

公告最前线

永清环保中标2亿元 约占2013年营业额三成

证券时报记者 余胜良

永清环保(600187)今日公告,公司参与了邵阳市“泮溪沟、龙须沟”两沟环境污染综合治理工程的公开招标。湖南省招标投标监管网对中标结果进行了公示,永清环保被确定为第一中标候选人,根据初步投标结果,项目涉及金额约2亿元,约占公司2013年度经审计营业收入的31%。

根据公告,该工程系对邵阳市双清区龙须塘区域的龙须沟及泮溪沟约11.22公里河段进行清淤;对泮溪沟、龙须沟沿岸13.6公里河岸进行整治、修建护堤和绿化、修建人工湿地2.74公顷;对11.79万立方米淤泥进行无害化处理,送城市生活垃圾至填埋场进行填埋,处理干化场渗滤液3.72万立方米,建设5个临时底泥干化场地和1个底泥稳定化处理中心。工期自承包合同签订起至工程全部完工共计7个月。

有意思的是,尽管中标内容看起来像公共工程,却是永清环保一家关联公司对外招标,该公司为湖南创御地产发展有限公司,属于湖南永清投资集团有限责任公司控股子公司,2014年11月26日注册成立,注册资本3000万元,成立时间不长。该中标事项将构成关联交易。

永清环保本次中标工程虽然部分和环保有关,但更像是传统工程,和永清环保的主业关系并不大,至于能贡献多少净利润,永清环保并没有公告。

永清环保2月份公布的业绩快报显示,公司营业收入增长41%,但净利润同比只是增长了1.13%。公司表示,这是由于公司大气治理业务板块继续保持了稳健的发展态势,驱动公司主营业务收入较上年保持了一定幅度增长,因传统业务板块市场竞争加剧,经营成本上升,一定程度影响了净利润水平的增长。

二级市场上,永清环保市盈率过百,主要还是因为投资者对该公司空气治理和土壤修复业务抱有预期。

近来治理雾霾再次成为热点,永清环保业务以电厂脱硫脱硝为主,该业务较为成熟稳健。永清环保位于湖南,湘江重金属治理催生广阔土壤修复市场,政府培育省内环保企业的态度也较为明确,公司通过自主研发获得了药剂的核心技术,在产业链上实现了向上游药剂生产的延伸。

财政部发文 盘活中央部门存量资金

证券时报记者 曾福斌

为贯彻落实《国务院办公厅关于进一步做好盘活财政存量资金工作的通知》,近日,财政部先后发布推进地方盘活财政存量资金及盘活中央部门存量资金两个通知。

在通知中,财政部要求中央部门对一般公共预算存量资金,政府性基金预算存量资金进行盘活,包括清理结转结余资金、收回结余资金、定期报告存量资金情况三步骤。对于继续结转使用的资金,各部门要抓好跟踪分析,采取有效措施,尽快按原用途使用。对编入2015年预算的项目,要提前做好可行性研究、评审、招投标、政府采购等前期准备工作,预算批复后尽快启动,加快预算执行进度。

财政部财政科学研究所原所长贾康在接受证券时报记者采访时表示,在财政收入下行,支出刚性的情况下,盘活存量财政资金,提升资金使用绩效就显得非常必要。

在推进地方盘活财政存量资金的通知中,财政部规定各级财政部门要以稳增长、促改革、调结构、惠民生为目标,对应按原用途使用的资金,尽快拨付投入使用;对不需按原用途使用的资金,收回主要统筹用于棚户区改造、城市基础设施、铁路公路建设、重大水利工程等重点领域,提高财政资金使用效益。

不过,对于目前有多少存量财政资金,官方并没有统计数据。而对于盘活后的用途,贾康表示,不一定进入专项使用,而是进入大的盘子里面统筹使用。

财政部财科所所长刘尚希表示,财政资金就像种子,将盘活的资金统筹用于资金短缺的棚户区改造等民生工程,用于新能源、环保等新兴产业,无疑将释放巨大的乘数效应,撬动几倍的社会资金,带动信贷投放,不仅可以改善民生,提高居民生活水平,还能释放巨大内需,为经济增长注入更强大的推动力。

此外,为防止产生新的财政资金闲置,财政部要求中央部门及地方政府都要建立财政存量资金定期报告制度,加快预算执行进度。

佳兆业缩减债务利息 房企海外融资变难

证券时报记者 蒙湘林

继融创宣布收购佳兆业(01638.HK)之后,两家公司都在紧锣密鼓地推进收购落地前的各项先决事项,其中最重要的一项便是佳兆业繁琐的债务重组问题。日前,佳兆业披露了国内债务重组计划,债务金额约为480亿元,计划提出,佳兆业将在保全债权人本金的前提下适度缩减利息和延长付款时限。在具体实施上,上述境内债务利息将被减少,减少后的利息将不低于中央贷款基准利率的70%;同时,债务年期将有所延长,延长后剩余年期则在3-6年之间。惟有原有债务剩余期限多于6年的债务,将按照原有期限执行。

中原地产研究总监对此认为:佳兆业此举有点忽悠债权人,缩减利息、延长还款期限对于债权人的利益是缺乏保障的。相反,这样的计划可以使得公司股东获益,这实际上不符合商业习惯。

缩减利息存争议

根据公告,截至2014年底,佳

兆业结欠银行债务约124.18亿元,结欠非银行金融机构债务约355.53亿元,共计约479.71亿元,占境内外外宗计息债务总额650.09亿元的七成以上。而作为这479.71亿元境内债务的债权人,还需要做出一定让步,因为佳兆业将在保全债权人本金的前提下适度缩减利息和延长付款时限。

具体实施上,上述境内债务利息将被减少,减少后的利息将不低于中央贷款基准利率的70%;同时,债务年期将有所延长,延长后剩余年期则在3-6年之间。惟有原有债务剩余期限多于6年的债务,将按照原有期限执行。

中原地产研究总监对此认为:佳兆业此举有点忽悠债权人,缩减利息、延长还款期限对于债权人的利益是缺乏保障的。相反,这样的计划可以使得公司股东获益,这实际上不符合商业习惯。

深圳一家地产私募基金老总也表达了类似观点:目前很多房企资金链都较为紧张,如果都按照佳兆

业这样的作法,债务融资和偿还将变得不可控,信用体系也缺乏支撑。佳兆业这样的偿还方案,我认为很难让全部债权人同意。”

对此,佳兆业的解释是,此次境内重组计划是基于充分考虑债权人各自的债务状况、抵押品保障以及清盘时的有限次序,目的是令公司的财务和运营恢复稳定,使得收购事项能够顺利完成。

海外融资额剧降

值得注意的是,佳兆业事件发酵之后对于房地产行业影响颇为剧烈。海外融资首当其冲,2015年前2月,国内房企海外融资额同比去年出现大幅减少。

中原地产研究中心统计数据揭示,1-2月国内房企海外融资36.85亿,去年同期为137.91亿元,同比剧降73%。具体看,1月份,远洋地产、旭辉控股和珠光控股3家房企完成海外融资,合计金额为15.85亿美元;2月,也仅有3笔完成的海外

融资,分别为碧桂园金额为9亿美元于2020年到期的7.5%票息优先票据;恒大地产金额为10亿美元并于2020年到期的12%优先票据据订立购买协议;绿城中国拟增发于2019年到期的2亿美元优先票据,该笔票据利率为8%。

中原地产首席分析师张大伟认为,按照往年的传统,房企都会选择在1-2月份海外大规模融资,这样可以增加一年的资金宽裕程度,有利企业的资金安全,但在2015年房企受到佳兆业事件,还有人民币贬值影响,出现了融资难明显增加的现象,而且融资成本也明显上涨。

张大伟进一步分析,2月份3笔融资的利率均在7.5%以上,而往年均在6%-7%左右。相比国内逐渐降息,海外融资的成本优势已经逐渐消失。美联储加息和人民币贬值预期对中国房地产市场影响偏负面。一方面,热钱流出中国市场,加剧房地产企业钱荒窘境;另一方面,本币的疲软人诱导房地产市场继续低迷,可能伤害中国经济。



资料图

丹化科技乙二醇“钱”景依然不佳

证券时报记者 余胜良

尽管扭亏为盈,但是面对原油价格下跌和技术问题,丹化科技(600844)今年的盈利预期依然不佳,合作伙伴投资项目也采用了其竞争对手的技术路线。

丹化科技今日公布年报显示,公司2014年通过稳定生产、开源节流、降本增效等措施,经营状况得到较大改善,实现营业收入10.27亿元,同比增长38.08%,实现净利润1743.04万元,扭亏为盈。

不过丹化科技2014年扣非之后净利润为亏损1549万元,连续三

年扣非后亏损。去年该公司管理费用从前年的2.07亿元下降到1.66亿元,为扭亏贡献不小。

从报表上看,控股子公司通辽金煤化工有限公司去年上半年通辽金煤的生产经营状况仍存在起伏,年平均负荷约76%。而2013年,通辽金煤设备故障频频,4次停车检修,开工率只有54%。

乙二醇高位暴跌,为丹化科技经营前景蒙上阴影。乙二醇华东价格从7300元/吨下跌到接近5400元/吨,5年多来的最低价。煤制乙二醇的成本为4500元/吨,但并未包含运输费用。

丹化科技年报中表示,中东地区乙二醇产品以油田伴生气中的乙烷、丙烷为原料,价格低廉,甚至免费使用,所以乙二醇到岸完税平均价格比国内产品低400元/吨~800元/吨,成本优势仍非常明显。

除了产成品价格下跌之外,丹化科技还面临两个老问题:技术和环保。

生产线不成熟是一个老问题,丹化科技投入煤制乙二醇研发和生产已有10年,2009年12月宣布通辽乙二醇装置打通流程。2013年屡次出现停工问题,有媒体报道2014年第一次例行检修之后设备

故障不断。

丹化科技通过河南煤业化工集团在河南兴建100万吨煤制乙二醇产能,河南煤业集团在2009年还8亿元入股丹化科技,目的是希望引进丹化科技技术,但2011年1月14日,东华科技与河南煤业集团签约,负责承建后者投资的黔西县黔希30万吨/年煤制乙二醇项目。该项目采用日本宇部技术。

丹化科技煤制乙二醇无法解决杂质含量等问题,在向下游聚酯类客户出售时,只能低于行业价格。另外,丹化科技的河南安阳项目去年年末被河南省环保局处罚,并责令

立即停止试生产。

2009年4月和7月,丹化科技通过定增方式分别募资10.81亿元和8亿元投入到乙二醇项目。而上月,该公司再次推出融资方案,计划定增募资19.38亿元。其中9.876亿元用于收购通辽金煤25.78%股权;5.5亿元用于进行煤制乙二醇扩能改造项目;剩余4亿元补充流动资金。

从上述方案可见,丹化科技将斥巨资进行技术改造,此举或可通过技术改良提高效率。但是上次募资之后丹化科技为股东带来不少损失,2009年募资超19亿元,而截至2014年年末,丹化科技净资产为8.49亿元。

“PE+上市公司”模式被纳入监管重点 大湖股份相关事项收到上交所问询函

证券时报记者 徐婧婧

随着资本市场发展,上市公司并购重组方兴未艾,其创新形式和花样也层出不穷,“PE+上市公司”模式受到越来越多的关注。大湖股份(600257)今日公告,公司拟耗资1000万元联合春播丰收基金对外投资事宜收到了上交所问询函,公司对此进行了相关回复。

针对上交所问询函,大湖股份对春播丰收基金的运作情况进行了较为详尽的解释,并表示优势资本和财中投资没有直接或间接形式持有公司股份,也没有与公司或西藏泓杉签署市值管理或其他合作协议。同时对

拟投资对象亲宝贝为何能承诺业绩爆发式增长予以说明解释。

据悉,上交所在日常监管工作中,已经把PE与上市公司的这种合作模式纳入了监管重点。除了大湖股份之外,此前已经有中源协和、益民集团等公司在上交所的监管问询下,详细披露解释和合作的基金公司及相关机构的关联关系。

据统计,截至2014年末,沪市近千家上市公司中,共有129只PE持有67家上市公司的股份,另有7只PE拟通过参与非公开发行入股6家上市公司;共有28家上市公司与PE共同设立或者拟设立32家并购基金或产业基金,总投资规模

约达448.7亿元。

一位业内权威人士称,PE+上市公司“投资模式作为市场创新,有其积极一面。它可以有效整合各类市场资源,建立投资者、上市公司及其管理人员的利益共同体,促进上市公司发展。但也正因这类投资模式形成了共同的利益基础,容易滋生内外联结、利用虚假项目炒作股价等行为,在短期内实现利益套现,破坏市场正常秩序。

对于PE+上市公司“派生出来的一些问题,已经引起各方高度重视。据了解,上交所在日常监管工作中,已经把这种合作纳入了监管重点,并发送多份问询函。但是由于其

形式创新,具有高度的隐蔽性,无论是在日常监管还是信息披露中,都存在一定的难度,也对监管部门水平提出了更高的要求。

比如在内幕交易的防控方面,由于PE在与上市公司合作的整个链条中,无论是仅为上市公司提供市值管理服务,还是设立并购基金或者同时入股上市公司,均容易知悉上市公司的内幕信息,具有相当高的隐蔽性。

对此,有研究指出,监管上或可从两个方面着手:一是扩大内幕知情人范畴,将通过与上市公司签订各种协议能够知悉内幕信息的PE,纳入内幕知情人范畴,在上市公司

筹划重大事项期间,对其相关股票交易进行核查;二是设定PE退出的锁定期。可以参照非公开发行,对私募或小股东基金所持股份设置退出期限要求,防止PE通过炒预期、炒项目拉抬股价退出获利。此外,还可以强化该模式的信息披露规范的完善,包括要求披露PE、高管在公司和相关标的的持股情况,潜在利益链关系以及设立并购基金等相关内容。

上述业内人士认为,PE+上市公司“模式无疑是一种创新,是不不断丰富资本市场的重要工具,值得鼓励发展。但在涉及违法违规时,监管也势必要及时出手,减少投资者的损失,减轻对市场健康秩序的危害。

基美影业定增募集3.8亿布局电影制作

公司共有8部电影计划在2015年开机拍摄,总预算达6.4亿

证券时报记者 胡志毅

基美影业(430358)已经不仅仅满足于以电影发行方的身份分享票房收益。利用自身在渠道端的优势推动在上游制作环节的发展,形成全产业链的大集团模式才是其最终目标。而资本力量的介入将使得这一进程大大加快。

新三板挂牌企业基美影业今日发布股票发行方案,公司计划以23.8元/股的价格向不超过35名对象定向发行不超过1596.64万股股份,募集不超过3.8亿元资金。用于

公司主营业务相关用途,增加公司综合竞争力。

基美影业董秘李蓓告诉记者,募集资金主要将投入到公司投资影片的拍摄和制作中,目前已经基本确定股份认购方。

基美影业路演资料显示,基美影业共有8部电影计划在2015年开机拍摄,总预算高达6.4亿元。其中,《勇士之门》和《坠落》两部影片将通过中外合作的形式完成拍摄。《勇士之门》的编剧为罗伯特·马克·卡门和吕克·贝松。

值得注意的是,拍摄计划中有

4部国产电影将由基美影业独立完成拍摄制作。李蓓告诉记者,此前公司没有独立拍摄制作过电影。这也是基美影业首次作为独立拍摄制作电影。

公开资料显示,基美影业成立于2008年4月,主营业务为电影的投资制作、发行、协劣推广及衍生业务。作为国内领先的协助推广发行公司,基美影业对于海外电影在中国市场的推广和宣传有着相当丰富的经验。公司拥有近50人的专业发行团队遍布全国各大主要票房城市,确保整个发行业务在全国范围

内有效快速地展开。自2010年起,公司已成功发行近20部海外影片。

目前,基美影业主要收入仍来自于电影协助推广收入。2014年半年报显示,基美影业实现营业收入1033.16万元,其中协助推广收入为930.96万元,占比超过90%。

2012年,基美影业与法国著名导演吕克·贝松创立的欧罗巴电影公司签订了战略合作协议。欧罗巴电影公司成立宗旨为制作电影长片,并同时发行影片发行工作,以出产高质量的动作电影出名;创立宗旨是联合欧洲电影力量抗衡好莱

坞,代表作品有《暴力街区》系列、《飓风营救》系列、《玩命速递》系列等。2014年下半年,基美影业承担了《美国骗局》、《暴力街区》、《魁体》三部影片(后两部影片为出品方)的协助推广工作,全年业绩值得期待。后续,基美影业还将参与《小王子》、《精灵旅社2》等多部影片的协助推广。

2014年,基美影业计划进入国产影片的制作领域,取得了剧本《单身男女》的拍摄许可证;同时公司积极拓展中外合拍片领域,已取得《在子和108个魁煞》、《勇士之门》的中外合作摄制电影片许可证。