

中小股东反对 ST宜纸定增遇困

大股东不愿放弃“建设新厂”的既定战略,中小股东则试图否决定增倒逼公司重组

证券时报记者 何顺岗 刘昆明

在启动停产搬迁近3年之后,ST宜纸(600793)公布了非公开发行预案,拟通过定向增发募资不超过11亿元用于新区项目建设。然而,投资者对此次定增方案多有不解,重组预期落空,复牌后公司股价地量跌停,此后几乎跌破拟增发价格。

6月16日晚,ST宜纸公告称将在7月2日召开股东大会审议定增预案。一方面,ST宜纸大股东宜宾市国资公司因要参与定增将回避投票,而不少中小投资者公开表示要否决定增预案,借此倒逼公司重组;另一方面,实际控制人宜宾市政府不愿放弃“建设新厂”的既定战略,定增势在必行,这使漩涡中的ST宜纸备受投资者关注。

重组交锋

从2005年至今,ST宜纸在造纸主业的经营中已经连续9年亏损。

传统的新闻纸市场持续下滑,公司造纸生产设备老化、环保成本高等诸多问题一直困扰着ST宜纸的发展。

事实上,之所以能保壳至今,搬迁技改资金及政府补贴是ST宜纸的主要盈利来源。不可否认,实际控制人宜宾市政府功不可没。ST宜纸在二级市场的走势也一直较稳,并曾经成为市场的投资热点,2011年涨幅超过80%。

一位长期关注ST宜纸的投资者表示,他一直期待公司能重组,而定增方案的公布,彻底打破了他对重组的预期。由于重组预期落空,不少中小投资者通过论坛、股吧等方式,表示要否决定增预案,倒逼公司重组。

对于投资者期望的资产重组,宜宾市政府给出的答案是继续发展造纸主业,只是在产品结构上作一些调整,由之前的新闻纸和文化纸调整为市场前景相对较高的食品纸和生活纸。

按照一位投资者的说法,市场目前对传统的造纸行业估值较低,与其等到新厂项目产生收益,远不如通过重组快速实现转型,带来较高的溢价收益。

证券时报记者注意到,截至6月16日收市,在A股主板上市公司中,总市值低于10亿元,总股本低于2亿股的上市公司,只有ST宜纸一家。



在舆论漩涡之中,ST宜纸新区一期的食品纸项目建设已接近尾声。

何顺岗/摄

资金难题

ST宜纸为何在启动搬迁和新厂区建设已快3年后,才抛出定向募资计划?

有知情人士透露,对于ST宜纸来说,尽管多年来市场一直在炒作重组,之前也多家企业找公司谈重组问题,但宜宾市政府的战略原则非常明确,就是要“建一座新厂、一座新城”。也正是由于这个原则底线,将诸多前来谈判重组的公司挡在了门外。

所谓一座新厂、一座新城,指的就是要对公司进行整体搬迁和技改,淘汰落后产能,投入新的造纸生产线。而搬迁后的老厂区土地,则由宜宾市政府进行新的城建规划。

公司在2011年正式启动了停产和搬迁技改方案。而计划的主要资金来源是老厂区搬迁后腾出的土地收益,从目前的市场价来看,预计的溢价收益将超过10亿元。

为支持上市公司发展和推进新区项目,宜宾市政府曾表示公司老厂区土地拍卖的90%左右的资金将返还给上市公司。然而,由于目前宜宾市政府将调整城市规划,在新的规划未出台之前,老厂区的土地拍卖工作上无法进行。

按照公司新厂区项目建设规划,一期项目计划投资约23.6亿元。但由于长期亏损,ST宜纸根本没有足够的启动资金,而必须依靠项目的推动者——宜宾市政府。

根据公开信息,从2011年至今,ST宜纸已经获得宜宾市财政的无息借款6亿元,宜宾市国资公司的委托贷款4.5亿元。然而,相比23.6亿元的总投资计划,公司仍面临较大的资金缺口。

寄望定增

此时,ST宜纸的整体搬迁技改项目一期工程均已完工,环评程序,新区食品纸项目已进入了投产关键期。

记者了解到,新区一期的食品纸项目建设现已接近尾声,按照建设进度,6月底将进行单机调试和试车,预计8月份将进行试生产。同时,新区生活区项目也将同步完工。

根据公司的定增预案,新区项目将实现竹浆纸一体化,包括年产10.2万吨食品包装原纸和10万吨生活用纸项目。项目建成后优化公司产品结构,提升产品的差别化率,使得公司产品生产体系和产业链得到进一步完善,年平均税后利润可达2.38亿元。

市场前景方面,食品纸和生活纸都

具有广阔的市场前景和良好的预期效益。公司表示,随着制浆造纸业务的生产能力、技术实力和市场竞争优势提升,收入规模和盈利能力都将得到进一步改善。

然而,随着前期的食品纸项目投产逼近,以及后续生活纸项目持续推进,资金成了困扰ST宜纸新区建设和发展的难题。

作为长期亏损企业,ST宜纸目前几乎很难从银行融资。记者日前联系公司董秘王强时,他表示正在计划通过新厂区的土地抵押,向银行贷款。

若此次股东大会不能顺利通过定增预案,将影响到公司新区项目的整体投产进度。”王强表示。

目前,投资者对定增预案仍然存在分歧,这也让王强感到焦虑。

反对的声音认为,定增预案募集资金仍是建设传统的造纸项目,由于行业竞争激烈,毛利较低,很难为投资者带来立竿见影的回报。

不过,也有投资者表示,新区项目全部采用国内最先进的造纸生产线技术,加上公司的地域优势和成本控制,将改变ST宜纸长期亏损的局面。

针对公司未来的发展规划,尽管投资者很难达成统一意见,但ST宜纸的定向募资计划似乎已经势在必行,最终进展如何,证券时报记者将继续关注。

易华录携手阿里云 发力智慧城市建设

易华录(600212)今日披露,公司与阿里云达成战略合作,共同推进中国智慧城市。双方将在智慧城市、政府、企业等领域进行全方位合作。据悉,双方合作内容包括:为客户提供基于阿里云计算平台的智慧城市咨询、设计、建设、运营、应用开发等相关服务;推进相关产品培训、生态系统建设、市场联合营销

与拓展等工作;阿里云成为易华录面向云业务领域的重点合作伙伴;易华录成为阿里云数据磁、光双介质存储解决方案重点合作伙伴。

易华录表示,此次合作有利于进一步完善公司的智慧城市解决方案,提升公司在智慧城市咨询、设计、建设、运营、应用开发等方面的核心竞争力。(翁健)

东江环保 拟3.75亿购厦门绿洲

东江环保(002672)今日公告,公司拟使用超募资金及自有资金共计3.75亿元,增资收购厦门绿洲环保产业股份有限公司60%股权,获取股权将通过现金增资及股权受让方式。

此次收购进一步显示东江环保异地扩张步伐明显加快。公司董秘王恬表示,未来公司将继续抓住政策扶持机会,通过新建项目产能的投建和释放,以及收购兼并等外延式扩张,打造固废处理一体化综合环保服务平台。

资料显示,厦门绿洲创立于2000年12月,是一家专业从事废物管理和环境服务的环保运营商,主营业务涵盖工业危险废物处置、医疗废物处置以及废电器电子产品拆解,同时厦门绿洲在建设占地面积

440亩的厦门绿洲资源再生利用产业园项目。厦门绿洲已逐步形成覆盖福建省的业务网络,是福建省内目前仅有的两家取得综合类危废处理处置资质的企业之一。厦门绿洲原股东保证2014年和2015年厦门绿洲经审计扣除非经常性损益后净利润分别不低于3500万元及5000万元。若未达到上述承诺的约定,则原股东以现金方式进行补偿。

据东江环保董秘王恬介绍,收购厦门绿洲,是东江环保大力推进无害化处理业务、实现异地扩张的重要举措。公司将以此加快进入福建市场,开辟业务发展新区域;快速切入医疗废物处置领域,进一步完善公司资质及产业链;扩大废弃电器电子产品拆解业务的规模,提高整体竞争力。(陈霞)

均胜电子收购德国IMA 发力工业机器人

均胜电子(600699)今日公告,其子公司德国普瑞以1430万欧元购买瑞士Feintool公司持有的IMA公司100%股权和相关知识产权。IMA公司为业内领先的工业机器人制造公司。

均胜电子战略框架中曾明确提出以德国普瑞的创新自动化生产线为基础,发展工业机器人项目,在细分领域做到技术和市场全球双领先,而本次收购正是上述持续发展

战略实施的关键步骤。

均胜电子董事长王剑峰表示,均胜电子工业机器人项目的快速发展,除了德国普瑞长年积累的经验,创新能力,最为关键的还有加大研发投入,同时企业为机器人项目指定质量管理、环境管理以及结构化流程的准则。这些都使工业机器人能为汽车制造商以及其他行业的企业生产和供应精确定制的产品解决方案。(朱戴兵)

浙江广厦跨界投身影视圈

证券时报记者 李小平

背靠横店影视城的浙江广厦(600052),为弥补单一地产业务的风险,决定以资产置换的方式跨入影视圈大门。

公司今日披露公告显示,为了调整资产结构,增强公司的盈利能力,浙江广厦拟将持有的浙江蓝天白云会展中心有限公司96.43%的股权和杭州华侨饭店有限责任公司90%的股权,与卢英英、卢纲平持有的东阳福添影视有限公司100%的股权进行置换。据了解,卢英英系公司控股股东广厦

控股董事长楼明的妻子,卢纲平与卢英英系亲属关系,故本次交易构成关联交易。

此次置入的标的资产福添影视成立于2009年,90%股权由卢英英持有,余下的10%股权由卢纲平持有,该公司的业务范围包括动画片、广播剧和电视剧等。

据悉,福添影视自成立以来,已经形成了年均2部到3部,年产约百集电视剧的生产规模,先后独家投资制作了《凤穿牡丹》、《心》、《妻子的秘密》等一系列电视剧。

2013年,福添影视实现营业收入

8416.61万元,净利润2251.68万元。据介绍,未来,福添影视将采取独立制作、战略合作等多种方式扩大生产规模。

协议显示,置出资产蓝天白云公司96.43%股权的评估价值为2.91亿元,增值率25.86%;华侨饭店公司90%股权的评估价值为2.73亿元,增值率1929.93%;置入资产福添影视100%股权的评估价值为5.62亿元,增值率0.39%。置出资产超出置入资产的差价为235.11万元,交易对方以现金方式支付给浙江广厦。

广厦控股集团承诺,福添影视在2014年~2016年净利润分别不低于5221.77万元、6272.96万元、7815.31万

元。如实际盈利数不足前述承诺数,广厦控股将以现金方式进行补偿。

记者注意到,早在上世纪90年代,浙江广厦控股集团就开始投资文化传媒领域,先后投资设立了浙江华新影视有限责任公司、浙江广厦文化传媒集团有限公司等。

浙江广厦称,通过此次交易,公司将进入文化影视行业,增加主营业务范围,弥补公司单一主业的风险,降低房地产市场波动对公司经营的影响。公司将注入的资产为平台,进一步做大做强文化影视产业,从而改善资产质量和盈利能力。

远东电缆:3年内完成产业链并购

证券时报记者 周欣鑫

远东电缆(600869)近日公告拟2.85亿元控股水木源华,从而实现向配电领域的进一步延伸,完善电力设备的整体产业链布局。

对此,远东电缆总经理蒋华君表示,公司正朝着全球能效管理专家的方向快步前进,预计不超过3年完成业务板块的所有并购。

蒋华君表示,公司远景定位是满足客户电力系统集成解决方案需求,

并向能效管理专家转型。全球能效管理专家“具体来讲,是把电力能源中的产品制造销售升级为全产业链的服务盈利模式,从用户需求识别、工程设计,到产品的研发、制造、安装、服务运维,提供全寿命的价值服务。

依据能效管理专家的定位,远东电缆未来业务将主要包括五个板块:电线电缆、买卖宝网络科技、设计采购施工(EPC),以及智能系统和能源管理。

记者了解到,五大业务中的前两

项已经完成构建,要想尽快搭建其他业务板块,远东电缆需要以兼并作为主要实施途径,预计今后几年将会完成其余业务板块的战略并购。

据蒋华君介绍,后续计划尽快收购电力设计院进入EPC业务领域,同时收购优质资产进入智能系统业务领域,完成收购进入能源管理系统解决方案业务领域,预计不超过3年完成业务板块的所有并购。如果进展顺利,远东电缆2015年底营收预计可达220亿元左右,公司2013年营收115亿元。

据悉,远东电缆近期中标国家电网配电网网建设项目等订单合计20.56亿元,占公司2014年度营业收入目标的14.87%。

分析人士认为,按照国家电网公布的2014年重点工作目标,今年要核准并开工“六交四直”10条特高压,并对电网投资3815亿元,同比增长13%。国家电网庞大的投资规模超出市场预期,特高压的市场机会值得期待,作为中国最大的电线电缆行业龙头,远东电缆有望成为国内电网投资大发展时期的受益者。

国联水产 将与生鲜电商展开合作

在国联水产(600094)6月18日的国内市场建设启动仪式上,公司总经理赵红梅告诉记者:国联水产为寻找新的利润爆发点,将大力发展内销,加快全国性的市场进程。”

据悉,国联水产自创立开始,国际贸易一直占据营业收入90%以上的份额,2013年更是达到94%。今年年初以来,国联水产已经试探性布局国内市场。国联水产董秘郭文亮告诉记者,今年公司在国内的对虾销售逐渐放量,“龙霸”系

列产品除在传统商超渠道大面积铺开以外,也登陆美味77与顺丰优选,加大电商开发力度。目前公司正计划与专业生鲜电商合作,利用完善的冷链配送,做大做强。

赵红梅介绍,国联水产的内销战略为:一是对接市场与消费者需求,迅速调整产品结构,引入全球精选系列产品;二是分渠道运营,细化市场空间,细分出虾全品系、全球精选系列、休闲食品系列和精神加工系列四大品系。(张奇)

广联达 承办中非建筑业交流会

6月18日,在广联达(002410)承办的中国与非洲国家建筑业建筑信息模型(BIM)技术和电商平台交流会上,公司董事长刁志忠表示:非洲建筑业的广阔市场空间非常广阔,会像中国一样随着经济发展不断增长。广联达愿意将有益的实践和优秀的产品带到非洲去,为非洲的建

筑业插上信息化的翅膀。”记者了解到,来自乌干达、莱索托、加纳、塞拉利昂、桑给巴尔等非洲国家的基础设施政府代表团莅临广联达,与公司管理团队以及数十位中方企业代表就中非在建筑业领域的贸易、投资、合作等问题进行了深度交流。(孟欣)