

## 福日电子 拟收购迈锐光电93%股权

停牌一个多月的福日电子(600203)今日发布非公开发行预案,公司拟以6.41元股的价格向不超过10名特定投资者发行5000万股,募资不超过3.2亿元,除用于收购迈锐光电92.80%的股权外,剩余募集资金将用于偿还借款。

公告称,福日电子实际控制人承诺认购不少于本次发行股票数量的38.76%,继续保持控股权。公司认为,收购迈锐光电将推进公司LED产业链整合,提升公司竞争力。

资料显示,迈锐光电是一家集研发、生产、销售及服务为一体的LED显示产品高新技术企业,拥有全行业内领先的全自动快速组装流水线,月产量可达6000平方米,已成为业内生产线规模最大和全自动化程度最高的LED显示屏制造企业。

从迈锐光电的财务数据看,公司去年全年实现营业收入3.2亿元,实现净利润2542.03万元;今年上半年实现营收1.77亿元,实现净利润1052.56万元。

福日电子称,收购迈锐光电92.8%的股权,可以完善公司在LED产业链布局。此外,还有助于提高公司的经营业绩。迈锐光电股东承诺,若迈锐光电2013年~2015年的业绩未达到业绩承诺,将以现金补足。(张奇)

## 大湖股份出售房地产 上半年净利预增超14倍

大湖股份(600257)今日发布上半年业绩报告显示,得益于上海泓鑫置业公司48.92%股权转让,预计上半年公司将实现净利润2.4亿~2.6亿元,同比增长1477.78%~1609.26%,每股收益0.56元~0.6元。

大湖股份董事长罗订坤对此表示,上半年净利润大幅增长,得益于公司长期股权投资所获,而在目前市场资金紧缺的大环境下,此次股权转让所获得大量现金,将更有利于公司聚焦主业,加快淡水鱼全产业链及德山酒营销渠道的建设。

据了解,目前公司已拥有180万亩淡水水域长期养殖权,占我国已养殖湖泊和水库面积的4.9%,位居国内第一。经过清理调整后,相关渔场的产量释放将进入成熟期,品种结构调整更趋于合理化,产品质量将进一步得到保证。

大湖股份副总经理兼董秘杨明认为,出售房地产项目,意味着主业结构调整已经完成,未来,依托公司在淡水养殖行业内的技术品牌优势,公司将全面进入淡水鱼全产业链的黄金期发展期,主业盈利能力将进一步加强与释放。

据杨明介绍,2010年以来,公司“千店工程”计划在长沙及北京市场推进较为稳定。除此之外,大湖股份再次重启了2.5亿公司债的发行工作。杨明透露,相关材料已经递交给证监会,并已获得受理。(邢云 文星明)

## 海大集团:旺季推迟 三季度投苗已现高峰

受“速生鸡”、“H7N9禽流感”等事件影响,今年上半年的养殖业陷入困境。原本预期“二季度迎来行业转暖”的养殖业,也因为二季度的阴雨连绵而落空,养殖行业在整个上半年的景气度未有好转。

近日,海大集团(002311)修正了上半年业绩区间,修正后预计实现净利润1.34亿元~1.68亿元,同比下降0~20%。此业绩较一季报中预计增长20%~50%,净利润2.01亿元~2.51亿元”,有不小差距。

海大集团称,由于消费者恐慌情绪严重,终端产品销售急剧下滑,饲料行业中的禽饲料因此受到了较大的冲击,销量未达预期。

然而,天气因素只是推迟了旺季到来的时点,三季度的景气度上涨更值得期待。齐鲁证券谢刚认为,今年鱼虾价格同比大幅上涨将有力提升养殖户的盈利能力,进而提升水产饲料投喂积极性,三季度最旺季同比销量增长30%~40%值得期待。(刘莎莎)

## 蒙草抗旱上半年净利预增

蒙草抗旱(600355)近日发布2013年上半年业绩预告,公司预计上半年实现净利润5886.74万~6475.41万元,比上年同期上升0~10%。公司称,业绩上升主要是由于公司主营业务的持续增长以及毛利率的提升所致。

据介绍,公司本报告期非经常性损益(税后)金额为-37.69万元,上年同期为1258.43万元,扣除上述非经常性损益后,本期净利润较上年同期预计增长20%~40%。(高璐)

# \*ST联华公布重组草案 独董提出异议

重组完成后,\*ST联华将持有山西天然气100%股权

证券时报记者 徐婧婧

停牌近半年,几经波折,\*ST联华(600617)终于在7月13日发布了重大资产重组草案,并宣布公司股票15日起复牌。同日,\*ST联华也发布了两位独董的三份董事会会议独立意见。

根据重组草案,\*ST联华拟以8.89元股的价格,向国新能源、宏展房产、田森物流发行3.95亿股,收购其所持有的山西天然气100%股权;另外,\*ST联华拟发行不超过3000万股,配套募集资金总额不超过5.51亿元。

此次重组完成后,国新能源将

持有\*ST联华约34.04%的股权,成为公司控股股东,据悉,国新能源的实际控制人为山西省国资委。而\*ST联华将拥有山西天然气100%股权,主营业务将变更为天然气输气管道建设、生产、经营管理及对外专营、天然气储运、配送与销售等。

公开资料显示,山西天然气从事山西省内天然气资源项目的勘探、开发和利用,负责全省长输管网的规划建设和经营管理,承担着全省各市和省级天然气干线沿途县(市、区)的天然气供给任务。

根据重组草案,\*ST联华与国

新能源、宏展房产、田森物流签署了《盈利预测补偿协议》的议案。上述三家公司向\*ST联华承诺:若山西天然气在2013年、2014年及2015年累积承诺净利润分别低于3亿元、7.12亿元及12.85亿元时,\*ST联华有权以1元价格回购三家公司在此次重大资产重组中认购的部分或全部股份。

值得注意的是,对于此次重组议案,独立董事张康宁、朱少平发布了三份独立意见,并对此次方案提出部分异议。

朱少平公布的独立意见显示:\*ST联华董事会于7月2日审议通过的重组议案确定公司此次募集

配套资金用途为补充流动资金。鉴于证监会文件明确并购重组方案构成借壳上市的,不得以补充流动资金理由募集配套资金,而此次议案将原募集配套资金的用途调整为拟用于怀仁-原平等四条输气管道工程项目的后续建设。”朱少平认为这是为应对监管规定的仓促做法。

对于山西天然气的重组方案,公司分别于6月2日、7月2日召开董事会审议,且形成决议,但两次董事会决议及独董意见并未披露,朱少平表示“不知是自己未看到还是没有披露,原因是什么。”

在一份朱少平、张康宁署名发

布的独立意见中,两位独董表示,由于\*ST联华此次公布的重组方案,与公司以前多次披露的重组预案的重组方及重组标的均不一致,因此无法对董事会提议的相关议案进行合理判断。

两位独董同时表示,根据董事会提供的议案材料,山西天然气在2012年9月30日的账面资产及预估值与此次预案标的2012年12月31日的账面净资产及预估值之间存在差异,在账面净资产下降的情况下,短短一个季度估值增值幅度为19.98%和10%。对预案中解释为“销气量”的调整及折现率由12%降为11.5%的合理性无法判断”。

## 湖北广电拟定增收购湖北有线网络资产

有线电视用户将扩大至821万户,占全省有线电视用户的77.8%

证券时报记者 陈性智

如市场预期,停牌达3个多月之久的湖北广电(000665)近日公布重组预案,将通过非公开发行获得湖北省内大部分有线电视网络资产。

此次公布的重组预案,履行了公司借壳上市时的承诺:上市重组完毕后的两年内,将积极推动上市公司采用定向增发等措施整合省内其他有线电视网络资产。

公告显示,为整合湖北省广电网络,增强上市公司盈利能力,消除同业竞争,扩展上市公司未来发展空间,湖北广电以非公开发行股份的方式向楚天视讯、武汉市台、荆州市广播电视台、中信国安等15家单位,购买其旗下的武汉广电投资、荆州

视信和十堰广电100%的股权,以及楚天视讯有线电视网络资产及负债,同时非公开发行股份配套融资金额约7.94亿元。

据了解,此次湖北广电拟购买资产预估值合计约23.8亿元,预估增值约为10.5亿元,增值率为77.62%,发行价格为11.08元股,发行股份约2.15亿股。

同时,湖北广电拟向符合条件的不超过10名特定投资者非公开发行股份募集配套资金,发行价格不低于9.97元股,发行股份数约7965万股。配套融资所募集资金拟用于提高本次重组项目整合绩效。

值得注意的是,4月29日,武汉市台与武汉广电投资签订《共同权利转让协议》,约定武汉市台将与

在武汉落地的卫星频道签署的落地费协议项下的全部权利转让给武汉广电投资。公司预计2013年武汉广电投资所享有的落地费收入将达8800万元。

武汉广电投资现有股东承诺:如武汉广电投资的2013年、2014年、2015年净利润数,低于评估报告中武汉广电投资的100%股权对应的净利润数,武汉广电投资现有股东将对湖北广电盈利预测补偿。补偿方式为,湖北广电以1元的总价回购并注销武汉广电投资现有股东当年补偿的股份。

本次交易实施后,湖北广播电视台合计持有上市公司33.18%的股权,仍为上市公司的实际控制人。

此次增发完成后,湖北广电网

络覆盖有线电视用户从537万户增加到821万户,占全省1055万户有线电视用户的77.8%;公司数字电视用户从356万户增加到640万户,占全省824万户数字电视用户的77.7%。

为进一步消除潜在同业竞争,控股股东还承诺,将积极推动湖北省有线电视网络资产整合,并在本次重组完成后半年内再次启动将控股股东拥有的有线电视网络运营、数字电视等可能与上市公司构成潜在同业竞争的业务资产注入上市公司事宜,如控股股东拥有的可能与上市公司构成潜在同业竞争的业务资产在2014年底以前仍未能注入上市公司的,控股股东自2015年1月1日起将未注入资产托管给上市公司经营。

## \*ST国商:皇庭广场预计年内开业

证券时报记者 郑昱

\*ST国商(000056)今日披露,2013年半年度财务报表中皇庭广场后续计量模式仍采取成本模式计量。因皇庭广场还处于投入期、尚无收益,公司2013年上半年年度业绩预亏3500万~4500万元。

\*ST国商披露皇庭广场项目进展显示,预计在2013年8月份全部

完成公共部分的装修工程,预计皇庭广场在年内商户装修达到一定比例后开业。\*ST国商今起复牌。

公告显示,\*ST国商股票已于6月27日起停牌,以商讨相关会计处理事项。经沟通后,\*ST国商称,在建的投资性房地产项目一般应在达到预定可开业状态时采用公允价值计量。截至6月30日,皇庭国商购物广场进展尚不满足上述要求,

因此2013年半年度财务报表中皇庭广场后续计量模式仍采取成本模式计量,在满足上述要求后再以公允价值计量。

项目进展方面,\*ST国商称上半年皇庭广场G、LG两层的精装修工作已经全部完工,已于2013年二季度办理完毕移交手续交付给公司。此外,已基本完成了B层、M层的公共部分的精装修工作,正在推

进SL层、外立面、东南西北广场和园林绿化景观工程。

截至2013年6月底,皇庭广场全部楼层招商合计可确定商户的面积,约占皇庭广场可出租面积的比例为73.87%。目前\*ST国商已经在组织商户进场装修中,已有48间商铺办理完毕收铺手续或已进场装修,预计在年内商户装修达到一定比例后开业。

沃森生物董事长李云春:

## 并购是“大生物”产业的战略选择

证券时报记者 李俊华

药”产业搭建的需要。

李云春介绍说,到目前为止,公司主打产品全部是传统疫苗,全国平均每年仅有30亿元左右的市场,竞争激烈且很难有大的增长,公司如果不突破,仍旧采取内生式的发展,就会面临发展瓶颈。公司经营团队认为,在医药企业的成长历程中,并购是获取资源、市场和团队的有效方式。

考虑到国内市场情况以及自身IPO超募的实际,沃森的经营团队提出搭建“大生物制药”平台。从产业链来讲,沃森生物要搭建“研发—生产—销售—流通”的完全产业链,在这个产业链中,前端的研发和后端的营销渠道是“含金量”最高的部分,也是公司重点打造的部分。

李云春表示,疫苗、单抗、血液制品基本涵盖了生物制药最具发展前景和市场空间的组成部分,三个产业链中,疫苗尤其是新型疫苗极具产业革命意义和巨大市场价值;单抗产品则是世界医药销售规模最大

的品种之一,具有巨大的市场前景;血液制品则具有牌照稀缺和资源垄断的特点。

### 收购溢价合理

对于广泛关注的收购溢价问题,李云春表示,三家疫苗营销企业宁波普诺、莆田圣泰、山东实杰收购对价的静态市盈率为12.5倍,动态市盈率仅7.2倍。

据了解,三家渠道营销商拥有疫苗流通资质,牌照等稀缺资源,并且在山东、浙江和福建三省拥有疫苗营销的绝对优势渠道,不仅将为沃森未来大品种上市提供高效销售渠道,而且3家公司为沃森迅速补充了包括23价肺炎疫苗、戊肝疫苗、狂犬疫苗、人血白蛋白等10多个优势代理品种。按照三家企业签订的业绩承诺,并购的当年即可为公司带来6100万元利润,价格较为合理。

对于大安制药的溢价问题,李云春称,同行业另外一家可比公司,大安制药的溢价问题,李云春表示,沃森的并购是“完全并购”,不仅整合标的公司的资产,而且整合了标的公司的完整经营团队。李云春强调,沃森生物从创业之初,经历了激烈的市场竞争而能存活下来,营销一直以来起到了决定性的作用。到目前为止,公司的疫苗产品均不是独家产品,面临多家竞争对手的挑战,新品研发的现实特点也决定了,在未来3至5年公司也不足以开发出独家的、具有原创专利的品种,因而营销仍然是公司持续发展的最重要保障。

近期斥资18亿收购一家年采浆量120吨左右的血液制品公司,因此,公司收购价是比较合理的。

李云春介绍说,大安制药拥有3个采浆站、2个筹建单采站以及10余个拟建浆站,3个采浆站保护性采浆量在90~100吨/年,大安制药还拥有人血白蛋白、人免疫球蛋白等药品的生产批文,产品线较为齐全,具有良好的发展前景。

李云春表示,沃森的并购是“完全并购”,不仅整合标的公司的资产,而且整合了标的公司的完整经营团队。李云春强调,沃森生物从创业之初,经历了激烈的市场竞争而能存活下来,营销一直以来起到了决定性的作用。到目前为止,公司的疫苗产品均不是独家产品,面临多家竞争对手的挑战,新品研发的现实特点也决定了,在未来3至5年公司也不足以开发出独家的、具有原创专利的品种,因而营销仍然是公司持续发展的最重要保障。

## 天立环保增速放缓 新业务有成长空间

天立环保(600156)今日发布中期业绩预告。由于公司传统业务增速明显放缓,预计上半年实现盈利2500万元~3900万元,同比下降45%~65%。有分析认为,公司未来要保持稳定增长,高效煤粉炉等新业务是关键。

公告披露,公司出现业绩下滑是由于受全球经济低迷、国内经济增速放缓和国家房地产行业的调控加强,公司下游电石、铁合金、钢铁、碱行业需求萎缩,经营情况恶化。

据了解,天立环保在传统业务稳步发展的基础上,以工业窑炉密闭生产节能环保技术为依托,加快发展转型,重点发展以煤粉锅炉为代表的清洁能源产业链。(邹昕)  
(邹昕)

## 爱尔眼科 上半年盈利增逾10%

日前,爱尔眼科(300015)发布业绩预告,公司预计上半年盈利1.01亿~1.05亿元,同比增长10%~15%。公告称,随着眼科医疗市场不断扩大,公司经营网点持续增加,报告期内公司营业收入和净利润均保持了持续增长。爱尔眼科董秘吴士君介绍,2013年上半年,爱尔眼科已在全國23个省(直辖市)拥有48家连锁医院。(邢云 文星明)