

上海电力拟新建 200兆瓦光伏发电项目

证券时报记者 黄婷

上海电力 600021 今日公告,公司全资子公司上电新能源计划与上海欣弗新能源发展有限公司合作开发建设内蒙古察右中旗光伏发电项目。

该项目位于内蒙古自治区乌兰察布市察哈尔右翼中旗库伦苏木境内,规划建设容量 200兆瓦,本期建设规模 30 兆瓦,由上电新能源与上海欣弗新能源发展有限公司按照 75%:25%股权比例共同投资,工程动态投资约 2.7 亿元。

公司同日公告,由上电新能源投资建设的江苏苏新光伏发电项目,于近期成功并网发电。

江苏苏新光伏发电项目位于江苏省徐州市丰县,上电新能源持有 75%股权。项目装机容量为 9.8 兆瓦。项目预计首年发电利用小时数为 1101 小时,年平均发电量为 1142 万千瓦时,将享受江苏省光伏上网补贴电价 1.25 元/千瓦时。

长园集团逾7亿控股锂电企业江苏华盛

证券时报记者 翁健

长园集团(600525)今日公告,将斥资 7.2 亿元收购锂电池添加剂生产企业江苏华盛精工股份有限公司 80%的股权。同时,因筹划重大资产重组,公司股票继续停牌。

根据公告,长园集团将收购沈锦良等 26 位股东合计持有的江苏华盛 80%的股权。此次股权转让的价格,是以江苏华盛 2014 年预计实现的扣非后净利润 6000 万元为基础,并按 15 倍市盈率进行估值。上述交易不构成重大资产重组。

资料显示,江苏华盛主要从事锂离子电池添加剂的研发、生产、销售。电解液是构成锂离子电池的四大主要成分之一,其他成分为正极、负极以及隔膜。

长园集团表示,公司当前的战略是在现有业务的基础上,积极发展与电动汽车相关的新材料与电力自动化业务。收购完成后,可提升公司在电动汽车电池材料中的行业地位。

工信部将制定 机器人产业顶层规划

证券时报记者 张昊昱

随着劳动力成本的上涨以及制造业转型升级和结构调整的迫切需求,机器人已经逐渐渗透到我国传统制造领域之中。

工信部装备工业司副司长王卫明在昨日第三届中国机器人高峰论坛上表示,工信部将加强顶层设计,充分完善相关的机器人产业发展的内容,根据国内外机器人产业发展的趋势和动态,组织制定我国机器人路线图以及机器人产业“十三五”规划。

2013 年中国工业机器人的销量已经达到了 3.69 万台,同比增长了 41%,超越日本成为全球第一大机器人市场。其中自主品牌的企业在我国销售工业机器人总量已经 9500 台。预计到 2017 年,中国的工业机器人市场销量将达到 10 万台,工业机器人保有量超过 40 万台。

和国际其他国家相比,我国的工业机器人产业有了较快的发展,但与发达国家相比还存在较大的差距。据了解,2013 年我国自主品牌工业机器人还是以中低端的三轴、四轴机器人为主,高端的六关节轴机器人占比重还不足 6%。

王卫明表示,工信部将加大对机器人产业的资金支持力度,支持重点行业工业机器人及其关键零部件的研发、产业化和示范应用。在明年的工业转型工程当中,设立机器人专项基金,来支持机器人关键零部件的研发。另外,将积极争取新的政策支援,支持机器人及其核心技术、关键零部件的研发、产业化和推广应用。

随着机器人发展进入爆发期,产业投资的热度也在不断上升。据不完全统计,目前全国已建或拟建的机器人相关产业园(基地)已超过 30 个。

王卫明透露,工信部将研究制定产业示范基地的评价标准,充分调动地方政府和企业的积极性,通过授牌、政策倾斜方式支持我国自主品牌机器人在有条件的地方集聚发展和推广应用。同时,探索建立机器人产业准入制度,引导各个地方根据自身条件,合理确定机器人产业发展模式和规模,有序地推进工业机器人区域差异化发展。

九鼎复制A股模式PIPE中盛资源

证券时报记者 蒙湘林

九鼎系对 PIPE 私人股权投资已上市股份)的运用已经不再局限于 A 股市场。据证券时报记者了解,九鼎系目前在香港唯一入股的上市公司中国中盛资源 02623.HK)今年以来正在逐步转型军工原料生产,而作为中盛资源第三大股东的九鼎投资目前极有可能将 A 股 PIPE 手法再次运用到中盛资源身上,后期同业资产注入成为市场关注的焦点。

九鼎的PIPE逻辑

内地私募股权基金昆吾九鼎投资管理有限公司(下称“昆吾九鼎”)一直以来给市场的印象都是聚焦于 Pre-IPO 市场,即通过入股 IPO 企业然后以上市或转让股权的方式退出获利。不过,昆吾九鼎的母公司北京同创九鼎投资管理股份有限公司 430719)(下称“九鼎投资”)于今年年初登陆新三板后不久,九鼎系通过 PIPE 手法逐步介入 A 股,如参与定向增发、与上市公司合作设立并购基金等。

据九鼎投资公开转让说明书,截至 2013 年 10 月,九鼎投资通过控股子公司昆吾九鼎涉足各类项目企业,资产管理规模 264 亿元,投资了各类企业近 200 家,已退出项目的综合内部回报率为 38%。此外,九鼎投资还先后设立了国内首家民营 PE 系公募基金——九泰基金,并控股首家民营 PE 系券商——九州证券,PE 类金融版图正在扩大。

不难看出,九鼎投资在 Pre-IPO 和跨金融两大领域的投资颇为成功。但实际上,以九鼎投资为主体的“九鼎系”的投资触角已经延伸已到已上市公司的经营框架中,特别是采取当下流行的 PIPE 手法深度介入到 A 股资本市场。值得一提的是,九鼎投资在 A 股中运用 PIPE 的上市公司主要集中在此前 PE 入股的公司。

今年 1 月,民营旅行社第一股“众信旅游(002707)登陆 A 股中小板市场,当时即受市场热捧,股价连续涨停,最高时曾报收 134.02 元/股。根据众信旅游招股书,上市前九鼎投资持有众信旅游 382.51 万股,成本为 6 元/股,以 11 月 5 日

的收盘价 124.81 元计算,上述股份的市值已经达到 4.78 亿元,账面回报率达到 21 倍。

入股之后,九鼎投资还通过定增及并购基金进行一系列的资本运作。今年 9 月,众信旅游宣布定增收购竹园国旅 70%股权,并拟向九鼎投资旗下九泰基金募集 1.2 亿元;在定增前的停牌周期内,众信旅游还联合九鼎投资联合成立了香港众信九鼎公司,专注项目并购;同时两家还参与了全球第一大幅度假连锁企业法国地中海俱乐部的全面要约收购。

类似的是,今年 6 月,在创业板上市的飞天诚信(300386)也是九鼎投资上市前投资的项目,目前持股比例为 4.49%。与众信旅游类似,该股股价也是一路高歌,但在高歌的过程中,九鼎投资在上市公司的深度参与开始转向成立并购基金。今年 9 月,飞天诚信公告,拟与九鼎在上海自贸区联合发起设立飞天九鼎信息安全产业投资基金,作为公司产业并购整合的平台。

此外,九鼎投资于去年 12 月参与的吉峰农机的产业并购基金和今年 8 月出资 6 亿元认购深国商定增股份作为战略投资人,都是 PIPE 的惯用手法。而 PIPE 运用的最直接的结果即为,上市公司股价由于资本事件的刺激连续上涨,公司市值和机构持股的账面收益均获得“双赢”。

深圳一位私募基金人士分析,区别于一般的 PIPE,九鼎投资很多时候本身就是上市公司的股东。由于九鼎自身储备了巨量的拟上市项目,九鼎投资实施 PIPE 具有先天性的优势,如定增、并购基金和股权协议转让都非常方便快捷。总结起来,九鼎投资的 PIPE 逻辑即为:上市前股权投资——轻度参与(协助上市公司成立并购基金)——深度参与(参与上市公司定增运作资本项目)。

转战港股中盛资源

事实上,A 股市场的标的机会还不足以完全满足九鼎这家 PE 航母,如今,这家内地老牌 PE 开始将投资战场延伸到了港股市场。据熟悉九鼎投资的一位业内人士透露,九鼎投资早前股权投资的中盛资源将成为九鼎在港股市场上 PIPE 的



重要标的。而中盛资源目前的业务转型预期也让九鼎投资的 PIPE 运用有了更多筹码。

公开资料显示,2011 年 10 月,九鼎投资出资 1200 万元投资了山东省铁矿采选企业中盛资源,2012 年 4 月,中盛资源成功登陆香港联交所,九鼎投资持有上市公司 5911 万股,持股比例为 8.2%,位列公司第三大股东。按照 11 月 5 日最新收盘价 0.93 港元计算,九鼎投资目前的账面回报是 4.7 倍左右。

目前,中盛资源也是九鼎投资首度涉足也是至今唯一投资过的港股公司。前述业内人士告诉记者:尽管回报率还不错,但九鼎入股中盛资源的周期目前达到了三年,如此下来,年均回报实际上只有 1 倍多一点。对于港股这类国际市场,年均 1 倍的收益并不是九鼎的目标。”

中盛资源目前主营业务为铁精矿的生产和销售,去年和今年上

半年公司分别实现营收 6.68 亿和 2.8 亿元,净利润分别达到 1.1 亿和 712 万元,上半年盈利能力下滑较大。公司管理层曾公告表示,业绩下滑主要是受累于主营产品铁精矿市场价格下降,毛利出现较大幅度下滑。公司未来将重点发力钛精矿业务,提高钛精矿业务收入增幅。

基于此,九鼎投资延续了此前在 A 股的一套 PIPE 打法,其在中盛资源的经营框架里参与颇多。据前述业内人士介绍,由于铁精矿主业低迷,具有较大话语权的重要股东九鼎投资很早就切入到公司的业务转型上,协助配合上市公司做大钛精矿业务、转型军工原料生产。比如今年以来,中盛资源连续披露诸葛上峪钛铁矿的新选矿技术开发进展;披露计划从俄罗斯引进高效提取钛新技术。

中盛资源还于 9 月 16 日公告,公司现正与金达钛业进行有关钛金属业务的磋商,探讨合作的机会。

资料显示,金达钛业是国内钛金

属业务龙头之一,其母公司金达集团始建于 1996 年,是内地大型海绵钛及钛合金生产商,主要客户包括多家国内军工央企。

基于上述消息,中盛资源被赋予港股稀缺的低估值军工概念,股价在 9 月份一度被爆炒至最高的 1.87 港元(前复权)。此需要注意的是,九鼎投资曾于 2012 年 11 月参股金达钛业,投资额 2200 万元。至此,九鼎投资目前同时投入入股了两家业务类似的同行公司。市场也出现了九鼎投资为中盛资源牵线金达钛业的猜测。

前述业内人士告诉记者:参照 A 股的 PIPE 模式,九鼎同时拥有两家同业公司股权,不排除通过定增或转让的方式退出金达的可能性,因此中盛资源获得资产注入从而转型军工的希望很大。另外,近期由于广船国际的资产重组,A 股和港股市场对于军工题材热度很高,估值方面,广船 A 股市盈率已超过 700 倍,而中盛仅仅为 30 倍左右,市场参与度会更高。”

锦龙股份定增35亿补血还债 大股东认购过半

证券时报记者 胡志毅

锦龙股份 000712 今日披露了非公开发行股票预案,拟募集资金不超过 35 亿元。其中,17.36 亿元用于偿还公司借款,剩余资金用于补充公司流动资金。公司大股东东莞市新世纪科教拓展有限公司(下称“新世纪公司”)承诺以现金方式参与认购,认购金额不超过 17.5 亿元,

且认购比例不低于本次非公开发行实际发行股份总数的 50%。

预案显示,锦龙股份拟以 16.35 元/股的价格向包括新世纪公司在内的不超过 10 名的特定投资者定向发行不超过 2.14 亿股股票。除新世纪公司外,其他发行对象须为符合中国证监会规定的特定投资者,包括证券投资基金、保险机构投资者、信托投资公司、财务公司、证券

公司、合格境外机构投资者、自然人及其他符合公司认定条件的合格投资者。新世纪公司认购股份锁定期为 3 年,其余特定发行对象认购股份锁定期为 1 年。锦龙股份表示,本次非公开发行完成后,将大幅降低公司借款和财务风险,增加公司的自有资金,有利于公司把握市场机会,继续向金融业进行拓展。

近年来,通过参股东莞证券以

及收购中山证券,锦龙股份顺利完成了向金融业的转型。目前,锦龙股份主要经营业务是通过控股中山证券和参股东莞证券而产生的证券业务。今年以来,锦龙股份业绩高速增长。2014 年三季度报告显示,年初至今,锦龙股份实现营业收入 7.07 亿元,同比大涨 799.93%;实现净利润 3.04 亿元,同比增长 437.39%。尽管部分收益来自出售原有自来水业

务以及参股东莞证券的投资收益,但锦龙股份扣非后的净利润也达到 9818.22 万元,同比增长 81.29%。

除控股中山证券 66.07%股权、参股东莞证券 40%股权外,锦龙股份还参股华联期货 3%股权、清远市农村信用合作联社 1.01%股权、东莞农村商业银行股份有限公司 0.77%股权、清远农村商业银行股份有限公司 0.06%股权。

华北高速13亿跨界布局光伏产业

证券时报记者 胡志毅

三度更改部分募集资金用途和实施主体,华北高速 000916)上市之初募集的 12.99 亿资金近七成最终投向了光伏产业。

华北高速今日公告,拟改变部分募集资金投向和实施主体,以公司全资子公司华祺投资为收购主体,收购新疆 110MW 光伏电站项目股权。完成收购后,公司将变更部分募集资金投向,加上部分自有资金,以垫资方式通过华祺投资向新疆 110MW 光伏电站项目公司垫资,用以支付项目公司工程总承包

款,垫资金额 9.96 亿元。

新疆 110MW 光伏电站项目原由中利科技旗下全资子公司常州中晖建设运营,项目预计于 2014 年 12 月 31 日前完成并网。11 月 4 日,华北高速宣布以 2600 万元的价格收购常州中晖持有的五家光伏发电公司 100%的股权,这五家公司合计拥有新疆 110MW 光伏发电项目。

事实上,上市时,在华北高速募集的 12.99 亿元中,原计划 9.2 亿元收购京沈高速公路北京段 19 年通行费收费权。不过,华北高速募投项目京沈高速公路北京段 19 年通行费收费权项目一直未能落实投资。另一

方面,由于高速公路建设成本不断高企、新建高速公路项目的前期亏损巨大、已建成投入运营且经营效益较好的高速公路项目出让价格过高等诸多因素,华北高速一直以来没有找到新的主业投资项目。在这样的背景下,华北高速选择了光伏产业作为未来发展的另一个方向。

华北高速在光伏产业的布局始于 2013 年。当年 8 月,华北高速首度变更募集资金用途,动用 2.25 亿元收购江苏徐州丰县 23.8MW 光伏电站股权项目。其后,再度变更部分募集资金,联合常州光伏相继完成了对科左后旗 40MW 项目收购与

增资,涉及募集资金 3.65 亿元。

加上此次收购和垫资的投入,当初因募投项目终止而闲置的 9.2 亿资金已悉数投向了光伏产业。目前,华北高速在光伏项目上的累计投资额已达到 16.12 亿元。除闲置募集资金外,另外 6.92 亿元来自于公司自有资金。

去年底,华北高速董事长杨利军在中国光伏行业电站交易及金融峰会上就曾对媒体表示,未来,华北高速希望能实现高速公路和光伏产业的“双轮驱动”,达到资产平衡。目前来看,这一设想正在慢慢变成现实。

华北高速表示,光伏发电行业属于新兴能源产业,在发展过程中受到国家政策扶持和大力推广,具有巨大发展潜能。鉴于公司部分募集资金一直未能有效使用,以公司全资子公司华祺投资做为收购主体收购新疆 110MW 光伏电站项目有利于解决募集资金长期未能有效使用的局面,从而为全体股东带来长期稳定的投资回报。

不过,由于新疆 110MW 光伏电站项目尚未并网,华北高速同时提到了项目存在于未来上网电量受政策性限电有可能达不到预期,以及组件、设备等可能出现质量问题等运营风险。