

中银绒业:喧嚣与平静

相关人士透露,银川市主管金融副市长郭柏春将空降到中银绒业,兼任党委书记。

证券时报记者 张看

近几个月以来,羊绒业生产巨头中银绒业(000982)可谓“消息不断”。先是去年8月因重大资产重组停牌,9月公司大股东成为盛大游戏私有化委员会成员,后又于今年1月29日收到证监会立案调查的通知;紧接着公司2月5日公告,涉事责任人公司董事长马生国已“闪电”辞职,新董事长李卫东旋即走马上任。

中银绒业此次被立案调查,以及高层人事变动,对公司的生产经营将带来何种影响?去年募得23亿元的定增项目进展如何?造成公司2014年利润同比降幅高达60%~70%的真实原因是什么?记者带着投资者最为关心的一系列问题,于2月7日实地探访了坐落在宁夏灵武市的中银绒业,并对公司高管进行了采访。



图为中银绒业羊毛衫车间

张看/供图

中银绒业近来不平静

2008年成功借壳圣雪绒上市后,中银绒业的经营业绩快速增长,在短短5年间,公司的营业收入从2008年刚上市时的7.46亿元增长到了2013年的31.1亿元,年复合增长率达到33%;净利润从2008年刚上市时的3200万元增长到了2013年的2.81亿元,年复合增长率超过54%;在经营业绩高速增长的同时,中银绒业的二级市场股价也持续攀升,如今的复权股价较2008年上市时的最低点上涨超过10倍。

然而,经历数年的平静发展后,中银绒业在资本市场上开始了一段不平静的旅程。

2013年9月,在公司增发过会的第二天,媒体刊发了负面文章,对公司提出质疑,经过相关中介机构核查,最终调查结果于当年9月27日在证监会网站公布,公司最终有惊无险,募资23亿元的增发项目也于2014年3月得以成功发行。

2014年8月25日,中银绒业发布公告,因重大资产重组停牌。

2015年2月6日,中银绒业公告称,公司于2015年1月29日收到证监会下发的《调查通知书》,公司因涉嫌信息披露违法违规被证监会立案调查,涉及事项的主要责任人是前任董事长,目前已经辞职,公司正在进行的重大事项将继续按计划正常推进。公司于2月4日召开董事会选举李卫东为新任董事长。

一系列的风波,让不少投资者对中银绒业的未来发展产生了担忧。这些风波到底会对中银绒业的正常经营带来哪些影响?

一线探访生产车间

带着众多投资者的疑问,经历了近一小时的行程,记者来到了中银绒业建设的灵武生态生态纺织园区。进入园区,首先映入眼帘的是一栋栋漂亮的厂房和即将完工的办公大楼。这与记者半年前看到的场景有着天壤之别,当时园区大多都是在建的工地。在记者感慨巨变之际,公司新任董事长李卫东似乎并不满意:如果不是意外事件耽误了至少6个月的建设时间,也许,今天的园区又是另一番新气象。”

据公司副总经理杨晓军介绍,灵武生态纺织园区就是公司募集23亿元资金拟建设的增发募投项目,主要有六大项目,包括年产220万米羊绒、羊毛高档精品面料建设项目;年产500万吨万件羊绒衫建设项目;3万吨高支精纺羊毛纱项目;20梳20纺羊绒纱线项目;年产210万件高端羊绒服饰建设项目;以及3万吨精纺高支特种亚麻纱、1300万米高档亚麻面料建设项目。

对于市场关心的这些项目的最新进展情况,杨晓军介绍,年产500万吨万件羊绒衫建设项目已全部投产,20梳20纺羊绒纱线建设项目已有5条线投产,其余生产线将很快投产。如果按正常进度,该园区规划的6大项目预计在2015年底可全部投入生产,届时将为公司带来可观的经济效益。

由于采访的当天正值周末,正在记者担心看不到生产现场之时,李卫东带着记者走进了一座灯光明亮的现代化生产车间,这是第一大项目年产500万吨万件羊绒衫的生产车间。

据车间负责人介绍,车间有700多名生产工人,生产用的电脑织机全部从日本进口,每天有数以万计的羊绒衫从这里由原料变成成品,目前生产线上正在生产的羊绒衫全部是供应给优衣库的产品。由于订单太多,车间已长期处于满负荷运转状态,正在发愁今年春节怎么放假。

随后,记者又探访了20梳20纺、年产210万件高端羊绒服饰等车间,无论是轰鸣的机器、正在紧张调试等待安装的设备,还是即将出产的高档毛纺面料、亚麻面料展示样品,似乎都在说明,募投项目运行井然有序。公司董秘陈晓非对记者说:如果今年夏天再来,也许我们就能搬到园区里的新大楼办公了,腾出来的办公场地将变成培训学校,用于新员工的培训,公司需要大量的源源不断的熟练生产工人。”

业绩下滑为短期因素所致

经历了连续多年的高速增长之后,中银绒业的业绩在2014年首次面临大幅下滑。依据中银绒业业绩预告,公司2014年1月至12月归属于上市公司股东的净利润盈利0.8亿元~1.12亿元,比上年同期下降60%~70%。

对于业绩下滑的原因,李卫东表示,导致上市公司2014年度业绩下滑的主要因素是巨额的新员工培训支出。灵武生态生态纺织园区全部投产后,需要7000人左右的新增员工,这比公司原有员工人数的2倍还要多(原有员工3000人左右)。

“我们2014年共招聘并培训了5000名左右的新员工,在培训期间,除了要给每位员工每月发放2000元的补贴外,还有食宿、聘请老师等各项开支,

算下来平均每位员工的培训成本大概在15000元左右,巨额的培训成本直接拉低了公司2014年度的业绩水平,随着2015年新建项目的逐步投产,去年培训的新员工将派上用场,为公司创造效益,预计公司的业绩也将逐步回升。”李卫东表示,新项目建成后公司产能将大幅缓解,随着销量的增长,公司的业绩也将迈入更高的台阶。

政府或加大支持力度

李卫东向记者介绍了中银绒业在生态移民区建设针织厂的项目。为响应自治区政府解决生态移民就业的号召,在政府免费提供土地的情况下,中银绒业先后在狼皮子梁、闽宁、月牙湖、洪光、海原5个移民区建立针织厂,这些项目计划总投资8亿元~10亿元,建成后将产生产值16.77亿元,实现利税2.47亿元,解决就业人口5000人以上。

记者获悉,未来地方政府极有可能加大对中银绒业的支持力度。据相关人士透露,银川市主管金融的副市长郭柏春将会空降到中银绒业,兼任党委书记。这位有着央企高管背景、在业内被誉为重组专家的副市长如果空降中银绒业,政府支持的用意明显。

记者电话采访了郭柏春副市长,他谈了对中银绒业一些看法:一是新老交替、人员更迭是企业发展中的一种常态;二是中银绒业作为上市公司,这几年,在证券监管部门的督导下,公司治理结构提升得很快,一两个人的离职不会对上市公司产生大的影响;三是中银绒业是宁夏支柱产业的龙头企业,自治区、市、县三级政府会一如既往地支持其发展。

融创拟全面收购佳兆业 挺进华南市场

证券时报记者 张达

融创中国进军华南市场的目标即将实现。融创中国(01918.HK)与佳兆业集团(01638.HK)日前发布联合公告,融创将通过股权交易及要约收购佳兆业全部股份,总代价预计最高接近80亿港元,进而进入华南市场。另外,融创今日复牌,佳兆业继续停牌,待发布进一步公告。

根据公告,融创将以每股1.8港元的代价,正式收购郭氏家族持有的佳兆业约25.29亿股股份,占佳兆业总股本的49.25%,收购总额约45.5亿港元。在股权交易外,融创方面还发起全面收购要约,佳兆业另一股东、持有佳兆业约29.94%股份的富德生命承诺,不接纳股份要约。

鉴于此,按要约价格每股1.8港元的标准,股份要约总价约19.23亿港元。包括股份要约价以及注销在外流通股股份期权、可转债要在内,融创全部要约代价最高可能达到34.32亿港元。这也意味着,融创最终收购佳兆业的总代价最高将接近80亿港元。

对于全面收购佳兆业的原因,融创表示,集团坚持聚焦在一线、二线的

优质城市发展,已经在京、津、沪、渝、杭取得领先地位。深圳、广州是融创一直寻求拓展的新城市,此次收购将借助佳兆业在深圳、广州的优势地位与优质的土地储备,迅速进入深圳、广州市场,进一步完善融创的区域布局。除深圳及广州外,股份购买也将增加融创在其他城市的土地储备,从而为其未来增长与发展奠定坚实基础。同时,融创将促使和帮助佳兆业尽快扭转现有的紧张局面,重塑市场信心和声誉;在未来发展商,有意继续并优化佳兆业现有业务,强化其在华南区域市场的优势地位。

融创董事认为,股份买卖协议及要约所拟交易有利于融创集团的发展目标,属公平合理,符合融创股东整体利益。

佳兆业的执行董事认为,要约条款公平合理且符合佳兆业股东、佳兆业期权持有人及佳兆业可转债持有人整体的利益。

融创最新公布的数据显示,1月,集团实现新增预订合同金额人民币41.3亿元,合同销售金额人民币54.9亿元,合同销售面积约18.6万平方米,合同销售均价约人民币2.957万元/平方米。

证监会调查结束 恒顺电气募资10亿印尼建厂

证券时报记者 胡志毅

停牌近两个月的恒顺电气(600208)今日公布非公开发行预案,计划募资不超过10亿元,用于印尼苏拉威西工业园项目自备电厂一期(2x65MW)工程。该项目总投资15.44亿元,不足部分公司将以自有资金或其他融资方式解决。

由于印尼大部分地区严重缺电,电网非常薄弱,电力的短缺严重制约了当地经济的发展,印尼政府对电力的发展高度关注,制定了国家中长期电力发展规划,并提供了多项优惠政策,鼓励进行投资办电,项目的建设符合当地的产业政策。印尼苏拉威西工业园已取得青岛市发改委、商务局等备案及批复文件,目前园区“三通一平”工作已完成,具备建厂条件,且已完成工程可行性研究报告。工程静态投资15.44亿元,运营期电价按0.7元/kWh,测算总投资收益率为18.81%,资本金净利润率为43.92%,投资方内部收益率20.64%。

恒顺电气表示,发行完成后,公司将进一步扩大公司主营业务规模,提升行业地位。

绵世股份收购青岛康平:现实选择、深远规划

近期,上市公司绵世股份(000609)发布重组公告,宣布联合中国南车集团投资管理公司等一起,收购青岛康平铁路玻璃钢有限公司的全部股权;其中,绵世股份收购该公司60%的股权,收购完成后,青岛康平将成为绵世公司的控股子公司。

作为一家以房地产业务为主的企业,绵世股份的本次收购也受到了市场的广泛关注。为此,我们于近日对绵世股份常务副总经理张成先生进行了专访,希望能够对绵世本次重大资产重组的内容、目的有一个更为清晰的了解。

收购青岛康平 借并购提升业务实力

从财务报表看,绵世股份现有的业务包括房地产、融资租赁等,然而,绵世股份为何要收购一家与原有主业无关的玻璃钢制品研发、生产为主,并为大型铁路机车制造企业提供专业化供应配套的公司,其产品包括高铁动车组及城轨地铁的前端车头、驾驶室、司机室

内饰、高铁动车组内部用墙板、整体卫生间和包间模块等一系列的特种玻璃钢制品产品。这些产品的性能指标,包括易燃等级、毒性、对火反应等级、拉伸强度、弯曲强度、冲击韧性、吸水率、巴氏硬度、甲醛释放量、冲击振动性能、高速性能等等,技术和生产要求都很高,绝不是一般的玻璃钢制品可以比较的。比如说高铁动车组的车头要累计行驶几百万、上千万公里,还要经受长年累月的风暴、暴雨、冰雹、雪灾等各种大自然恶劣气候考验,因此,在设计和生产过程中会充分考虑其高速行驶过程中的风力、摩擦数据等多重指标,达到用户所提出的包括安全在内的一系列要求,技术难度非常高,不是一般企业能够做到的。

张成继续提到,玻璃钢制造是个大行业,行业内的企业也是为众多,但是能够生产轨道装备用特种玻璃钢产品的企业却很少,起步也很晚。举个例子:2000年上海市建设地铁明珠线,由法国阿尔斯通公司分管技术,结果当时中国地铁玻璃钢制造行业中,没有一家技术标准可达到欧洲标准,而青岛康平却抓住了此次契机,与法国斯达泰穆公司签订协议,引进了欧洲RTM地铁座椅制造技术,一举奠定了自身在轨道装备用特种玻璃钢产品生产企业的领先地位。

“其实据我了解,就是到了现在,以中国南车为例,能够为其供应轨道装备用特种玻璃钢产品的企业也是寥寥可数,而康平公司在其中占据着绝对的市场地位。”张成补充到,本次收购康平公司这样一家质地优良的企业,并以此为契机切入成长前景更好的轨道交通行业,对绵世股份来说,是提升企业整体业务实力的一个有效手段。他进一步解释说,公司在重组报告书中也提到,本次收购完成后,康平公司将成为绵世股份的控股子公司,其业绩将合并入上市公司的业绩范围。康平公司的经营业绩持续稳定,能够与绵世股份现有房地产业务形成良性互补,在有效提升公司业绩水平的同时,也使上市公司业绩更加平稳。另外,此次收购青岛康平可使绵世股份快速进入轨道交通车辆配套产品制造行业,分享国内外轨道交通建设大发展“蛋糕”。不仅如此,本次重组还能在扩大公司资产规模的基础上优化公司现有的业务结构,进一步增强公司盈利能力、持续发展能力和抗风险能力,无论是对上市公司还是对广大股东都是有利的。

至于绵世原有的房地产业务,张成表示,在有好的投资项目的情况下,还会继续进行下去,公司对项目的考察比较慎重,现有的项目建设和未来的项目考察、开发工作,公司都会坚持做好。公司的想法是在现有主业的基础上,充分发挥自身作为上市公司的优势,发挥资本市场的优势,通过优秀行业、优秀企业的并购整合,不断增强公司整体的业务厚度和经营实力,规避、对冲风险,提升业绩,而康平公司的收购则是这一过程中的重要一步。

较慎重,现有的项目建设和未来的项目考察、开发工作,公司都会坚持做好。公司的想法是在现有主业的基础上,充分发挥自身作为上市公司的优势,发挥资本市场的优势,通过优秀行业、优秀企业的并购整合,不断增强公司整体的业务厚度和经营实力,规避、对冲风险,提升业绩,而康平公司的收购则是这一过程中的重要一步。

标的公司研发能力一流 技术水平满足欧美标准

公告显示,公司此次收购的青岛康平是一家专业从事铁路客车、高速动车组和城轨车辆配件研发、生产和销售的企业,主要产品包括列车卫生间、包间模块、前端车头、驾驶室、乘客座椅及内装各种设备配件等。然而,青岛康平的技术实力如何?绵世股份为何最终选择了青岛康平作为收购目标?

张成表示,首先康平公司是一家技术领先的企业,对于康平这样一家企业,产品是企业的核心,而技术则是产品的核心。前面已经提到,借助2000年上海地铁工程的契机,康平公司实现了首次国际先进技术的引进,此后康平公司又采取类似的方式,结合重点工程的进行,分别从法国、日本完成了两次国

际先进技术的引进。迄今为止,整个轨道交通行业中,能够从国外引进消化吸收三次先进技术的,康平是唯一的一家。截至目前,康平的产品,除可以满足国内标准外,还完全符合新干线美波音标准ASTM,以及德国DIN5510、英国BS6853、法国NF F16-101、IEC61373、UIC651、TB3237、TB3139等欧洲标准,这是康平的产品在行业中处于前列的最大保障。

其次,康平公司的管理在同行业中也是出类拔萃的,目前康平公司已获得了国际认可的IRIS国际铁路质量体系认证证书、EN15085国际焊接体系认证证书、ISO9001:2008质量管理体系认证证书。整个康平公司的产品研发、生产、质量控制等等均具备较高的水平。

“当然,康平公司优异的盈利能力也是吸引我们的重要一点。以重组报告书中披露的该公司经营数据可知,仅2014年1-8月康平公司即共实现净利润3,761.73万元,收购完成后可大幅增加上市公司的利润水平。”张成继续说到。

依托上市平台 继续推动青岛康平的发展

对于收购后青岛康平的未来发展,

张成表示,简单的讲,就是继续将这家公司业务不断做大做强。首先,不断扩大康平公司现有产品的市场,特别是加强海外市场的开拓,事实上这一拓展的工作一直在进行之中。截至目前,康平公司已经向日本、美国、新加坡等多个国家单独出售过产品,随中国南车配套出口的国家更达到10余个。如前所述,康平公司拥有非常先进的技术,其产品已经可以满足美、欧主要国家的行业和技术标准,康平公司完全具备在国际市场上大展拳脚的条件和实力。随着我国高铁事业的不断发展,中国高铁走向全球,这也为康平公司未来的业务发展创造了良好的条件。

张成还表示,在依托高铁“走出去”的同时,公司也在设想不断扩大康平公司产品的深度和外延,正如重组报告书所述的:“进行产品升级与多元化发展,实现由单一的玻璃钢材料配套供应商向全方位服务于下游客户需求的非金属材料生产基地转化”,努力将康平公司打造成为一家领先的、高效能非金属材料研发、生产企业。这是一个远景规划,但依托于上市公司的支持、依托于不断的技术升级和产业并购,相信这一目标是可以实现的。

(余君雨)(CIS)