

宝能系投赞成票 万科继续停牌

□本报记者 黄莹颖

3月17日，万科临时股东大会通过了继续停牌议案，预计万科将最迟于6月18日复牌。值得注意的是，在投票表决中，宝能系亦投了赞成票。

对于万科未来的发展，万科高管表示，混合制是万科的特点，与深圳地铁的合作是这一特点的延续。未来通过地铁与上盖物业结合，万科有望获得更多优质稀缺土地资源。

宝能系投赞成票

3月17日召开的临时股东大会，主要审议关于申请万科A继续停牌的议案。据现场投票结果，预计万科A将继续停牌至6月18日。

共有128人出席此次临时股东大会，占万科50.29%股份。其中，97.13%股份投赞成票，2.595%股份投反对票，0.272%股份投弃权票。

上市公司收购资产增值率悬殊

高增值率资产盈利能力尚待观察

□本报记者 王维波

根据万得资讯，在去年以来的646家上市公司重大重组中，上市公司所购买的资产增值率差别巨大。其中，增值率在50倍以上的有11家，最高的增值高达412倍；增值率20倍到50倍的有34家；未增值的有20家，有的还出现注入资产减值现象，减值最大的超过40%。

增值率差别悬殊

去年以来，共有771家上市公司已完成或正在进行重大资产重组，除去重组失败的65家、未被通过的18家和没有相关数据的42家外，有646家上市公司在资产重组中对拟购买资产的净资产价值给出了评估值。从数据上看，评估值较相关净资产账面价值增值的有613家，占比95%；没有增值的20家，占比为3%；减值的13家，占比2%。

在资产评估增值的613家公司中，增值率在50倍以上的11家，其中增值100倍以上的有3家，最高的达到412倍；增值率在20倍到50倍的有34家；10倍到20倍的78家；1倍到10倍的358家；0到1倍的145家。

从上述数据看，绝大多数上市公司收购的资产都出现增值。这也表明，上市公司所收购的资产绝大多数被看好。但增值率差别巨大，增值率最高的达到412倍，而最低的仅增值0.2%。其中，增值率在1—10倍之间的公司最多，达到358家，占646家公司的55%；其次是增值率0—1倍的公司，为145家，占比为22%；还有16家公司所收购资产的增值率在5%以下。

值得注意的是，有20家公司所收购资产未出现增值，13家公司所收购资产的增值率为负值，即出现了减值现象。减值率最大的达到42.76%。

热门行业增值率高

11家上市公司所收购资产的增值率在50倍以上。其中，增值率最高的是完美环球，所收购的

宝能系亦派出代表。按照宝能系持股比例24%计算，宝能系对“申请停牌的议案”投出了赞成票。宝能系代表在现场表示，坚定看好中国经济和中国资本市场，努力为国家发展做出应有贡献。宝能维护万科全体股东尤其是中小股东的利益。

万科于去年12月18日起停牌。按照此前的披露，宝能系持有万科26.8亿股，持股成本预计在16元/股左右。万科停牌前股价为24.13元/股。分析人士指出，万科A复牌暴跌并不符合宝能系的利益，此次重组深圳地铁优质物业项目的方案利于股价。

万科3月13日公告称，拟以发行新股的方式购买深圳地铁集团下属公司全部或部分股权，深圳地铁集团将注入部分优质地铁上盖物业项目的资产到该收购标的中。收购标的初步预计交易对价介于400亿—600亿元，万科主要以定向增发股份的方式支付对价。

积极拓展上盖物业

万科董事长王石在会场表示，“混合所有制是万科的特点。与地铁合作之后产生的股权结构变化，并不改变混合所有制的特点。从上市公司来说，股东不应该划分性质，无论民营、个人还是外资都欢迎。但是作为管理层，我们更多要对股东负责。我绝对欢迎民营企业万科的混合所有制中扮演重要角色。”

对于此次重组标的，万科执行总裁郁亮表示，“深圳地铁是国内能力最强的地铁公司，但和我们关联性不是很大。（此次重组）是把资产交给我们开发和运营。地铁实力雄厚，净资产1500亿元左右，比万科要高。”

据深圳地铁集团网站信息，截至2015年底，深圳地铁集团注册资本金241亿元，总资产2411亿元，净资产1503亿元，资产负债率37.65%。该公司在建项目9个，建筑面积约

部分公司收购资产增值率情况				
股票名称	交易标的	交易总价值(万元)	标的资产增值率%	Wind行业
完美环球	完美世界100%股权	1,200,000.00	41,201.77	媒体Ⅲ
精华制药	东力企管100%股权	69,160.00	38,325.71	制药
新文化	千足文化100%股权	216,000.00	15,020.81	媒体Ⅲ
云天软件	中建网络100%股权	44,505.00	12,637.26	软件
*ST中昌	博雅科技100%股权	87,000.00	9,581.90	海运Ⅲ
广誉远	山西广誉远40%股权	129,200.00	8,232.99	制药
宋城演艺	二间房100%股权	260,205.10	6,818.24	酒店、餐馆与休闲Ⅲ
新中基	绿瘦健康100%股权	150,000.00	6,235.93	食品
高升控股	莹悦网络100%股权	115,000.00	5,574.69	互联网软件与服务Ⅲ
兔宝宝	多赢网络100%股权	50,000.00	5,008.44	纸与林木产品
凯撒股份	天上友嘉100%股权	121,500.00	4,126.53	纺织品、服装与奢侈品
游族网络	掌淘科技100%股权	53,800.00	3,872.00	媒体Ⅲ
金利科技	MMOGA 100%股权	218,400.00	3,463.02	容器与包装
浩丰科技	路安世纪100%股权	74,500.00	3,442.32	信息技术服务

数据来源:Wind资讯

怡球资源拟购买Metalico的100%股权，预估净净资产账目值减值率为42.76%。Metalico主营业务包括报废金属回收、拆解、加工及其他副产品储存管理。Metalico也是怡球资源废铝海外供应商之一。受到全球宏观经济减速、下游需求减弱影响，当前美国再生金属回收市场面临多重压力。

安泰科技置入的安泰型钢100%股权净资产账面价值减值率为0.65%。安泰型钢公司属于钢铁行业，拥有120万吨大型H型钢厂生产能力，其轧钢工艺采用成熟可靠的先进工艺技术与设备，达到国际先进水平，可生产各种H型钢50多个产品规格。但毕竟属于钢铁行业，尽管科技含量较高，净资产也只能减值。

此外，得利斯拟收购的Yolamo Pty Ltd公司45%股权没有增值。Yolamo为澳大利亚的大型牛肉屠宰、加工、销售公司，拥有完整的屠宰、剔骨及后续加工设施，并获得多个国家和地区的出口认证，但毕竟不是目前的热点业务。

1998年11月，美的收购了东芝万家乐制冷设备有限公司和东芝万家乐电机有限公司各40%股份。这是双方第一次在股权层面进行合作。近期较大的合作则在2008年，美的与东芝开利株式会社合资，成立安徽美芝制冷设备有限公司，切入冰箱压缩机领域。

家电企业出海收购资产

这也是国内家电巨头再次出海收购资产。今年年初，海尔宣布以54亿美元收购通用电气的白电业务。

奥维云网助理总裁张彦斌对中国证券报记者表示，在全球市场布局方面，海尔已先行一步。

多地密集推进充电基础设施建设

设管理暂行规定》要求，新建住宅小区、交通枢纽、超市卖场、商务楼宇，党政机关、事业单位办公场所、园区、学校以及独立用地的公共停车场、停车换乘（P+R）停车场，应按照不低于总停车位10%的比例预留充电设施安装条件。

北京市则要求，办公类建筑按照配建停车位的25%规划建设；商业类建筑及社会停车场库（含P+R停车场）按照配建停车位20%规划建设；居住类建筑按照配建停车位的100%规划建设；其他类公共建筑按照配建停车位的15%规划建设。根据《广州市新能源汽车推广应用管理暂行办法》，新建建筑要按照不低于18%的停车位比例建设充电设施或预留充电设施接口。

《关于“十三五”新能源汽车充电基础设施奖励政策及加强新能源汽车推广应用的通知》明确提出，2016年4月底前，各省（区、市）应将新能源汽车推广应用实施方案及充电基础设施建设运营管理办法报财政部、科技部、工信部、发

450万平方米，4个项目已入市销售，累计销售超150亿元。此外，深圳地铁地产拥有地铁上盖物业开发项目15个，总建筑面积逾600万平方米，并拥有多个核心地铁站地铁上盖物业开发权。

万科高级副总裁谭华杰则指出，房地产业已进入白银时代，一线城市土地价格虚高，一些竞争对手在土地竞拍中表现出诸多不理性情绪。轨道交通是万科未来要抓住的方向。一线城市中，深圳的轨道交通需求最迫切，空间最大。深圳地铁集团是国内最市场化的轨道建设运营商。未来十年，预计深圳地铁总里程将达到1000公里。按照规划，“十三五”期间深圳地铁里程将达到400多公里。深圳地铁采用与港铁类似的模式，地铁与上盖物业结合。这有助于万科获得优质稀缺土地资源。公司将加快重组进度尽快复牌。最多停到6月18日，到时无论如何都将复牌。

大多采用收益法评估

从上市公司所收购的资产增值率情况看，采用何种评估方法对资产价值影响巨大。通常对相关资产的价值会采用收益法或资产基础法进行评估，然后由交易双方协商采用哪种评估方法。

根据万得资讯，在646家收购资产的上市公司中，有430家采用收益法，占比为66%；采用资产基础法的121家，占比为19%；采用市场法的公司31家，占比5%；还有一些公司采用多种方法结合的方式，资产基础法和收益法，或市场法与收益法等，有40家。其余公司所采用“其他”评估办法。

进一步分析发现，采用收益法评估相关资产价值的430家公司中，增值率超过20倍的有45家，占比为10%；增值率在10—20倍之间的有70家，占比为16%；增值率在1—10之间的有272家，占比为63%；在0—1倍的有35家，占比为9%；未增值的7家，占比为1.6%。而增值率为负值的只有1家。

而在采用资产基础法的121家公司中，增值率在20倍以上的只有1家，在10—20倍之间没有，在1—10倍间的有33家，占比为27%；在0—1倍间的有76家，占比为63%；未增值的有2家，占比为1.6；而增值率为负值的有20家，占比为16.5%。

总体看，采用收益法评估资产价值时，增值率普遍较高；而采用资产基础法时，则增值率普遍较低。

业内人士表示，资产评估比较复杂，不同的资产价值评估方法适应不同的行业和业务，上市公司采用合适的方法评估资产，甚至采用多种方法结合起来评估，都是市场行为。上市公司所收购的资产有的发展潜力大，有的是产品属于名牌，价值含量较高，因此给予较高的估值；而有的发展相对比较平稳，未来价值的增长也相对平稳。

也有人认为，目前一些热点资产评估值较高，对其未来盈利能力可能存在一定高估。虽然要求交易对方对未来几年业绩有所承诺，但这种承诺及约定的补偿办法是否足以支撑相关资产的高估值以及保证目标资产未来的盈利能力，还需要观察。

美的此举也是为了不被竞争对手拉下。从产业链上看，中国工业直接从规模化直接走到智能化，缺少精细化的过度。而日本和德国的企业擅长精细化，美的通过对东芝的收购能够学到更多精细化管理的经验，且美的和东芝一直都有业务合作，双方的结合比较自然。对于东芝而言，目前家电业务并不盈利，通过此举调整结构，锁定利润率更高的业务也是合适的选择。

家电分析人士认为，当前中国家电企业正处于由大到强的转变阶段，未来几年中国家电企业的全球化将是必须面临的课题。考虑到不少国外企业在考虑退出家电业务，未来中国家电出海并购的案例将会更多。

桩；分散交流充电桩补贴上限0.6万元/桩。

沈阳市要求，中央财政对基础设施建设的奖励资金与地方补助资金统筹使用。中央和地方财政补助合计不超过充电基础设施建设中设备投资额的20%。

《2016年江苏省新能源汽车推广应用省级财政补贴实施细则》则要求，省级财政资金对公共领域充电设施建设运营单位按充电桩充电功率给予补贴，交流充电桩每千瓦400元、直流充电桩每千瓦600元。市级补贴标准不得低于省级补贴标准，单个充电站或充电桩群的省、市补贴总额不超过200万元。

在充电服务费方面，北京每度电收费的上限标准为当日汽油售价的15%。上海市要求，2020年前，电动汽车充电服务费执行政府指导价，暂定为每千瓦时不超过1.6元；广州市要求，广州市公交车充电服务费0.8元/千瓦时，非公交车充电服务费1.2元/千瓦时，充电时不再另收停车费用。

“新三板”动态

百花香料 去年营收增长33%

□本报记者 黎宇文

百花香料（835774）3月16日发布业绩快报，2015年实现营业收入7.04亿元，同比增长33.1%；实现净利润1512万元，同比增长6%。

百花香料于今年2月登陆新三板，是国内唯一一家国有控股的综合性香精香料企业。作为广州轻工工贸集团有限公司旗下的骨干企业，百花香料一直站在民族香精香料行业的发展前列，产品广泛应用于食品、日化、医药和美容等行业。

公司拥有“广州”牌等多个知名香精香料品牌，是广东省高新技术企业、广东省技术创新优势企业以及广州市创新型企业，拥有省级企业技术中心、省级工程技术中心。目前百花香料已发展为华南地区最大的综合性香精香料生产基地，具有年产1000吨香料，4300吨香精生产能力，在同行业中处于领先地位。

华龙国际揭牌成立

□本报记者 彭扬

3月17日，由中国广核集团有限公司和中国核工业集团公司共同出资的华龙国际核电技术有限公司（以下简称“华龙国际”）揭牌成立。

华龙国际的正式运作，将为“华龙一号”融合发展及市场开拓注入更强大的动力，促进“华龙一号”批量化建设，并在更多国家和地区落地。

目前“华龙一号”处于示范工程建设及批量化推广的关键时期。作为华龙技术统一平台，华龙国际将积极实施国家核电发展战略。据了解，“华龙一号”示范工程福清项目和防城港项目以及“华龙一号”海外首堆巴基斯坦卡拉奇项目均已开工建设，并进展顺利；阿根廷项目签署框架合同，英国项目签署投资协议，“华龙一号”在国际市场开发取得重大突破。

乐视网 去年净利增长57%

□本报记者 刘杨

乐视网3月17日晚披露年报。2015年，公司实现营业收入130.17亿元，同比增长90.89%；净利润为5.73亿元，同比增长57.41%。公司拟向全体股东每10股派发现金红利0.31元。

根据公告，“平台+内容+终端+应用”的“乐视生态”战略，引领公司实现内容资源、应用服务与用户之间的无缝衔接，并最终通过广告或用户付费等多维度实现收益。

公司预计，2016年一季度净利润约为1.05亿元至1.34亿元，同比增长10%至40%。因超级电视热销，一季度营业收入将保持快速增长。

公司表示，互联网行业取得了突飞猛进的发展，产品与服务呈现出更为智能化、未来化的趋势，行业竞争愈发激烈。公司不断完善乐视生态，持续拓展和创新，进一步提升用户体验，开拓更为有效的营销模式。

软控股份 签近两亿元供货合同

□本报记者 董文杰

软控股份3月17日晚公告，全资子公司软控机电获得1.978亿元自动化物流合同，占公司2014年度经审计的合并营业收入6.7%。根据公告，软控机电与合肥万力及广州越秀共同签署自动化物流采购合同，广州越秀从软控机电购买自动化物流设备并出租给合肥万力，合同金额为1.978亿元。

合肥万力专业从事轮胎生产，在国内外轮胎市场具有一定的品牌知名度。广州越秀是广州越秀集团有限公司投资设立的融资租赁公司，与合肥万力多次合作状况良好，交易履约风险较小。

恒大金服正式成立

□本报记者 张玉洁

3月17日，恒大互联网金融平台“恒大金服”成立。恒大金服拥有保险经纪、保理等相关金融牌照及业务经营资质，利用互联网平台为用户提供互联网支付、基金支付、预付卡、基金销售等金融服务。

据了解，恒大金服产品所对应资产安全性由恒大担保，投资资金全程接受银行监管。分析人士表示，目前互联网金融企业的规模普遍较小，恒大作为大型龙头企业发力互联网金融，将颠覆行业格局，并发挥引领作用，促进行业的健康快速发展。