

云南最大单体光伏电站竞标存疑

证券时报记者 文飞

云南冶金新能源股份有限公司(下称“云冶新能源”)90%股权公开挂牌转让,将于近日在云南产权交易所挂牌竞价。该次股权转让涉及的核心资产是云南冶金新能源旗下的“路条”项目——云南省红河州建水县南庄300兆瓦光伏电站,也是目前国内最大、云南省最大的单体电站。

证券时报记者获悉,上述公司股权转让目前吸引到两家意向受让方,分别是国内光伏行业龙头天合光能和英利绿色能源。据记者多方采访和实地调查,此次股权转让诸多环节存在疑问:转让方云冶新能源提交给产交所的信息不完备,尤其是缺少云南省发改委的核准同意批复;评估报告存在较大瑕疵;竞标被疑定向设置等。

核准材料缺乏

资料显示,云冶新能源位于云南省红河州建水县南庄,公司注册资金1亿元,实缴资本2000万元,公司90%股权将公开挂牌转让。

根据云发改能源[2013]2074号《关于建水县南庄并网光伏电站核准的批复》文件,云南省于2013年12月23日批复核准此次300兆瓦的光伏电站项目建设,项目公司为云冶新能源,投资成本约27.7亿元,文件有限期限为两年。文件第六条规定:“未经项目核准部门同意,项目法人不得对项目进行转让、拍卖或采取其他方式变更投资方和投资比例。”

从上述文件不难发现,在获得发改委核准批复半年多后,云南冶金集团就选择转让云冶新能源控股权进而曲线转让手中的光伏电站项目。显然,根据上述文件,云冶新能源控股权转让是属于采取其他方式变更投资方和投资比例,按照批复,需要事先取得项目核准部门即云南省发改委的同意。

而记者查阅云冶新能源提供给云南产权交易所的资料后发现,公司仅提供了审计报告、国资委备案表和资产评估报告,未有发改委核准同意转让的文件。

记者来到云南省发改委能源局水电和新能源处询问,由于分管新能源项目的负责人出差,该部门水电项目的一位负责人向记者解释:“一般来说,发改委不会干预企业的经营转让行为,但企业转让公司股权必须经过当地政府批准,同时需在发改委进行备案,发改委在其中进行行业指导和行为规范。”

而另一位工作人员的说法,则与上述水电负责人不同。他表示:光伏项目既然是获得了发改委此前的核准批复,同时批复里明确提出了转让等行为须经核准部门同意,那么云冶新能源此次股权转让原则上就必须经过发改委同意才行。”



此次股权转让涉及的若干疑问:

1. 无发改委批复同意转让的书面文件
2. 资产评估报告缺失收益法评估过程
3. 向交易所申请挂牌的提交资料不完备
4. 挂牌底价的合理性
5. 受让条件的合理性

周靖宇/制图

当问及云冶新能源是否就转让一事提前请示报批过发改委时,该工作人员含糊地回答:“这种项目,按道理是应该要告知发改委的,估计是提前和发改委领导这边进行了口头知会。”

北京一家央企负责国资股权收购的负责人陈丽(化名)告诉记者:“除了一些必备资料外,包括北京、上海等地的大部分地方产权交易所,在挂牌转让国有控股股权时,原则上必须要求提供转让方案、职工安置方案,这两项方案事关转让的最终实施和后续安排。”

资产评估漏洞

值得注意的是,此次股权转让除了提交材料不全、转让程序存疑之外,资产评估报告也存在较大瑕疵。

记者看到,该份资产评估报告的出具单位是中威正信(北京)资产评估有限公司云南分公司。评估报告显示,云冶新能源2013年度净资产额为2000万元,按照基础法评估后的净资产评估值为1999.77万元,按照收益法评估后的净资产评估值为1.34亿元。根据产交所公告,此次转让的挂牌底价参照收益法评估,最终定为1.465亿元。

令人不解的是,厚厚一本评估报告中,列明的资产基础法评估明细表就有几十页,而收益法评估仅仅只有一句话的结论,并无评估过程。报告结尾处也仅仅只有简单几句话作为说明:“光伏发电行业属于国家重点政策扶持行业,其(标的股权)价值体现在

未来建成后带来的收益中,收益法结果更能体现企业的股东权益价值。”

深圳一位资产评估师此前曾告诉记者:“不论是何种资产的评估,报告里一般都会采用基础法、收益法、市场法中的两种甚至三种方法进行详尽分析。特别是评估的最终选择都会有详尽的对比说明。”

记者就此来到云南省国资委产权管理处,该部门的调研员向记者表示:“国资委在转让过程中只负责评估报告备案和转让方式备案,备案盖章说明我们对于评估报告的内容无疑议,但如果最后评估价格有问题,责任也全部都由评估机构承担。”

对于收益法评估仅有一句的疑问,中威正信云南分所的签字评估师孙涛未给予任何答复,仅表示:“云南冶金集团是我们的委托人,我们对委托人有保密义务,其他不便说什么。”

受让条件苛刻

据了解,目前可能参与公开竞标的两家企业分别是天合光能和英利绿色能源,此前另一家央企中电投由于受让门槛的限制被挡在竞标大门之外。事实上,此次转让的受让条件设置严格,一度被市场质疑为“定向安排”。

产交所公告显示,受让方的资格条件为:存续满五年、有国家级光伏研发平台、所建光伏电站获得UL或TUV认证;资信等级AAA;2013年度净资产20亿元以上、负债率不高于70%。

记者来到云南产权交易所,试图就该光伏项目转让的具体过程征询交易所,但负责此次转让的产权交易所

刘经理表示:“转让事宜还在推进过程中,不便对外说明情况。”

美国能源资讯公司Solarbuzz分析师廉锐表示,该项目受让条件确实苛刻,特别是负债率这一指标,很多国内企业很难达标,另外,存续五年的要求也让一些中型或者后起的投资商失去了机会,其公平性值得商榷。

据廉锐介绍,目前最接近上述受让标准的企业有三家,分别是天合光能、英利绿色能源和阿特斯太阳能。记者查阅数据发现,英利绿色能源2013年净资产为21.3亿美元,负债率92%,阿特斯太阳能2013年净资产4.1亿美元,负债率83%,天合光能2013年净资产8.2亿美元,负债率68%。

此外,记者查询A股中主营电池组件和光伏电站运营的几家行业龙头数据发现,它们大都很难同时符合两项财务指标的要求。

对此,英利绿色能源一位参与项目竞价的高管表示:“项目总体看是具备投资价值,虽然此次转让条件的要求明显很高,但我们会尽力争取参与到项目中来。尽管现在可能有一些程序完备方面的问题,但我们认为这次转让最终会在公平竞争的环境下进行。”

中电投相关负责人表示:“这个项目前景还是不错的,我们也很感兴趣,但此次转让的门槛设置比较高,我们是发电企业不是专门的光伏组件生产商,因此没参与此次公开竞价。”

被外界认为是此次中标热门的天合光能,公司一位媒体事务负责人回复:“由于公司目前属于中报发布的敏感期,不便对此发表过多的言论。公司会尽快对此事予以回复。”

荣信股份副总裁窗口期套现 上缴罚金45万

见习记者 胡志毅

作为荣信股份(002123)的副总裁,焦东亮在公司2014年半年报即披露的窗口期内,减持套现452.26万元,并为此上缴罚金45.23万。不过,就在减持完成的6天后,焦东亮向公司递交了辞职报告。

荣信股份今日发布公告,公司副总裁焦东亮于2014年8月27日递交书面辞职报告,因个人原因辞去公司副总裁职务。公告同时披露了焦东亮在2014年半年报披露窗口期内的违规减持行为。

公告显示,焦东亮于2014年8月21日通过深交所竞价交易系统减持公司股票50.62万股,成交均价为8.95元,扣税后成交金额为452.26万元,本次减持后仍持有公司股票151.88万股。就在焦东亮减持完成的5天后,荣信股份于2014年8月26日披露了公司2014年半年报。

荣信股份2014年半年报显示,报告期内,荣信股份包括营业收入在内的多项盈利能力指标均出现不同程度的下降,公司扣除非经常性损益后的净利润为亏损8402万元。

而焦东亮本次减持股票行为恰好发生在公司2014年半年报披露前夕。

根据《深圳证券交易所上市公司董事、监事和高级管理人员所持本公司股份及其变动管理业务指引》第十九条规定,上市公司董事、监事、高级管理人员在定期报告公告前30日内,以及业绩预告、业绩快报公告前10日内,均不得买卖自家公司股票。

一位不愿具名的证券律师告诉记者,窗口期减持一直是敏感话题,一旦违规是会受到处罚的。按照深交所规定,对于违规交易,交易所可按情节轻重,对违规的上市公司、董事、监事进行处分,可要求有关责任人支付3万元以上、30万元以下的惩罚性违约金,对违规的董事、监事可公开认定其不适合担任相应职务等。

据公告,焦东亮本次违规减持套现付出的代价是向公司上缴减持总金额的10%,即45.23万元。

荣信股份表示,公司将进一步要求董事、监事、高级管理人员及实际控制人加强法律法规的学习,杜绝此类情况再次发生。而焦东亮本人辞职后仍将在公司控股子公司北京荣科恒阳整流技术有限公司担任顾问职务。

贝因美引入战投 恒天然要约收购20%股权

证券时报记者 李欣

为加速全球婴童食品领域的资源整合,延伸公司产业链,推进公司全球化战略,贝因美(002570)拟引进战略投资者。公司昨日午间发布公告,公司与恒天然集团的下属全资子公司恒天然有限公司及恒天然乳品(香港)有限公司正式签署了《战略合作协议》。

根据协议,恒天然香港将通过向贝因美所有股东发出部分要约收购的方式,进行股权投资以购买至多2.05亿股贝因美的普通股,占贝因美所有已发行股票的20%。恒天然集团承诺其自身及其关联方不谋求贝因美的控制权。不过,昨日的公告中并未提及具体收购金额。

公告显示,恒天然集团是全球最大的乳制品加工企业,年产逾200万吨乳品原料,增值原料、特殊

原料和消费乳品。在新西兰拥有26个生产基地,在澳大利亚设有12个生产基地,在世界其他地区还有50个生产基地,凭借庞大的生产能力,年收奶量高达200亿升左右,向全球140多个国家提供高品质的乳制品。

一旦收购完成,双方将通过其各自的全资控股子公司在澳大利亚共同组建一个合资实体,该合资实体将购买恒天然集团的关联方在澳大利亚所拥有的达润婴幼儿配方奶粉厂,为恒天然集团和贝因美制造婴幼儿配方奶粉、基粉等营养粉,预计总投资为2亿港元,其中贝因美持股51%、恒天然集团持股49%。

另外,贝因美还将与恒天然谋求多方合作。包括探讨在中国共同投资建设牧场以及产品的总代理协议、未来的合作扩展、优先合作权、新西兰/澳大利亚供应链的发展、知识产权等方面的合作。

欧菲光上半年营收增152% 摄像头营收突破10亿

证券时报记者 水菁

欧菲光(002456)今日发布了2014年半年度报告,公司实现营业收入83.10亿元,比上年同期增长151.57%;实现净利润3.15亿元,比上年同期增长42.71%;实现每股收益0.34元,同比增长41.67%。

公司预计2014年1-9月份,净利润为5.1亿-6.25亿元,同比增长35%-65%。

据悉,随着触控产业的不断发展,将触摸屏和液晶显示模组产业资源进行整合形成规模化,成为触控系统企业最合理的产业模式,触控显示全贴合产品满足了客户对“一站式采购业务服务的需求,已成为触摸屏行业发展重点。目前,欧菲光触摸屏出货量已位居全球第一,与三星、联想、华为、华硕、小米等知名企业建立了长期稳定合作关系。

上半年,欧菲光摄像头模组产品销售收入突破10亿,达到11.38亿元,同比大幅增长1047.67%,占公司主营业务收入的比例从2013年的3.05%增长到2014年的13.85%;毛利率比去年同期大幅提升4.22%,达到8.4%,经济效益明显提升。

摄像头模组产能的逐步释放和

技术储备逐渐应用后带来的高阶产品份额提升,是摄像头业务收入大幅增长及毛利率提升的主要原因。欧菲光已从去年摄像头行业的新秀跨入国内一线厂商行列。日本专业调研机构T.S.R发布的数据显示,从2014年上半年均出货量排名看,欧菲光已跃居国内前四。而根据国内旭日移动终端产业研究所对2014年6月摄像头模组出货量的统计,欧菲光单月出货量已跃居国内第二。

在新技术方面,欧菲光自主研发的Metal Mesh触摸屏具备物料成本低、导电性良好等优点,有望在将要爆发的中大尺寸应用市场抢占较大市场份额。

在摄像头领域,欧菲光收购美国DOC公司的MEMS摄像头相关资产和专利技术,直接实现了对摄像头领域尖端技术的相关储备,后续欧菲光将该技术与现有摄像头技术融合对接,实现规模化生产后,在摄像头产业升级趋势中将占据主动。

报告期内,欧菲光也在积极布局指纹识别技术。公司现有业务的持续增长,产业地位的持续强化和提升到公司进行的产业布局奠定了良好的产业及资金基础,有利于公司未来在消费电子、移动互联网、智慧城市等应用方面获得长足发展。

天地科技大股东注入54亿优质资产

三家标的公司去年净利润合计近8亿,与天地科技相当

证券时报记者 孟欣

天地科技(600582)今日披露资产重组预案,大股东中国煤炭科工拟将旗下专注煤炭安全技术服务的两家研究院以及主营洁净煤技术的北京华宇,作价53.59亿元注入上市公司。

根据资产重组预案,天地科技拟向中国煤炭科工发行股份,购买重庆研究院100%股权、西安研究院100%股权和北京华宇100%股权,并向不超过10名特定对象募集配套资金。

报告显示,本次交易标的资产预估值合计为53.59亿元,其中重庆研究院100%股权预估值为21.86亿元、西安研究院100%股权预估值为25.62亿元、北京华宇100%预估值为6.11亿元。以上预估值计算的募集配套资金上限为17.86亿元,不超过本次交易总额的25%。根据标的资产预估值以及调整后股份发行价格8.61元/股计算,本次向中国煤炭科工发行的股份数量约为6.24亿股。

值得关注的是,这两家研究院代表了我国煤炭安全技术服务的最高水

平,天地科技此次相当于摘取了煤炭安全领域“皇冠上的明珠”,公司也由此进入盈利能力更强的安全技术与装备领域。此次注入的为中国煤炭科工旗下优质资产,三家标的公司2013年度净利润合计近8亿元,与天地科技2013年度净利润相当,明显增厚上市公司每股收益。

中国煤炭科工相关人士介绍,此次重组不仅是履行“以天地科技作为唯一资本运作平台”的股改承诺,也是支持上市公司做大做强的重要举措。安全技术与装备板块的注入将大幅提升上市公司的整体研发实力,同时上市公司亦将获得多项安全装备的生产能力,有效地拓展上市公司产业链,使之与原有业务形成协同及联动发展效应。

知情人士指出,中国煤炭科工其他企业由于改制尚未完成等其他因素,本次暂不将其纳入注入范围,拟保留在天地科技体外进一步培育。中国煤炭科工有望在未来进一步将符合上市条件的资产注入天地科技。

对于中国煤炭科工而言,未上市



天地科技摘取了煤炭安全领域的明珠

资料图片

资产多为历史悠久的科研院所,随着科研院所改制的逐步完成,这部分资产若陆续注入上市公司,不仅有助于增厚上市公司业绩,更有利于抵御行业周期性波动,提升上市公司估值。

据了解,重庆研究院与西安研究院是我国煤炭勘探与安全领域的一流科研院所,代表了我国煤炭安全

技术服务的最高水平。煤炭安全的重点和难点是瓦斯和水的防治,而重庆研究院是瓦斯灾害防治的国内技术权威,西安研究院则在水灾防治上具有突出优势。而北京华宇则是由成立于1956年的煤炭工业部选煤设计研究院与1952年成立的北京煤炭设计研究院合并重组而成,在洁净煤技术的应用居于国内领先地位。