

中船重工资产整合大幕开启 风帆股份拟注入144亿元动力资产

□本报记者 欧阳春香

风帆股份在停牌3个月后披露重大资产重组预案。8月31日晚,风帆股份公告,拟注入中船重工集团、中国重工等持有的动力资产,作价约144亿元,并募集配套资金138.75亿元。通过此次交易,风帆股份将成为国内技术最全面的动力业务龙头企业,涵盖七大动力系统,并确立公司作为中船重工集团动力装备资本平台的地位。

今年中船重工集团明确了“分板块”推进军工资产上市的思路,风帆股份此次重组意味着中船重工集团率先拉开了内部资产结构调整的大幕。此次中船重工率先将军工科研院所核心资产注入风帆股份,其后续整合动作值得期待。

打造集团动力业务平台

根据公告,风帆股份拟以17.97元/股发行7.72亿股,向中船重工集团、703所、704所、711所、712所、719所、中国重工、中船投资、风帆集团发行股份。购买资产包括广瀚动力、上海推进、齐耀重工、长海电推、海王核能、齐耀控股、宜昌船柴、河柴重工、风帆回收、风帆机电和风帆铸造100%股权,齐耀动力15%股权、长海新动能30%股权、特种设备28.47%股权和武汉

船机90%股权,以及中船重工集团以其拨入宜昌船柴、河柴重工、武汉船机的国有资本经营预算和项目投资补助资金形成的权益和债权、中船重工集团持有的3宗土地使用权和风帆集团持有的2宗土地使用权。上述资产合计预估值约138.75亿元。风帆股份还将向中船重工集团支付现金5.43亿元,购买其持有的火炬能源100%股权。

同时,公司拟以不低于25.9元/股发行不超过5.36亿股,募集配套资金138.75亿元。募集资金用于支付现金收购标的资产的对价,同时投资建设舰船综合电力推进系统及关键设备、舰船燃气轮机、舰船汽轮机及推广应用、船用特种发电机及柴油机特种配套、舰船传动及应用推广、核电关键设备及配套生产线能力改造升级、铅酸蓄电池、新型锂电池及特种电池等项目,并补充上市公司及标的资产的流动资金等。

中船重工集团通过专业化整合,打造出独立的动力装备资本平台。本次交易完成前,风帆股份的主营业务为军民用汽车启动铅酸蓄电池业务。通过本次交易,风帆股份业务范围将涵盖燃气动力、蒸汽动力、热气机动力、民用核动力、全电动力、化学动力、柴油机动力等七大动力业务。

根据预案,中国重工旗下的4家公司河

柴重工、宜昌船柴、武汉船机、齐耀控股将整体注入风帆股份,中国重工也有望成为风帆股份的第二大股东。

军工科研院所资产注入

值得注意的是,此次中船重工集团拟注入的动力军工资产中包括五家研究所下属的相关资产,风帆股份因此成为注入研究所军工核心资产的第一家上市公司。

由于此前一直备受关注的军工科研院所改制方案尚未出台,众多军工集团仍处于观望状态,中船重工集团此次可谓破冰之举,未来或成为军工科研院所转制的一种趋势。

此次重组并未将研究所整体改制后注入,且核动力部分仅注入民用核动力相关资产。未来待研究所等事业单位改制政策进一步明朗后,研究所尚未注入的资产仍值得期待。

业内专家表示,此次重组后,风帆股份将拥有七大动力系统,整合后的上市公司将成为国内技术上最全面的动力业务上市公司。

分板块推进集团资产上市

风帆股份此次重组意味着中船重工集团率先拉开了内部资产结构调整的大幕。此前,中船重工高层曾公开表示,中船重工下

一步将按照国家部委要求进一步推进军工资产的证券化,把更多的军工资产推向资本市场。此次中船重工集团和中国重工动力资产注入风帆股份,就是集团模块化规整资本运作平台思路的体现。

中船重工集团以风帆股份为平台,逐步整合重组中船重工集团动力资产和业务;借助研究所的基础研发、预先研究能力和产业孵化效应,将具备产业化条件的业务和资产逐步注入上市公司,为中船重工集团持续进行存量资产证券化打开了空间。

作为中国最大的造船集团之一,中船重工集团目前的资产证券化率仅有40%左右,未来还有巨大的资产证券化市场空间。28家科研院所贡献了中船重工集团30%的利润,若按分板块资本运作思路,则中国重工尚有核潜艇、海洋工程装备和701所、719所等研究设计院所等优质军民资产可以陆续装入。

在风帆股份作为集团动力业务平台的定位浮出水面之后,集团下属另一家上市公司中国重工的未来也将引起市场关注。券商分析师表示,中国重工旗下相关资产注入风帆股份后,公司主营业务方向更加清晰,为后续其他集团资产注入中国重工埋好了伏笔。作为中船重工资本运作的主体平台,未来中国重工仍将存在较大的发展空间。

■“新三板”动态

超腾碳上半年净利增近10倍

超腾碳(833059)8月31日发布的半年报显示,2015年上半年,公司实现营业收入336.35万元,同比增长149.35%,实现归属于挂牌公司股东的净利润117.96万元,同比增长968.31%。

公告称,报告期内,公司继续深入发展新业务,在巩固原有业务的基础上不断拓展新的领域。公司积极开展第三方核查机构资质的申请、温室气体清单编制、CCER项目开发、碳资产管理等业务,并相继取得江西省、浙江省碳排放第三方机构核查的资质,承接永康、乐清、湖州南浔区、大吴兴区、杭州滨江区等温室气体的清单编制工作,承揽河北建投等多家CCER项目开发、湖北京山水泥等碳资产管理业务。同时,为了公司业务多元化和降低业务单一化对公司的经营风险,深入开展碳资产管理方面业务,并在碳资产管理方面取得很大进展,公司营业收入随之大幅增长。公司成本主要由人工成本等相对固定的支出构成,期间费用与资产减值损失费用增加之和与营业收入增加之比仅为21.07%,净利润大幅增长。公司经营活动产生的现金净流量净额较去年同期增长,主要系公司营业收入的增加所致。总资产与净资产的增长,主要系本期净利润的增长和增加注册资金所致。(任明杰)

恒顺众昇被青岛城投金控举牌

恒顺众昇8月31日晚公告称,公司股东青岛城投金融控股有限公司于8月31日通过竞价买入方式增持公司股份57.504万股,占公司总股本的0.19%,增持均价为45.17元/股。此次增持后,城投控股累计持有公司股份1533.052万股,占公司总股本的5%,成为公司第四大股东。

城投控股表示,增持恒顺众昇主要是认可并看好恒顺众昇的业务发展模式及未来发展前景,希望通过此次股权增持,获取上市公司股权增值带来的收益,同时其不排除在未来12个月内继续增持公司股份的可能。

权益变动报告书显示,城投控股注册资本为5000万元,成立时间为2014年12月5日,法定代表人为邢路正,青岛城市建设投资(集团)有限责任公司持有其100%股权。城投控股是国内3A最高信用评级企业,总资产近千亿元,拥有土地一级开发、红岛新区建设、城乡统筹开发、旅游投资运营、市政资源开发、城乡金融等领域的15家核心子公司。(张玉洁)

恒力股份将借壳大橡塑

大橡塑8月31日晚发布资产重组预案,恒力股份借壳大橡塑,交易完成后,大橡塑的控股股东将变更为恒力集团,实际控制人将变更为陈建华、范红卫夫妇。

公告称,公司拟将截至6月30日合法拥有的全部资产和负债(简称“拟出售资产”)出售给大连国投集团新设立的一家全资子公司,交易对价以现金支付。同时,大橡塑拟以非公开发行股份的方式购买恒力集团、德诚利、和高投资及海来得分别持有的恒力股份58.0269%、23.3360%、1.9731%及1.6640%的股份,以支付现金的方式购买和高投资持有的恒力股份14.99%的股份,总成交金额暂定为104.99亿元。本次交易完成后,公司将持有恒力股份99.99%的股份。

为提高本次重组绩效,公司拟定增募资不超过16亿元,扣除本次重组中介费用及相关税费后,将全部用于支付本次购买资产总价的现金对价及补充流动资金。

恒力集团等承诺,恒力股份2015年、2016年、2017年合并报表归属于母公司的净利润分别不低于77,000万元、83,000万元、100,000万元。

8月20日,大连国投集团通过公开征集受让方的方式与恒力集团签订了《产权交易合同》,大连国投集团以5.8435元/股的价格将所持有的2亿股公司股份(占公司股本总数的29.98%)转让给恒力集团。

按照恒力集团的官方网站介绍,恒力集团始建于1994年,是以石化、聚酯新材料、地产和织造等四大板块为主业,热电、机械、金融、酒店等多元化发展的国际型企业。集团现拥有全球单体产能最大的PTA工厂、全球最大的功能性纤维生产基地、全球最大的织造企业,员工6万多人,建有国家“企业技术中心”,企业竞争力和产品品牌价值均列国际行业前列。(戴小河)

上海三毛拟斥资3亿买资产

上海三毛8月31日晚公布重大资产重组方案。公司拟购买万源通100%股权并募集配套资金,交易价格为3.3亿元。其中,支付现金5800万元,以9.64元/股发行2821.58万股支付剩余的交易对价2.72亿元。交易对象为王雪根、施亚辉和汪立国。公司股票暂不复牌,等待上海证券交易所对此次重组的审核结果。

同时,上海三毛拟向不超过10名特定投资者发行股份募集配套资金,配套资金总额不超过1.6亿元,将用于支付本次交易中的现金对价及不超过8000万元用于补充公司流动资金等。

万源通系华东地区领先的印制电路板生产厂商,主要从事单面板、双面及多层印制电路板的生产及销售业务。印制电路板是电子元器件电气连接的提供者,发展已有100多年的历史,技术壁垒不高。欧普照明、中达电子、乐金电子等国内外电子产品代工厂是万源通的客户,其产品应用于三星、索尼、松下、夏普、西门子、欧普、LG等终端消费类电子产品。

万源通2013年、2014年和2015年1-3月分别实现净利润84万元、2065.5万元、179.89万元。交易对方承诺,万源通2015年至2018年扣非净利润分别不低于2500万元、3000万元、3500万元、4000万元。这一业绩承诺若能顺利实现,上海三毛未来三年将不再有利润亏损上的烦恼。

上海三毛的大股东为重庆轻纺控股集团,隶属于重庆市国资委,在公司主业前途不佳的背景下,重组预期较为强烈。从其财务状况来看,归属于上市公司股东的净利润,在2012年、2013年分别亏损4741万元和4718万元,公司因此被交易所ST。2014年这一指标为6000万元,公司得以脱帽。

如果从扣非后的利润情况来看,公司其实已经连续亏损10年,亏损年份较大的节点分别是2006年、2012年、2013年,亏损数额分别为9101万元、9659万元和1.1亿元。其他年份的亏损额也都在千万元之上。这一系列财务指标说明公司主营业务已颓废不堪,本次收购的万源通将成为救星。按照万源通2014年的净利润情况看,本次收购的估值为15倍左右,亦可见上市公司自救心切。(戴小河)

□本报记者 戴小河

□本报记者 张玉洁

分众传媒借壳回归A股出现戏剧性一幕:8月31日晚,宏达新材先发布公告称,公司及其实际控制人被证监会立案调查使重组过程暂停,最终遭分众传媒弃壳;七喜控股随后公告,公司才是分众传媒的新借壳方。

七喜控股接棒

七喜控股31日晚宣布将接棒分众传媒借壳上市。公司披露的重组预案显示,七喜控股将以全部资产及负债与分众传媒全体股东持有的分众传媒100%股权的等值部分进行置换,差额部分由七喜控股以发行股份

及支付现金的方式向分众传媒全体股东购买。公司股票将继续停牌。

本次交易中,拟置出资产作价8.8亿元,拟置入资产作价457亿元,两者差额为448.2亿元。公司拟以全部资产及负债作价8.8亿元与分众传媒100%股权等值部分进行置换;向FMCH支付现金49.3亿元,购买其所持有的分众传媒11%股权对应的差额部分;向除FMCH外的分众传媒其他股东以10.46元/股的价格发行股份38亿元,购买其所持有的分众传媒89%股权对应的差额部分。

同时,公司拟以不低于11.38元/股的价格非公开发行募集配套资金不超过50亿元,用于支付交易现金对价,若有剩余则用

于补充流动资金。

上述交易完成后,江南春将成为七喜控股实际控制人。此次交易构成借壳上市,按照相关规定,需提交证监会上市公司并购重组审核委员会审核,取得中国证监会核准后方可实施。

交易对方承诺,分众传媒2015年、2016年和2017年扣非净利润分别不低于29.58亿元、34.22亿元和39.23亿元。

宏达新材被弃

宏达新材31日晚公告称,鉴于公司及实际控制人朱德洪被中国证监会立案调查,且目前尚未收到调查结果通知,分众传媒决定终止其终止权。重组各方近日签署《终止

协议》,决定终止本次重大资产重组。公司股票将于9月1日开市时起复牌。

公告称,目前公司及实际控制人朱德洪被中国证监会立案调查,且尚未收到调查结果通知,公司存在被实施退市风险警示及暂停上市的风险。公司承诺,在终止本次重大资产重组事项暨股票复牌之日起3个月内不筹划重大资产重组事项。如果公司控股股东及实际控制人本次重大资产重组存在内幕交易被中国证监会行政处罚或者被司法机关依法追究刑事责任,承诺自公告之日起至少12个月内不再筹划重大资产重组。

根据宏达新材此前发布的重组预案,公司拟通过资产置换、发行股份及配套募集资金等一系列交易,实现分众传媒借壳上市。

□本报记者 戴小河

方正证券8月31日晚公告称,北京政泉控股有限公司(下称“政泉控股”)持有的公司21.86%股份已全部被司法冻结,冻结期限自2015年8月11日至2017年8月10日。

政泉控股和北大方正的亲密关系始于上市券商同业并购案——方正证券收购民

族证券。2014年8月,在方正集团和政泉控股的主导下,方正证券完成对民族证券100%股权的收购。方正集团和政泉控股分别成为方正证券第一、第二大股东,持股比例分别为27.7%和21.86%。

本应皆大欢喜的一次联姻,最终因双方的董事会席位之争而分道扬镳。方正集团人士告诉中国证券报记者,“政泉控股在收购之初只强调要钱,但收购后

改口要在7个董事会席位中占3个。方正集团认为这一要求风险太高,如果方正集团有一名董事倒戈,政泉控股将主导方正证券。”

方正集团最终取得对方正证券的控制权。但内斗期间双方多名高管被调查,并闹出沸沸扬扬的“北大医药内幕交易案”,方正证券甚至在2014年年报中未能对民族证券进行并表。

方正证券8月19日晚公告称,启动民族证券的整合工作,并进行人事调整,方正证券总裁何亚刚接替赵大建担任民族证券董事长,民族证券总裁徐子兵留任总裁一职。

公开信息显示,政泉控股成立于2002年1月,注册资本34亿元,郑州浩云实业有限公司和郑州浩天实业有限公司各持有其50%股份。

中超电缆拟投资24.59亿元完善紫砂产业链

□本报记者 任明杰

中超电缆8月31日晚公告称,公司与北京文化产权交易中心有限公司、宜兴市文化广电新闻出版局、宜兴市陶瓷行业协会发起成立北京文化产权交易中心宜兴紫砂交易中心,拟总投资10亿元;控股子公司中超利永拟投资人民币10亿元建设宜兴市中超利永紫砂艺术创意产业园;公司作为主发起人

和中超利永、冲超电缆拟共同出资人民币2亿元成立宜兴市中超利永紫砂互联网金融服务有限公司,以补充及支持紫砂文化产业的发展。

通过上述一系列运作,公司将极大完善紫砂产业链,并初步构建起“文化+互联网+金融”的闭环生态圈。公司表示,北京文化产权交易中心宜兴紫砂交易中心的建立将实现紫砂文化产品的产权化和资产化,实现

宜兴紫砂从消费品和收藏品附加投资品的资本意义,为紫砂行业引入真正的金融资本,改变紫砂的价值商业模式,打开更为广泛的产业发展逻辑;宜兴市中超利永紫砂艺术创意产业园则将打造成宜兴主要的紫砂文化创意旅游活动目的地,集自然和人文景观、紫砂创意制作、旅游和商业设施于一体,在其中开展紫砂文化、紫砂创意体验旅游活动,推广和宣传紫砂文化,大幅提升

“利永”品牌知名度,同时也将促进宜兴紫砂产业的健康持续发展;宜兴市中超利永紫砂互联网金融服务有限公司将为紫砂文化创意产业提供金融服务与支持,解决艺人、藏家及相关公司的资金需求,提供相关资金服务,推动整个行业的发展,使中超利永能够快速增长。

此外,公司还拟收购宜兴农商行10%股权,成为后者第一大股东。

青岛碱业更名城市传媒 打造城市出版新业态

□本报记者 董文杰

8月31日,青岛碱业更名议案获股东大会高票通过。更名后,青岛城市传媒股份有限公司将成为全国首家定位于城市出版社的文化传媒类上市公司。中国证券报记者从股东大会上了解到,公司将立足现有的版权优势,加速从传统书店向文化消费体验中心的转型升级,打造线上线下融合的新业态。

版权资产巩固实体优势

“判断一家文化企业的价值,最终要看它的版权实力。”青岛出版集团董事长孟飞强调版权对于一家出版企业的重要性。

随着版权投入的不断加大,城市传媒在教育、美食、少儿、人文艺术四大领域的版权优势日益突出,品质和数量都呈现快速增长。公司作为一家城市出版社,拥有三个国家标准教材的版权,包括小学数

学、小学科学和小学书法。这在教育类出版社也是不多见的。美食类图书也是公司的一大特色,公司连续四年蝉联美食类出版社冠军。公司不仅出版美食图书,还计划筹办美食书店及美食生活网,面向家庭打造充满乐趣的美食培训,增加读者消费的粘性。

具有竞争力的版权资源将为公司带来巨大的盈利空间。以公司的艺术出版影像资源《三江源》为例,在将郑云峰所摄的全部影像资料买断后,公司面临的是包括政府、高校、中小学用户、博物馆等在内的庞大市场群体。预计2017年整套《三江源》影像库建成,出售订阅使用权有望为公司带来1500万元的年收入。除此之外,唐卡文化、木版年画、寺观壁画、佛教造像等影像资料也成为公司着力打造的稀有版权资源,为公司持续盈利提供了有力支撑。

公开资料显示,城市传媒2012-2014年

实现营业收入分别为11亿元、12.5亿元和13.9亿元,净利润分别为1.33亿元、1.5亿元和1.9亿元,营业务收入及净利润的复合增长率均保持两位数增长。根据国家新闻出版广电总局发布的《2014年出版产业发展报告》,城市传媒所属的青岛出版社总体经济规模位居全国单体出版社第11位,位居副省级城市出版社第1位。

转型体验式文化消费中心