

天成控股拟募资46亿从事产业并购

证券时报记者 翁健

8月份停牌至今的天成控股(600112)今日披露定增预案,计划以13.38元/股的价格,向控股股东银河天成集团等特定对象非公开发行不超过3.5亿股,募资不超过46.83亿元。公司股票今日复牌。

认购对象中,天成控股的控股股东银河天成集团将认购1.5亿股,关联企业银河实业、财富金汇、科创嘉源、瀚叶财富将分别认购5000万股。

根据公告,天成控股此次募集的资金,将用于偿还银行贷款及补充流动资金。其中偿还银行贷款金额不超过7亿元,剩余部分用于补充流动资金,以拓展和做强主营业务。

如果发行成功,银河天成集团的持股比例将大大提高。此次非公开发行前,银河天成集团共计持有天成控股21.29%的股份。发行完成后,银河天成集团合计持股比例将升至35.89%,银河天成集团仍为公司控股股东,潘琦为公司实际控制人。

此前,天成控股主要从事高低压电器元件以及成套装置的生产和销售。但今年的业绩并不理想,前三季度营业收入3.21亿元,同比下降35.95%;净利润2307.42万元,同比下降26.72%。

主营业务业绩下滑,天成控股积极另辟阵地,对外扩张动作不断。2013年末,公司发起设立互联网小额贷款,并与多个城市签署数字化服务平台合作协议,服务数量庞大的小微商户。今年12月份,天成控股还计划收购境外油气田资产,但由于国际石油价格持续下跌且前景不明朗,公

司不得不终止相关收购事项。

而天成控股此次募集巨额资金,也是为接下来的并购蓄力。天成控股表示,此前通过产业并购取得第三方支付许可证,涉足互联网金融领域,还整合贵州省内多处铝镓矿资源及非洲锆钛矿,进军资源开发领域。通过此次募资,将增强公司的资金实力,以满足电气和军工等领域高端装备制造、金融及资源能源开发等产业并购的需求,加快公司多元化产业格局的形成,实现主营业务的拓展和升级。

■记者观察 | Observation |

核电双雄为何急于上市

证券时报记者 周少杰

对于中广核集团和中核集团这两家国内核电双雄而言,明年两年是登陆资本市场的“关键节点”。

昨日,中广核集团旗下的中广核电力(01618.HK)在港交所挂牌上市,这意味着国内核电资产上市初战告捷。而中核集团旗下的中核股份仍在A股上市大军中排队。记者注意到,由于核电企业上市融资额远小于核电站建设总额,因而上市核电企业优化资产结构的需求远大于融资需求。

今年5月4日,中国证监会网站公布了中核股份的招股书(预披露),立即引起社会各界关注。彼时,中广核电力才刚刚完成股份制改革,初步敲定计划年内登陆港股。一家在沪市,一家在港股,两大核电集团在核电资产的上市议程上几乎同步。不过,在中国证监会昨日核准的IPO企业名单中,

中核股份缺席,其在年内上市预期恐怕将要落空了。

从全球范围来看,目前世界核能发电量平均占比为14%,而中国仅有2.1%,国内核电市场还有广阔的空间。为此,中国政府启动了核电复兴计划,2012年通过的《核电中长期发展规划(2011-2020年)》中规划,到2020年在运核电机组将达到5800万千瓦,在建核电机组将达到3000万千瓦。掌握国内90%以上核电站的中核集团和中广核集团无疑将是这份核电复兴计划的主要执行者。

这一总装机容量为当前运营装机容量3倍的,如此巨大的装机规划,意味着两大核电集团巨大的资金需求。在此前中广核电力招股新闻发布会上,中广核电力董事长张善明表示:“核电站建设需要巨量资金,仅建设一台核电机组就需要上百亿元的投资额。”

中核股份的招股书也印证了这一说法。从中核股份披露的情况来看,募投的福清核电一期、二期(合计四台核电机组)造价均超200亿元,而浙江三门核电一期两台机组的造价更高达408.26亿元。相比之下,中核股份区区162.5亿元的计划募资总额就显得微不足道。

对于核电企业而言,核电项目需要10年甚至15年才能全面建成和投产,前期投入巨大,其中20%资金是股东资本金,80%依靠银行贷款。理论上讲,单个项目的资产负债率就已达到80%上下。中核股份2013年底的资产负债率已到78%左右,超出了国务院国资委对央企资产负债率控制在75%以下的警戒线。

明显的,两大核电集团迫切推动核电资产上市背后的动力,既有融资需要,也有改善资产负债率的需求,但优化资产结构的需求大于融资需求,因为通过上市募集所得资金将直接增厚企业净资

产,从而有效地改善企业资产负债率。

从中核股份募投项目看,162.5亿元的计划募资额过半投资于四个核电站建设,上述四个核电站的总投资额则高达1518.99亿元,募集资金投入仅占总投资额的6%。

在港股上市的中广核电力捷足先登,率先完成募资约245.3亿港元。与中核股份有所不同,中广核电力此次募集资金过半(约122.52亿港元)用于收购中广核集团旗下台山核电站41%的股权。目前,中广核电力持有台山核电站10%股权,公司完成此项并购后将持有台山核电站51%的股权。另外,中广核电力还将使用此次募集资金中的27.5%(约61.75亿港元)用于在建核电站的资本开支相关款项,包括阳江核电站及宁德核电站机组的建设。从中广核电力的募资投向来看,也验证了核电企业上市优化资产结构的需求远大于融资需求。

学科网走红 凤凰系在线教育引关注

见习记者 倪天歌

日前,学科网在2014中国国际智慧教育展获奖的消息,再度引发了投资者对凤凰系旗下资产运作的猜想。作为江苏凤凰出版传媒集团有限公司(下称凤凰集团)旗下的优质资产,学科网是否会国企改革浪潮中被凤凰集团注入旗下的凤凰传媒(601928),成为市场关注的焦点。

学科网成立于2003年,并于2004年正式上线,现已成为中国最大的中小学教育资源门户网站,会员总数达1349万人,资料总数达389万套,资源总量超1.1万GB,日均更新资料3000套。

值得注意的是,凤凰集团旗下的上市公司凤凰传媒近年来也正在积极拓展在线教育业务。今年7月,凤凰传媒曾在上证e互动上表示,自上市以来一直在围绕战略推进并购重组、加快转型,现已形成游戏、影视、数字教育、职业教育、大数据、云

印刷等板块,接下来还会在在线教育等方面加快并购步伐。今年上半年,凤凰传媒旗下的数字传媒公司销售收入1.06亿元,增长443.38%,利润3352.94万元,增长1163.88%。

在线教育领域,凤凰传媒主要致力于教材教辅的数字化,建立数字化教研平台和数字化校园管理平台,依托互联网服务推广职业教育。公司已于2012年并购了厦门创壹软件公司,并大力拓展职业教育虚拟实训软件开发业务。由凤凰传媒子公司开发的智慧课堂模型,目前已推广到江苏省部分学校,该模型利用了手持设备和多媒体三屏互动模式,按照学校和学生使用数目收费。

根据江苏国企改革要求,省属国企应对旗下资产进行功能性重组和资源整合,避免同业竞争。而凤凰传媒和凤凰学易作为省属国企凤凰集团的子公司,均涉足在线教育业务,未来是否会进一步整合,无疑是凤凰系的一大看点。

远光软件 借力智能化升级燃料管理

证券时报记者 邓常青

“工业4.0”成为了近期市场的热点词汇,相关上市公司的主角基本都是智能化制造硬件企业。记者从远光软件002063了解到,公司在近期推出的燃料智能化管理系统,可让发电企业的燃料从入厂到入炉全程实现无人值守作业。远光软件总裁黄建元表示,未来公司的最大优势将是能够同时做好管理软件和智能化设备。

煤炭作为火电企业发电的主要燃料,其成本占发电总成本的70%以上,但目前国内火电企业对煤炭等燃料管理手段仍然是相当落后,整个过程多为手工化操作,资源浪费严重,而且设备老化,因此如何更有效提高资源的利用效率,降低管理成本和节能减排,成为了电力企业提升竞争力的关键要素。

据黄建元介绍,远光软件本次推出的燃料智能化管理系统,利用物联网技术、传感技术、光电技术、机电一体化技术,有效实现计量、采样、制样、存样、取

样等过程全程无人干预,并借助工业机器人,推行无人值守作业,全程实时在线监控,彻底颠覆了过去以人为主、设备相互分离、信息相互孤立的传统燃料管理模式。

据记者了解,该系统推出后,公司已经在国电集团、中电投等电力央企燃料智能化项目中先后多次中标,并且在国电坪坝、国电石衡、国电费县、国电东胜等电厂的建设中,远光燃料智能化解决方案的应用均取得了很好的成效。

对于新业务市场的拓展空间,黄建元认为,目前全国规模以上(30万千瓦及以上)火电企业约1000余家,单个电厂燃料智能化改造投资在1000万元-2000万元,整个已投运火电企业燃料智能化管理系统改造的投资规模将达到100亿元-200亿元,公司业务成长空间很大。

黄建元表示,未来远光软件将延伸至煤炭、煤化工等领域,公司的部分系统还适用在农产品的智能化管理中。远光软件未来要开启的不仅是百亿级的市场,而是千亿元市场的蓝海。

中汽协: 车企库存偏高应引起警惕

证券时报记者 张达

证券时报记者昨日从中汽协获悉,11月汽车产销环比小幅增长,同比略有增长;前11月汽车产销增幅较前10月继续呈小幅回落。中汽协秘书长董扬接受记者采访时表示,当前汽车企业库存偏高值得行业警惕,预计明年汽车产销增速与经济工作会议提出的明年GDP增幅相当。

数据显示,11月汽车产销分别完成216.07万辆和209.09万辆,环比分别增长5.7%和5.2%,同比分别增长1.2%和2.3%。前11月我国汽车产销分别完成2143.05万辆和2107.91万辆,同比分别增长7.2%和6.1%,增幅比上年同期分别减缓7.1和7.4个百分点。

值得注意的是,前11月企业库

存增加35.14万辆,到11月底,企业库存达到126万辆,已经连续两个月超过120万辆。董扬表示,当前汽车企业库存偏高值得行业警惕。对于明年汽车产销情况,董扬说:

“今年经济工作会提出的明年GDP增幅是多少,我就预测明年汽车产销增速就是多少。”

前11月,新能源汽车产销分别为57125辆和52944辆,其中,纯电动汽车产销分别完成32494辆和29060辆,插电式混合动力汽车产销分别完成24631辆和23884辆。

电动汽车百人会执行副理事长欧阳明高表示:2014年是新能源汽车进入家庭元年,未来随着基础设施完善和车型选择丰富,2016年将实现电动汽车累计销售50万辆的目标。”

卧龙电气1.36亿 收购海外机器人公司

证券时报记者 李小平

从“机器人换人”到“工业4.0”,资本市场的机器人概念异常火热。地处制造业大省浙江的卧龙电气600580自然不甘落后。12月9日(意大利时间),卧龙电气受让意大利SIR公司89%股份,交易价格为1780万欧元(约合人民币1.36亿元)。

截至2013年底,SIR公司总资产为1605.3万欧元,净资产为391.2万欧元。据此计算,卧龙电气此次收购的溢价率为511.24%。

SIR公司高溢价的背后,是其从事的炙手可热的机器人行业。资料显示,SIR公司是欧洲顶尖的机器人集成应用制造商,致力于提供成套工业生产自动化解决方案与工业生产机器人化的前端性技术研发和制

造,尤其是在航天航空、汽车制造、冶金铸造等行业具有广泛应用。拥有在处理加工、灵活拾取、视觉识别、焊接或处理的复合等机器人集成系统方面的国际一流技术。2013年,SIR公司实现营业收入2766.3万欧元,净利润146万欧元。

近年来,上市公司不甘寂寞纷纷想方设法插足机器人行业,仅今年上半年,就有新时达、林州重机等10余家上市公司宣布进入机器人领域,相关上市公司的股价也大幅上涨。

卧龙电气称,公司将充分利用SIR在工业机器人自动化领域的先进技术和经验,积极开拓国内外工业机器人自动化装备市场,提高我国高端制造装备国产化水平,加速企业和产业的转型升级。

美盛文化收购 酷米网四成股权

证券时报记者 李小平

为了进一步整合资源,美盛文化(002699)决定以4200万元投资天津酷米网络科技有限公司。此次交易包括两部分:一是美盛文化以2000万元收购北京酷米网络科技有限公司所有持有天津酷米24.17%的股权;二是天津酷米注册资本由1000万元增加到1265.87万元,美盛文化以2200万元认购天津酷米增加的注册资本。

此次投资交易完成后,美盛文化将持有天津酷米40.1%的股权,且享有天津酷米50.17%的表决权。

天津酷米主要业务为运营酷米网,酷米网是一个以儿童及家长为主要对象的动漫视听节目播出网络平台,涵盖动画、儿童剧、儿童游戏及相关服务的互联网动漫娱乐服务平台,周平均访问量约500万活跃用户。今年前11个月,天津酷米的营业收入为331.47万元,净利润为-144.23万元。

美盛文化称,此次交易完成后,公司将实际享有酷米网经营权,酷米网是公司立足动漫产业的基础上,在动漫、游戏及衍生品网络渠道的重要布局,对于完善公司产业链和进行产业转型升级都具有积极的意义。

打造多层次金融服务 平安银行成立现代农业金融事业部

自“十八大”以来,国家强农惠农政策不断推出,11月20日,国务院颁发了《关于引导农村土地有序流转 发展农业适度规模经营的意见》,确立了农村土地三权分立、有序流转,支持农业适度规模化的总基调。

12月9日,平安银行现代农业金融事业部在青岛正式成立。平安银行表示,未来三年内,该行将通过各类综合金融解决方案,为现代农业发展提供1000亿元的金融支持,以资本支点撬动产业发展,以金融服务整合全产业链资源,广泛汇聚全产业链上的各方参与者,精准聚焦特色产业和特色区域,专注培育特色产业产业链,全力推动现代农业产业的转型升级。

据了解,这是平安银行实施事业部改革以来成立的第五个行业事业部。至此,平安银行实现了地产、交通、能源矿产、现代物流、现代农业五大行业产业链金融服务的“全覆盖”,其事业部架构也

增至“1+5+1”(1个产品事业部,5个行业事业部,1个平台事业部),布局更加完整。

与此同时,平安银行现代农业金融事业部还将组建海洋渔业、畜牧业乳业、酒业、茶业、特色农业五大行业中心,在全国主要城市设立区域分部。事业部将发挥专家团队、专业化经营、独到的风险管控等优势,构建服务现代农业的现代化金融平台,积极参与行业资源整合与产业升级,致力于打造国内现代农业金融服务第一品牌。”

此外,平安银行现代农业金融事业部还与50余家国家级农业龙头企业签订了战略合作协议,金橙·平安农业俱乐部也正式成立,搭建起银行与企业、企业与企业之间长久互通合作的平台。

多渠道助力农业产业链建设

全产业链是现代农业发展的基础。

其核心是:以消费者为导向,从产业链源头做起,经过育苗、原材料采购、种植、养殖、屠宰、精深加工、物流、品牌推广及销售等每一个环节,实现全程可追溯,形成安全、营养、健康的食品供应全过程。

农业产业链建设和科技创新需要资本的大量投入,平安现代农业金融事业部突破传统授信为主的业务模式,立足以资源整合为核心,利用产业基金,从龙头企业切入,整合全产业链,并通过平台打造,开展网络化、综合金融服务,全面助推农业产业链建设和科技创新。

首先是支持发起区域性产业基金:平安银行积极探索政府资本、金融资本和产业资本相结合的创新模式,充分利用现代综合金融优势,发挥银行在资金募集、项目选择、风险控制、资金托管等方面的专业能力,撮合各合作方,率先在现代农业产业基金,重点投资于区域内农业产业发展与产业链整合,助力农业产业实现现代化。

其次是从产业龙头企业切入,整合全产业链:农业龙头企业是连接产业链上游农户、农民合作社,中间农产品加工与流通及下游销售业的纽带。因此,平安银行现代农业金融事业部从产业链和产业集群入手,对接当地产业龙头企业,借力“1+N”整体营销策略,以全产业链方式介入客户金融需求,为不同环节、不同类型的产业链上客户提供差异化综合金融服务。

今年8月,平安银行围绕寿光蔬菜集团平台,将贷贷平安卡·橙·网与寿光资金存管系统绑定,以寿光蔬菜交易平台为纽带,连通北川等全国农产品产地贸易与流通,搭建田间到餐桌直通体系,实现农户信用信息整合共享,为寿光蔬菜集团七彩庄园客户量身定制10万张贷贷平安商务卡,为不同环节、不同类型的农业产业链客户提供差异化的综合金融服务,既满足客户的金融服务需要,解决农产品卖难买难问题,又为寿光蔬菜

产业发展提供有力支持,实现了多赢,为食品安全保驾护航。

最后是打造平台战略,让“融资+融智”成为常态,伴随现代农业金融事业部的挂牌,金橙·平安农业俱乐部也正式宣告成立。俱乐部将是行业内的龙头企业和金融机构合作交流、资源共享的平台,借助平安集团的综合金融资源优势,平安银行将整合金融服务链和产品服务链,推动农业产融结合及农业产业一体化、科技”就平安银行现代农业第一平台。

构建“平安农业大金融平台”

平安银行表示,随着涉农电子商务快速崛起,交易活动衍生出的大数据,是未来金融融入产业链和互联网的纽带,也是企业管理客户经营和未来金融服务的核心竞争力。回归金融本质,对中小农业企业、农户、农村合作社进行信用评估是大数据应用的主线。

未来,银行将和电商平台、龙头企业建立战略合作伙伴关系,依托企业大数据交易平台,深度挖掘数据内容,建立信息共享和风险共担的机制,集成互联网跨界、聚合的经营逻辑,即聚合数据、聚合管理、聚合金融服务、聚合客户,破解农业行业规模小、分布广、轻资产、弱周期的难点,满足不同层次客户的金融产品需求,提升批量获客能力。

面对经济发展的“新常态”,平安银行表示,将坚持以客户为中心,以人为本”的服务理念,围绕“公司、零售、投行、同业”四轮战略目标,紧跟中国现代农业产业转型和农村经济改革步伐,不断创新商业模式和产品服务,为服务三农提供强有力的金融支持。同时,银行将依托平安集团综合金融服务优势,坚持“融资+融智”的创新理念,携手农业产业各方伙伴,有效整合资源,共同打造“平安农业大金融平台”,推动产业升级,促使各方共赢发展。(CIS)