

*ST联合将迎新东家当代投资

证券时报记者 杨苏

在公示出售意向4个月后,*ST联合(600358)第一大股东所持股份受让方现身,为当代东方(000673)控股股东厦门当代投资集团有限公司。*ST联合昨日股价涨停报收。追溯早前公告,这是厦门当代投资集团第二次入主退市风险警示公司。

2013年9月3日,*ST联合因筹划重组停牌。9月12日,*ST联合公告公司第一大股东中国国旅集团有限公司,拟转让所持*ST联合17.03%比例的全部持股,数量为7355.61万股,均为无限售条件流通股。

*ST联合当时的意向重组对手方

背景显赫,为清华控股有限公司下属企业。不过,11月18日,*ST联合表示商业谈判未能达成共识,终止此次重组。

国旅集团寻找接盘方的工作一直在进行中。今日,*ST联合公告,经过对公开征集截止日前递交材料的意向受让方进行审核、研究论证,确认厦门当代投资集团符合资格条件要求。不过,股份转让尚待取得国务院国资委批准。

在本次股权公告前一日,*ST联合昨日股价涨停,收盘每股4.45元。公告显示,受让方为厦门当代投资集团实际控制的厦门当代资产管理有

限公司。国旅集团以3.96元/股的价格,转让所持*ST联合7355.61万股股份,转让总价款为2.9亿元。

福建省工商行政管理局网站显示,厦门当代投资集团于2005年4月成立,注册资本1.2亿元,法人代表为王春芳。公司的经营范围是对文化艺术产业、能源业、矿产业、房地产业、餐饮业等行业的投资。

*ST联合并非厦门当代投资集团入手的第一家A股公司。Wind数据显示,在A股上市公司中,当代东方的控股股东同样为厦门当代投资集团。

当代东方原名大同水泥股份有限公司。2010年12月,经山西省高级人民法院裁定,将大同水泥集团6240万

股变更登记到厦门当代投资集团。由此,厦门当代投资集团成为公司第一大股东,随后变更公司名称为山西当代投资股份有限公司。

年报显示,当代东方的净利润多年呈现出盈亏交错的态势,并且亏损金额远远超过盈利金额,按比例计算差额达到近10倍。2008年、2009年,当代东方连续亏损8970万元、4559万元,2010年起公司被实施退市风险警示,当年公司净利润576万元。

在厦门当代集团入主后,当代东方在2011年巨亏2397万元,2012年度扭亏盈利315万元。由此,2013年当代东方成功摘帽。

超七成房企再融资未发先破

证券时报记者 李小平

五个月前,新湖中宝(600208)的增发预案点燃了A股房企的再融资激情,但时至今日,已公布增发方案的31家A股房企中仍未出现“闯关”成功者。与此同时,上述房企中已有22家房企跌破预期中的定增发行价,破发比例达70.97%。

Wind统计显示,截至1月13日,已有31家A股房企正式公布了增发方案,涉及资金约为1004.84亿元。广宇发展、招商地产和华夏幸福的增发规模位居前三,分别为166.45亿元、64.71亿元和60亿元。另外,首开股份和格力地产计划发行债券,募资金额分别为58亿元和9.8亿元。

统计显示,上述31家房企的增发事项中,24家已通过了股东大会,另外7家的预案还只是董事会预案。相

较以往的增发,此次房企再融资审批还需闯关国土局。即先由证监会受理,再由国土资源部审查该企业近年来是否有囤地等违规记录,国土资源部审查通过后,证监会才会核准。

市场原本就对房企再融资抱有怨言,再加去年下半年以来资本市场“跌跌不休”,上述增发地产股整体走势不佳。为了给增发保驾护航,包括新湖中宝、阳光城、金科股份等几家增发房企公布了大股东增持方案,与此同时,华夏幸福拟采取回购提振士气。但即便如此,仍难阻股价颓势。

统计显示,在上述31家房企中,已有22家房企跌破预期中的定增发行价,破发比例达70.97%。其中不乏招商地产、首开股份、阳光城等大中型房企。以招商地产为例,2013年9月,该公司发布64.87亿的定增方案,但接下来的4个月,招商地产两易定增

方案,仍止不住市场质疑和股价下跌,自招商地产公布增发预案以来,股价从27.98元跌至17.31元,跌幅近4成,市值缩水187亿元。

虽然不少房企对此次再融资开闸充满信心,但近期A股房企的再融资冲动降温不少,甚至有房企主动选择退出。上周末,荣盛发展公告

称,目前股价已低于发行底价较多,未来发行将面临较大的销售压力,经研究后,公司向证监会申请撤回增发申请。

另一方面,部分房企即使顺利通过监管层审核,随着增发价与股价倒挂现象的不断扩大,原融资计划能否顺利实施仍存变数。

部分增发房企破发一览

名称	增发预案价	最新股价(元/股)	涉及规模(亿元)	折价率
金科股份	10.81	6.97	43.24	64.48%
荣盛发展	12.93	8.57	45.00	66.28%
广宇发展	7.21	5.13	166.45	71.15%
招商地产	24.23	17.31	16.22	71.44%
阳光城	11.44	8.25	26.00	72.12%
中天城投	6.61	4.88	30.00	73.83%
首开股份	5.93	4.39	40.00	74.03%
东华实业	5.80	4.58	45.74	78.97%
宋都股份	4.80	3.88	15.00	80.83%
华丽家族	4.17	3.59	19.00	86.09%

李小平/制表

荃银高科:股东增持意在稳定经营

证券时报记者 童璐

受二股东增持股份“上位”和公司终止筹划重组事项等因素影响,近日荃银高科(600087)颇为投资者关注。

公司相关负责人接受证券时报记者采访时表示:最近我们也注意到有媒体谈及公司大股东和二大股东关于股权之争的报道,上述报道只是外界对二股东增持行为的猜测。”公司表示,为保持公司股权结构和经营管理

的相对稳定,荃银高科各主要股东均支持原始股东增持公司股份,在这一背景下,公司二股东贾桂兰于2013年11月前增持了公司股份。

由于贾桂兰同时还担任力拓矿业等公司总经理等职务,有媒体推测,荃银高科未来或涉足矿业,本次资产重组失败主要由于公司内各利益方纠葛所致,而且公司也尚未完全理清发展方向。

荃银高科相关负责人表示,外界

对二股东增持行为的猜测与事实不符。贾桂兰在其股份权益变动报告的后续计划中,对公司主营业务、资产重组、现任董事会或高管、公司章程、员工聘用、分红政策调整等均表示尚无重大变化调整的计划或建议,贾桂兰增持后,公司管理架构未发生任何变化,公司处于正常经营状态。公司做大做强种业的发展方向也不会改变。

据悉,荃银高科限售股解禁后,董事长张琴未减持公司股份,其母亲刘

家芬减持股份主要是为支持“安徽张海银种业基金会”运作,该基金会是由张琴父亲张海银先生发起设立的公益基金,注册资金500万元全部由张海银个人捐助。该基金主要奖励在种业科研和产学研结合,良种生产、推广及管理等方面做出突出贡献的个人或团队,旨在促进现代种业的发展;同时开展资助“现代青年农场主”到农村创新创业、农业院校种子专业贫困大学生等公益慈善活动。

地产代理龙头频推小额信贷

证券时报记者 冯尧

随着行业整体增速回落,房企广泛玩“副业”已经成为行业趋势。在此背景下,近来地产服务行业刮起一阵“跨界金融”风。包括世联行(002285)、易居中国、合富辉煌(00733.HK)在内的多家行业龙头频频收购或设立小额贷款公司,推进金融业务。

在市场上,小额贷款虽然很难为上述代理公司在报表上带来更靓丽的数据,但此块业务蕴藏的潜力巨大,有望成未来的业绩增长点。这是房地产代理公司成长必经之路,也是产业链扩张的前奏,未来肯定会有更多公司涉足此类业务。”合富辉煌一位高层人士预计。

业绩新增长点

在中国住宅需求量逐步稳定的趋势下,传统地产代理公司掀起“跨界”潮,纷纷涉足金融领域。世联行日前宣布,拟以2100万收购盛泽保持持有的世联信贷42%股权,拟以1450万收购世联投资持有的世联信贷29%股权。本次收购完成后,世联地产将持有世联信贷100%股权。

此外,易居中国日前也宣布,联手中信银行推出房产抵押综合授信形式的金融服务“东居贷”,以主要的客户资源购房者为基础,通过用住房抵押向中信银行申请综合授信的方式,提供个人消费的信贷额度。

而广州地产代理龙头企业合富辉煌,也宣布成立合营公司进军国内小额贷款业务,投资总额为2亿元。据合富辉煌相关人士透露,新公司主要为消费者提供短期限的小额贷款服务,用于满足个人及家庭购房、购车、装修等各项大宗生活消费需求。

以世联行为例,该公司收购的世联信贷主要定位购房者首付款,年利率率在15%左右。按照去年世联代理销售超3000亿,按4成首付估计,目标市场规模有1200亿。而目前世联信贷小额贷款余额约3亿,仅占1200亿的0.25%。由此推算,若这一份额未来能提升至5%,按照年利率15%估计,即使不考虑代理销售增长,公司小额贷款业务每年能贡献营收9亿,相当于世联行2012年营收的一半。

小额贷款业务收益率远高于公司传统业务,根据测算,世联信贷内含报酬率达24%,大幅高于公司前三季度13%的净资产收益率。”平安证券

分析师周雅婷分析。

全产业链扩张

合富辉煌一位高层人士向记者坦言,世邦魏理仕为全球最大的地产服务和投资公司,在传统中介业务稳居美国市场前列,在1996到1998年之间先后收购Koll Real Estate Service、LJ Melody&Co等物业管理和金融按揭服务公司,通过并购扩张实现自身全产业链服务。这为国内地产服务公司扩张带来一定借鉴意义,未来行业发展需要从金融按揭服务突破。”事实上,世联行正在逐步复制世邦魏理仕的脚印。该公司在过去两年内,除布局金融服务外,还开辟物业管理业务,先后收购青岛雅园、北京安信行物业管理公司。据悉,2012年国内物业管理和中介服务营收规模达3000亿,管理物业面积145亿平方米。而目前整个行业集中度相对分散,规模最大的万科物业收入规模8.6亿,市场占有率仅0.3%。

从国外经验看来,对于以服务为核心的综合地产商,上下游产业链并购或原有主业内整合将是房地产代理公司壮大的核心。”海通证券一位地产

■记者观察 | Observation |

苹果收购特斯拉? 智能平台争夺战开打

证券时报记者 仁际宇

上周,电动车新贵特斯拉有可能被收购的消息最开始让“极客”们莫名其妙。但当苹果出现在潜在收购者名单中时,不少人顿悟,这场莫须有的收购实际上吹响了未来十年智能终端平台竞争的序曲。

“汽车世界”之外的买家对特斯拉感兴趣,为特斯拉作为智能终端平台的发展潜力做出了最好的注解。在记者看来,全电动只是特斯拉区别于传统汽车行业的特征,其作为智能终端平台的基础则在于特斯拉对汽车使用方法的颠覆。一个明显的例证是,任何人坐进特斯拉的驾驶舱后,无不惊叹那块17英寸屏幕,以及它能够实现的功能。

就是这块屏幕,它让你想到了什么?智能手机、平板电脑,还是苹果、三星?没错,特斯拉为我们描绘了未来智能汽车的模样,虽然汽车的智能化不仅仅是一块屏幕的事。未来,汽车必将成为智能终端中的一员,而作为智能汽车的鼻祖,特斯拉未来的走向将对智能终端平台的竞争产生决定性的影响。

众所周知,现有的智能终端竞争主要分为两个阵营,一个是苹果系统,它的封闭性决定了这个系统内只有一个硬件供应商。其他利益方想要进入苹果系统,只能通过苹果提供的iOS系统平台来向客户提供软件服务。另一个,则是安卓平台,集结了除苹果以外的众多智能终端硬件制造商和软件提供商。

如今,除了iPhone、iPad和iMac等苹果自己的硬件产品外,还没有其他硬件终端可以使用苹果的操作系统和基于苹果系统的软件。苹果的封闭性决定了它必须持续拓展自有品牌的

智能终端平台,手机、平板电脑、笔记本电脑就是例子。未来,或许苹果也能制造手表、电视或者机顶盒,因为这些都还在消费电子产品的范畴内。苹果的知识、创造性和管理等能力可以比较简单的加以延伸。

但是汽车呢?白色家电呢?房屋呢?这些环节离消费电子产品恐怕就有些远了,苹果是否有能力设计、制造这些智能平台,恐怕需要打上一个问号。而在这个问题上,苹果的竞争对手安卓平台恰恰具有优势。各种潜在的智能平台,只需要安装上安卓系统,即使生产它们的厂商之间完全无关,这些平台自身的智能化和设备之间的互联互通就没有什么障碍。

所有的苹果用户,哪怕是铁杆的粉丝,恐怕都无法接受自己的苹果手机无法与自己安装了安卓系统的智能汽车取得联系,而旁边的的小伙伴们却可以用安卓手机预先打开汽车的座椅加热功能,或者让汽车准备好播放正在手机里播放的音乐列表……想象一下吧,这对苹果辛辛苦苦累积起来的优秀客户体验是多么巨大的打击。

诚然,苹果也可以通过让其他硬件厂商在AppStore上提供相应的应用来实现苹果设备与其他智能平台的链接。但这种互联无法将苹果独特的客户体验加以延伸,可被视为放弃了苹果的核心竞争力和企业基因,而这应该是苹果公司和“果粉”们都无法接受的选择。

苹果的封闭体系决定了它对其他领域内智能终端硬件制造商的收购需求具有一定的刚性,而安卓队伍中的竞争对手当然也不会坐等苹果延伸它的触角,这就是为何有人对谷歌收购特斯拉抱有期待的原因。不论特斯拉是否最终售出,消费电子行业以外的智能平台整合之争已经开战。

中国建筑2013年建筑合同额同比增长约33%

中国建筑(601668)13日晚间公布了2013年1-12月经营情况简报,2013年全年来看,公司主要经营业务的指标继续平稳持续增长。

公告显示,公司全年建筑业务新签合同额近1.3万亿元,同比增长约33%;在手施工面积7.6亿平米,同比增长25%;全年新开工2.5亿平米,同比增长33%;完成竣工面积0.8亿平米,同比增长超过13%。

同时,公司地产业务也继续保持强劲销售态势,期内,旗下中海地产和中建地产合计共实现销售额约1426亿元,同比增长29%;实现销售面积1237万平方米,同比增长28%;期末,公司拥有土地储备7599万平方米。12月份,公司审时度势、大手笔购置土地,全年新购置土地储备近1600万平方米。

(刘冬梅)

苏宁云商“零钱宝”将面市

苏宁云商(002024)向市场推出了自己的余额理财产品。

苏宁云商今日披露,公司下属子公司南京苏宁易付宝网络科技有限公司已获得中国证监会关于对易付宝基金销售结算资金账户备案无异议的函件,并于近期联合广发、汇添富基金公司推出了余额理财产品“零钱宝”,

在经过阶段性的试运行后,计划于1月15日正式上线运营。

根据公告,“零钱宝”理财产品是将合作基金公司的基金直销系统内置到易付宝中,易付宝和基金公司通过系统的对接为用户完成基金开户、基金购买等一站式的金融理财服务。

(翁健)

科冕重组天神互动,变身网游上市公司

科冕木业(002354)今日公告,公司将通过资产置换和定向增发的方式置入北京天神互动科技有限公司100%股权,变身一家网游公司,天神互动预估值约为24.5亿元,公告显示天神互动条件符合IPO标准。

公告显示,本次置入资产天神互动是一家以页游和手游为主业的企业,所处的网页网游和移动网游行业具有良好的发展空间。目前,网页网游和移动网游的消费需求正被激发,市场规模快速扩张,具备良好的盈利空间。

《仙剑》和《飞升》是天神互动目前的主要游戏产品,这两款游戏运营状况良好,所带来的收入预计还将随着其在海外其他市场的陆续推出而进一步提高。除《仙剑》和《飞升》之外,天神互动于2012年12月以来还陆续推出了《天神传奇》、《仙剑》、《战佛》、《苍穹变》、《独剑天下》、《梦幻Q仙》等一系列新的游戏产品。

公告显示,天神互动2012年、2013年净利润分别为1.19

亿元和1.38亿元,扣除非经常性损益后的净利润分别为1.16亿元和1.33亿元(以上数据未经审计)。天神互动2014年净利润预计约为1.86亿元,2015年净利润预计约为2.42亿元,2016年净利润预计约为3.03亿元。

在传统产业整体低迷的背景下,科冕木业也正在遭受一轮前所未有的危机。资料显示,科冕木业原有主业为实木复合地板的研发、设计、生产和销售,主要面向海外市场。由于全球经济萧条致使公司出口收入停滞不前,人民币升值、原材料及劳动力成本上升更是大幅削弱了公司的盈利能力;国内市场由于受房地产调控、行业竞争加剧等因素影响,销售也难有好的表现。受此影响,科冕木业近两年业绩持续下滑,2013年经归属于上市公司股东的净利润为1.063.90万元,较2012年减少50.41%。

此次重组交易完成后,科冕木业将从一家挣扎在夕阳行业的传统企业转型为盈利能力和增长潜力更好的朝阳行业上市公司。

(于德强)