

利欧股份募资4亿 收购两数字营销公司

证券时报记者 马玲玲

作为一家传统制造业公司,利欧股份(002131)在今年4月收购漫酷广告公司后,今日再次募资收购两家数字营销公司。利欧股份拟以发行股份和支付现金相结合的方式,购买上海氩氦和琥珀传播100%股权,收购交易总额约为4.2亿元。

在此次收购中,上海氩氦、琥珀传播交易作价总额为4.2亿元,交易总额50%通过发行股份的方式支付,发行股价为每股18.77元,拟发行股份数量合计为1868.8万股,剩余部分以现金支付。其中,利欧股份向郑晓东、段永玲、郭海3名特定投资者非公开发行股份募集配套资金,配套资金总额为1.4亿元,不超过本次交易总额的25%,3位特定投资者皆为上市公司的关联方,股份锁定期为36个月。

根据评估,上海氩氦评估价值为2.26亿元,评估增值率为111.18%;琥珀传播评估价值为1.96亿元,评估增值率为1741.88%。利欧股份称,标的资产的净资产增值率均较高,上海氩氦、琥珀传播2014年、2015年的预测净利润合计分别为3303.42万元、4328.88万元,占上市公司同期预测净利润的比例分别为13.52%、20.66%。

今年4月,利欧股份以3.44亿元收购漫酷广告85%的股权。据了解,漫酷广告与上海氩氦、琥珀传播均属于数字营销行业,属于相同业务范畴。利欧股份主营业务为小型水泵和工业水泵等,今年多次收购数字营销公司。利欧股份表示,上市公司原有业务属于传统制造业,此次交易收购的标的公司属于互联网新兴行业,上市公司管理层在互联网业务领域的管理经验尚待加强。

杰瑞股份 高标准处理含油废弃物

证券时报记者 贾小兵

近日,记者从杰瑞股份002353获悉,该公司子公司杰瑞能服主导的大庆油田含油废弃物处理先导试验成功完成设备调试,正式进入现场实验阶段。经检测,处理后的固体残渣总石油烃含量(TPH)由最初的12.12%降至0.15%,该处理标准已达到国际领先水平,为我国页岩气实现绿色开发提供了可靠的环保技术支持。

杰瑞股份环保专家、大庆实验项目组负责人陈开军告诉记者,本次含油废弃物处理实验采用的是热解吸附技术,这是目前全球最先进的污染废弃物处理技术之一,处理对象为大庆油田当地致密油开发产生的废油基泥浆、钻屑。其主要作业原理是利用含油废弃物中有机物的热不稳定性,通过非焚烧的间接加热方式,将废弃物高效分解为固相、油相、水相、气相等无污染的原始状态,并最大程度回收利用。整个处理过程中无需添加任何外来水源和化学药剂,无异味产生,目前该技术已在国内外一些油田得到成功应用。

国务院刚刚下发的《能源发展战略行动计划(2014-2020年)》明确指出,至2020年,页岩气产量要力争超过300亿立方米,这就意味着在未来几年中,将出现至少2万口页岩气井。“陈开军分析道,对于杰瑞而言,我们将借助完善的油田环保技术,为页岩气绿色开发保驾护航。”

安彩高科光伏玻璃 产能利用率100%

证券时报记者 李彦

在宏观经济下行和行业低谷的双重影响下,安彩高科600207前三季度营收有所增长,同时亏损有所降低。近日,40余位各界投资者参加了在安彩高科举行的诚信公约阳光行活动,就公司光伏产业现状、募投项目进展情况等问题与相关负责人进行了充分的沟通。

安彩高科董事长蔡志端介绍,在我国现阶段的经济结构中,产能过剩几乎是各个行业都面临的问题,目前光伏产业同样存在这个问题,光伏产业链上的各个环节均存在不同程度的过剩。不过,安彩高科的光伏玻璃却有不一样的表现。公司目前6条光伏原片生产线全部运行生产,产能利用率100%,原片产量超过设计产能。”蔡志端表示,光伏玻璃在透光率以及差异化产品开发方面具有较大技术优势,产品质量处于行业领先水平。

蔡志端表示,今年以来,光伏行业产能过剩局面有所缓解,但并未从根本上好转,未来几年光伏市场增速仍将保持两位数以上,整个行业在技术、应用等方面仍将高速发展。他预测,光伏玻璃市场未来两年将会达到供需平衡,利润回归正常水平。

中国交建拟发优先股募资不超145亿

证券时报记者 刘征 翁健

中国交建(601800)优先股发行预案今日出炉。公司拟向不超过200名符合规定的投资者发行优先股,募集资金总额不超过145亿元。值得注意的是,这是自2012年3月回归A股后,公司首次进行的权益性融资。中国交建由此成为国内首家发行优先股的A+H两地上市非金融企业。

此次募集资金将用于基础设施投资项目、补充重大工程承包项目营运资金和补充一般流动资金。股息分配安排方面,中国交建的方案

与之前发布了优先股方案的中国建筑一样,均采用单次派息的固定股息率。具体方案为,第1-5个计息年度的票面股息率通过询价方式确定并保持不变,而第6个计息年度起,如果公司不行使全部赎回权,每股股息率在第1-5个计息年度股息率基础上增加2个百分点,第6个计息年度股息率调整之后保持不变。

而与中国建筑不一样的是,中国交建规定了此次发行的优先股股息不累积,即在之前年度未向优先股股东足额派发股息的差额部分,不累积到下一年度。

自上市以来,中国交建保持着良好的业务发展势头,拿单能力优势明显,业务储量丰富;同时,公司的资金需求明显增加,资产负债率有所抬升。2014年三季度报告显示,公司资产负债率为81.20%。此次优先股发行完成后,中国交建的净资产、营运资金规模将分别提高12.67%和47.46%,按照145亿元优先股的发行规模,公司资产负债率下降至79.32%,将进一步优化公司财务结构,提升综合抗风险能力。

中国交建表示,公司所处交通基建行业属于资金密集型行业,公司BT、BOT项目具有先期资本投

入规模大、投资回报周期较长的特点。此前,公司主要通过债务融资工具满足日常生产经营及投资需求。此次通过发行优先股进行融资,有助于为主营业务的发展提供长期稳定的资金支持。

截至目前,已有4家非金融类上市公司试水优先股,分别为广汇能源、康美药业、中国建筑和康美药业。从披露预案至今的股票走势来看,广汇能源和康美药业均反应平平,股价与优先股发行之前几乎持平。中国建筑股价则从2.85元/股上涨至昨日的4.01元/股,涨幅高达40.7%。2014年以来,中国交建A

股股价连创历史新高,累计涨幅已超过80%;另外,受发行优先股的利好消息影响,中国交建11月份的股价也节节攀升,昨日更是收获涨停板。

从股东变化情况来看,广汇能源和康美药业今年第三季度的前十大股东名单变化不大。而中国建筑则受到了QFII的追捧,新进股东GIC Private Limited以0.57%的持股比例位居第九,今年第二季度新进的南方东英资产管理有限公司则继续加仓1.8%的股份。值得注意的是,南方东英资产管理有限公司同样新出现在中国交建今年的半年报中,并于第三季度增持。

4家暂停上市公司保壳迫在眉睫

证券时报记者 周少杰

自2012年退市新规出台以来,监管部门每年都修订部分条文,逐步完善退市制度。证监会近期再推退市新规“升级版”,加重濒临退市公司紧迫感。眼下年关将至,对于距离退市仅一步之遥的4家暂停上市公司来说,保壳工作无疑最为迫切。

今年4月,*ST长油被上交所终止上市,敲响央企退市警钟。一批央企纷纷告急披星戴帽,而*ST凤凰、*ST二重两家公司更是因为出现连续三年亏损而被交易所暂停上市。

与同属长航系的*ST长油情况类似,由于航运业不景气,*ST凤凰自2011年开始连续三年出现严重亏损,更为严重的是,该公司自2012年开始就已资不抵债,净资产为负值。然而,处于退市边缘的*ST凤凰在2013年并无任何改善财务动作,直至2013年末法院才受理这家公司的破产重整申请。

证券代码	证券简称	2011年净利润	2012年净利润	2013年净利润	2014年前三季度净利润
000520.SZ	*ST凤凰	8.83	-18.80	45.15	43.61
000594.SZ	*ST二重	-0.19	-0.44	-2.26	0.02
002506.SZ	*ST磁日	-0.58	-16.68	-14.92	-27.81
601268.SH	*ST二王	-1.40	-28.89	-32.07	-14.18

资料来源:公开信息 周少杰/制图

今年3月,法院批准*ST凤凰重整计划,直至今年9月,重整计划按期执行完毕。*ST凤凰将债权清偿比例对各债权人清偿后的重整收益计入三季报中,公司净资产转为正值,同时前三季度确认债务重整收益,实现净利润为43.61亿元,这才基本消除了公司退市之虞。

同样属于央企控股上市公司,*ST二重对保壳工作却一筹莫展。*ST二重由于自2011年连续三年亏损,自今年5月26日起被交易所暂停上市。当时,*ST二重在公告中表示,2014年将加强传统产品市场

开拓,加大核电、石化等高盈利产品的市场拓展,争取恢复上市。

无奈的是,*ST二重所处的重机行业今年仍旧低迷。从*ST二重2014年各季度财务报表来看,传统产品冶金成套装备市场客户所处的钢铁行业产能严重过剩,产品售价远低于成本。清洁能源发电设备和重型石化容器等公司看好的高盈利产品则由于订单储备不足,出现不同程度的亏损。截至今年前三季度,*ST二重亏损额已达到14.18亿元。

与此同时,一边是银行贷款逾

期未还,一边是客户货款回收困难,*ST二重还面临纠结的债务难题。更为雪上加霜的是,*ST二重近日宣布变更会计估计,经测算,损益影响约为-4.6亿元。而如今距离年末仅有一个月,公司保壳工作仍无实质进展,料将重蹈*ST长油老路。

相比之下,民营企业*ST超日今年以来保壳工作开展得较为积极。此前,*ST超日因连续三年亏损已被交易所暂停上市,公司公开发行的债权11超日债也由此被交易所终止上市,并且在宣布该债券在今年年度付息日未能全额付息,成为国内资本市场上首例公司债违约。

目前,*ST超日重整计划已经获得法院批准,而且公司已经敲定引入重组方。根据重整计划,协鑫集

团及8家财务投资者将代上市公司偿还全部债务,并由此获得上市公司由资本公积转增的股本16.8亿股。完成重整计划之后,协鑫集团将入主*ST超日,协鑫集团后续计划剥离*ST超日不良资产,并分步注入资产,力争2015年恢复上市。

而另一家民营企业*ST国恒的保壳工作也显得十分急迫。尽管*ST国恒前三季度净利润显示为正,但扣除非经常性损益的净利润却依然亏损,而且公司近期发布年度业绩预告也显示,预计2014年全年亏损500万元。

更为糟糕的是,*ST国恒近期对募集资金使用的相关情况进行了核查,现发现子公司中铁(罗定岑溪)铁路有限责任公司和子公司甘肃航航铁路有限公司在募集资金的使用上存在重大违规行为,两家子公司违规挪用募资逾8.5亿元。

聚焦上市公司退市危情(一)

明年钾肥价大概率上涨 国产巨头忙扩张

证券时报记者 张莹莹

近日,全球最大钾肥生产商乌拉尔钾肥的索利卡姆斯克2号矿发生透水事故,目前损失仍无法评估。受透水事故等多种因素刺激,国内钾肥概念股也迎来久违的上涨。截至昨日收盘,国内钾肥龙头盐湖股份(000792)连续上涨,股价一度达到22.01元/股,创出年内新高。18日至今盐湖股份股价已经上涨了17.39%。

明年价格上调是大概率

乌拉尔钾肥透水事故,对国际钾肥价格影响比较大。”生意社化工行业分析师赵婷婷在接受证券时报记者采访时表示,同样,信达证券研究报告也认为,透水事故对固体钾肥矿区是致命的。

资料显示,乌拉尔钾肥公司是全球主要钾肥生产商之一,该公司钾肥产量占全球钾肥产量的20%左右。乌拉尔钾肥的3号矿并在1973年因为透水事故永久性关闭,而1号矿在2006年发生透水事故永久性关闭,也在一定程度上助推了2006年后钾肥的大牛市。

赵婷婷告诉记者,每年中国会与俄罗斯、加拿大等钾肥大国签订氯化钾海运大合同,而对国内钾肥价格影响最大的正是这个大合同的协议价格。这次透水事故肯定会对明年的大合同价格产生影响,国内钾肥价格也会相应受到影响。

据了解,我国的钾肥供应主要由进口和国产两大部分组成。随着国产钾产能的不断提高,进口钾肥所占比例由70%降低到45%,但进口钾肥仍然是国内钾肥供应不可或缺的一部分。

不过,赵婷婷认为,即使不发



连云港码头工人将从俄罗斯进口的氯化钾打包装车外运

IC/供图

生这次透水事故,明年钾肥大合同价格上调也在预期之中。现在的钾肥价格已经到低谷了,今年的钾肥价格已经到低谷了,今年的钾肥价格已经到低谷了,今年的钾肥价格已经到低谷了。”

不过,赵婷婷认为,钾肥价格上调的幅度目前尚难预测,具体到国内钾肥价格还要看市场成交情况和行业需求情况。

对于另一种钾肥产品硫酸钾,赵婷婷告诉记者,硫酸钾的需求量仅是氯化钾的20%左右,硫酸钾近两年来的销售一直非常好,大多数厂家合同订单都排到了1个月以后。目前很多厂家都在扩张硫酸钾的产能,像青海很多小厂家,都把氯化钾转化成了硫酸钾项目。”

赵婷婷认为,这些扩张的产能不会这么快释放出来,所以对一季度硫酸钾的价格影响不大,但到了

二季度就很难说了。预计进入2015年后,随着供需日渐平衡,硫酸钾前期高价难以维持。”

钾肥巨头扩张产能

日前,加拿大钾肥公司也发布报告称钾肥未来的需求量将超过公司的预期。加拿大钾肥公司首席执行官Jochen Tilk公开表示,“我们看到市场超出预期很受鼓舞,销售量的增长在一定程度上反映了市场向积极的方向发展,这也预示着钾肥价格回升指日可待了。”

随着业内对未来钾肥市场向好的预期,不少国内钾肥巨头已经开始提前扩张。

盐湖股份11月7日披露再融资方案,拟以不低于16.29元/股的价格,非公开发行不超过3.31亿股,募集资金总额不超过54亿元,用于钾肥扩能改造工程项目。其中,150万吨/年钾肥扩能改造工程项目拟投入募集资金27亿元。

盐湖股份认为,我国钾肥的施用量逐年增加,现钾肥消费量已达1000万吨,预计到2020年,我国钾肥消费量将达到1580万吨,市场空间广阔。

国联证券行业分析师皮斌认为,目前钾肥行业供需结构不断改善,预计未来几年行业产能投放有序,开工率将不断提升,氯化钾的价格将步入上升周期,此时公司扩产氯化钾产能将能充分享受行业景气回升带来的益处。

同样,东凌粮油(000893)也于日前发布了布局钾肥的公告。根据方案,该公司拟向中农集团、新疆江之源等发行股份购买其持有的中农国际100%股权,交易价格为36.9亿元。东凌粮油通过中农国际控制中农钾肥90%股权,进而获得近10亿吨长期钾盐资源储备。东凌粮油表示,目前是投资钾盐类公司的黄金窗口期,伴随中农钾肥百万吨钾盐项目建成达产,将大幅增厚公司业绩。

国内钾肥市场一直以“盐湖看进口,小厂看盐湖”为定价原则。盐湖股份扩张产能,对国内钾肥价格具有决定性意义。此外,目前我国钾肥的自给率仅55%左右,公司扩产钾肥产能将进一步提升我国钾肥自给率。皮斌认为,扩产钾肥产能将进一步提升我国的钾肥自给率,具有重要的战略意义。

不过对于钾肥未来的整体走势,赵婷婷认为,未来钾肥市场的大趋势还很难确定。再回到三年前3000多元的价格是很难了,未来钾肥价格应在现在价格的基础上上下浮动。”