

## 两面针入股柳州银行 抛售北部湾银行股份

两面针(600249)今日宣布,为了优化资产组合,公司将卖出广西北部湾银行1.1亿股,同时购入柳州银行1.1亿股股份,前者售价约3.3亿元,后者购买价格约3.97亿元。

公告显示,两面针于2008年4月出资2亿元认购北部湾银行股票1亿股,之后由于该行每10股转增1股,目前公司持股数增至1.1亿股,约占总股本的3.38%,为该公司的第十大股东。根据公告,1.1亿股北部湾银行股权评估价值为3.3亿元。如本次股权转让成功,将产生不超过1.3亿元的投资收益。

与此同时,两面针拟从产权交易机构摘牌购买柳州银行1.1亿股,每股价格不高于3.61元,合计约3.97亿元。如交易成功,两面针将累计持有柳州银行股权1.2亿股,成为该行的第一大股东。

从数据来看,北部湾银行体量较柳州银行更大,但盈利能力一般。在2013年,北部湾银行营业收入39.50亿元,净利润2.39亿元;而柳州银行营业收入为23.18亿元,净利润为7.51亿元。(庞龙)

## 深天马A投资120亿 建第6代LTPS面板线

继华星光电在武汉开建国内第一条第6代LTPS(低温多晶硅)显示面板生产线之后,深天马A(000050)今日发布公告,将通过增资全资子公司武汉天马微电子有限公司,共计投资120亿元在武汉建设第6代低温多晶硅TFT-LCD及彩色滤光片(CF)生产线项目。

公告显示,深天马A拟对武汉天马分期增资60亿元,另外60亿元由武汉天马申请银行贷款。本次投资规模约为增资前武汉天马净资产的7倍。投产后,预计形成月加工第6代LTPS TFT玻璃基板3万张、彩色滤光片3万张的产能,年产显示模组8210万块。目前产品拟定为中小尺寸液晶显示屏及模组,主要应用中高端智能手机、差异化平板电脑等领域。

目前厦门天马微电子公司拥有国内第一条、全球第二条第5.5代LTPS生产线,基于相关技术积累和运营经验,深天马A已经完全掌握第6代LTPS生产线的关键技术,并具有基本量产的出货能力。(阮润生)

## 昆百大A定增募资 不超过23.46亿

停牌近半年的昆百大A(000560)今日公告定增方案,公司股票今日复牌。2014年4月8日,昆百大因筹划重大事项而停牌。随后,昆百大确认此次重大事项为重大资产重组。重组初步方案为拟通过向特定对象非公开发行股票和支付现金,购买周大生珠宝股份有限公司100%的股权。不过,昆百大与交易对方就交易条件产生了较大的分歧,无法形成重组方案。8月29日,昆百大披露了《关于重大资产重组终止暨筹划非公开发行股票继续停牌的公告》。

今日昆百大继续公告,计划向8名特定对象非公开发行股票,发行数量不超过3亿股,拟募集资金不超过23.46亿元。认购对象为和兆玖盛、汉鼎世纪、太和先机、子衿和达等,其中和兆玖盛、汉鼎世纪为昆百大实际控制人何道峰控制的公司,本次认购属于关联交易。(杨苏)

# 格力挑起空调价格战 美的海尔跟进

证券时报记者 马玲玲

近日,格力电器宣布将在“十一”黄金周期间展开促销,并向同行下战书一封,称“20年来首次发动价格战,斥资百亿回馈消费者”。该战书拨动了竞争对手的神经,美的集团、青岛海尔、TCL集团、四川长虹等厂商悉数跟进。

相对于家电行业其他品类,空调行业竞争一向较为温和且毛利率较高,空调市场是否会因持续的价格战而导致利润趋薄,进而影响参

与企业的业绩,未免引起业内人士的担忧。

## 业绩和库存承压

作为行业龙头,格力电器董事长董明珠曾多次表示,格力不打价格战。但面对业绩、库存压力和行业对手的追赶,格力此次的大规模促销亦是应时之选。

在格力电器的五年计划中,今年的目标是将销售额从1200亿元提升至1400亿元。但今年上半年格

力电器营业收入为578.66亿元,同比增长为9.4%,距离今年1400亿元的目标压力不小。

另一方面,库存高企是今年空调行业共同的问题。数据显示,在2013年8月1日至2014年7月31日这一冷年内,国内市场空调出货量超过了6500万台,创历史新高。但由于今年冷年天气的影响,空调销售并不理想,据悉,目前行业库存约为2000万台。

格力电器亦是库存的重灾户,格力电器八成左右的渠道在经销商,由于空调保值性较好,经销商备货普遍较多。奥维咨询家电事业部总经理何金明分析,今年空调经销商前端销售不顺畅,压货情况传导至供应商,直接影响产能。选择在9月底促销,一方面利用十一黄金周的优势,一方面也是抓住夏季的尾巴。

除了格力电器自身的压力外,老对手美的集团表现亮眼,今年上半年在空调方面营业收入达505亿元,与格力电器差距进一步缩小。中怡康数据显示,今年一季度,格力空调零售额同比出现4.2%的负增长,二季度出现3%的负增长;但美的空调一季度增幅达40.5%,二季度

增幅达17.6%。

此外,今年发力线上的美的集团在电商渠道也小有成绩。财报显示,今年上半年线上收入40亿元,收入占比超过5%,而着力于技术的格力电器在电商渠道仍慢了一拍。

不过针对传统“十一”黄金周的表现,线下仍是业绩主力。何金明认为,线上渠道对于黄金周贡献不大,此次空调价格战主力是线下,而格力电器作为此次价格的主导者和线下渠道的龙头,亦拥有不少优势。

## 高毛利提供支撑

专注于空调的格力电器在市场份额方面拥有不少优势,且格力电器的高毛利也为其价格战提供了支撑。

根据产业在线数据显示,2014年上半年,空调内销市场份额中,格力电器为38%,美的集团为26%,青岛海尔为10%,三大龙头合计占内销市场的七成。

在此次价格战中,诸多二三线空调品牌皆采取跟随策略,但在三大龙头的高市场占有率下,中小品牌空间并不大。

对于格力电器来说,此次促销策略明确,格力空调零售价普遍较行业高15%~20%,降价空间相对较大。另外,格力电器今年上半年虽然业绩增速放缓,但毛利率进一步提升至35.6%,美的空调毛利率为26.83%。安信证券分析,格力电器毛利提升主要原因在于家用空调的产品结构优化,高毛利的商用空调占比提升,内销占比提高,且原材料价格下降。

何金明称,格力电器拥有更大的降价空间,一方面可以提升业绩消化库存,另一方面也可利用市场份额优势将竞争对手的库存堵在渠道上,进一步提升自己的市场份额。

相对于格力电器的促销优势,二三线品牌的跟随策略并不明显。虽然志高空调、格兰仕等纷纷跟进,但并未打出具有优势的差异化商品。何金明说,行业龙头挑起的战争给消费者和经销商都带来更多的选择,对于不具有规模优势的中小品牌来说经营压力更大,但空调市场热度挑起来后,也可以促进潜在的消费需求,为空调市场提供更多的增量。

不过,有业内人士认为,价格战属于比较原始的促销方式,对于产品逐步升级的空调行业来说,并不利于行业的升级发展。



## 龙源电力叫卖两家生物质发电厂

证券时报记者 周少杰

在不少上市公司筹划着进军生物质发电领域的时候,央企控股下的新能源巨头龙源电力(00916.HK)却去意已决。该公司昨日在上海联合产权交易所挂牌转让两家主营生物质发电企业100%股权及其债权,挂牌价格合计约7.18亿元。

上海联合产权交易所公开信息显示,龙源电力此次挂牌转让的两家企业分别为国电汤原生物质发电有限公司和国电建三江前进

生物质发电有限公司。

两家企业去年分别亏损1.96亿元和3.84亿元,且均已资不抵债。在此次挂牌转让中,龙源电力同步转出对两家企业的部分债权。

龙源电力于1999年由龙源、中能、福霖三家公司合并重组而成,2002年在国家电力体制改革中划归中国国电集团公司,2009年完成改制并在香港上市,被誉为“中国新能源第一股”。

2013年年报显示,龙源电力控股装机容量达到14073MW(兆瓦),其中风电装机容量达到11910MW,

稳居中国第一、世界第二;火电1875MW;太阳能发电138MW;生物质发电144MW;潮汐发电3.9MW;地热发电2MW。

2013年年报显示,汤原生物质和前进生物质两家企业装机容量均为30MW,合计占到龙源电力生物质发电装机容量的42%。若此次转让顺利完成,龙源电力生物质发电板块的子公司就仅剩两家,装机容量下降至84MW。

实际上,早在去年底,龙源电力就已对生物质发电萌生退意。2013年12月,龙源电力就计划出售的两

家企业分别评估了可回收资金,并将评估结果计入资产减值准备。

龙源电力在今年的中期报告重申,鉴于中国生物质发电市场环境发生了不可预料的变化,且未来发展趋势不明朗,因此,集团对公司生物质发电业务作出调整安排,不再将生物质发电业务纳入公司重点业务。

然而,也有的企业趁势加码投资。凯迪电力(000939)在2013年新投资运营生物质电厂10家,为历年之最,截至2013年底,该公司已建成生物质电厂总数达到16家。

## 广东国资委 入主国星光电

国星光电(002449)今日披露非公开发行股份预案,发行完成后,广东国资委将成为国星光电实际控制人。公司股票今日起复牌。

预案显示,国星光电计划向广晟公司和广发恒定15号两名特定对象发行股份,募集不超过4.11亿元用于补充公司流动资金及备付公司债券回售。

其中,广晟公司出资3.2亿元认购。事实上,出资认购国星光电增发股份正是广晟公司实现对国星光电控股权计划的一部分。

在国星光电筹划及推进相关定增事项期间,广晟公司通过收购国星光电大股东佛山市西格玛创业投资有限公司100%股权的方式,获得了其持有的国星光电14.03%股权,耗资7.24亿元。

本次发行完成后,广晟公司合计持有国星光电20.07%股权,成为上市公司控股股东及实际控制人。

据了解,广晟公司系广东国资委全资控股公司。2011年至2013年,广晟公司分别实现营业收入354.75亿元、373.72亿元、401.65亿元,净利润分别为18.04亿元、11.64亿元、13.57亿元。

广晟公司旗下A股上市公司包括中金岭南、广晟有色和风华高科。(胡志毅)

## 荣科科技募资3.9亿布局智慧医疗

见习记者 胡志毅

信息服务商荣科科技(600290)开始了向智慧医疗领域的转型。荣科科技今日披露非公开发行股票预案,计划以15.87元/股向5名特定对象发行股份,募集3.9亿元。其中,1.4亿元将用于智慧医疗项目的建设,其余部分用来偿还银行贷款及补充流动资金。

与非公开发行股票预案一同公布的还包括荣科科技第一期员工

持股计划”,拟出资6000万元认购378万股股份,占总发行股份的15.38%。该计划主要由公司董事、监事和高级管理人员认购,并委托平安证券设立资管计划并代为管理。

值得注意的是,公司实际控制人付艳杰、崔万涛出资2亿元建设,其余部分用来偿还银行贷款及补充流动资金。发行完成后,付艳杰、崔万涛合计持股比例由57.74%降至56.76%,公司实际控制人不会

发生变化。

另外两名发行对象中,财通基金管理有限公司系浙江财政厅旗下企业,嘉慧投资为VC/PE类股权投资机构。

早在今年1月,荣科科技就试图通过并购的形式进军智慧医疗行业。不过,停牌近3个月后,荣科科技最终宣布资产重组失败。此番重来,荣科科技选择了自主创业,从头开始。

预案显示,荣科科技计划建设

的智慧医疗项目包括基于大数据应用的医疗卫生服务云平台,以及研发中心和综合办公楼,两部分将各投入7000万元。目前,智慧医疗项目的人才招聘已启动。

2013年,荣科科技提出了成为民生领域领先的应用与运营服务提供商”的战略,在数据中心第三方服务、重点行业信息化解决方案及金融IT外包服务的基础上,将市场拓展的重心转移到智慧医疗、智慧城市等项目上来。

# 天健集团拟收购粤通公司 打造深圳国资上市公司整合平台

天健集团(000090)于9月30日发布了关于签署《股权转让意向书》的公告。依据公告,天健集团与深圳市投资控股有限公司签署意向转让协议,拟收购旗下的深圳市粤通建设工程有限公司100%股权,此事件标志着新一轮深圳市国资国企整合拉开了序幕。

据了解,天健集团此次收购粤通公司的目的是为了能够更好地贯彻产业整合战略,为下一步转型升级打下基础,从而提升综合竞争实力,使公司在未来行业洗牌过程中占据有利地位。

对天健集团来说,收购粤通公司最主要的价值还在于整合后企业的有效融合。收购完成后,天健集团将利用自身管理、技术及品牌、融资等方面的优势,有效进行资源整合,实现双方的优势互补和协同发展,迅速激发粤通公司的活力和潜能,实现整合的良好预期。

## 注入资产质地优异 提升上市公司业绩预期

资料显示,天健集团此次整合的粤通公司是深圳市最早的路桥专业施工单位之一,核心业务是市政道路及隧道养护、城市园林绿化。目前员工600人左右,拥有公路、市政工程施工总承包、房屋建筑工程施工总承包、桥梁工程专业承包、管道工程专业承包、公路养护工程施工、工程试验检测、物业管理、园林绿化施工、造林施工、汽车维修等经营资质。该公司2013年实现营业收入3.37亿元,实现净利润1225万元。

值得关注的是,粤通公司作为深圳国资旗下的老牌建筑施工企业,在深圳拥有大量土地和建筑物,其中部分位于深圳市重点规划的区域和地段,具有较高的潜在价值。天健集团收购粤通公司完成后,相关土地和建筑资产也将注入到上市公司,

能显著提升上市公司的整体价值。

以华富工业园地块为例,该地块占地约35,700平方米,建有厂房和宿舍楼。该工业园周边交通便利,即将启动建设的深圳地铁6号线在项目西侧1.5公里处设有石龙公园站,距离施工建设中的龙观快速路仅约0.5公里,地理位置优越,待地铁与高速干线建成后,华富工业园土地价值上升空间较大。

以此来看,若粤通公司成功注入到天健集团,除了产生业务协同效应,粤通公司拥有的潜在资源,尤其是各产业用地的二次开发和利用,将给上市公司带来较大的想象空间,上市公司可支持粤通公司将符合改造条件的土地纳入城市更新范围,充分发挥其潜在资源的经济效益。

## 顺应行业趋势 收购符合公司战略

天健集团在2013年年报中表示,

2014年是“战略提升年”,通过产业经营与资本经营双轮驱动,促进企业全面快速发展。这预示着天健集团将加快产业整合,在推进现有产业升级的同时,积极谋求产业链整合。在当前国资国企改革的背景下,公司一个重要任务就是借助深圳国企改革契机,加快产业整合,打造深圳国资优势上市公司整合平台,而此次收购粤通公司就是实现这个目标的重要一环。

实际上,天健集团此次收购粤通公司有其深刻的现实背景。深圳乃至全国的建筑施工行业总体上一度僧多粥少,行业竞争激烈,预计行业整合将是顺势所趋。天健集团此次借助深圳国企改革契机收购粤通公司,加速产业整合,有利于公司在建筑施工行业整合大潮中抢占有利时机先行一步,进一步提升竞争实力,以求在激烈的行业“洗牌”中立于不败之地。

## 发挥协同效应 进军城市园林绿化产业

天健集团在公告中表示,本次股权转让的实施标志着天健集团向市场化的产业整合迈出坚实一步。通过对粤通公司的整合,天健集团将进一步完善经营与服务相关资质,延伸产业链,拓展道路、桥梁和隧道养护业务新领域,扩大业务规模,提高市场份额;同时,通过整合,提高行业集中度,进一步巩固公司所属深圳市市政工程总公司在深圳市属建筑领域的行业龙头地位;此外,粤通公司所拥有的物业和土地资源将增加公司在深圳本地的资源储备。收购完成后,天健集团还将利用自身管理、技术及品牌优势,有效进行资源整合,实现双方的优势互补和协同发展。

公开资料显示,天健集团和粤通公司在业务和资产方面具有良好的互补性。天健集团旗下的深圳市市政工程总公司是深

圳本土建筑行业中资质最高、专业最齐全、项目经验最丰富的企业之一,拥有华南地区唯一的市政公用工程总承包特级资质和多项一级资质,建筑施工业绩突出;粤通公司是深圳市公路隧道养护市场份额最高的企业,具有公路养护施工和监理、造林绿化施工等市政总公司所不具备的经营资质,通过此次整合,双方可以发挥优势互补和产业协同效应。天健集团也可借此机会进入园林绿化行业,分享园林行业大发展蛋糕。

有分析人士指出,园林工程属于典型的资金密集型行业,资金对营业额的撬动非常明显,整合完成后,天健集团完全可利用上市公司融资优势,迅速做强做大园林产业,从而提升建筑施工业务的盈利能力。基于对园林行业发展前景的看好,目前A股市场对于园林行业上市公司的估值水平大幅高于普通施工企业,天健集团此次通过收购粤通公司进入园林绿化行业,有可能使其二级市场股价获得资本市场重估。

(于德强)(CIS)