

## 佳兆业违约 未来或有更多资产出售

证券时报记者 李明珠

高管辞职、项目被封的风波还没结束,上周五的公告又将佳兆业 01638.HK再次推向风口浪尖。佳兆业表示,未能偿还4亿港元汇丰提供的融资贷款,这是董事会主席郭英成辞职触发的强制性提前还款,该司称此次违约可能导致有关贷款融资、债券、股本证券的交叉违约。业内人士分析,公司为为了筹措资金,已将8月刚买下的一个上海地块出售给万科公司,未来可能会有更多资产出售。

深圳熟悉佳兆业运作的多家银行公司业务负责人表示,对此次违约事件感到震惊。来得太快了,2014年12月27日佳兆业境内信托还是正常还的。”交行深圳分行不愿透露姓名的公司业务人员对记者表示,国内大型银行在佳兆业的放款都是几亿起,深圳项目被封,银行要追着将贷款催还。”

一位农行人士则表示,根据经验,境外贷款如果不能偿还,境内项目被接管后,还贷有望照常进行。

2014年12月31日,佳兆业发布公告称,公司全资附属公司上海新湾投资发展有限公司与上海万科房地产有限公司订立协议,上海万科将接手佳兆业上海青湾兆业房地产开发有限公司100%股权及股东贷款,总代价为12亿元。

从深圳房地产信息网数据显示,佳兆业地产以29.44万平方米、3112套的成交量、73.57亿元的成交金额卫冕2014年龙虎榜之开发商纯住宅成交量、成交金额”双料冠军,旗下佳兆业城市广场、佳兆业悦峰、佳兆业前海广场等都有出色的发挥。

但这些表现并不能解决佳兆业公司管理层动荡以及债务危机带来的负面影响。佳兆业2014年12月11日公告,该公司遭深圳国土局锁定的地产项目达到13个,基本已经囊括佳兆业在深圳大本营的全部可售房源。据佳兆业2014年中期报告显示,有多笔债务将在2015年偿还,其中一年期的债务达到60亿元,而受限制的现金为93.8亿元。

标普认为,佳兆业深圳若多个项目被政府限制销售后,2015年销售前景和融资能力以及流动性状况恐会明显恶化;此外政府对佳兆业相关审批的暂停将拖延该公司深圳的项目建设和开发,以及未来的拿地行为,或在长期内拖慢该公司的增长,削弱其流动性。

## 三泰电子拟定增募资29亿 加码速递易业务

证券时报记者 马玲玲 王悦

为进一步完善社区金融生态链,三泰电子002312今日放出两大动作。其一是以不低于22.79元/股的价格非公开发行不超过1.29亿股,募集资金29.4亿元用于加码速递易业务第三期的建设与运营;其二是拟以不高于7.5亿元收购烟台伟岸100%股权,并将其盈利核心金保盟网站揽入旗下。

速递易业务是三泰电子社区金融业务的重点,截至2014年11月30日,速递易业务已在三十多个城市开展,已完成1.17万个网点的建设。根据三泰电子的规划,速递易将会成为银行、第三方支付公司、电子商务公司、物流公司、公共事业公司、媒体公司等传播讯息、拓展业务的有力工具。随着规模效应的显现,以及增值业务的逐步开展,速递易业务将成为公司新的利润增长点。

此次定增的重要用途便是继续加码速递易业务。三泰电子称,公司拟加快全国重要大中城市的战略布局,建立起覆盖全国的运营服务体系,提高速递易业务的市场占有率。此次计划投资以速递易业务为载体的“24小时自助便民服务网格及平台项目”第三期的建设与运营21.4亿元,在原三十多个城市增加网点布的基础上,继续拓展新增七十多个城市,并于股东大会通过后的18个月内即预计2016年7月底前完成第三期3.3万个网点的速递易设备布放、后台平台开发及项目运营工作。

三泰电子此次非公开发行对象不超过10名特定投资者。此次发行后,公司控股股东及实际控制人补建持有股份将由36.16%降为27.99%,仍为公司第一大股东。

收购烟台伟岸则是意在金保盟网站,据了解,烟台伟岸的利润主要来源与此。金保盟是一家专注于金融和保险产品互联网推广及网络营销领域的网络传媒,目前已为全国最大的网上车险营销平台,可支持3亿网民推广方案,每天的产品展示量达到200万次。2013年,通过该公司营销平台的成交额达20亿元,累计为全国3000多万客户服务。

财务数据显示,截至2014年9月30日,烟台伟岸资产总额2.45亿元,负债887万元,净资产2.36亿元,营业收入8271万元,净利润7985万元。三泰电子表示,此次收购将直接增厚公司业绩,同时将与现有业务形成良好的业务契合度,符合公司社区金融战略规划。

# 2014年收官调研 机构关注智能产品

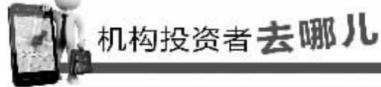
证券时报记者 杨苏

刚刚过去的12月31日为2014年机构调研收官之日,在过去的一周内(12月29日~31日),假期因素致使调研公司数量较少。不过,上市公司并购或开发的智能产品仍然让机构在节日前趋之若鹜。其中,海伦钢琴在开发国内还没有的“智能钢琴,将让传统钢琴拥有翅膀”;姚记扑克今年在连续跨界互联网彩票和生物医药后,再度收购自行车公司,同时进军智能化产品领域,调研报告披露智能自行车将于今年上半年面市并逐步量产。

## 姚记扑克跨界忙

姚记扑克2014年很忙:从上半年参股有关“肿瘤细胞免疫治疗”的医药企业,到年中借助巴西足球世界杯热潮正式介入互联网彩票行业,年末12月27日姚记扑克又收购主营自行车产销的中德索罗门公司51%的股权。

姚记扑克每一次跨界收购,都引来市场和机构的关注。此次跨界收购,吸引许多机构在2014年12月27日和29日对公司进行电话和实地调研。



# 山西汾酒人事地震 混改或成新预期

证券时报记者 蒙湘林

2014年,白酒行业集体竖起了转型的大旗,而对于山西汾酒(600809)来说,其转型动作似乎有些出乎意料。在2015年新年前夕,山西汾酒对外公告,公司董事长、副董事长、独立董事三位董事会成员同时离职。离职理由是优化公司的法人治理结构,但不少法律及白酒行业人士在接受证券时报记者采访时表示,集团代表兼任上市公司高管在行业内很普遍,离职理由并不充分。

此外,李秋喜在辞去山西汾酒董事长职务后不久的一些动作却让外界有了更多的猜想。比如他调研了上海汾酒销售公司混合所有制试点情况,再有他还出席了汾酒集团选拔出的高潜质人才在上海交通大学的结业典礼。业内人士称,在人事地震后,上述两大举动让外界对于汾酒下一步加速混改的预期增强。

## 离职理由存争议

2014年12月27日,山西汾酒公告,为进一步保证上市公司人员独立性,根据工作需要,李秋喜提请辞去公司董事长及董事职务;王敬民提请辞去副董事长及董事职务;上述两人同时辞去公司董事会战略委员会委员、提名委员会委员职务。同时,公司独立董事沈沛龙辞职。

在众调研问题中,仅中银基金去年12月27日电话调研的一个疑问稍显尖锐:“之前公司大股东之间的股权调整是什么考虑,会有减持计划么?”姚记扑克回应,之前主要是公司控股股东家族之间内部股权结构的调整,他们都非常看好公司,短期没有对外减持的意愿。

中银基金还问道,现在智能手机、智能电视已经相对普遍,而智能自行车还是比较新的,姚记扑克应该是首家涉足该领域的上市公司,目前行业状况如何?姚记扑克表示,相信智能自行车将是未来智能世界中的一大亮点,目前尚未大规模量产和普及,所以希望通过本次投资能够尽快参与进去,和索罗门公司要力争成为最早量产智能自行车的公司之一。

对于智能自行车的智能具体体现在哪些方面,姚记扑克称,将定位、群组的交流、相关骑行数据的分析,随着智能化的发展,在提升人们骑行体验的同时,实现与自行车的互联,给人们带来安全、智能的新感受。

对于百度、小米公司也将要推出智能自行车的说法,姚记扑克表示,作为首家参与智能自行车领域的A

股上市公司,自身的知名度和品牌优势对市场影响力也是比较大的,相信两者强强联合,未来前景广大。

2014年12月29日,姚记扑克接待了申银万国、银河基金等10多家机构调研,姚记扑克总经理、董秘和公司收购企业索罗门公司董事长出面接待,分别介绍了相关收购情况。姚记扑克称,2013年中国自行车总产量6013万辆,自行车在中国拥有良好的群众基础。近年来,自行车市场迎来了消费结构升级,代步需求已逐渐被时尚、绿色低碳的健康生活方式所替代,自行车市场尤其是中高端市场迎来发展机遇。姚记扑克表示,将借此机遇进军“智能化”产品领域,同时进一步涉足体育健康业务,实现健康与娱乐的有机结合,整体布局“大健康大娱乐”产业。

索罗门实际控制人则介绍,索罗门是中高端自行车生产商,主营铝合金、碳纤维等中高端自行车,旗下拥有品牌有索罗门、洛克菲勒、左拉等20余个。索罗门建立了左研发、生产、销售、连锁直营、电子商务、国际贸易于一体的完整产业链,自行车年产能30万辆以上。

对于智能自行车的现状和索罗门公司的进展,索罗门表示国内智能自行车还处于相对早期,但市场已经开始热了,各大互联网巨头百度、小米也已经看到了这个市场未来的前景,都纷纷进入该领域,但目前受制

于各种原因,都没有实现量产。目前,索罗门公司研发的智能化自行车产品已经处于研发收尾阶段,拥有防盗报警、导航、数据监测、与移动互联网共享社交平台等相关智能化功能,预计2015年上半年首发面世,并逐步量产,前景非常值得期待。

## 海伦钢琴开发智能钢琴

发力智能产品的还有海伦钢琴,公司于2014年12月30日吸引到近30家机构调研,包括中信证券、申银万国、招商基金等。除了智能钢琴,海伦钢琴还表示在电商发展规划方面,初步设想将部分品牌产品用作于电商平台。

海伦钢琴介绍,在素质教育政策、升学刺激、全民娱乐氛围的推动下,家庭教育投资每年都在呈现30%的增长。音乐教育是一种朝阳产业,海伦音乐教育体系旨在通过建立属于自己的一套教育教材体系,实现与众多家长初衷相吻合匹配的音乐教育模式。

机构询问海伦钢琴智能钢琴产品的最大特点。海伦钢琴表示,公司研制的智能钢琴概念目前在国内还没有,智能钢琴的优势在于是保持在传统钢琴的音乐特性基础上,通过应用现代高新科技创造出新的功能,例如自动演奏系统、自动音律校准、静音功能、智能乐谱、录放音频

视频、网络钢琴教室、远程教学、人琴互动等功能。

海伦钢琴认为,上述功能与目前市场上已有的所谓智能钢琴如电声钢琴在钢琴弹奏触感上是截然不同的。海伦钢琴开发的智能钢琴,能够让传统钢琴拥有翅膀,创造更多的音乐可能,也对今后公司线上线下教育培训的发展有着积极影响。

对于公司今后的发展方向,海伦钢琴表示,在发展主营业务的同时,会同时着手智能钢琴后期的技术开发与改进工作,发展艺术教育培训项目,同时公司也会构思电商发展思路。

海伦钢琴称,之前也设想过电商,但是受限于钢琴产品属性有其特殊性,与现有的经销模式、售后服务都有关系,所以一直没有开展这块业务。但是,现在是一个全新的互联网时代,所以海伦钢琴也会在合适的时间寻找恰当的途径去做,既不损害经销商利益,又能方便更多的消费群体,初步设想是将部分品牌产品用作于电商平台。

在线教育也是时下的热点话题,海伦钢琴表示,开展起来后不会与线下教育发生冲突,而是互补的关系。对于2015年艺术教育培训发展趋势规模,海伦钢琴称2014年整合的是3000人以上规模的培训点,整合后10家合作方培训人员大约在45000人,计划明年会再触及20~30个城市,整合规模在1000~3000人的培训机构。



本,着手建立O2O平台。

山西汾酒公布的2014年三季报显示,前三季度实现净利润同比大幅下降66.4%,应收账款期末较期初同比暴涨6518%。上述业内人士认

为:汾酒今年业绩疲软明显,混改是改善业绩的重要途径,相比茅台五粮液等龙头白酒商,汾酒改革的动作还较慢,此次人事调整后,李秋喜下一步的重点很可能是加速混改。”

# 2014年票房增逾三成 民营影视光线夺冠

证券时报记者 邝龙

36.15%——2014年全国电影总票房增速创下近年新高,全年票房达到296.39亿元,其中光线传媒拿下民营影视公司票房冠军。同时,2015年元旦假日三天票房达到4.5亿元,令市场好看今年电影票房市场。

新闻出版广电总局电影局通报的数据显示,2014年全国电影总票房296.39亿元,同比增长36.15%,这是2011年以来增幅最高的一年。国产片整体票房161.55亿元,占总票房的54.51%。

全年票房过亿影片共计66部,其中国产影片36部,国产电影前十

名共拿下68亿元票房,题材丰富,不仅有《西游记之大闹天宫》《一步之遥》等大制作影片,还有《花儿爷》《爸爸去哪儿》《后会无期》等喜剧、电视节目改编、文艺电影等不同类别多项。

虽然多项数据展现出电影市场持续火热,但2014年12月贺岁档票房表现平平,令全年票房无缘上探300亿元大关。2014年12月,全国票房为25.6亿元,同比增幅低于20%,单月票房排名第六,创历年最差。其中《一步之遥》、《太平轮(上)》等大制作电影票房低迷,后者票房更是低于2亿元,回本堪忧。

由光线传媒制作发行的爱情电影《匆匆那年》则拿下2014年12月票房冠军,并以5.77亿元成绩位列2014年全年票房第十五名,这一数据也体现出贺岁档电影票房普遍低迷。

事实上,除贺岁档表现平平外,2014元旦、五一档期均表现低迷。从数据上来看,2014年元旦票房同比下降63%,五一档期票房则下降16.3%。此外,2014年4月电影票房仅18.1亿元,同比出现下滑,也是全年唯一出现票房下滑的月份。

对于光线传媒、博纳影业等公司而言,2014年则是一个丰收年。

光线传媒全年强势,拿下民营影视公司票房冠军席次,制作发行的《爸爸去哪儿》、《分手大师》、《匆匆那年》及《同桌的你》等电影均打入国产电影前十名名单。

博纳影业制作发行的《解救魏虎山》同样取得了不俗的票房成绩,其中2014年12月票房达到4.46亿元,帮助博纳影业反超乐视影业,成为民营影视公司2014年票房第二位。

而对于“前任”民营影视公司票房冠军——华谊兄弟而言,2014年业绩则略有回落。华谊兄弟2014年四季度制作发行的《傲娇的女人最好命》、《微爱之渐入佳境》等电影表

现尚可,联合拿下超过4亿元票房;但由于前三季度表现低迷,华谊兄弟2014年全年票房排名第五,位列光线传媒、博纳影业、乐视影业、万达影业之后。

展望2015年票房成绩,市场普遍预计有望超过400亿元。数据显示,2015年元旦单日票房1.83亿,同比增幅超七成;此后两天假日票房均破亿元,三天共计约4.47亿,创“三天小长假”档期票房最高纪录。

近年来,全国电影票房市场增速持续在30%左右,照此推测,2015年票房规模可以达到385亿元,若以2014年36.15%的增速计算,2015年票房将达到403.54亿元。