

# 航运央企整合预期日益强烈

□本报记者 欧阳春香

继中国外运长航集团和招商局集团酝酿重组之后，11月19日市场又传出消息称，中国远洋和中海集团合并料将在明年1月前获批，规模至少可达200亿美元。而中国证券报记者从消息人士处获悉，航运央企整合大幕开启，未来国资委旗下航运板块四家央企有可能合并为两家。

## 物流料成外运招商整合核心

11月14日，中国外运长航集团旗下三家上市公司外运发展、中外运航运、中国外运同时发布公告称，接到中国外运长航集团有限公司的通知，中国外运长航集团正在筹划战略重组事宜。公告透露，中国外运长航集团作为公司实际控制人可能发生变化，但国资委作为公司最终控制人不会变化。

市场早有对招商局集团与中国外运长航集团合并的猜测，此次中国外运长航集团旗下上市公司同时公告，进一步验证了有关重组事项的猜测。

中国外运长航集团由中外运和长航集团合并重组而来，是国内最大的国际货运代理公司、航空货运和国际快件代理公司，以及国内第二大船务代理公司。招商局集团的业务范围则更加广泛，涉及航运物流、金融和地产等多方面，其金融和地产板块因招商银行和

招商地产而闻名，航运物流部分则以布局全球港口而闻名。

事实上，招商局集团与中国外运长航集团此前在细分领域早有合作。仅就航运板块来说，双方去年曾宣布在香港设立“中国能源运输有限公司”(China VLCC)，合作运营油轮板块。截至8月7日，China VLCC运营的油轮已达35艘，VLCC订单10艘。

安信证券分析师姜明表示，中国外运长航集团与招商局集团在散货、物流业务上最具协同效应及整合基础，双方整合的核心环节大概率将是物流板块，而非航运。

他分析说，航运行业目前整体低迷，而第三方物流、供应链物流、跨境电商物流等具有更大的战略布局价值。外运发展如能作为物流平台注入两集团的优质物流资产，将有利于重组后集团资产的保值升值。外运发展存在成为“物流旗舰上市平台”的可能。

## 集运将成中远中海整合看点

不同于招商局集团与中国外运集团，中远集团和中海集团整合则是以船舶资产为主。事实上，二者的整合已经持续了一段时间。19日有消息称整合方案有望在明年1月前获批。

从8月10日开始，中远系、中海系旗下中国远洋、中远航运、中海集运、中海发展、中海科技5家上市公司同时停牌。原因是控股股东正

在筹划下属公司相关业务板块资产整合事项，涉及公司的重大资产重组。

成立于1961年的中远集团业务全面，核心竞争力是干散货运输，其干散货运力排名全球第三。而成立于1997年的中海集团，集装箱运输是其主要业务，近些年才慢慢发展干散货运输、油运等。

根据目前的运力统计，如果中远、中海两集团整合，其干散货总运力将超过现居世界前两位的日本商船三井和日本邮船，跃居世界第一，集装箱船队运力将在世界排名第4，码头吞吐量在全球码头运营商中排名第一。

航运界总编齐银良向中国证券报记者介绍，集装箱业务方面，中远、中海排名接近；干散货方面，国际业务中远比较强，国内业务中海比较强；码头投资方面，中远明显要强于中海。二者产业结构方面比较雷同，合并将有助于减少国内企业之间的竞争。

齐银良分析，从市场角度来看，航运是一个国际化的行业，主要是针对国际航运市场的竞争。航运行业本来就运力严重过剩，国内航运央企再在国际市场上互相竞争，对国内企业都不是什么好事。在目前航运市场不景气的情况下，整合后可以降低国内企业竞争的成本，共同应对国际市场的竞争。

齐银良表示，相较于马士基等国际航运巨头，国内航运企业在经营效率等方面上不具有很强竞争力。把国有企业做大做强，合并是一个很重要的手段。

姜明认为，推动航运央企重组背后的逻辑

主要有二：航运央企船队大，体量足，连续亏损可能引发国家层面对航运企业战略布局重新考虑；因为市场竞争度高，双方强强联手，改善经营存在理论可行性。

# 华谊兄弟拟10亿元向冯小刚购买影视公司

□本报记者 蒋洁琼

华谊兄弟11月19日晚公告，公司拟以10.5亿元向冯小刚和陆国强收购浙江东阳美拉传媒有限公司70%股权，现金一次性付清；拟以19亿元认购北京英雄互娱科技股份有限公司新增股份约2772万股，认购完成后，股权占比20%；同时，拟发行不超过7亿元短期融资券。

公司表示，本次收购东阳美拉和参股英雄互娱，将进一步完善公司IP驱动引擎和互联网游戏布局，加速IP为核心的全产业链布局。

## 强化影视和游戏双引擎

根据公告，东阳美拉股东冯小刚同意将其持有的目标公司69%的股权转让给公司，陆国强同意将其持有的目标公司1%的股权转让给公司。本次股权转让完成之后，华谊兄弟持有目标公司70%的股权，冯小刚持有30%的股权。

东阳美拉主营业务是影视剧项目的投资、制作、影视剧本创作、策划、交易等。目前已经

储备和开发的项目包括电影《手机2》、电影《念念不忘》、电影《非诚勿扰3》、电影《丽人行》、电视剧《12封告白信》以及综艺节目等。除此之外，东阳美拉已经制定并且实施新人导演计划，培养新一代导演。截至公告日，东阳美拉未经审计的财务数据为：资产总额1.36万元，负债总额1.91万元，所有者权益为-0.55万元，公司注册资本为500万元。

老股东作出的业绩承诺期限为5年，2016年度承诺的业绩目标为当年经审计的税后净利润不低于人民币1亿元，自2017年度起每个年度的业绩目标为在上一个年度承诺的净利润目标基础上增长15%。若老股东未能完成某一个年度的“业绩目标”，则老股东同意于该年度的审计报告出具之日起30个工作日内以现金的方式（或其他方式）补足。

根据公告，英雄互娱(430127)已经在新三板挂牌，是知名的移动游戏研发、发行和运营商，主要从事电子体育竞技游戏产品的开发、运营和移动电竞比赛的组织、推广，曾研发和发行了多款热门移动游戏，业务布局在中国大陆、港澳台和东南亚。

英雄互娱核心管理人员均是电子竞技游戏领域及投资领域的专家：CEO应书岭，在中国首次提出移动电子竞技概念，曾是CMGE中国手游（国内首家登陆纳斯达克资本市场的手机游戏公司）发行线的负责人，曾担任中国手游总裁一职；CIO吴旦，游戏捕手，曾任真格基金副总裁，代表真格基金成功投资过《影之刃》、《超级英雄》、《全民枪战》、《MT外传》、《虚荣》等游戏；CFO黄胜利，曾任华兴资本董事总经理，曾成功帮助滴滴打车、京东、陌陌、昆仑万维等公司募集超过8亿美元的私募融资，并主导第七大道、银汉科技等行业标志性的资产重组。

## 加速娱乐全产业链布局

华谊兄弟表示，本次收购东阳美拉，是将冯小刚纳入公司“明星驱动IP”的阵营，让IP级导演的IP驱动作用提升。公司未来还将吸引更多具备IP价值的明星、导演加入其中，延伸华谊IP价值链。

事实上，公司“明星驱动”IP模式早已开启。10月19日，华谊兄弟曾公告，公司拟以7.56

亿元向包括李晨、冯绍峰、Angelababy、郑恺等在内的艺人或艺人经纪人收购东阳浩瀚合计70%的股权。

此外，华谊兄弟一直在积极探索影游互业务。公司表示，本次英雄互娱优质游戏IP的融入，将为影视和游戏IP提供更大的转化动能和平台。本次收购英雄互娱，除了看重其业务实力之外，还将着重打造其业务在华谊IP产业链上的转化和协同。根据公告，英雄互娱开发或经营的任何一款电竞类游戏产品改编成电影、电视剧、网络剧或其他舞台艺术作品等的权利，在同等条件下优先授权或转让给华谊兄弟享有；如果华谊兄弟实景娱乐的项目中需要开发利用电竞类游戏产品的，华谊也将将在同等条件下优先与英雄互娱进行合作。

华谊兄弟总裁王中磊对中国证券报记者表示，华谊兄弟近年来无论是在互联网娱乐的深耕，还是在与好莱坞牵手的国际化开拓方面，都取得了不错的成绩。公司将不断地展开娱乐产业的全新业务版图，加速打造影视娱乐、品牌授权与实景娱乐以及互联网娱乐等娱乐产业的全产业链。

# 大连友谊拟发行股份购买62亿资产涉足金融业

□本报记者 王维波

大连友谊11月19日晚公告，公司拟向武汉信用投资集团股份有限公司、武汉信用风险管理有限公司发行股份购买资产，同时向不超过10名符合条件的特定投资者发行股份募集配套资金，募集资金总额不超过300,000万元。

## 计划重大资产重组

根据公告，大连友谊本次发行股份购买资产的发行价格为9.51元/股，发行股份募集配套资金拟采取询价发行方式，发行底价为11.02元/股。

本次发行股份拟购买的标的资产为武汉信用担保(集团)股份有限公司100%股份、武汉创业担保有限责任公司90%股权、武汉中小企业信用担保有限公司100%股权、武汉信用发展投资管理有限公司100%股权、武汉信用小额贷款股份有限公司18%股份、武汉资信管理有限公司100%股权、武汉信用评级有限公司90%股权、汉信互联网金融服务(武汉)股份有限公司70%股份。截至评估基准日

2015年9月30日，标的资产的预估值约为人民币627,435.70万元。根据发行价格，本次发行股份购买资产的股份数量为65,976.41万股，其中，预计向武信投资集团发行58,801.67万股，向武信管理公司发行7,174.74万股。

本次重组完成后，标的公司将成为公司的子公司。武信投资集团预计将直接持有上市公司57.87%的股权，武信投资集团及其一致行动人武信管理公司将合计持有上市公司64.93%的股权，武信投资集团将成为上市公司控股股东，武汉金控将成为上市公司的实际控制人，武汉市国资委成为上市公司的最终控制人。

本次募集配套资金的金额不超过人民币300,000万元，募集配套资金拟发行股份的数量不超过27,223.23万股。本次募集配套资金的资金用途：200,000万元用于增加本次交易标的之一武信担保集团的注册资本，100,000万元用于支付交易费用及补充公司流动资金。

公司同时公告，公司股票自11月23日起继续停牌。

## 构建“金融+”战略

大连友谊表示，本次重组完成后，上市公司主营业务扩展至担保、授信、征信、互联网金融等中小微企业融资服务业务，将转变为“百货零售业/酒店业/房地产业+金融”的总体业务结构，公司的综合竞争力和持续盈利能力将得到大幅提升。公司净资产规模和总资产规模也将得到大幅提升，资产质量将得到明显改善；同时，公司的资产负债率将有所下降，公司财务状况整体获得改善，有利于增强公司抗风险能力。

本次重组完成前，大连友谊主营业务为百货零售业、酒店业与房地产业。由于百货零售业市场持续低迷，酒店业供大于求，房地产业也进入调整期，公司主营业务增长乏力，战略转型迫在眉睫。数据显示，公司2013年、2014年、2015年1-9月实现扣除非经常性损益后的净利润分别为16,002.07万元、5,644.40万元和-1,630.69万元。

本次交易完成后，大连友谊主营业务将新增担保、授信、征信、互联网金融等业务，

未来上市公司可将担保、授信、征信和互联网金融业务与现有自持商用物业项目、房地产项目、百货零售形成协同互补，以“金融+”为整体战略，为百货零售供应链、商品和住房消费者、房产开发和物业管理提供从前端到后期的全方位“商品+金融”服务和支持。上市公司由此将构建多层次的可持续的业务模式和盈利模式，寻求长期稳定增长。

拟购买资产2013年、2014年、2015年1-9月模拟合并净利润分别为49,149.13万元、62,529.42万元和48,680.00万元，这些资产注入上市公司后，将大幅提升上市公司的盈利能力，拓展新的盈利增长点。而且，武信投资集团和武信管理公司承诺，拟购买资产2016年、2017年、2018年归属于母公司所有者的净利润（扣除非经常性损益前后孰低）分别不低于63,781.57万元、75,271.19万元和86,236.00万元。本次交易完成后，上市公司的收入规模和盈利能力有望得到显著提升，持续盈利能力及抗风险能力也将得到加强。

未来提供16亿元的动产差额回购担保，皖江物流未履行股东大会决策程序，且未披露上述回购担保事项。2013年至2014年，淮矿物流合计对外提供12.84亿元的动产差额回购担保，占公司2014年度经审计净资产的33%，公司未按规定提交董事会审议，也未予以披露。

上交所表示，皖江物流2012年、2013年年报虚增销售收人和利润，导致相关财务数据严重失实；公司巨额对外担保未履行审议程序，也未及时对外披露，情节恶劣。公司时任董事、常务副总经理汪晓秀作为淮矿物流的董事长，对淮矿物流公司虚增收入及利润、隐瞒巨额担保等事项负有主要责任。公司时任全体其他董、监、高未勤勉尽责，未能实现对公司的有效控制，督促公司规范运作，对公司的违规行为也负有责任。

## 2012年、2013年虚增巨额销售收入和利润

# 皖江物流及时任全体董监高被上交所公开谴责

□本报记者 周松林

上海证券交易所消息，在日常信息披露监管中，上交所发现皖江物流存在虚增收入与利润、披露数据不真实及未披露对外担保事项等违规行为。上交所决定，对皖江物流时任董事、常务副总经理汪晓秀予以公开谴责，并公开认定五年内不得担任上市公司的董事、监事、高级管理人员；对皖江物流及其时任全体其他董、监、高予以公开谴责。上述纪律处分将通报中国证监会和安徽省政府，并计入上市公司诚信档案。

经上交所查明，皖江物流2012年、2013年虚增收入与利润，相关财务数据披露不真实。2012年，皖江物流子公司淮矿现代物流有限公司虚增其与湖北华中有色金属有限公司、

上海福鹏投资控股有限公司等之间的采购交易42.16亿元，虚构销售收入45.51亿元；2013年，该子公司虚构与福鹏投资等公司之间的采购交易41.25亿元，虚构与福鹏投资、武汉耀金源有色金属材料有限公司等公司销售收入43.99亿元。2013年，淮矿物流还通过签订阴阳合同的方式处理高价库存螺纹钢，合同销售价格比实际结算价格高出2.39亿元，虚增皖江物流销售收入2.04亿元，虚增利润2.04亿元。2012年和2013年，淮矿物流通过买方付息方式进行银行承兑汇票贴现，其中2012年有321万元、2013年有304万元贴现费用未计入财务费用，导致皖江物流2012年虚增利润321万元，2013年虚增利润304万元。2012年至2013年，淮矿物流在对福鹏投资等公司债权计提坏账准备时，计提基数及账龄分析不当，并且存

在外提供16亿元的动产差额回购担保，皖江物流未履行股东大会决策程序，且未披露上述回购担保事项。2013年至2014年，淮矿物流合计对外提供12.84亿元的动产差额回购担保，占公司2014年度经审计净资产的33%，公司未按规定提交董事会审议，也未予以披露。

上交所表示，皖江物流2012年、2013年年报虚增销售收人和利润，导致相关财务数据严重失实；公司巨额对外担保未履行审议程序，也未及时对外披露，情节恶劣。公司时任董事、常务副总经理汪晓秀作为淮矿物流的董事长，对淮矿物流公司虚增收入及利润、隐瞒巨额担保等事项负有主要责任。公司时任全体其他董、监、高未勤勉尽责，未能实现对公司的有效控制，督促公司规范运作，对公司的违规行为也负有责任。

## ■“新三板”动态

### 喜丰节水挂牌新三板

11月19日，吉林喜丰节水科技股份有限公司(833522)在京举行挂牌仪式，登陆新三板。截至目前，吉林省已有31家企业挂牌新三板。

喜丰节水成立于2012年，主要从事节水器材产品、新型节水、保温材料等制造及销售；农业、园林灌溉系统、土地整理工程等设计、施工。公司是中国水利企业协会灌排设备企业分会副理事长单位、节水农业技术专业委员会理事单位。公司研发生产内镶式滴灌管(带)、给水PE管材等系列产品，年生产能力达1万吨。公司先后在新疆、甘肃、内蒙古、吉林、辽宁等地承揽大田、温室及果树节水滴灌工程施工。公司产品还出口到美国、俄罗斯、日本、巴西等20多个国家。2014年，公司实现收入1.87亿元，净利润1967万元。

在挂牌仪式上，公司董事长曹志强表示，成功挂牌对喜丰节水意义重大，公司将珍惜这个难得的发展机会，借力资本市场不断发展壮大，在开拓创新中做强主业，力争成为世界知名品牌企业。(尹哲辉)

## 涉嫌信披违法违规

### 方正科技被立案调查

□本报记者 张玉洁

方正科技11月19日晚公告称，公司19日收到中国证监会调查通知书，因公司涉嫌信息披露违法违规，根据《中华人民共和国证券法》的有关规定，证监会决定对公司立案调查。

方正科技表示，在调查期间，公司将积极配合中国证监会的调查工作，并严格按照监管要求履行信息披露义务，提醒广大投资者注意投资风险。

### 老百姓拟募集加码主业

□本报记者 张玉洁

老百姓11月19日晚发布定增预案，公司拟非公开发行不超过4900万股，募集资金总额不超过19.8亿元，用于拓展经营网络、收购资产及发展中药饮片基地等。公司实际控制人控制的医药投资认缴比例不少于10%。

新店建设项目拟投入募集资金6.71亿元，公司拟在3年内采用租赁现有商业铺面的方式，在湖南、浙江、天津等省市新开药店1047家。公司表示，该项目能够进一步丰富拓展经营网点，有效提升公司营销网络的覆盖率，有利于充分发挥公司在集中采购、集中配送以及品类丰富等优势。

公司拟使用募集资金5.96亿元用于收购天津公司、郴州公司、广西公司各49%股权。交易完成后，三标将构成公司全资子公司。公司还拟以3.48亿元收购兰州惠仁堂药业控股股权项目。兰州惠仁堂是一家药品零售企业，主要从事药品、医疗器械、预包装食品、乳制品和保健品等的零售与服务，现有门店1433家。此外，药圣堂扩建项目拟投资2.53亿元，该项目拟在湖南省长沙市芙蓉区隆平高科园建设养生中药饮片生产示范基地与现代中药饮片质检与研发中心，预计建设达产后可年产1万吨中药饮片。

## 太保集团着力打造“数字太保”

□本报记者 徐金忠

中国太平洋保险集团董事长高国富11月19日在参加“2015对话上海金融机构领导全媒体访谈”活动时表示，移动互联网时代，太保集团将着力打造“数字太保”，现正与国内顶尖的互联网公司展开全方位合作。

高国富表示，太保集团正从基础数据库入手，将营销渠道、服务等尽快数字化。目前已确立19个转型创新项目，把客户数据变成客户洞见，与业务发展逐步融合。太平洋保险有超过9000万的客户，已有79家产寿险分公司完成对当地客户的脸谱绘制和分析工作。目前，太平洋在线商城累计注册用户数达780万，累计服务客户超过1500万人次，微信服务号粉丝数突破400万，其中通过用户绑定享受更全面服务客户数超过280万。

太保集团要求其内部流程迅速响应移动互联的新发展，正对内部流程进行数据化改造，从而令客户数据能尽可能转换为产品和服务。公司积极将新技术应用植入流程改造，在业内首家推出“移动应用实验室”，首创电子签名以实现“投保全程无纸化”，作业时效由7天缩短为最快15分钟。高国富表示，“我们的大数据战略已经有顶层设计，未来在这一条路径上将取得相当