

55亿资产重组方案出炉

广船国际将获注中船集团核心军工资产

证券时报记者 水菁

作为首批赴港上市的9家“A+H”股公司之一,广船国际(600685)在停牌近7个月后推出重大资产重组预案,广船国际将获注中船集团核心军工资产黄埔文冲的100%股权,同时收购扬州科进的相关造船资产。公司股票于今日复牌。

重组资产作价55亿元

根据预案,此次重组广船国际将向中船集团发行股份收购黄埔文冲85%的股权,并支付9.68亿元现金收购另外15%的股权,同时向扬州科林发行股份购买其造船资产。此外,公司将还向不超过10名特定投资者非公开发行股份,配套募集不超过18.32亿元的资金用于海洋工程等相关项目的建设。发行股份购买资产的股份发行价为14.17元/股,募集配套资金的定价为询价发行,发行价格不低于16.48元/股。

此次重组标的资产的作价合计约54.95亿元。其中,截至2014年4月30日,黄埔文冲100%股权的账面净资产为21.96亿元,预估值约为45.27亿元,预估值增值率约为106.16%。根据广船国际和扬州科进协商一致,此次标的资产扬州科进持有的相关造船资产拟作价9.68亿元。

造船业复苏 重组前景乐观

此次拟收购的黄埔文冲,是华南地区军用舰船、特种工程船和海洋工程的主要建造基地,也是目前中国疏浚工程船和支线集装箱船最大最强生产基地。

2013年度,黄埔文冲净利润2.69亿元,此次收购预估值45.27亿元,对应市盈率16.82倍,明显低于目前A股军工行业上市公司60倍左右市盈率的估值水平。

广船国际表示,此次收购核心军工资产黄埔文冲,将进一步提升公司军船建造实力,做到对除大型水面舰艇以外的军舰和军辅船的全覆盖。

此外,随着全球经济及航运市场逐步走出低谷,全球造船行业呈现复苏态势。根据克拉克森的数据,2013年和2014年前三月全球新船订单量分别同比增长166%和20%,新船造价指数已较最低值上涨10%-20%。

据悉,广船国际作为行业龙头企业在新的订单量和新船价格方面已经展现出较好的复苏迹象,手持订单已排至2017年。

新广船架构成型

为深化军工企业改革,近年来政



广船国际将成为中船集团新一轮资本整合中的核心平台。

资料图

府有关部门陆续推出了各项鼓励政策,广船国际也一直在借助相关政策促进转型。2013年,完成了对龙穴造船的收购,进一步奠定广船国际作为最大军辅船制造商的地位。

广船国际表示,此次资产重组,公司再向中船集团核心军工资产黄埔文冲船厂注入广船国际,进一步提升了公司军船和海洋工程装备建造实力,实现军舰、民船、海工等业务的全面发展。

此外,通过收购扬州科进持有的

相关造船资产,为公司将原有全球领先的灵便型液货船产能进行战略转移奠定了基础。

此次重组完成后,广船国际的产业结构将进一步优化,形成包含军船、民船、海洋工程装备及船舶修理改装等多产业布局。

重组完成后,控股股东中船集团持股比例提升至57.25%,体现出广船国际在中船集团新一轮资本整合中的核心平台地位,也为中船集团持续进行存量资产证券化打开了空间。

四川长虹定增40亿 半数募资购军工资产

证券时报记者 翁健

老牌彩电企业四川长虹(600839)将涉足军工产业。停牌一个半月的四川长虹日前公告,将定增募资不超过40亿元,用于整合控股股东长虹集团旗下军工资产,收购零八一集团100%股权。同时,将巨资投建智能交易和智能研发平台。公司股票今日复牌。

具体而言,四川长虹将以3.5元/股的价格发行11.4亿股,发行对象为包括长虹集团在内的不超过10名特定投资者。而此次募资收购资产的重头戏,便是斥资约22亿元收购长虹集团旗下零八一集团100%股权。

资料显示,零八一集团早期是国

家三线建设的高炮雷达制造专业化生产基地,现已发展成为中国近程防空骨干企业之一和军工电子核心能力建设重点单位,目前注册资本10亿元。2008年,长虹集团对零八一集团实施战略重组,目前通过四川电子军工集团有限公司持有100%股份。

四川长虹介绍,零八一集团是产业链条最为完整的近程防空骨干企业之一和军工电子核心能力建设重点单位,在低空监视雷达、海洋状态监测雷达、机场场面监视雷达、雷达综合应用平台等民用领域拥有丰富的技术储备,部分产品已经开始生产并实现小批量销售。

截至今年9月末,零八一集团总

资产为32.01亿元,净资产为19.52亿元。2013年度和2014年前三季度,零八一集团分别实现营业收入10.47亿元和5.3亿元,净利润分别为9792.53万元和3186.45万元。

长虹集团表示,此次将零八一集团整体注入四川长虹,不仅提高了集团军工资产的证券化水平,更为零八一集团转型升级提供了一个资源整合平台,有利于推进零八一集团持续发展和技术创新,将零八一集团建设成为重要的军用电子信息装备科研生产基地和西南地区大型的军民融合产业集群之一。

虽然揽入巨额军工资产,但四川长虹仍将深耕家电行业。在剩余的募

集资金中,四川长虹将利用其中的13亿元用于投建智能交易平台和模式建设项目、智能研发管理平台及体系建设项目。

其中,智能交易平台将主要搭建交易平台、O2O商业模式和B2B/B2C业务模式等三大内容,智能研发平台则包括智能研发管理平台和智能产品开发体系建设两大部分,建设期分别为2年和3年。

此外,四川长虹还将剥离亏损的等离子业务及资产。公司计划以协议转让的方式转让持有的四川虹欧显示器件有限公司61.48%股权。四川长虹表示,此次转让有利于进一步提升盈利能力,降低公司经营损失。

东方银星董事会改选仍存变数

证券时报记者 李彦

豫商集团于10月31日宣布,将借中信证券之名自行召开东方银星(600753)临时股东大会并改选新一届董事会。该提议立即得到董事会强烈反对,并对中信证券的股东身份以及豫商集团的收购资格提出质疑。同时,豫商集团也指责重庆银星智业、李大明、重庆天仙湖置业三方损害了东方银星利益,并披露已于2014年10月12日向河南省中级人民法院提起诉讼。随着双方指责升级,临时股东大会能否在11

月18日如期召开存变数。

在11月1日的公告中,东方银星列举了不认可中信证券自行召开临时股东大会的理由:首先中信证券的股东身份存在瑕疵,且至今仍未解决。其次,其背后的豫商集团在收购公司股票过程中涉嫌证券犯罪行为,重庆市公安机关已介入调查,目前尚未有结果。根据相关规定,豫商集团不具有收购上市公司的资格,而在此期间,豫商集团及其一致行动人向上市公司董事会提交的提案或者临时议案,公司董事会应当拒绝接受。

对此,豫商集团同时公告进行反击,称公司被指责涉嫌泄露内幕信息罪被重庆市公安局立案侦查一事,与事实不符,豫商集团从未收到过重庆市公安机关的任何法律文书和任何措施,希望上交所责成东方银星就报告所反映内容提供相应法律依据。

豫商集团表示,根据目前国内有效的法律法规,公司与中信证券自行发布股东大会,没有违反相关法律法规,该行为合法有效。

豫商集团同时披露,对于重庆银星智业集团、李大明、重庆天仙湖置业

三方在与东方银星的土地使用权转让关联交易事项中损害东方银星利益之事,已向河南省高院提起诉讼;同时该案件已于2014年10月27日被河南省高级人民法院正式立案受理。

对此,东方银星也立即否认,称重庆银星智业集团、李大明、重庆天仙湖置业以及上市公司尚未收到河南省高院的任何通知文件。

东方银星坚持认为,购买天仙湖公司土地事项的决策程序,符合公司治理及章程等相关规章制度的要求,该事项不构成损害公司利益的情况。

房贷新政满月 京二手房回暖

证券时报记者 张达

9·30房贷新政出台已满一个月时间,北京二手房市场回暖趋势明显。链家地产市场研究部昨日发布的数据显示,10月10日均新增客源量环比增幅超三成,成交量环比约增加一倍,成交均价也结束了连续5个月的回落态势,首次出现上涨。

链家地产数据显示,10月二手机房日均新增客源环比上升31.1%,日均新增房源量环比也出现15.8%

的上升,日均新增客源量达到了2013年4月以来的最高水平,10月新增需求供应比为7.2比1,达到年内最高水平。

尽管市场需求显著回升,但网签量并未出现明显提高。10月北京市二手房网签共成交8845套,成交量环比下降2.9%,同比下降了18%。链家地产市场研究部张旭表示,这与“十一”假期期间网签量较少有关,同时也受网签滞后因素影响。而从链家地产实际成交情况看,截至26日,10

月成交量比9月同期大约增加一倍,限贷放松致改善型需求积极入市,成为拉动成交量上升的主要力量。按照网签延后的趋势判断,11月北京市二手房网签量突破万套的可能性较大。

从成交均价来看,链家地产市场研究部统计数据显示,10月北京市二手房成交均价为2.87万元/平方米,环比上涨7.2%,与去年同期价格基本持平。

张旭认为,二手房成交均价上

涨的主要原因是城区改善性需求入市的拉升,若剔除成交结构的影响,实际的价格上涨幅度在3%左右。另外,部分业主开始尝试小幅涨价,而受新政影响客户入市意愿提高,对于价格的接受程度也有所上升。

张旭同时指出,新政在利率优惠方面尚未作出明显调整,此轮改善性需求的集中释放并不会维持很长时间,市场回暖形势能否持续还要取决于政策方面是否有进一步鼓励举措继续出现。

逾17家上市药企 加紧并购医院

证券时报记者 李雪峰
实习记者 张鸾文

近年来,各路资本并购医疗机构蔚然成风。据不完全统计,今年先后有康美药业、复星医药、北大医药、信邦制药、三诺生物等公司宣布并购医疗机构,部分并购对象还是当地公立医院。截至目前,至少有华润三九、马应龙、金陵药业、三精制药等17家医药类上市公司参与了医疗机构并购。

10月下旬,三诺生物宣布出资2900万元,收购慢性病管理单位北京健恒糖尿病医院。后者创建于1991年,设有糖尿病研究所、糖尿病教育中心。此前三诺生物主要经营血糖监测系统,鲜有直接涉足下游医疗机构产业。

几乎与此同时,信邦制药也宣布以1.28亿元的代价并购了自然人刘令名下等值土地、房产,并将前述有提供供给道真县中医院,另将道真县中医院50年的运营权由刘令变更为信邦制药。

此外,信邦制药还出资将务川昇辉医院的投资人刘令名变更为公司。资料显示,务川昇辉医院是务川县政府去年的招商引资项目,系二级甲等综合性医院。此前信邦制药通过控股子公司贵州科开医药经营四家医院,目前运营状况良好。

在此之前,医疗机构以其较高的毛利率及对医疗资源的掌控能力已经令各路资本趋之若鹜。

除三诺生物和信邦制药外,康美药业年初拟整体收购通化县人民医院、通化县中医院。就在2013年11月,康美药业还与梅河口市政府签订了医疗合作框架协议意向书,计划整体收购梅河口

市妇幼保健院、友谊医院、中医院三家医院,后续将累计至少投入5亿元。

另一家并购悍将北大医药今年也在忙于并购医疗机构。今年6月份,北大医药拟斥资14.02亿元并购深圳一体医疗,后者核心业务便是定位于肿瘤治疗服务。在北大医药角逐医疗资源的同时,其第二大股东北大医疗集团也在加紧收购医疗资源。

去年8月份,北大医疗并购湖南株洲恺德医院,今年年初则与北大医学部、北大第六医院合办北京大学心理医院。此后,北大医疗接连并购贵阳二医院和贵阳四医院,规模高达30亿元。

曾计划在全国范围内布局400家医疗机构的复星医药,今年继续加紧并购,4月份拟私有化纳斯达克公司美中互利,该公司拥有高端医疗机构和和睦家,系国内首家真正意义上的外资医院。

据悉,目前复星医药、马应龙、爱尔眼科、恒康医疗等公司已基本实现了从传统医药企业向医疗服务行业及大健康产业的渗透,部分公司此前并购的医疗机构已成为公司主要的利润来源,如金陵药业等。

去年10月份,国务院公布的《关于促进健康服务业发展的若干意见》曾提出,到2020年,将基本建立覆盖全生命周期的健康服务业体系,健康服务业总规模达到8万亿元以上。该意见还对民营医疗机构及产业链上下游项目给予优先支持。

今年8月份,国务院常务会议上再次鼓励社会资本办医。事实上,随着公立医院改革的深入推进,以民营资本为主体的并购资本正在悄然参与,甚至不少民营资本直接并购公立医院。

年内上市公司收购医院案例一览	
上市公司	收购对象
三诺生物	北京健恒糖尿病医院
信邦制药	道真县中医院、务川昇辉医院
康美药业	通化县人民医院、通化县中医院
北大医药	深圳一体医疗、贵阳第二医院、贵阳第四医院
复星医药	美中互利(和睦家)

周靖宇/制图

歌尔声学国际化背景 新CEO上任

证券时报记者 贾小兵

歌尔声学002241近日发布聘任公司总经理公告,由姜龙出任公司总经理(CEO)。

新任CEO姜龙为美国马里兰大学战略管理专业博士,此前任歌尔声学副董事长和执行副总经理,2005年加入歌尔声学,历任公司副总经理、高级副总经理,分管公司市场、销售及运营等工作。任职期间,姜龙成功帮助歌尔声学引进了苹果、谷歌、微软、亚马

逊等重要大客户。

此外,姜龙也是歌尔声学实际控制人姜滨之弟,直接持有上市公司6327.6万股股份,并通过控股股东潍坊歌尔集团有限公司间接持有上市公司3185.6万股股份。

歌尔声学表示,聘任姜龙先生为CEO是公司推进国际化战略与优化公司治理结构的需要。据统计,目前歌尔声学销售总额的80%来自海外,客户涵盖了包括苹果、三星、索尼、微软等为代表的国际著名品牌。

国家网信办活动 走进上海家化

证券时报记者 刘晓晖

10月31日,由国家互联网信息办公室组织的“从企业看信心”主题采访活动走进我国日化行业龙头企业上海家化(600315)。

上海家化董事长兼总经理谢文坚介绍了百年家化的品牌历史及公司当前的品牌战略体系。谢文坚表示,在时下竞争激烈的行业环境下,作为一家拥有百年悠久历史的民族企业,上海

家化将会以中国元素充分融入旗下品牌,形成独具特色的差异化品牌发展思路,自主创新,以国际化的视野始终走在中国日化产业前沿,帮助人们生活得更加健康、美丽和自信。

上海家化董事兼首席技术官曲建宁也向与会媒体介绍了家化完善的科研体系。目前,上海家化已拥有结构较为完整的化妆品研发机构,设立了配方开发、配方研究等五十几个内部实验室。