

海隆软件实际控制人 要约收购4894万股股票

海隆软件(002195)今日发布要约收购报告书,公司实际控制人包叔平拟向公司除收购人以外的其他全体股东发出部分要约收购。公告显示,本次要约收购股份数约为4893.96万股,占公司总股本的43.18%;要约收购价格为15.06元/股,要约收购所需最高资金总额约7.37亿元;本次要约收购期限自2014年4月8日开始,于2014年5月7日结束。

海隆软件表示,本次要约收购的收购人为包叔平及其一致行动人,收购主体为包叔平,旨在进一步加强海隆软件的控制力。截至报告书签署日,包叔平直接持有海隆软件3.79%的股份,通过其一致行动人合计控制海隆软件26.82%的股份,是海隆软件的实际控制人。此次要约收购完成后,包叔平最多直接持有海隆软件46.97%的股份,通过其一致行动人合计最多控制海隆软件70%的股份。

据悉,包叔平已于2013年12月12日分别与欧姆龙、慧盛创业签订了协议,欧姆龙和慧盛创业分别承诺:在包叔平对海隆软件股东发出要约收购后,将在要约期限内以其目前持有的海隆软件1794.52万股和540万股股份申报预受要约,并确保在要约收购期限内不撤回该等预受要约。(董宇明)

华策影视 《小时代3》7月17日公映

华策影视(00133)投资、郭敬明执导的《小时代3》昨日在上海举行新闻发布会通报拍摄情况,并宣布影片将于今年7月17日正式上映,目标暑期档。去年暑期档,《小时代》前两部以4500万元的投资成本共收获近8亿元的票房。

华策影视总经理赵依芳认为,《小时代》系列由畅销书改编而来,有优质的内容作保证,作为投资方,华策影视对《小时代3》满怀信心。(吕婧)

中国建筑经营指标 1月继续保持增长

中国建筑(601668)今日公布了2014年1月经营情况,期内,公司主要业务的经营指标呈现稳定增长。

公告显示,中国建筑建筑业务新签合同达741亿元,同比增长28.9%;施工面积6.48亿平方米,同比增长33.7%;新开工面积2343万平方米,同比增长67.7%。同时,公司房地产业务继续保持强劲的销售态势,期内共实现销售额223亿元,同比增长36.0%;实现销售面积171万平方米,同比增长26.3%。(刘冬梅)

置信电气 高管增持11.6万股

置信电气(600517)今日公告,公司接到部分董事、高级管理人员通知,2014年2月11日至2月12日部分高管个人自筹资金,通过上交所系统买入公司股票共计11.63万股,成交价格17.33元至17.97元之间。

置信电气表示,增持公司股票属董事、高管个人行为,是基于对公司未来充满信心所做出的决定,有利于公司的持续稳定发展。(董宇明)

余额宝收益 暂停支付虚惊一场

本是每天早上准时公布收益情况的余额宝,昨日出现意外,收益栏显示为“暂无收益”,引发部分用户关注。对此,支付宝方面昨日对记者称,按照官方最初承诺,余额宝收益每天的结算时间是在次日下午3点前。之所以坚持在凌晨公布和发放收益,是出于对用户的负责态度。昨日这一“事故”纯属乌龙。

实际上,导致昨日故障的主因是支付宝在凌晨进行的系统升级,使得每日的收益发放略有迟滞。记者查看自己的余额宝发现,上午10点已恢复正常,最终收益并未受到影响。

截至2013年底,支付宝实名制用户数已近3亿,超过1亿的移动用户累计通过手机支付宝钱包完成超过27.8亿笔、金额超过9000亿元的支付。(朱凯)

多家上市公司涉足海外博彩业

证券时报记者 冯尧

越来越多上市公司将目光瞄向海外房地产投资,其中有一部分显然醉翁之意不在酒。昨日,主营通讯设备的华人策略控股(08089.HK)宣布投资北马里亚纳群岛的酒店业。

而在此之前,新华联(000620)、蓝鼎国际(00582.HK)已经先后宣布进军韩国房地产市场,与当地公司成立合营公司在济州岛开设酒店度假村。而在这些上市公司海外扩张的背后,承载着对博彩业的无限遐想。

相继涉足博彩

博彩行业在国内向来讳莫如深,赌博更是被明令禁止,上市公司欲在博彩一途上有所作为却苦无门路。在这一背景下,上市公司将目光瞄向海外。华人策略控股宣布,其全资附属公司与出租人订立租赁协议,承租北马里亚纳群岛酒店业务及赌场业务,年期至2051年5月18日届满,出租价格为10亿港元。

而在此前的2月8日,蓝鼎国际宣布,联合马来西亚博彩巨头云顶集团在韩国济州岛建设度假村及开设赌场,总投资额为22亿美元(折合约171亿港元),双方各占一半股权。资料显示,济州项目是包括一个世界级博彩综合度假村及若干住宿设施的发展计划,地块位于神话历史公园的开发地盘。

早在去年10月,蓝鼎国际曾披

露,以9.93亿港元收购韩国济州岛指定发展神话历史公园的地块,总计近230万平方米。蓝鼎国际实际控制人仰智慧公开表示,济州岛项目住宅部分将于今年6月动工,项目占地3490亩,若审批动工顺利,可望年底推售,由于济州岛有50万美元买楼移民政策,将吸引不少买家,料可套现50亿元人民币。

而新华联海外房地产投资标的同样落在了韩国济州岛。新华联在年前曾公告宣布和韩国黑石共同出资350亿韩元(约合2亿元人民币)设立韩国锦绣山庄株式会社,其中新华联占新设公司90%股权。双方将通过新设立的韩国锦绣山庄株式会社以595亿韩元(约合3.4亿元人民币)获取济州岛用地面积约为110万平方米的永久产权土地。

据了解,新华联合作的韩国黑石度假株式会社,手中持有多张博彩牌照,在博彩业运营方面有着非常丰富的经验。而在2013年12月,新华联董事长傅军曾前往韩国考察项目,参观内容就包括韩国黑石度假村、雅顿山庄等赌场项目。

市场热捧

这些在海外投资的上市公司引起了资本市场无限遐想。在上述消息公告之后,新华联股价在三个交易日内上涨逾20%。新华联每个交易日的龙虎榜显示,买卖前五席位大都为游资盘踞的营业部。

值得注意的是,西藏同信证券上海东方路营业部买一席位,三个

交易日内共买入3486万元。而西藏同信证券上海东方路营业部是比较知名的游资营业部,市场也普遍认是泽熙投资的重要交易仓位。因泽熙2号的经纪商一直是西藏同信证券,所以泽熙或通过该营业部席位频繁操作。

■记者观察 | Observation |

博彩业并非一本万利

证券时报记者 仁际宇

近期,有关蓝鼎控股实际控制人涉足赌场业的消息着实让市场兴奋了一把。毫无疑问,博彩作为在大陆受到限制的行业,有着巨大的潜在需求。但从在其他市场上上市的博彩企业财务数据来看,博彩业也并非想象中的暴利。

蓝鼎控股日前公告称,关联方蓝鼎国际将联同云顶集团开发韩国济州项目,济州项目规划发展成为世界级博彩及综合度假村。蓝鼎控股在公告中强调,与上述蓝鼎国际拟开发的济州项目不存在任何参与或合作关系。不过,蓝鼎控股股价此前已经连续出现两个涨停。

实际上,虽然国内不允许赌场这样的博彩业态存在,但A股上市

新华联在资本市场上受到热捧同时,蓝鼎国际股价在利好公布后复牌暴涨22.22%。其关联方蓝鼎控股(000971)在10日、11日连续两日一字涨停。蓝鼎控股昨日急澄清,该公司与上述蓝鼎国际拟开发的济州项目不存在任何参与或合

作关系。

公开资料显示,蓝鼎国际的主要股东为蓝鼎国际有限公司,持股比例达到53.49%,而其实际控制人也正是安徽蓝鼎控股集团董事局主席仰智慧。蓝鼎国际是蓝鼎控股集团去年在香港联交所借壳上市的产物。

公司中已有公司开始考虑在境外设立赌场。今年1月,新华联公告称,与韩国黑石度假村株式会社签订《共同合作协议书》,双方拟共同出资约2亿元投资设立特殊目的法人韩国锦绣山庄株式会社,未来将在韩国济州岛建设锦绣山庄国际度假区项目。由于黑石持有多张博彩牌照,因此市场对新华联进军博彩业的预期迅速升温。

毫无疑问,严格的境内管制,使得博彩业在内地有着一定的神秘色彩。再加上潜在的巨大需求,一下子引爆了投资者的热情。不过,对比在境外上市的以赌场为主业的公司,其毛利率水平并非特别高,在一定程度上与房地产开发和旅游酒店等业务的毛利率不相上下。

金沙中国有限公司是一家在香港上市的公司,其主要业务是

娱乐场。根据同花顺的统计,该公司2013年前三季度的营业收入约为63.9亿港元,毛利为约为36.2亿港元,毛利率约为56.7%。而此前被归为赌场概念的新华联,其主业房地产在2013年上半年毛利也超过了50%。

同时,一般与赌场相伴而生的酒店业,在毛利率方面似乎也不输给博彩业。公开资料显示,截至2013年前三季度,A股市场中酒店业上市公司的毛利率水平普遍较高,加权平均毛利率达到约78%。可见,博彩业的毛利水平并没有想象中的那么高。

当然,考虑到国内对博彩业的限制和潜在的需求,博彩业作为旅游酒店业务的增量还是值得期待的。只不过,如果把赌场当成一个一本万利的买卖,恐怕也不切实际。

黑猫股份逆市扩张投建炭黑项目

济宁黑猫一期8万吨炭黑项目即将投产,总产能今年将突破100万吨

证券时报记者 郭渭鹏

炭黑行业的龙头黑猫股份(002068)正在感受行业寒冬的严酷,公司虽在上月发布业绩预告修正公告,将2013年三季度中预计的2013年净利润在0万元至1031.96万元之间,较2012年下滑90%至100%,向上修正为2063.92万元至3095.88万元之间,但依然较2012年下滑70%至80%。

然而,就在行业竞争加剧、原材料价格上涨的艰难时刻,黑猫股份毅然选择了“冬泳”,而非“冬眠”。证券时报记者获悉,黑猫股份旗下的济宁黑猫一期8万吨炭黑项目即将投产,公司炭黑总产能在2014年将突破100万吨/年。

业务未因行业盈利能力下滑而收缩的黑猫股份,自2004年以来炭黑产销量一直保持国内第一。即使在市场需求相对疲软的2013年,黑猫股份新增的唐山炭黑基地,也保持了满负荷生产和销售。

市场不可能只有高没有低,优秀的企业不仅有能力在市场上周期获得领先地位,还能在市场波动中比竞争对手活得更好。在净利润下滑的2013年,黑猫股份依然保持了良好的销售业绩和市场份额。去年1至9月,黑猫股份实现销售收入43.71亿元,与2012年同期相比增长34.73%。有业内人士形容黑猫股份的逆势扩张是:“吃得进,咬得动”。

差异化竞争

对于在建的济宁黑猫,黑猫股份希望其建成后可提高公司对苏北、安徽轮胎市场的覆盖率。截至目前,黑猫股份的主要客户为国内前二十大和世界前十大轮胎企业。2002年建厂的韩城黑猫炭黑有限责任公司,是黑猫股份在江西省外投资的第一个炭黑基地,目前产能12万吨/年。

司马故里——陕西省韩城市,一场迟到的雪在立春当天让这座古城银装素裹。农历正月初八,记者出韩城市城区沿108国道北行,来到位于韩城市以北约8公里、紧邻108国道的韩城黑猫,这里似乎并未受到行

业疲软和雨雪天气的影响。

尽管是春节长假后第一个工作日,但在韩城黑猫厂区门前,六七辆半挂车正在等待入厂装车。在厂区内成品库的车辆通道上,一辆悬挂陕西咸阳牌照的半挂车刚装车完毕。

司机王师傅介绍,车上装载的这批N550“炭黑,大约30吨,将运送到1000公里之外的天津港。在成品库的车辆通道上,还有4辆和王师傅所驾体量一样大的半挂车正停在车辆通道上装车。

韩城黑猫一位发货员补充说,王师傅承运的这批炭黑,在天津港还要进行中转,最终目的地是印度尼西亚。在这位发货员身后,一面挂在墙上的展板,详列着公司2月5日至7日的发货计划,标注的客户涵盖了国内外多家知名轮胎生产企业,目的地不仅包括陕西省内的咸阳以及国内的南京、上海、台州等地,还包括亚洲的泰国、欧洲的西班牙、英国等多个国家。

韩城黑猫生产部部长史向鹏表示,春节期间,韩城黑猫5条生产线也满负荷生产。据史向鹏回忆,韩城黑猫仅在2008年金融危机期间出现过短暂的限产。

经记者了解,2008年韩城黑猫5条生产线全部建成后,就不再一味追求速度,而是更为有效的进行体能储备,提高产品附加值。自2009年起,韩城黑猫开始积极探索高端炭黑的生产。韩城黑猫副总经理罗斌介绍,高端炭黑目前的产量已占到韩城黑猫总产量的30%。

业务创新上突破式的试验,也给韩城黑猫带来了丰厚的回报。数据显示,在黑猫股份对下属子公司均采用统一产供销的模式下,韩城黑猫的产品出厂价也并未出现明显的下滑。目前普通炭黑的出厂均价约在6300元/吨,高端炭黑出厂价约在7500元/吨。当炭黑市场的低价竞争模式被业界诟病时,韩城黑猫去年生产的个别炭黑产品每吨售价已超万元。

近期,韩城黑猫开发的一种HM高纯炭黑“试生产成功,并获得客户认可,今后可完全替代进口的同款产品。价格战、价值战,前者是不断向下的成本低压,后者是不

断向上满足市场对产品的追求,韩城黑猫选择了后者。

如果说,韩城黑猫的成功可能是一种偶然,那么黑猫股份在朝阳、乌海、唐山等多地的全面开花就不得不被看作是一种有规划、有积累的产业布局了。

布局资源

作为炭黑主要生产原料的煤焦油,大约占到炭黑企业直接生产成本的80%。近年来,国内焦化行业的限产导致炭黑企业的主要原料煤焦油紧缺,贴近原料基地布局的黑猫股份优势变得十分明显。如韩城黑猫,70%的煤焦油采购就来自一墙之隔的黑猫焦化。

资源、成本、品牌一直是炭黑企业竞争的关键点。谁控制了上游的资源命脉,也就掌握了行业的命脉。黑猫股份通过战略性的远见,一开始就执行了贴近原料基地、兼顾下游市场分布的产业布局,加强了对各地煤焦油资源的控制。

同韩城黑猫类似,乌海黑猫与上游合作方泰和焦化也是一墙之隔;在邯郸,仅鑫盛焦化、鑫宝化工两家焦化企业,就解决了邯郸黑猫50%以上的煤焦油。2014年将建成投产的济宁黑猫,煤焦油也能做到就近采购。贴近原料基地,为黑猫股份的原料供应安全提供了充分保障。

赢得上游资源的黑猫股份还有更大的目标,据黑猫股份早前制定的2012年~2016年业务拓展计划,2016年公司炭黑产能将达到120万吨。黑猫股份表示,从发展的角度来看,尽管目前市场需求有所放缓,但整个市场本身的容量还是很大的。黑猫股份一位高管向记者解释:“没有规模,在炭黑行业很难生存。”

《2013年中国轮胎产业报告》对目前炭黑行业的基本判断是:增速快,集中度低。由于拥有大批的优质轮胎企业客户,黑猫股份认为,随着公司规模和产品质量的提升,稳定的供货能力、产品质量、全国布局的经营模式,保障了公司对全国市场的覆盖,能够最大限度地分享国内炭黑行业成长的蛋糕。

黑猫股份董秘李毅认为,在当前

市场不景气的背景下,公司发展将进入战略调整期,刚好可以沉下心来做“基础建设”。李毅所指的基础建设主要是指炭黑产品结构的调整和即将投产的济宁黑猫。面对市场调整,总有部分企业遭遇冲击而倒下,但总有一些企业趁机快速前行,后者总是能潜心做好自己的企业。

战略调整

在资本市场历练多年的黑猫股份前任董秘曹和平去年底从上市公司离职后,上调到大股东景德镇市焦化工业集团。春节之后,记者再见到曹和平时,其名片的职务已变更为景德镇市焦化工业集团董事会秘书”。据曹和平透露,目前他还分管全集团的投资和战略规划事务。

履新月余的曹和平表示,景德镇市焦化工业集团近几年在资本运营方面主要是做强、做优已有上市板块,黑猫股份作为集团核心成员企业的地位不会有任何改变。他还介绍,黑猫股份此前制定的100万吨的战略目标2014年就将实现,因此2013年8月份开始公司就对此前2012年~2016年的发展策略进行了研究和调整,并制定了新的发展战略:2013年~2017年公司将进入战略调整期,公司战略重心将转入培育竞争优势,降低经营风险,提升盈利能力上。

坊间传闻低调的黑猫股份原总经理陈文星出任景德镇市焦化工业集团常务副总经理、焦化板块董事长职务的消息,也得到了曹和平的证实。李毅表示,2013年年底公司高管的调整,是大股东景德镇市焦化工业集团和黑猫股份基于公司战略调整的正常的工作调动,未来黑猫股份在集团中的地位会进一步凸显。对于黑猫股份新的未来发展战略,李毅表示总体思想为:强化行业地位,培育核心优势;拓展综合利用,提升盈利能力;管理改革创新,实现义又双强。”对于具体的内容,李毅表示会在下月披露的2013年年报中详细阐述。

冬天里好蓄势,正经历行业冬天的黑猫股份,希望能提前完成春天的布局。

宜华木业配股 募资14亿转型内销

证券时报记者 邓常青

宜华木业(600978)今日公告配股方案,公司按每10股配3股的比例向全体股东配售,共计可配股票总量为3.45亿股,配股价格为4.03元,募资总额预计不超过14亿元。配股股权登记日为2月17日,配股代码为700978,公司股票将在2月18日至2月25日停牌。

宜华木业主要产品为木地板和家具,为实现转型提升竞争力,公司在近年加大投资力度,拓展和延伸了产业链,致使负债率逐年提升,已经由2010年的35%上升到2013年三季度末的46%。因此本次募资主要用于归还银行贷款和补充流动资金。

通过多年持续的产业整合,目前宜华木业已形成“入工造林——林地采伐(种植)——木材加工——产品研发生产——销售网络”的完整产业链。其中,公司拟在非洲加蓬收购约35万公顷林地,并且已预付收购投资款2.3亿元。

一直以来,宜华木业主要依靠木地板出口销售,受境外市场波动影响较大。2013年公司提出转型,加大内销比例,打造家具品牌,通过自建营销网络的方式,在国内广州、北京、南京、上海等8个城市建立了木地板和家具体验中心。公司内销收入由2010年的1.67亿元上升至2012年的4亿元,去年三季度数据显示,公司内销占比也仅有15%,未来提升空间还很大。

内销的增长有效提高了公司销售毛利率。2010年至2013年上半年,公司销售毛利率分别为28.68%、29.73%、30.34%和33.82%,逐年提升态势明显。宜华木业认为,随着公司境内外种植基地林业砍伐量增加,以及公司国内品牌知名度的提升,公司毛利率水平仍有望继续增长。

按照公司的规划,宜华木业未来3年收入和净利将进一步提速。2010年至2012年公司的销售收入年复合增长率为16.93%,宜华木业表示,在2013年至2015年,公司将力争实现销售收入年复合增长15%~25%,实现净利润年复合增长25%~35%。