及前景等问题进行了探讨。

刚刚收购红星汽车的多氟多宣告进入新能源汽车制造业,依据发展规划,公司将在2015年先生产各类汽车1000辆保住资质,通过对原有生产线的改造,到2016年各类电动汽车产能将达到1.4万辆,2017年各类电动汽车产能达到3万辆。另外,公司拟投资20亿元年产10万辆的龙岗新能源汽车生产基地也将在2016年启动建设,到2018年公司各类电动汽车产能将超过10万辆。

### 发展新能源汽车是大势所趋

基于能源安全及环境保护的需要,我国新能源汽车市场在政策的推动下开始快速增长。2015年1—7月新能源汽车销量接近10万辆,同比增长超3倍,超过去年全年。随着国内基础设施的不断完善,新能源汽车市场有

望加速发展。

多氟多董事长李世江表示,新能源汽车产业是共和国成立以来,政策配套最齐全、支持力度最大、党和国家最重视的产业。目前中国的电动自行车(摩托车)遍地都是,火车也基本实现了电动化,只有汽车的电动化程度还远远不够,基本上处在起步阶段,出于国家能源安全和能源战略考虑,未来我国政府还将不遗余力地推动汽车电动化的发展,因为只有这样才能降低国家对外国石油的过度依赖。

第一电动网庞义成认为,中国新能源汽车的发展目前处在政策红利阶段,未来有望进入技术创新红利阶段,如果新能源汽车在行驶里程和安全性等方面有质的突破,未来替代燃油车将是大势所趋。

多氟多正是在这样一种汽车工业转折的历史拐点提出了新能源造车计划并付诸实施,将自身在动力电池领域的产业链优势与红星汽车的整车制造能力进行最优组合,力争在新能源汽车行业发展初期占据先机,让红星汽车以新能源的形式重新“照耀中国”,同时也为多氟多带来良好的经营业绩。华泰证券测算,如果多氟多2016年按计划生产1.4万辆

电动车并实现销售,考虑政策补贴因素,有望实现近2亿元利润,将对上市公司的业绩增长提供良好的支撑。

### 多氟多造车的理由

在会上,李世江发表了“多氟多新能源汽车梦”的演讲,详细阐述了多氟多的转型升级之路以及公司进军新能源汽车领域的理由和优势。李世江认为,多氟多的“造车梦”并非突发奇想,而是建立在多年的发展积累和科学规划的坚实基础上,是因果发展的必然。

李世江表示,多氟多既是一家具有创新基因的企业,更是一个懂得转型道理的企业,公司一直坚持以技术创新为核心,通过研究氟锂结合,开发了“晶体六氟磷酸锂”,打破了国际巨头在该领域的垄断,为民族增了光,被列入国家863计划、战略新兴产业专项和产业振兴计划。在此基础上,多氟多进而研究了电解液和锂电池,又相继开发了正极材料、膜材料等一系列新材料,提升了电解液的技术含量,从材料体系支撑了锂电池的发展。之后,公司又成功地开发了独特的聚合物软包装叠片工艺动力电池,并同互联网+结合起来,开发了

电机、电控、电池三大体系,并在12000辆电动汽车上得到应用,从未出现过重大事故和安全隐患,倍受客户和消费者认可。

他认为,在锂电池动力系统方面强大的技术和产业积累,为多氟多发展新能源汽车产业奠定了坚实的基础,公司将逐步实现新能源汽车产业的报国梦。

据了解,在收购红星汽车之前多氟多就在新能源汽车方面做了充足的准备。公司早在3年前就成立了汽车研究所,引进了一批高级人才和行业专家,对新能源汽车的集成设计、研发试验、信息开发和车型试制等方面进行了研发和探索。多氟多还先后与南京航空航天大学、北京理工大学、重庆邮电大学等高校进行了产学研合作,为公司的新能源汽车发展贡献力量。值得一提的是,在收购红星汽车之前,多氟多就在焦作生产了多辆电动车进行性能和安全测试,各项指标达到先进水平,为公司后续的新能源汽车发展积累了宝贵的技术和经验。

多氟多新能源科技有限公司总经理纪冰表示,从锂电池的角度看材料,从新能源汽车的角度看锂电池是

多氟多技术进步的基础。随着对红星汽车的收购,多氟多不仅拥有先进的动力电池系统的设计和和生产、整车电控系统匹配和车联网等核心技术,还拥有红星汽车的生产和技术团队,以及整车制造资质,整车研发的技术团队等整车生产的全部能力。从这个意义上讲,多氟多的“造车梦”是非常现实的。事实上,后来者多氟多却有先发优势,不仅拥有生产占电动汽车生产成本50%的锂电池、电动汽车动力总成,而且具备生产动力锂电池的关键四大主要原材料中的三项关键技术,特别是在电解液及锂盐、正极材料应用等方面。

在会上,多氟多新能源公司总经理纪冰还详细介绍了多氟多在新能源汽车制造方面的发展规划。2015年计划生产各类汽车1000辆以上,争取达到4000辆,通过对原有生产线的改造,到2016年各类电动汽车产能将达到1.4万辆,2017年各类电动汽车产能达到3万辆。另外,公司拟的投资20亿元年产10万辆的龙岗新能源汽车生产基地也将在2016年启动建设,到2018年公司各类电动汽车产能将超过10万辆。

北京理工大学电动车辆国家工程实验室专家张军也非常看好多氟

多造车。他认为,多氟多在锂电池动力系统方面有较好的优势,这样的企业更懂得如何提升锂电池动力系统在汽车上的安装和应用效果,相信多氟多的“造车梦”能最终成为现实。

### 锂电池放量或助公司业务超预期增长

在新能源汽车大规模投产以前,动力锂电池依然是推动多氟多业绩增长的主要因素。凭借优异的性能和过硬的质量,多氟多生产的动力锂电池已成为众多下游电动汽车厂商的首选,产品长期供不应求,存在一些订单“不敢接”的现状。

为满足下游市场需求,多氟多正在快速扩充产能,到2016年,公司的动力锂电池产能将从目前的1亿AH增长到3亿安时。但即使3亿AH产能全部达成,依然难以满足现有下游客户的需求,预计未来公司还将进一步扩充产能。

华泰证券预测,如果2016年多氟多动力锂电池扩充到3亿AH产能,按照提供给整车厂的电池模组2.5元/WH计算,公司2016年锂电池业务的销售收入有望跃升到20亿元级别,实现利润将超过2亿元。