

保利协鑫硅片业务注入*ST超日成疑

证券时报记者 姜云超

香港上市公司保利协鑫能源(03800.HK)股价昨日重挫16.67%,从2.52港元跌至2.10港元。据悉,公司股价大跌主要是由于保利协鑫能源近日在公告中披露与*ST超日(002506)的重组计划,及拟向独立第三方出售13GW的硅片生产业务。据不完全测算,保利协鑫能源拟出售资产的价值约150亿元左右。

中报显示,硅片业务对保利协鑫能源的收入贡献度颇高。保利协鑫上半年营收172.2亿元,其中100.5亿元来自硅片销售,占比58.3%,远高于电力、多晶硅等其他产品的销售收入。

保利协鑫能源昨晚紧急召开投资人电话会议,董事长朱共山表示,目前公司在财务结构上面临两个问题:一是负债率较高;二是短期贷款较多。出售硅片业务目的是改善公司的资产负债结构。他指出,公司的多晶硅业务技术进步迅速,在资本性支出未显著增加的前提下,产能从几年前的4.5万吨增长到6.5万吨,且依然供不应求。因此他预计,出售硅片业务后公司盈利能力还将持续提升。

硅片业务未必注入*ST超日

尽管保利协鑫能源在公告中说明,硅片资产将售予第三方独立机构,但此前市场一直在猜测,公司硅片业务或将最终注入*ST超日。

这样的猜测并非空穴来风。根据保利协鑫能源的公告,全资子公司江苏协鑫硅材料发展有限公司将与其他8名投资者,以14.6亿元受让*ST超日16.8亿股股份,获得*ST超日至少30%的权益。而在10月31日*ST超日公告的重组方案中,江苏协鑫承诺*ST超日2015年、2016年实现归属母公司所有者的净利润分别不低于6亿元和8亿元。如果低于该值,江苏协鑫将以现金方式补偿。

昨日的投资者说明会就有花旗、高盛等多家机构都对这一潜在交易进行了询问。高盛称,考虑到现在*ST超日的经营状况令人担忧,注入硅片业务资产或是达成盈利目标的最快手段。对此,保利协鑫能源董事长朱共山表示,硅片业务未必最终会注入*ST超日。

*ST超日目前的主要问题在于财务经营不善,但是却保留了相当一部分技术和产能。因此,靠其本身的能力也能完成这一目标,不一定要另外注入硅片业务。”朱共山说。他强调,出售硅片业务主要是为了改善资产负债结构,在剥离毛利率较低的业务后突出公司高科技的属性。

中小投资者担心损失

为何将资产注入*ST超日的猜测会引起保利协鑫能源如此大的跌幅?一位不愿具名的券商人士表示,主要是考虑到如果出售

硅片业务给*ST超日,保利协鑫能源每股收益将有所下跌。原因在于,虽然硅片业务出售给重组后的*ST超日对合并报表后的利润改变不大,但少数股东权益将增多。此举意味着保利协鑫能源众多小股东对硅片业务的持股比例会相应下降,从而对其利益造成损害。

他同时表示,保利协鑫能源参与到*ST超日的重组中使得大股东获得了一个内地资本市场的上市平台,由于内地相关行业股票普遍溢价较高,此举将有助大股东日后展开进一步的资本运作。而对于保利协鑫的小股东而言,则没有这样的红利,因此二者的目标本身就不一致。

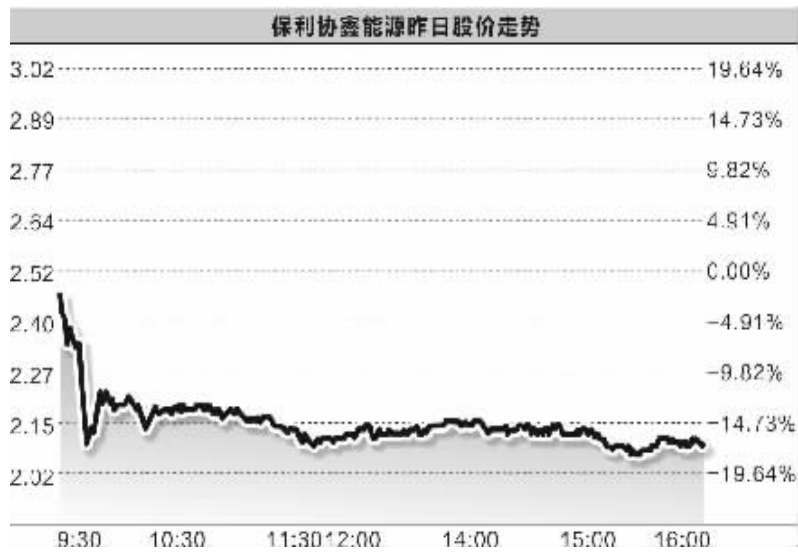
在投资者说明会上,保利协鑫能源透露,拟合作的第三方机构将是一家在新能源并购重组领域较有影响力的基金。此次交易也将作为关联交易来处理,意味着朱共山不具投票权,需要其余股东中的51%通过后才可成交。朱共山同时表态,若未来该第三方机构将该资产重新出售给他本人或关联企业,将会做到绝不侵占保利协鑫能源中小股东的权益。

那么昨日的暴跌是否只是一时的“错杀”呢?还需看投资者对于潜在的出价是否觉得合理。”上述券商人士说。

此外,中银国际证券固定收益研究院施同亮表示,尽管光伏行业今年有见底回升的迹象,但主要是受政策带动的影响,国内仍面临着产能过剩的局面。并且,*ST超日过去主要的需求来自于欧洲,海外需求情况也将给保利协鑫能源对*ST超日的重组效益产生影响。



图为保利协鑫能源董事长朱共山(居中者) IC/供图



周靖宇/制图

激光装备新三板摘牌 收购方亚威股份复牌在即

证券时报记者 胡志毅

亚威股份 002559 收购新三板企业激光装备一事基本落定。昨日,激光装备正式终止在新三板挂牌。这也意味着,距离亚威股份收购预案发布已进入倒计时。亚威股份相关负责人告诉记者,大致方案已经设计完成,预案发布日为11月24日。目前,还有很多工作需要完成,时间不太可能提前。”

9月18日、9月19日,激光装备及亚威股份先后申请停牌,筹划

重大事项。9月24日,两家企业同时发布《关于签订合作意向书的公告》,确定亚威股份拟通过股权受让和增资的方式实现对激光装备的控股。

事实上,激光装备的离牌并非个案,新三板挂牌企业正逐渐成为上市公司并购首选标的。算上激光装备,年内已有8家新三板企业被上市公司收购。

排除法律合规、财务规范、持续经营能力等常规指标外,标的企业的股权结构无疑是市场关注的焦

点。从激光装备的股东构成来看,其属于典型的家族企业。激光装备于2014年8月21日披露的半年报显示,公司前两大股东宋美玉与朱志强系配偶关系,合计持股比例达到60.42%,另外3名自然人股东均系两人亲属。5名自然人股东及两家创投机构持有公司全部股权。

作为为数不多的法人股东,国联通宝和华创赢达两家创投机构将通过此次收购案成功实现退出。国联通宝正是激光装备主办券商国联证券旗下直投子公司。华创赢达系

苏州创投机构,工商资料显示,其成立于2012年1月30日,执行事务合伙人为吴江华业创业投资管理中心(有限合伙)。

资料显示,国联通宝及华创赢达分别持有激光装备6.33%和3.25%股权。2013年9月,国联通宝、华创赢达以616万元和316.8万元的价格分别认购激光装备股份。

激光装备主营业务为激光加工系统的研发、集成、销售和技术服务。2014年度半年报显示,该公司

上半年实现营业收入3028.22万元,同比增长35.76%;净利润516.55万元,同比增长20.83%,行业毛利率维持在40%左右。

亚威股份表示,收购完成后,激光装备将继续从事机器人激光集成应用自动化系统,三维和二维激光切割、焊接及熔覆设备,控制系统和软件的技术开发、生产、销售和服务等业务,并加大投入,针对当前市场对三维机器人激光集成应用的旺盛需求,围绕三维激光应用智能化、平台化的目标,进行相关技术的深度开发。

万丰奥威二度布局新兴产业

继4.54亿元收购上海达克涂复工业有限公司之后,万丰奥威(002085)11月10日再度与自然人蒋佳宏、张秀珍签署协议,拟以9600万元收购宁波达克涂复工业有限公司100%股权。

宁波达克涂复工业有限公司主要从事涂覆领域的涂覆加工及销售业务,可应用于汽车、摩托车及机电等领域,属于环保、绿色的新材料与新工艺行业。目前,该公司已通过了通用汽车、上汽集团及长城汽车等汽车厂商的涂覆认可,并成为上述公司的表面环保涂复处理供应商。

今年上半年,宁波达克涂复工业有限公司营业收入2107.42万元,净利润789.34万元。出让方承诺,宁波达克涂复工业有限公司2014年~2016年累计净利润不低于4600万元,若不足将补足。

目前,万丰奥威正从汽车零部件产业向环保新材料、新工艺新兴产业转型升级。此次收购宁波达克涂复工业有限公司,也是万丰奥威继2013年12月收购上海达克涂复工业有限公司后,公司在新兴产业的又一次战略性布局。

(李小平)

视频网站重金拼“自制” 品牌化时代来临

见习记者 蒋丽娟

优酷土豆 CEO 古永锵近日在广州媒体推介会上表示,2015年将豪掷6亿元做自制内容。而就在几天前,搜狐对外确认已与人人公司达成一致,将人人公司旗下的56视频网并入搜狐视频。目前双方都未披露具体的收购金额以及人事变动。据悉,此次收购的相关细节将于近期公布。

迫于版权收购价格的不断刷新,视频网站纷纷发力自制内容,2014年又被视为中国网络视频行业的“自制元年”。易观国际分析师罗兰接受证券时报记者采访时表示,视频网站除一掷千金外,努力提升自制内容的质量,树立品牌,才是盈利的关键。

吸金富矿多诱人

易观智库统计数据 displays,仅今年第二季度,中国网络视频市场广告收入就达41亿元,同比增长42.6%。想要分享网络视频广告市场份额,首先得有过硬的视频内容。

罗兰表示:视频网站提供视频内容无非两种模式,一是从外部获取,二是自力更生。”以前视频网站和电视台分工比较明确,电视台

提供内容,视频网站提供平台,各分一杯羹。但随着电视转型——既做内容也做平台,视频网站的外来内容大为减少。例如,芒果TV早在2006年就已上线,但在很长一段时间,它跟央视CNTV一样,只是成为电视节目的搬运工。今年,芒果TV与金鹰网整合为新的芒果TV,摆脱了搬运工角色,成为首个有广电背景的视频网站。随着竞争的加剧,版权收购价格的不断攀升,视频网站不得不把目光转向自制内容。

自制内容一方面可以控制成本,另一方面也可以丰富广告来源。比如,除了视频播放前的硬广告,还可以在自制内容里植入软广告,且这样收费弹性大,或许可以获得更多的收益。”罗兰说。

重金打造自制内容

成立于2005年的56视频网,自创办以来曾先后获得海纳亚洲、红杉资本、迪斯尼旗下思伟创投的投资。2011年10月,该公司被人人公司以8000万美元价格全资收购。如今,56视频网再次易主,其并入搜狐视频后,将成为搜狐视频分享业务的组成部分。业内人士分析,56视频网曾经出品过一系列的微电影,在内容制作上颇有积累,被搜狐



IC/供图

收购后,将会形成很好的互补。

据古永锵透露,2015年优酷土豆集团制作总投入将达到6亿元左右。除了和国外成熟综艺节目的合作,比如《BIG BRITHER》和《THE VOICE KIDS》,也包括《男神女神》等自制综艺;在电影领域,公司明年将出品大电影8部以上、互联网电影9部以上。

据不完全统计,小米、芒果TV、爱奇艺以及乐视网均公布了规模不低于3亿元的自制内容计划。艺恩咨询预测,2014年中国网络自制剧集数将达1700集左右,2015年将达3000集。

今年4月阿里巴巴入股优酷土豆,第二季度优酷土豆净亏损1.64亿元。业内人士认为,接下来,自制内容或许会成为优酷土豆扭亏的利润来源。近日,土豆网在业界率先提出了自制标准和“土豆制造”品牌,这也是国内视频网站首个自制内容品牌。土豆网总裁杨伟东表示,“土豆制造”专注做年轻人相关的内容、努力做有品牌质感的内容、重点做有潜力成为长期IP的内容、整合线上线下一体的内容。

罗兰表示,视频网站开始重视视频自制内容的品牌,也预示着自制视频将进入一个全新竞争阶段,这也将为不少仍在亏损的视频网站带来突围机遇。

LED照明将提前实现 20%市场占有率

LED照明产业近年来保持高速增长,工信部电子信息司司长文武日前预测,国内LED产值明年将继续保持20%至30%的高速增长,增长份额主要出现在民用和道路照明等公共领域。此外,发改委资源节约和环境保护司副司长吕文斌预计,2015年LED照明市场占有率达20%的目标会提前实现。

由联合国环境规划署和全球高效照明技术中心联合主办的全球高效照明论坛,昨日在北京召开。联合国环境规划署通过对全球150多个国家的照明市场研究指出,目前照明用电占全球电力消耗的15%以上,排放二氧化碳占全球的5%;而以LED为代表的先进照明技术的应用,可以减少全球一半以上的照明用电产生的二氧化碳排放量,相当于整个澳洲的排放量。

2011年,我国发布《中国逐步淘汰白炽灯路线图》,并于今年10月通过禁止出口和销售60W以上白炽灯的规定。推广高效节能照明产品,既有利于能源可持续利用和环境保护,也有助于形成新的经济增长点。中国作为全球最大的照明产品生产、消费和出口国,国内LED产业规模快速增长,2013年市场规模超过2600亿元。

文武表示,我国LED行业产值以30%左右的速度增长,主要器件发光效率已接近国际主流水平,产业链基本完备。但同时也存在一定问题,除了整体技术上与国际先进水平有差距,灯具的质量和安全性也是主要问题。他认为,如果与国际企业和研发机构进一步合作,解决良莠不齐的质量问题,在未来3到5年内,LED照明产品市价会降到中国百姓可接受的范围内。

针对欧盟近期提高LED照明产品标准,文武告诉证券时报记者,标准的提高从长远看是全球行为,国内标准也在日臻完善,这对我国LED企业转型起到督促作用。

在昨日的全球高效照明论坛上,全球照明协会主席Jan Denneman表示,就像模拟信号转化为数字信号一样,从白炽灯到LED照明的转变预示着一场照明能效革命。他预计到2030年,全球灯具的LED化将会实现。(田楠)

大富科技 拟推10转7分配预案

大富科技(300134)今日公布了今年首份2014年度高送转利润分配预案,公司控股股东大富富天投资提议2014年度利润分配预案为:以资本公积金向全体股东每10股转增7股;同时按每10股派发现金股利4-5元。

大富科技表示,如果加上今年上半年的每10股派5元的分红,公司在今年两次的利润分配,累计现金分红将超过3亿元。以2014年度预测的净利润为基数,今年现金分红总额约占净利润60%。大富科技披露的2014年度业绩预测显示,公司2014年净利润预计为5.27亿~5.75亿元,同比增长852%-939%。(邓常青)

TCL发行首笔供应链票据 加码消费电子增值服务

TCL集团(000100)昨日发布公告,公司于11月10日完成了总额2亿元的2014年度第一期短期融资券,期限为180天,票面利率为4.2%。据介绍,本期融资券是国内银行间交易市场首笔供应链票据,募集资金主要用于支持集团上下游的中小企业运营。

2012年,TCL集团申请发行总规模不超过60亿元短期融资券。继首期5亿元融资券到期完成兑付后,公司于11月4日公告本次发行计划。公告显示,本期融资券由国家开发银行作为主承销商组织承销团,通过簿记建档、集中配售的方式在全国银行间市场公开发行,也是TCL金融服务业务板块运用创新金融工具、围绕消费电子产业链开展增值服务的积极尝试。(阮润生)

白云山携手昂利康 建头孢类原料药基地

广药集团近来动作频频。继上周与古巴最大国有药企古巴生物医药集团结盟后,11月10日,白云山(600332)属下广州白云山化学药科技有限公司与浙江昂利康制药有限公司签订了合作合同,双方将在浙江共同投资建设头孢类原料药生产基地。

据透露,该项目落户嵊州,将分三期进行,首期投资约1亿元,计划合作建设一条年产头孢类无菌原料药550吨的生产线以及一条年产无菌L-精氨酸200吨的生产线,项目达产后年产值近5亿元。其中,白云山科技公司持股51%,昂利康持股49%。(水青)