

中国水电大股东： 确保水电风电资产注入

证券时报记者 冯尧

中国水电(601669)今日公告,公司实际控制人中国电力建设集团,已经完成当年承诺注入资产——水电、风电勘测设计全民所有制企业公司制改建。同时,大股东方面承诺将确保这批优质资产注入。

2011年10月18日,中国水电(601669)上市。当时中国水电大股东承诺两年内将注入中国水电工程顾问集团,时至今日大限将至。

此前,有媒体报道称,由于现在中国水电股价较低且已经破净,控股股东中国电力建设集团有限公司很难如期完成资产注入。中国水电则表示,大股东分业务板块整体改制工作方案获得国务院同意,土地资产处置等方案相继获得相关部委批准,水电、风电勘测设计板块全民所有制企业公司制改建工作近期已经完成。

中国电力建设集团有限公司同时承诺,将确保水电、风电勘测设计板块注入上市公司。

资料显示,中水顾问集团为中国水电的股东之一,其目前持有中国水电6300万股股份,为公司第四大股东。其与中国水电的控股股东中国水电建设集团公司同为电力建设集团有限公司的全资子公司。

中水顾问集团资产较为优质。数据显示,2010年中水顾问集团营业收入和净利润分别为105.1亿元和15.7亿元,其净利润却达到中国水电的54%。而2011年中水顾问集团收入127.9亿元,净利润18.7亿元(相当于中国水电的51.7%)。到2012年,中水顾问集团归属于母公司净利润已经超过20亿元,约为中国水电归属于母公司净利润一半。

奥飞动漫： 将加大“喜羊羊”品牌投入

证券时报记者 杨苏

尚处于停牌期的奥飞动漫(002292),今日公告回应有关动画片“喜羊羊与灰太狼”事宜。公司还表示收购、资产交割事项正在正常进行,公司股票不晚于10月23日复牌。

10月12日,《新闻联播》点名批评动画片“喜羊羊与灰太狼”暴力失度。该动画片由广东原创动力文化传播有限公司制作,奥飞动漫因为正在收购原创动力100%股权而受到影响。

奥飞动漫称,日前央视动画有限公司、原创动力等十家动画制作机构,以及央视少儿频道、嘉佳卡通频道等十家动画播出机构联合发出倡议,号召全行业承诺不制作、播出暴力失度、语言粗俗的动画片。倡议的目的是为了提高国产动画片的质量,为走向国际市场做准备。原创动力已经对个别情节和语言进行修改,以达到更高的制作标准,对未来动画片制作、发行、品牌发展和授权等经营活动不会构成影响。

对于动画片“喜羊羊与灰太狼”,奥飞动漫给予肯定,称作品主题积极向上,情节生动曲折,对话机智幽默,形象个性鲜明。并且,无论动画片以及电影收视率、票房在国产动画片中均排名前列,并于今年5月获得2013年中国动漫“金猴奖”。

奥飞动漫透露了并购最新进展,发行股份购买资产的预案已经报送深交所,处于预审过程中,公司也在持续补充完善相关配套资料,资产交割事项正按照协议约定正常进行,不受上述报道的影响。在资产交割完成后,奥飞动漫将加大对“喜羊羊与灰太狼”品牌的运营投入。

鄂武商A 大股东出手增持

证券时报记者 曾灿

鄂武商A(000501)公告,大股东武商联增持公司402万股,并有继续增持计划。与之相应,鄂武商A昨日强势涨停,报收14.41元,而这也是该公司股票自去年8月以来的最高价。

据披露,武商联昨日在二级市场增持鄂武商A约402万股股份,占其总股本的0.793%。完成上述增持后,武商联持股比例将升至22.82%。公告显示,此次增持均价达13.93元/股,据此推算,武商联为此耗资约5600万元。

基于对公司前景的信心,武商联还计划在未来12个月内增持鄂武商A不超过2%的股份(含此次已增持股份在内)。

作为武汉三家商业上市公司的大股东,武商联今年已累计增持中百集团(000759)7.23%的股份。此举曾被市场解读为:在股价低位增持,拉开与二股东新光控股的持股比例,以力保其中百集团的控股地位。

而在昨日增持之前,武商联、关联方及一致行动人对鄂武商A的合计持股比例已达34.32%,拥有绝对控股优势。

首份白酒季报出炉

贵州茅台预收款降62% 第三季业绩改善

证券时报记者 冯尧

白酒业陷入深度调整期,贵州茅台(600519)今日率先抛出了三季度成绩单。

这份成绩单显示,贵州茅台今年前三季度实现营业收入219.36亿元,同比增长10.06%;实现净利润110.7亿元,同比增长6.24%。然而,被视为该公司“业绩蓄水池”的预收账款在三季度末却较年初下滑逾六成。业内人士分析,预收账款暴跌已经显示经销商预付打款的意愿下降。

作为首家公布季报的白酒企业,贵州茅台季报也反映出白酒行业调整仍在持续的现实。不过,进入三季度后,由于贵州茅台进行营销转型,第三季度单季业绩已经出现明显改善。

从第三季度单季来看,贵州茅台实现营业收入78.65亿元,同比增长17.9%,实现净利润38.22亿元,同比增长11.62%。无论营业收入还是净利润,增速均大幅好于上半年。值得一提的是,贵州茅台盈利

能力持续上升。该公司销售毛利率高达93.43%,而且在前三季度中,该数据持续攀升。而在去年同期,该指标为91.83%。

业内人士认为,三季度业绩改善在预期范围之内,茅台今年7月份实行了销售新政,放开经销权同时开放供应给贵州酒交所、酒仙网、京东商城等,据测算该部分量约有3000吨,可带来约50亿元的报表收入。这部分收入增厚将在下半年开始体现,同时新进入的经销商也将拥有新的渠道资源和客户群体,将

在长期持续贡献增长动力。

不过,尽管盈利能力依旧强劲,但一向作为茅台业绩蓄水池的预收账款同比出现下滑。数据显示,贵州茅台前9月预收账款为19.42亿元,较年初的50.91亿元下降61.85%。贵州茅台解释,预收账款下滑主要是由于经销商预付的货款减少所致。

白酒企业普遍实行的是“先打款后发货”政策,预收账款的增减暗示着白酒企业的前景。若预收账款大幅下降,则预示着经销商对下阶段销售

的看淡,白酒企业通常的压货做法将面临压力。贵州茅台今年半年报中,预收账款便同比大降八成。

事实上,白酒行业预收账款下滑已经成为趋势。据记者统计,今年中报数据显示,水井坊(600779)、五粮液(000858)、沱牌舍得(600702)三家白酒企业的预收账款分别下降了72%、54%、16%;而三家公司的应收账款合共近3亿元。由于龙头酒企通常都是经销商提前打款,预收账款大幅缩水而应收账款的增加,令其未来业绩表现蒙上阴影。

掌趣科技25.5亿并购两游戏公司

玩蟹科技、上游信息上半年合计净利润为掌趣科技的217.33%

证券时报记者 杨苏 刘征

游戏行业并购热潮继续高涨。停牌3个月的掌趣科技(600315)今日公告收购方案,拟以25.53亿元并购北京玩蟹科技有限公司100%股权和上游信息科技(上海)有限公司70%股权。公司股票今日复牌。

方案显示,掌趣科技将借助发行股份及支付现金相结合的方式完成上述收购。根据公告,玩蟹科技

100%股权和上游信息70%股权的收购价分别为17.39亿元、8.14亿元,总计25.53亿元。其中12.33亿元以现金支付,其余13.2亿元掌趣科技将通过非公开发行股票支付,价格确定为19.83元/股。同时,掌趣科技拟以不低于17.84元/股的价格进行配套融资8.51亿元,用于支付收购玩蟹科技、上游信息现金对价款的部分来源。

玩蟹科技是中国领先的移动网

络游戏研发运营商,其占据2013年上半年移动网游研发厂商3.8%的市场份额。尤其是《掌门》长期位列苹果App Store中国区畅销游戏排行榜前五名,两次创造了单款游戏单日充值金额超过1000万元的记录。目前,玩蟹科技还有四款移动游戏产品正在研发中,预计将持续在2013年第四季度和2014年初上线。

上游信息则是国内领先的网络

游戏开发商和运营商,已成功开发及运营了网页版和移动版的《塔防三国志》游戏。目前,上游信息有两款网页游戏和一款移动网络游戏计划于2013年四季度上线运营。

对此,掌趣科技董事长兼总经理姚文彬表示,成为领先的跨平台移动终端游戏和互联网页面游戏的开发、发行和运营商”是掌趣科技一直以来的发展目标,公司将通过“内生增长”和“外延发展”相结合的方

式达成目标。其中“外延发展”战略主要是通过并购玩蟹科技、上游信息,以及之前的动网先锋这样具有独特业务优势和竞争实力、并能够和公司现有业务产生协同效应的相关公司。

并购成功后,掌趣科技的收入和盈利能力都将大为提高。公告显示,2013年上半年,玩蟹科技和上游信息相加的营业收入和净利润,分别相当于同期掌趣科技营业收入的103.92%、净利润的217.33%。

*ST凤凰船舶资产遭密集拍卖

9~10月,公司要被处置的船舶运力约40万吨,占总运力近四成

证券时报记者 曾灿

讨债声不断,近期*ST凤凰(000520)的船舶资产也因此频遭处置。公司近日再次收到来自法院的拍卖公告,10月下旬,该公司又有9艘船舶将被拍卖偿债。从已公开的数据来看,*ST凤凰两月内有近四成运力要被处置。

截至目前,民生银行等8家银行已因债务问题将*ST凤凰诉诸公堂,涉及总金额约25亿元;其中,工商银行等4家银行已申请将抵押或有优先受偿权的船舶予以拍卖,法院方面已核准了上述拍卖请求。

根据法院安排,10月29日上午,*ST凤凰旗下“长宁海”等8艘

船舶以及“长天海”轮都将在武汉海事法院进行公开拍卖。其中“长宁海”等4艘载重吨为6955吨,另外4艘载重吨为9630吨;“长天海”载重吨为3.24万吨。昨日,武汉海事法院拍卖组相关人士对证券时报记者表示,这批船舶尚在评估之中,还未确定拍卖底价。

在此之前,同样是因银行债务问题,今年9月10日、12日,*ST凤凰2艘4.5万吨级、3艘5.73万吨级的船舶分别被法院拍卖,但该批船舶第一轮均遭流拍。根据已披露的计划和拍卖日程,法院已对这5艘船舶进行了第二轮拍卖,但至今仍未公布结果。

除被迫拍卖资产之外,不久前,

因无力支付造船款,*ST凤凰还欲将其最后一艘在建大型船舶“长寿海”抵押给承建方,以偿抵相应债务。9月24日,公司召开的股东大会通过了这一资产处置议案。

*ST凤凰董秘李嘉华介绍,截至今年8月,*ST凤凰总计有100多万吨运力。证券时报记者整理发现,目前,*ST凤凰已裁定拍卖的14艘船舶合计运力约36万吨,加之被转手的2.8万吨级散货船“长寿海”,今年9月~10月,*ST凤凰要被处置的船舶运力近40万吨,占其总运力的近四成。

业绩预告显示,*ST凤凰今年前三季度预计亏损4.91亿元~5.31亿元。

H7N9卷土重来 家禽养殖旧伤未愈又添新愁

证券时报记者 李小平

浙江新增人感染H7N9禽流感病例,让脆弱的家禽养殖业不寒而栗,相关公司纷纷下跌。

浙江再现禽流感病例

昨日,浙江省卫生厅通报新增1例人感染H7N9禽流感病例。这是浙江自4月底以来发现的又一例人感染H7N9禽流感病例。目前,浙江省卫生厅正全力做好救治工作。

对此次新增禽流感病例事项,证券时报记者昨日致电浙江省卫生厅,该厅新闻处称他们只是实事求是将新增病例向社会通报,暂无其他可以向外界解释的内容。

在此之前,全国共报告H7N9人间病例134例(台湾确诊的1例除外),死亡45例,分布在12个省份的70个县区。其中浙江报告46例,上海报告33例,江苏28例,三省市报告病例占总病例数的80%。最后一个报告确诊病例来自广东

省,发病时间为7月28日。对于浙江来说,该省最后一次通报新增禽流感病例可追溯至今年的4月28日,随后的5月16日,浙江终止人感染H7N9禽流感IV级应急响应。

虽然时隔数月禽流感病例再现,但专家对此已有预判。今年9月底,中国疾控中心就表示,今春首次在人体间发现的重配禽流感病毒H7N9,很可能在秋冬季卷土重来。

当时,中国疾控中心病毒所、国家流感中心副研究员高荣宝称,动物监测发现,重配病毒H7N9一直“默默”存在,它以禽为主要宿主,但在禽间潜伏流行却不致病,这让今年秋冬可能重来的H7N9疫情形势更为复杂。

家禽业旧伤未愈

此次H7N9禽流感是否会进一步扩大不得而知,但已让相关上市公司股价应声下跌。

H7N9禽流感对家禽养殖业带来的负面冲击不言而喻。年初的

H7N9禽流感风波,让不少市场谈“禽”色变,为了防止灾情的扩大,不少城市纷纷关闭活禽交易市场,家禽养殖业遭到重创。根据中国畜牧业协会此前的统计,截至6月底,4月份爆发的禽流感给整个家禽行业造成超过600亿元损失。

记者梳理发现,受H7N9禽流感冲击,上半年家禽养殖业上市公司损失惨重,益生股份、民和股份、圣农发展、华英农业等整体利润均出现亏损,累计亏损逾5亿元,有上市公司净利润最高降幅逾1200%。

从三季报预告来看,H7N9禽流感对家禽养殖业带来的伤害尚未恢复。预告显示,上述四家公司都在亏损中。以民和股份为例,该公司最新预计前三季度亏损1.3亿元至1.4亿元,而此前预计亏损为1.2亿元至0.8亿元。亏损扩大的原因是,三季度产品价格恢复增长比预期稍迟,使得三季度整体价格低于预期,造成公司经营业绩低于预期。

对于旧伤未好的家禽养殖业,H7N9再度来袭难免让人忧虑。

■记者观察 | Observation |

创业板牛市非业绩所致

证券时报记者 颜金成

有媒体援引近期三季报业绩预报数据称,创业板有六成公司业绩预喜,借此为今年的创业板牛市寻找答案。但在记者看来,创业板今年的牛市并非短期业绩主导,而是在经济转型背景下,产业内生性升级、外部政策支持等中长期因素共同起作用的结果。

首先,创业板昨日的平均市盈率为55倍,在本轮行情启动之初,创业板市盈率也在20~30倍之间。在去年底创业板大非集体解禁、创业板公司整体业绩毫无起色的背景下,市场总体对创业板未来的估值和业绩增长都非常悲观。现在去查询当时的一些报道,还能够找到“创业板高估值、大非解禁、财务水分”这样的字眼。然而就是在这样的背景下,创业板牛市悄然展开。

在这一牛市进程中,业绩大幅增长的公司当然也有,但仍是少数。创业板市值前四名的公司为华谊兄弟、碧水源、蓝色光标、乐视网。除了华谊兄弟市盈率在52倍外,其他三家公司市盈率均高于百倍。就是华谊兄弟这样的公司,业绩也并非是非电影主业“一人之功”,抛售股票等带来的一次性收益为华谊兄弟财报增色不少。

总体而言,创业板多数公司的市值增长源于对外收购、行业本身受追捧及触及热门行业。华谊兄弟、蓝色光标、乐视网最近都有收购,中青宝等牛股则是手游

行业受到追捧所致。至于华谊兄弟,手游同样是推动其市值增长的功臣之一。

实际上,这些收购带来的成长未必具有可持续性,市场给这些公司高的估值,更多的是对新兴行业的一种偏爱。

简单来说,创业板今年牛市的基础不是这些公司短期的业绩,而是对一些新兴行业长远前景的预期。在政府推动经济转型的背景下,环保、文化、科技等领域不断地受到政策的支持,推动股价上涨,使得资金富集到这些板块,而享受高估值的上市公司又自然而然的借助廉价的融资去收购兼并,进一步推动市值增长。

应该说,今年创业板的行情有很大程度上带有主题投资的味道。同样一家公司华谊兄弟,在去年底到今年十个月的时间,股价涨了6倍多,但公司基本面的变化有这么大吗?显然没有。变化更多的是市场偏好,以及市场情绪,正是经济转型这一主线开始深入人心。

在这样的背景下,立足长远的投资者更愿意认为,当前创业板的市盈率会伴随着长远的高成长而大幅降低。而着眼短期的投资者则会质疑,创业板没有业绩增长支持,泡沫大得很。

其实,资本市场百年不变的规律是股市提前预报经济,牛市的出现多意味着公司业绩的好转。当然,大牛市也必然伴随着泡沫,至于围绕某具体公司的股价是否透支了业绩的争吵,则永远没有标准答案。

中青旅将定增募资12.3亿

中青旅(600138)今日发布定增预案,公司拟向包括公司控股股东中青旅集团在内的不超过10家特定对象非公开发行股票,募资不超过12.3亿元。根据预案,中青旅集团拟出资认购股份的金额不低于2.56亿元。

据测算,此次非公开发行完

成后,中青旅集团直接和间接持有公司的股份比例合计将超过20%。根据预案,中青旅本次非公开发行股票募集资金将主要用于收购乌镇旅游股份有限公司15%股权,同时用于旅游网平台化、网络化、移动化升级项目,桐乡旅游广场项目和补充流动资金。(冯尧)