

东珠景观作价22亿借壳东方银星

重组完成后,东方银星将变身为园林绿化公司

证券时报记者 马玲玲

小盘股东方银星 (600753)再次沦为壳资源,这次由建材商贸企业变身为绿化公司。东方银星今日发布重大资产重组预案,拟通过资产置换、发行股份并支付现金购买资产及募集配套资金的方式进行重组,江苏东珠景观股份有限公司将借壳上市,估值为22.25亿元。

证券时报记者注意到,东珠景观曾在2011年和2012年两次冲击IPO(首次公开募股),均未能成功。重组预案显示,东方银星拟将全部资产及负债与席惠明等27名自然人及复星创泓等5家企业所持有的东珠景观全部股权进行置换,差额部分将由东方银星以12.64元/股向交易对方发行股份并支付现金作为对价购买,同时配套募集资金总额为3.6亿元。拟置出资产将由席惠明等27名自然人及复星创泓等5家企业承接后转让给东方银星现任控股股东银星集团。

东方银星表示,此次拟置出资产预估值为1.1亿元。拟置入资产未经审计的账面价值合计为6.9亿元,预估值为22.25亿元,预估值较未经审计的账面价值增值15.35亿元,增值率为222.64%。此次交易,上市公司合计发行数量约为1.67亿股,其中发行约1.39亿股用于支付资产置换差额,发行约2848.1万股用于募集配套资金。

此次东方银星重组已是第二次变身。东方银星原为卧式系列冷柜开发生产销售及服务的家电制造企业,银星集团2005年入主后,东方银星曾转型为以建材商贸为主的房地产公司。

东方银星近年来业绩不佳,始终游走在ST边缘。2013年,东方银星两大股东银星集团与豫商集团上演了一场夺壳大战,但最终的赢家却是屡次

谋求IPO失利的东珠景观,后者终于通过借壳登陆资本市场。

预案显示,东方银星拟注入业务为苗木种植和销售、园林景观设计、园林绿化工程施工等业务。东方银星表示,通过重组,公司置入盈利能力较强、发展前景广阔的园林绿化业务,实现上市公司主营业务的转型,从根本上改善公司的经营状况,增强公司的持续盈利能力和发展潜力。

截至2014年6月30日,东珠景观总资产为14.62亿元,净资产为6.93亿元,2011年至2013年分别实现营业收入5.22亿元、6.60亿元和7.15亿元,净利润分别为0.72亿元、1.02亿元和1.18亿元。

■相关新闻 | Relative News |

丽鹏股份收购华宇园林发展双主业

证券时报记者 马玲玲

丽鹏股份 (002374)今日公布重组预案,公司拟以9.99亿元收购重庆华宇园林股份有限公司100%股权。此次收购后,丽鹏股份将实现从单一的铝板复合型防伪印刷和防伪瓶盖制造行业,向生产制造与园林绿化产业并行的双主业转变。丽鹏股份表示,公司将实现多元化发展战略,降低宏观经济和白酒行业波动对公司业绩的影响程度。

预案显示,丽鹏股份与华宇园林全体58名股东于2014年7月29日签订了《资产购买协议》,华宇园林



本报资料图

100%股权的交易对价为9.99亿元。丽鹏股份以发行股份方式支付交易对价的76.98%,总计1.02亿股,发行价不低于7.57元/股。

除了发行股份及现金支付外,丽鹏股份表示,拟向孙世尧等9名特定对象发行不超过3669万股,拟募集配套资金总额不超过2.78亿元。募集资金扣除发行费用之后,拟用于收购华宇园林23.02%的股份,剩余部分将用于补充华宇园林营运资金。

预案显示,华宇园林主营业务为园林工程施工、园林景观规划设计、绿化养护和苗木产销等。2013年,华宇园林市政园林绿化和生态修复业务收入占营业

收入的比例达90%以上。根据此次交易业绩承诺,华宇园林2014年~2016年净利润分别为1.05亿元、1.3亿元和1.69亿元。

由于园林行业资金驱动型特征及行业结算模式的特点,2012年、2013年、2014年1月~4月,华宇园林的现金流量净额分别为-9715.19万元、-1.27亿元、-6878.34万元。截至2014年4月30日,华宇园林应收账款及长期应收款合计净额达3.8亿元,占总资产的比例为44.06%。

丽鹏股份表示,应注意华宇园林经营性现金流为负、应收账款金额较大及坏账的风险。

多公司巧用资产托管规避同业竞争

证券时报记者 李雪峰

昨日,重庆港九对外披露与关联方构成同业竞争的相关资产处置计划,要求关联方在财务指标达标时,将托管资产注入重庆港九。此前,重庆港九曾托管关联方10余项资产,借此规避同业竞争。

无独有偶,连云港7月下旬宣布托管控股股东连云港港口集团5项资产。证券时报记者注意到,目前资产托管方式在上市公司解决同业竞争时被广泛运用,不过资产托管仅是上市公司解决同业竞争问题的权宜之计。

巧用托管

今年1月份,重庆港九计划定向增发募资12亿元,用于收购控股股东港务物流集团子公司重庆果园集装箱码头65%股权及补充流动资金。根据证监会的反馈意见,港务物流集团及子公司万州港口集团作出了进一步避免同业竞争的承诺。

上述承诺的核心内容是,港务物流集团、万州港口集团将积极改善托管资产的盈利能力,并在3年内将托管资产注入重庆港九。其实,重庆港九

2010年与港务物流集团、万州港口集团展开资产置换时,三方基于逐步解决同业竞争已签署资产托管协议。

根据协议,港务物流集团将重庆市涪陵港务公司100%股权等3项资产交由重庆港九托管,万州港口集团则将重庆市万州区港务发展公司100%股权等5项资产交由重庆港九托管,该部分资产大多与重庆港九存在业务重叠之处或同业竞争。

今年2月份,万州港口集团再将重庆苏商港口物流公司68%股权等2项资产交由重庆港九托管。此外,在重庆港九增发计划及资产收购计划实施完毕之前,公司也从今年1月份开始托管果园集装箱码头65%股权。

换言之,重庆港九目前总计托管港务物流集团、万州港口集团11项资产,若加上二者在建港口等潜在托管资产,重庆港九实际的托管资产不止上述11项。

重庆港九相关人士对记者表示,公司与关联方涉及同业竞争的资产较多,以托管方式管理关联方同业资产,系逐步解决同业竞争的重要步骤。

据了解,目前上述资产托管方式在实务中较为普遍,部分公司的控股股东在彻底解决同业竞争之前,往往

先将同业资产交由上市公司托管,然后伺机注入上市公司。

权宜之计

按照一般的托管协议,上市公司在托管关联方资产期间,可享受资产产生的盈利,同时向关联方收取托管费用,其他权益则归关联方所有。作为解决同业竞争的重要过渡手段,资产托管被广泛运用。

如海南航空目前托管关联方6项资产,包括大新华航空的航空运输业务、云南祥鹏航空44.23%股权,以及海航集团、天航控股等持有的天津航空65.57%股权等。大新华航空曾承诺,将把公司所有航空业务适时注入海南航空,海航集团也承诺通过股权转让等方式,将天津航空、西部航空等4家航空公司注入海南航空。

此外,连云港7月下旬也与控股股东连云港港口集团签订了资产托管协议,将托管后持有的连云港新海湾码头65%股权在内的5项资产,意在避免同业竞争。

在其他领域,资产托管也同样存在。维科精华曾与控股股东维科控股集团旗下2家公司签订托管协议,由于这2家

公司去年11月份已停止经营,客观上消除了同业竞争,维科精华遂与这2家公司终止资产托管。西藏城投7月中旬也宣布托管上海两房地产项目,以避免产生同业竞争。

据悉,同业竞争问题在大国企中广泛存在,由于这些企业资产庞杂,业务众多,同业竞争问题更为突出,难以根除。在这种背景下,资产托管方式便成为缓解同业竞争压力的重要方式。

不过,也有很多上市公司并未与关联方开展资产托管。

如天津港与天津港发展之间的同业竞争多年来未能实质性消除,以至于去年12月份,天津证监局下发关注函,要求天津港方面必须提出解决同业竞争问题的方案。

此外,锦州港、营口港、芜湖港等公司与关联方亦存在不同程度的同业竞争,这些公司目前尚未进行大规模资产托管。

记者从上海机场等公司了解到,部分公司曾经计划过资产托管,但资产托管只是解决同业竞争的权宜之计,并不能彻底根除,并且个别公司并不适合进行资产托管,如天津港等。对于重庆港九、连云港等实施资产托管公司而言,未来如何消除同业竞争显得尤为关键。

证券时报记者了解到,短期而言,宁波楼市需求或因限购政策取消而有所释放。在目前楼市激烈的竞争下,如何把握住这一部分的需求,将成为楼盘短期内制胜的关键。

业内人士认为,前一段时间,宁波楼市已经掀起了一轮又一轮价格战,现在随着限购的放宽,价格战的可能性不会太大。上述雅戈尔及荣盛发展人员表示,短期内不会因为限购政策的取消改变销售策略,将保持销售价格的连续性及稳定性。

湘鄂情遭二股东王栋减持5%

湘鄂情 (002306)今日发布公告,公司于2014年7月30日收到第二大股东王栋通知,王栋分别于2014年7月29日、2014年7月30日通过深交所大宗交易系统减持公司无限售条件流通股共计4000万股,占公司总股本的5%。

公告显示,王栋于2014年7月29日、2014年7月30日分两次减持了4000万股股份,减持均价分别为5.4元/股、5.7元/股。减持前,王栋作为公司第二大股东共有8010万股股份,占公司总股本的10.1%。本轮减持过后,王栋持有公司5.1%股权,仍为公司第二大股东。

资料显示,2013年11月,王栋

通过协议受让和深交所大宗交易市场收购的方式入股湘鄂情,共计持有湘鄂情8010万股股份,两次交易价格均为5元/股。以上述交易价格计算,王栋本轮减持共实现投资收益约2320万元。

入股湘鄂情以前,王栋持有南江B2.08亿股股份,占总股本的29.49%,为公司控股股东和实际控制人;持有华丽家族1738.8万股股份,占总股本的1.53%,位列公司第四大股东。此外,他还持有深圳市南江投资控股有限公司90%股权,上海南江有限公司35%股权以及广州联正达通信科技股份有限公司7.4%股权。(胡志毅)

乐山电力携手中环股份投资四川高效光伏项目

近年备受多晶硅项目困扰的乐山电力 (600644)再次发力光伏产业。

乐山电力今日公告,拟与中环股份 (002129)等合资组建合营企业,在四川投资高效光伏发电项目,计划前期开发建设装机容量为3吉瓦(GW),长期目标是开发建设超过约10GW的装机容量,以支持我国的可再生能源发展战略。

公告显示,此次拟组建的合资公司注册资本达26.85亿元,其中乐山电力拟出资5.8亿元,占合资公司21.6%的股本。

此外,中环股份、四川发展、天津联拟分别出资7.2亿元、7亿元、5.6亿元,合计占新公司注册资本的73.8%。

同时,外企SunPower公司拟出资1.25亿元投资合资公司,占注册资本的4.6%。资料显示,SunPower公司是设计、制造和销售高转换效率太阳能电池组件和系统的公司。

根据合资各方签署的谅解备忘录,新组建的中外合资企业将具有全球竞争力,主要使用高效率(效率不低于24%)低倍聚光光伏技术产品建造发电厂。(何顺岗 刘昆明)

大洲兴业收购在扬影视

热闹的影视业再添新兵,大洲兴业 (600603)今日发布非公开发行股票预案,拟募集资金收购在扬影视100%股权,拟发行不超过1.45亿股,发行价格为5.99元/股,募资总额不超8.6亿元。

大洲兴业表示,通过收购在扬影视,公司将进入盈利能力较强、发展前景广阔的影视文化传播行业,增强公司可持续发展能力,打造上市公司有色金属采选与电影、电视剧制作的双主业格局。(马玲玲)

惠而浦定增控股合肥三洋获证监会核准

合肥三洋 (600983)今日公告,公司向惠而浦定向增发股票方案获得证监会发审委无条件通过。本次增发完成后,世界白电巨头惠而浦将正式控股合肥三洋,惠而浦的微波炉等业务也将注入合肥三洋。

根据合肥三洋7月30日的公告内容,因“反馈意见到期”,惠而浦向证监会申报的《上市公司收购报告书备案》和《要约收购义务豁免核

准》的申请文件被中止审查。而本次非公开发行股票发审会审核通过后,惠而浦将再向证监会递交恢复相关审查的申请。

惠而浦及其关联方近期作出了相关新增承诺,保证将尽快有效解决同业竞争、避免给合肥三洋造成损失。本次非公开发行完成后,惠而浦在国内的厨卫电器、空调等业务也将逐步转移到合肥三洋。(董璐)

微软牵手百视通发布游戏主机Xbox

7月30日,微软与百视通 (600637)在上海电影博物馆发布国行版Xbox One,价格3699元起,9月23日正式上市。

微软与百视通去年9月宣布达成合作,随后在上海成立合资公司进行Xbox One的引进工作;今年4月,双方联合发布了国行Xbox One的进一步计划。百视通首席执行官陶明成表示:此次国行Xbox One中,百视通将注入海量的视频资源,其中包括数万小时的电影、电视资源,其中体育赛事直播将成

为亮点。”

至此,Xbox One入华事项已经全部确定,微软和百视通的合资公司将主要负责Xbox One的业务。中信建投证券在研报中认为,长时间的禁令导致国内市场在游戏主机市场的空白,且Xbox One已不再是单纯的游戏主机,微软赋予其抢占客厅的意义。

证券时报记者了解到,微软Xbox One的主要竞争对手索尼PS4也已经发布了入华计划,但目前仍未有实质性进展。(邝尧)

宁波限购解禁 房企呼吁信贷政策支持

证券时报记者 戴兵

越来越多城市加入取消楼市限购的行列中。继杭州、温州之后,宁波成为浙江第三个取消限购的城市。对此,宁波当地上市公司表示,随着限购政策的取消,当地楼市不景气有望缓解。但从长期来看,在持续进行限贷的背景下,楼市成交难有大改观。

很难定量评估限购取消对本地楼市需求的影响。”在被问及取消限购对宁波楼市影响时,雅戈尔

(600177)的一位销售负责人说:这仍然是个历史性的转变,表明政府对楼市的行政干预减少,减缓了房地产市场恶性发展的趋势。”他表示,自2010年楼市限购以来,宁波当地楼市库存高企,去化缓慢;此次限购取消将会使得大型去化加速,市场有望朝着良性方向发展。

不过,荣盛发展 (002146)的一位高管则表示,限购取消仅会短期释放一部分需求,但长期而言对成交量不会有太大的作用。

楼市首要解决的是人气问题。”荣盛发展董事会秘书胡约翰表示,限购放开不会对楼市产生长远的影响,毕竟现在的楼市已趋成熟,客户消费也趋向理性。

对此,南天房产总经理助理薛敏强表示,如果没有信贷政策的支持,取消限购政策的长期影响有限。长期来看,如果限贷政策不取消,购房者拿不出六成首付、不愿意承担上浮利率,甚至需要一次性付清全款,改善性购房者依旧不会有人市的冲动。”薛敏强表示。