

# 中科云网定增对象换血 25亿投资新媒体大数据

见习记者 蒙湘林

中科云网(002306)今日发布复牌公告,同时公布了新的非公开发行股票预案,计划以不低于6.18元/股的价格发行不超过4亿股。与此前不同,此次非公开发行的对象为天晟鼎合、中金达合、中金宇合、新余宏兴成、新余顺兴隆、新余顺全隆和波巴贸易7名特定对象,所有发行对象均以现金方式认购,限售期为36个月。

## 25亿拓展新业务

具体来看,此次非公开发行股票募集的资金总额预计不超过24.8亿元,扣除发行费用后拟用于家庭智慧云终端项目的建设、数据中心建设、备付公司债券回购以及补充公司流动资金。募集资金中的16.5亿元将用于家庭智慧云终端项目的建设,1.5亿元将用于数据中心建设,6.8亿元用于备付公司债券回购以及补充公司流动资金。

据悉,上述资金安排主要是为公司拓展新媒体及大数据业务,以尽快扭转经营不利的局面,同时避免如发生债券违约对社会公众产生的不良影响。

值得一提的是,中科云网前身湘鄂情曾在今年5月12日公告,拟以6元/股的价格向包括董事长孟凯在内的9名特定对象发行不超过6亿股股

票,募集资金总额不超过36亿元。其中,2亿元用于偿还银行贷款,4.8亿元备付公司债券回售,29.2亿元用于补充流动资金。两次定增比较看,新定增方案中的资金用途发生了较大变化,更加集中于业务拓展。

家庭智慧云终端项目是基于中科云网与安徽广电网信息网络股份有限公司签订的《合作协议》内容,将在安徽省内生产、部署500万用户的家庭智慧云终端,并按照双方约定的分成比例进行收入分配。

中科云网表示,2013年,公司陆续关停亏损严重扭亏无望的部分酒楼门店,酒楼餐饮业向大众餐饮市场转型。由于“湘鄂情”已在消费者心目中构建了高端餐饮消费的品牌形象,使得公司在由中高端餐饮业务向大众餐饮业务转型过程中举步维艰。经多方尝试及慎重考量,最终决定未来业务重点将向以新媒体、大数据产业进行战略转型。

## 6家PE临时组队

本次定增完成后,孟凯持有公司15.13%的股权,仍为公司第一大股东,与克州湘鄂情合计控制公司的股权比例为17.63%,仍为公司的控股股东和实际控制人,公司控制权并未发生变化。

此外,新旧两次定增的认购对象



IC/供图

发生了较大变化。5月的定增预案中认购对象包含孟凯、公司副董事长孟勇、魏耀辉以及6家PE机构,这6家PE机构分别为泰达宏利基金、盛达国兴、中金君合、中金通合、富德昊邦、上海波巴国际贸易。而此次新定增认购对象变为7家PE机构,孟凯并未参与认购。

记者发现,新定增方案中的7家机构中,除了上海波巴国际贸易成立于2007年外,其余6家机构均成立于

今年的4-8月份,且均未开展任何业务。业内人士分析:这6家机构是专门为定增设计的,属于临时成立的壳公司。这类壳公司由于股权结构简单,便于定增方案的设计和和实施。”

此外,该业内人士还分析:这类PE公司一般是有限合伙形式,股权比例比较分散,有利于保障上市公司实际控制人控制权的一个方法。因为有限合伙人一般不会参与上市公司的管理,也就不会干涉到实际控制人对上市公司的决策权。”

# 菲达环保订单创历史新高

证券时报记者 李小平 徐然

随着各项大气治理政策的落地,菲达环保(600526)正步入快速成长期。证券时报记者获悉,目前,菲达环保签订的订单已创历史新高,全年实现业绩大幅增长几成定局。而呼之欲出的火电企业“超低排放”标准,为烟气治理市场带来近千亿元的盛宴,菲达环保有望成为新标准的大赢家。

## 订单太多

在菲达环保的电除尘器综合实验室内,摆放着一个巨型不锈钢铁柜,铁柜的容积看上去有两个标准货柜那么大,这个用于治理雾霾的庞然大物,是菲达环保判断除尘效果的试验设备。

在治理雾霾方面,菲达环保储备有旋转电极式除尘器、布袋式除尘器、高频电源等多种除尘技术,均能够用于火电企业现有的静电除尘器改造。不过,菲达环保拥有的湿式电除尘技术,最受外界关注。该项技术在国内仅有少数几个企业掌握,菲达环保优势明显。

菲达环保有关人士对记者称,湿式除尘的原理,就是通过喷水方式,增

加湿度过滤粉尘。传统的方法喷水后会直接流出,易造成污水污染。但菲达环保的湿式除尘器,通过加入其他的添加剂,可以把排出的水回收利用。全程管道密封,无排放,最终产生的污染也非常少。

湿式除尘技术成为了菲达环保承接项目的利器。环保部在2013年2月发布的《环境空气细颗粒物污染防治技术政策(试行)》(征求意见稿)中明确提出,对于排放细颗粒物的工业污染源,鼓励火电企业采用湿式除尘等新技术,防止脱硫造成的“石膏雨”污染。

凭借着政策的推动,技术的优势,菲达环保迎来了环保高端装备的抢装潮。2013年,公司合同订单同比增长了四成,达到了40亿元,今年的合同订单预计继续保持高速增长。“菲达环保董秘周明良如是说。

半年报显示,菲达环保今年上半年实现营业收入11.95亿元,同比增长25.94%;归属于上市公司股东的净利润3074.13万元,同比增长102.03%。菲达环保同期的合同订单总额也再创历史新高。

周明良表示,火电企业当前的除尘,普遍是基于原有装置的改造,这种改造工期要求紧。菲达环保由于产能

有限,很多除尘设备不得不外包加工,再加上人员配备不够,现在订单不敢全部接,根本做不出来。

对于明年的合同订单量,菲达环保预计将达到80亿元,比今年高出30亿元,这主要源自于火电企业节能减排行动的升级。

## 新标准带来大市场

据了解,火电企业正在迎来大变革,随着《煤电节能减排升级改造行动计划》的即将出台,将对烟尘、二氧化硫、氮氧化物等提出了更高的排放标准,业界俗称“超低排放”。虽然该行动计划何时出台尚无定论,但从省市级层面来看,广州、浙江、江苏、山西等地改造计划已先行出台,陕西、山东、四川等省改造计划也在制定之中。已出台的计划显示,改造标准均与燃气轮机排放标准持平,即粉尘5毫克/标准立方米,二氧化硫35毫克/标准立方米,氮氧化物50毫克/标准立方米。

倘若按照上述标准执行,菲达环保将成为大赢家。今年6月,菲达环保研发的两项烟气除尘新技术,在神华国华舟山电厂4号机组中成功运用,此举标志着国内首台燃煤电厂“近零

排放”机组正式投入运营。

据浙江省环境监测中心监测数据,4号机组试运行期间,粉尘排放2.55毫克/标准立方米,二氧化硫排放2.86毫克/标准立方米,氮氧化物排放20.5毫克/标准立方米,3项指标均远低于燃气发电机组大气污染物排放限值。

实际上,除了上述舟山电厂4号机组,菲达环保参与的广州恒运电厂8号、9号两套机组改造,也于今年7月投入运营,且排放标准也达到“近零排放”。3套机组的成功改造,意味着菲达环保对“超低排放”技术的掌控已趋于成熟。

中投证券研报指出,在现有火电企业2011版排放标准下,2014-2017年火电烟气治理工程市场容量将达到819亿元;但是,“超低排放”标准将带动火电烟气治理市场规模翻番,新政策出台后,2014-2017年市场容量估计额外新增940亿元。

据中投证券估算,按照新标准,火电烟气治理市场将每年新增200亿元规模。不过,菲达环保稍显谨慎,他们认为市场每年的增量约100多亿元。由此估算,菲达环保预计明年新增合同订单将达到30亿元。但是,如果按照券商的估算,菲达环保明年新增的合同订单将超过60亿元。

# 赛伯乐绿科 入主\*ST成城

证券时报记者 周少杰

笼罩在成清波债务阴影下的\*ST成城(600247)今日迎来新控股股东。\*ST成城公告的权益变动报告书显示,国联信托以司法扣划形式受让中技实业原控股股东中技实业抵押物\*ST成城的2580万股股份,赛伯乐绿科作为国联信托两款信托计划现委托人,成为\*ST成城的第一大股东。

此前,江苏新扬子造船有限公司分别于2010年2月和2011年6月在国联信托设立两款单一资金信托计划,将信托资金向深圳中技实业(集团)有限公司发放贷款。由于中技实业未能按期偿还贷款,国联信托根据新扬子造船的指令,及时采取司法措施,申请司法执行。因司

法扣划,该两款信托计划持有上市公司股权。

2012年,新扬子将该信托计划受益权全部转让给江阴顺元投资发展有限公司。2014年8月,江阴顺元又将上述信托计划的受益权全部转让给北京赛伯乐绿科投资管理有限公司。上述股权扣划完成后,赛伯乐绿科间接持有上市公司2580万股,占上市公司总股本的7.67%,为上市公司第一大股东。

资料显示,赛伯乐绿科成立于2014年7月9日,系赛伯乐投资集团有限公司的控股子公司,实际控制人为创业投资家朱敏。新晋控股股东赛伯乐绿科表示,暂无在未来12个月内通过上述两款信托计划增持上市公司股份的具体计划,但不排除在合适时机增持上市公司股票。

# 恒逸石化定增 募资10亿补充流动资金

证券时报记者 仁际宇

昨天停牌一日的恒逸石化(000703)今日公布定增预案,公司股票今日复牌。根据预案,恒逸石化拟向控股股东浙江恒逸集团有限公司的子公司杭州恒逸投资有限公司定增约1.4亿股,募集资金约10亿元,扣除发行费用后全部用于补充流动资金。

恒逸石化披露的非公开发增发预案显示,此次定增价格为7.1元/股,增发数量约为1.4亿股。恒逸投

资将现金全额认购增发股份,此次非公开发行股票自发行上市之日起36个月内不得上市交易或转让。恒逸石化此次增发募资的投向是补充流动资金,此次发行完成后,恒逸石化将通过增资方式将资金注入旗下子公司中,供其偿还相关银行贷款或投入日常运营。

恒逸石化表示,将发行股票所募集资金补充流动资金有利于降低上市公司资产负债率,改善偿债能力,为公司未来融资提供便利;减少公司财务费用,提升上市公司盈利水平。

# 甘肃电投募资21.8亿 介入新能源发电

证券时报记者 孙琳

甘肃电投000791今日公布了非公开发行股票预案,拟向不超过10名特定对象募集不超过21.8亿元。扣除发行费用后,募资净额约21.3亿元,将全部用于收购甘肃酒泉汇能风电开发有限责任公司100%股权,投资建设瓜州安北第六风电场A区200MW风力发电项目、高台县50MWp光伏发电项目及上市公司补充流动资金。

预案显示,此次非公开发行股票的数量不超过3.62亿股,发行价为6.03元/股。

为避免同业竞争,电投集团曾经于2012年6月作出承诺,在重组完成之后5年内,将符合上市条件的优质风电及太阳能发电等清洁能源业务板块全部注入上市公司,并最终将上市公司打造成以清洁能源为主的唯一资本运作平台。截至目前,甘肃电投已发电权益水电装机容量达到176.47万千瓦,位居甘肃省第一位。

# 亚厦股份 涉足建筑3D打印

见习记者 蒙湘林

亚厦股份(002375)今日公告,公司拟以自有资金1.54亿元通过受让股权和增资的方式取得盈创建筑科技26%股权。

公告显示,盈创建筑科技主营业务为建筑部品部件的生产和制造,其中建筑相关部品部件3D打印业务收入占其总收入的60%。截至2013年12月31日止,盈创建筑

科技净资产为4189万元,2013年度营业收入为7219万元,净利润为-2457万元,2014年上半年营业收入为3085万元,净利润为-899万元。

亚厦股份表示,此次合作,有利于公司快速切入建筑3D打印领域,公司计划将盈创建筑科技作为公司今后设计研发新材料、新技术的平台和数字化生产的平台,并通过建筑一体化的3D打印技术系统颠覆行业传统施工模式。

# 南北车能否合并?

证券时报记者 李雪峰

中国南车、中国北车的合并传闻仍在发酵,并未因两公司及中国南车关联方时代新材、南方汇通的集体澄清而终止。其原因在于,南北车仅表示控股股东目前尚未接到有关重组文件,亦未上报重组方案。相比于2010年及2011年南北车针对合并传闻的否定性措辞,市场认为本次澄清公告“口风渐松”。

公司合并之类的重大资产重组,历来是资本市场最为敏感的话题之一,故一般的上市公司在澄清重组传闻时,往往会重点提示:“本公司、公司控股股东、公司实际控制人承诺,在未来3个月内本公司不会筹划重大资产重组事项。”南北车的澄清公告并无上述提示,客观上令市场浮想联翩。

记者认为,从央企运营、市场拓展、资源整合的角度而言,南北车合并原则上不存在法律和操作障碍。

从运营角度而言,南北车资产均逾1400亿元,年营收均接近1000亿元,系超大型央企集团。南北车的母公司可视为法人主体,各子公司、联营公司在母公司管理下独立运营。

据市场猜测的北车提出的合并方案,是由南北车成立国资委管理的新集团,新集团可视为新的母公司,南北车在母公司管理下独立运营。换言之,前述合并模式与南北车现行运营体制并不矛盾,极易操作。

从市场拓展的角度来说,南北车最大客户都是中铁总公司(原铁道部),南北车在机车供给市场形成寡头垄断,而中铁总公司则在需求市场形成寡头垄断。即便南北车真的合并,直

至趋于完全垄断,对整个机车供需市场也不会造成实质性冲击,因为中铁总公司在合并后的南北车面前,依然具备强大的议价能力。尤其是中铁总公司政企身份的转换,令中铁总公司对价格更为敏感,客观上会抑制南北车合并带来的操纵市场隐忧。

故在国内市场,南北车的合并或许并不会制造新的更大规模的垄断;而在国际市场,合并后的南北车在体量方面翻番,更有利于国际竞标。事实上,即便南北车合并,亦会存在内部竞争,并不可能完全消灭竞争。例如移动运营商在短信通道业务上,省公司之间便会展开竞争,有时竞争相当激烈,不亚于竞争对手之间的竞争。

从整合角度而言,南北车原本隶属于原铁道部,业务范围早已突破“划江而治”的不成文规定,且业务类型日

趋重叠,通过整合将二者合二为一,也具备可操作性。市场猜测南车提出的方案,是增发股份吸并北车,这在操作层面上难度也不大。

至于有关南北车合并会遭受部分阻力的担忧更不值一提,理论上只要更高层面的重视与积极推进,南北车合并未必不能快速成行。

若将国资委视作法人性质的实际控制人,则南北车存在同业竞争;若将国资委仅视为国务院职能部门,则南北车显然分属不同集团,应充分竞争。

问题的关键是,南北车能否以市场化的方式完成合并,继而创造出更大的经济效益及社会效益?若依据市场原则合并南北车,合并主体与客体之间如何平衡双方利益?若强行行政干预,又会破坏市场既有的生态模式。这些才是南北车合并所需要考虑的最为关键因素。

# 一汽夏利前8月销量降45.6%

见习记者 任杰

一汽夏利(000927)今日发布8月产销公告,今年1-8月夏利系列及威系列汽车合计产量50521辆,同比减少43.61%,销量46450辆,同比

减少45.6%;8月份单月,一汽夏利汽车产量为6119辆,同比增长14.76%;销量4618辆,同比减少37.6%。

此前的2014年中报显示,一汽夏利2014年上半年营收15.75亿元,同比下滑48.61%,净利润-4.35亿元。