

## 深圳国资方增持深振业A 持股比例升至34%

继6月7月增持之后,深振业A(000006)今日公告称,收到深圳国资委一致行动人远致投资完成增持计划通知,目前深圳国资和远致投资持股比例增至34%。

公告显示,远致投资自6月26日至10月15日期间,增持公司股份2699.97万股,占总股本的2%。而远致投资于6月26日就增持了公司0.51%股份,7月2日又增持了1%,持股比例达到33%。

本次增持完成后,深圳市国资委及远致投资的持股总数增至4.59亿股,占总股本的34%。而中报显示生命人寿于二季度大举增持约4.64%,逼近举牌红线。

一方面获得国资一致行动人增持,另一方面深振业减持了中洲控股(000042),后者由深圳国资委间接通过其一致行动人远致投资持有10.05%股份。据中洲控股和深振业公告,深振业于9月10日、9月16日和10月8日,分别减持了中洲控股2.06%、2.19%和1.34%。而截至10月8日,深振业管理层已减持所持有的3376.81万股中洲控股股票,占中洲控股总股本比例7.05%,累计取得转让所得4.15亿元,预计对全年未审计的净利润的影响额约为2.33亿元。(阮润生)

## 比亚迪全球首发 超长续航里程纯电动大巴

三年一度的全美最大公共交通大巴展(APTA EXPO)日前开幕,比亚迪携旗下首款于美国设计制造的超长续航里程铰链式纯电动大巴首次公开亮相。

据介绍,这是比亚迪于美国设计、制造的第一台铰链式纯电动大巴,长18米,其单次充满电续航里程超270公里,满载情况下最多可承载120位乘客。该纯电动大巴仅利用晚间电网用电波谷充电2-4小时即可充满。

此次同时参展的还有一台美国羚羊谷交通运输局的比亚迪12米纯电动大巴,这台大巴刚刚创造了一项吉尼斯纪录。据羚羊谷交通运输局董事会主席Norm Hickling介绍,今年8月份曾在兰卡斯特最炎热的沙漠地带测试比亚迪12米纯电动大巴,车上装载有5250磅沙袋以模拟乘客满载,并全程开启空调,大巴当时在单次充电的情况下持续行驶了400公里,远远超过了比亚迪所宣称的250公里续航里程,并24小时累计行驶超过1200公里。最有趣的是,此次从洛杉矶到休斯敦的纯电动之旅,仅仅花费了200美元的电费,这应该是本次来参展的所有展车中运输成本最低的了!”(黄丽)

## 中广核中标 罗马尼亚核电项目

当地时间10月14日,罗马尼亚政府部际核电项目谈判委员会正式宣布,中广核成为罗马尼亚Cernavoda核电站3.4号机组项目的最终投资者。据了解,10月17日,中广核还将依照此结果,与罗马尼亚国家核电公司签订该项目建设意向书。

据悉,中广核此次中标的项目位于多瑙河畔的罗马尼亚康斯坦察县,属内陆核电项目。项目规划建设5台核电机组,其中1、2号机组已建成运行;3、4号机组是罗马尼亚政府重点推进的项目,已于2010年12月5日获得欧盟委员会(EC)的认可,计划于2019年~2020年建成发电。(周少杰)

## 漳泽电力收购 鄯善协合太阳能

漳泽电力(000767)今日发布公告,其公司全资子公司漳泽新能源公司拟收购协合风电公司持有的鄯善协合太阳能公司100%股权。经评估,鄯善协合太阳能公司100%股权价值1907.77万元。

注册地为新疆鄯善县的鄯善协合太阳能公司,经营范围为开发、建设、运营太阳能光伏电站;光伏发电技术咨询、培训及服务;研究开发;光伏发电项目投资等。

漳泽电力日前公布前三季度业绩预告,预计今年前三季净利3亿~3.3亿元,同比增长32.14%~45.36%。漳泽电力表示,报告期业绩预增的原因是,发电量增加,同时电煤市场价格同比下降,使得公司燃料成本同比降低。另外,公司重组协同效应显现,提升盈利。

漳泽电力表示,此次收购,有利于公司推进风电、光伏等新能源项目发展步伐,进一步优化产业结构,提升发展质量和效益。(蒋丽娟)

■记者观察 | Observation |

# “创设”式重组造就了谁的盛宴?

证券时报记者 肖柳

“创设”式重组正在创造A股市场看似越来越多的盛宴。不过,没有人去认真探寻,这是谁的盛宴?宴席之后谁来买单?投资机构先期介入上市公司资本运作,这一当下流行的“创设”式重组的市值管理模式,可能会埋下极大的市场隐患。

最近,多家上市公司在与相关投资管理公司签订资本市场战略合作协议后,停牌重组。有媒体认为,这是一种新型的投资模式,由原来的“押宝”重组进入“创设”重组模式。

从投资角度来看,这种新模式无疑提供了更高的确定性,深为上市公司大股东、实际控制人和投资机构所欢迎。不过,如果剥开现象看本质,结合A股市场现有的投资者结构,可以看到,这种新型的投资模

式存在巨大的信息不对称,将对广大中小投资者产生极大的不公正,并且很可能在不远的将来,看到这种模式埋下市场隐患的爆发。

根据记者与多方业内人士的交流,当下流行的这一新型市值管理模式,首先是签订合作协议的投资管理公司成为标的上市公司股东,与上市公司大股东或实际控制人形成利益捆绑,持股方式有协议转让或大宗交易;其次在后续多年的资本运作中,提供并购、重组的项目资源,并与诸多机构投资者形成潜在的利益联盟,为上市公司运作投资者关系管理,最终做大市值,通常投资机构会与上市公司协商确定长达几年的资本运作方案,包括在什么时点做什么事情,该怎么公告,怎样与投资者沟通,达到何种效果,都有涉及;最后,待重组或并购效应显现、市值高涨后,前期

投入资金变现。

公司在上市之后,通常都有将市值做大做强的动机,做大是市值绝对值要与上市时有较大的提升,做强则是要让市值与公司盈利相符,这样大的市值才能长期得到市场投资者的认同。市值做大做强,与二级市场广大投资者的利益是相符的,这也是为什么监管层鼓励上市公司进行市值管理的主要出发点。

但是,分析当下流行的市值管理模式,意味着这种市值管理模式依赖于“资本运作”,也就是一种主动的策划能力。这种资本运作的过程可能会产生两种结果,一种是在并购重组的外延式扩张中,上市公司不仅做大了市值,而且实现了利润的可持续增长,进而做强了市值;另一种是在不断以市场热点为主题

的并购中,上市公司实现了短期市

值的爆发,在股东和前期介入资金套现后,市值又打回原形,留下一地鸡毛,这样的市值管理,使上市公司成了一种谋利工具。

实际上,为什么现在诸多的投资机构对与上市公司签订资本市场战略合作协议趋之若鹜,就在于跟之前的“押宝”重组相比,现有模式具有较高的确定性和可控性。因为就是一个重组标的的成功,还可以选择其他多个标的来备选,而且可以随时根据市场热点来选择并

购标的,再加上资本的互相影响,只要某家投资机构具有影响上市公司资本运作的的能力,其周边就容易形成一种资本圈。

这种模式,对广大中小投资者而言,存在着巨大的信息不对称,二级市场交易的三公原则将受到严重挑战,市场根本无法对其进行有效约束。因为从法律角度而言,这种模式完全可以做到不违反任何法律法规。

国家出台一系列并购重组市场化新政的目的,是为了让更多的上市公司做大做强。但是也要看到,随着简化并购重组政策的实行,越来越多投资机构与上市公司签订这种以战略合作协议为名的新型市值管理模式。对A股以中小投资者为交易主体的市场而言,隐患不容忽视,要谨防新型“庄家”的产生,不要让中小投资者成为“盛宴”的买单者。

## 阿里牵手魅族 手机系统合作迈出第一步



阿里巴巴的YunOS手机系统市场开发不理想 IC/供图

证券时报记者 马玲玲

阿里巴巴与魅族的绯闻从今年3月流传至今,昨日绯闻终于获得双方认可,不过两者不是基于融资合作,而是手机系统的合作。10月21日,阿里巴巴与魅族将召开战略合作发布会,届时魅族将推出搭载阿里巴巴YunOS 3.0系统的手机MX4。

在融资方面,阿里巴巴与魅族的合作消息最终落空。魅族高级总监李楠对证券时报记者表示:此次发布会,阿里与魅族的合作目前主要基于手机系统的适配,双方关于硬件的合作仍在讨论中,合作不涉及融资方面。”

阿里巴巴于2012年7月发布云智能手机系统YunOS,但目前在苹果系统和安卓系统夹击下,

YunOS始终没有显眼的表现。近日,阿里巴巴与魅族就升级版YunOS3.0与魅族Flyme系统的优劣打起了嘴仗,并设立了1000万元的赌注。

魅族创始人黄章在其微博称:魅族手机的系统要用就用Flyme。没有Flyme,魅族就无法成为移动互联网的人口级公司。更好用的手机,就要配合更好用的手机系统。”阿里巴巴云OS事业部总经理张春辉则回应:YunOS 3.0的使用体验完全不比安卓和Flyme差。对此,我个人拿出20万做赌注。”

在网友围观下,黄章将赌注升至1000万元,阿里巴巴CTO王坚则抛出橄榄枝:同意1000万,上报公证。不过我觉得Flyme和YunOS一定可以找到共同创造更好用户体验

的机会,要不咱们见面聊一聊?”

这一回合的较量虽然最终被证明为双方合作造势,但李楠坦承,当时双方确实在系统方面有些分歧,共有两个版本的方案,阿里巴巴方面坚持使用将于本月20号发布的YunOS 3.0,但魅族方面则坚持推出搭载YunOS 3.0的Flyme系统。

据了解,目前该分歧已经解决,最终将使用搭载YunOS 3.0的Flyme系统版本。与普通版的MX4相比,李楠称,搭载YunOS 3.0主要是加入了支付和电商方面的功能,其他变化不大。

阿里巴巴与魅族的合作迈出了第一步,李楠透露,双方在硬件方面的合作正在讨论,若最终达成合作,将着重突出电商支付的功能,如通过摄像头拍摄物品可立即付款等。

## 恒泰艾普4年10次并购累计耗资22亿

今日公告将以8亿元收购油服技术公司,加速能源行业的全产业链扩张

证券时报记者 蒙湘林 刘征

油服企业的并购步伐正在加快,恒泰艾普(300157)今日又发布了交易总额为8.45亿元的并购案。至此,恒泰艾普最近4年就展开了10次并购,累计耗资22亿元。

根据公告,恒泰艾普拟向朱勤俭、朱素俭等7名自然人和四川耐斯特发行股份及支付现金购买其合计持有的新生代石油技术100%股权;恒泰艾普美国子公司EPT拟向杜霞、靖辉和董宇宇支付现金购买其合计持有的美国阿派斯技术100%股权;拟向杜淑静等15名自然人发行股份购买其合计持有的阿派斯油藏100%股权。

其中EPT购买美国阿派斯技术100%股权和恒泰艾普购买阿派斯油藏100%股权交易同时生效,互为前提。

据收购方案,本次定增发行价13.47元/股,交易总金额为8.45亿元。其中新生代100%股权作价3.95亿元,美国阿派斯技术100%股权作价2.98亿元,阿派斯油藏100%股权作价1.52亿元。股份对价为4.12亿元,股份发行数量3058.6万股,现金对价4.33亿元。

此外,元石资本、中再资产将认购此次发行的配套募资,募资金额不超过2.1亿元。交易完成后,孙庚文持股比例变为

21.47%,仍为公司第一大股东和实际控制人。

资料显示,新生代石油技术成立于2004年,注册资本1000万元,主营为提供油气田动态数据监测、连续油管的技术服务和放空天然气回收及利用业务。阿派斯技术为一家在美国设立的公司,成立于1996年,主营为销售油气勘探开发软件,以及为油公司提供专业技术服务。阿派斯油藏成立于2006年,为一家中外合资企业,注册资本500万元,主营业务与阿派斯技术相似。

恒泰艾普在公告中明确表示,并购是油服行业企业发展的必经之路,是实现公司既定发展战略的重要途径。公司将在保证原有勘探

开发软件和技术服务优势的基础上,逐渐向集软件开发、设备制造、设备集成、工程技术服务、现场作业及后勤保障服务为一体的方向发展,最终成为油气行业全产业链服务商。

事实上,恒泰艾普从2011年至今,在海外进行了多达10次的并购活动,此前并购金额合计14.2亿元,加上此次收购,公司在三年时间里并购额超过22亿元。并购形式上,恒泰艾普今年也出现了新变化,拟计划出资5000万元与元石资本联合发起设立“元石海外能源并购基金(有限合伙)”,总规模20亿元,后者作为公司在能源行业的产业并购与整合平台。

## 海康威视 三季度赚11.9亿增逾五成

证券时报记者 吕婧

海康威视(002415)公布的三季度报显示,三季度单季实现营业收入46.54亿元,同比增长57.66%,实现归属上市公司股东的净利润11.9亿元,同比增长53.67%。1~9月累计实现营业收入106.7亿元,同比增长55.53%,累计实现归属上市公司股东的净利润27.10亿元,同比增长53.95%。截至2014年三季度末,公司已经连续六个季度业绩增速超过40%,同时,今年前三个季度

的业绩增速均超过50%。

作为安防行业的龙头,海康威视已不再局限于安防行业,而是定位成为市场空间更为广阔的视频产品、内容和服务提供商。据了解,海康威视前三季度IPC(网络摄像机)和NVR(网络硬盘录像机)依然保持了一倍以上增长。

近年来,互联网业务是海康威视的战略投资重点。目前,凭借公司积累多年的音视频软硬件技术,实现从行业视频监控到民用互联网视频应用和服务的延伸。

## 恒顺电气 上季净利同比增逾8倍

证券时报记者 贾小兵

恒顺电气(300208)今日公布三季度报,单季实现营业收入1.81亿元,同比增长553.96%;归属上市公司股东的净利润3023.5万元,同比增长874.18%。2014年1~9月,恒顺电气实现营业收入3.81亿元,同比增长263.25%;净利润4552.5万元,同比增长1438.86%。

三季度报显示,驱动公司业务收入变化的主要因素有两点:一方面,2014年1~9月,公司新增

国内煤炭产销业务,实现营业收入1.63亿元,占营业总收入的42.89%,实现归属于上市公司股东的净利润1610.4万元;另一方面,公司发挥自身技术优势取得大订单,使得主营业务稳健增长。

此外,恒顺电气对2014年全年业绩作出预测,预计累计归属于上市公司股东的净利润相比去年同期增长55%~85%,约为5880万~7018万元;预计2014年归属于上市公司股东的净利润同比增长614%~758%,约为5624万~6762万元。

## 迪威视讯携手华为 推进智慧城市项目

迪威视讯(300167)今日发布公告,近日与华为签署战略合作协议,迪威视讯方案中全面采用华为数据、网络、云计算等产品技术方案,进行全方位合作。

根据协议,迪威视讯承诺在其全国智慧城市项目中采用华为公司的产品方案,双方将建立月度联席会议的协商机制,并组建战略合作专项小组,进行合作。

得益于项目毛利率较去年有所上升,迪威视讯今年前三季度净利润预计同比上升15%~45%,约为163.3万~205.9万元。(阮润生)

## 英唐智控联手腾讯 拓展家居物联网

英唐智控(300131)今日公告,控股子公司丰唐物联与腾讯科技就物联网产品与服务签订《合作框架协议》,建立长期的战略合作伙伴关系。公司股票自今日起复牌。不过,双方合作的具体产品型号、具体合作模式及技术细节、分成模式、生产数量、销售区域等具体合作事项尚未确定,将来以合作协议约定为准。

据介绍,丰唐物联从事智能家居产品等配套业务,英唐智控和Aeon Labs LLC分别持有丰唐物联51%和49%的股份。

业绩预告显示,英唐智控今年前三季度实现扭亏为盈,预计实现净利润1300万至1800万元。主要原因得益于公司加强订单管理,深化实施产品差异化战略,毛利率同比上升,同时减少费用支出,并处置子公司实现投资收益使业绩好转。(阮润生)