

百视通“吞”东方明珠过会 千亿传媒航母起航

证券时报记者 张昊昱

随着百视通(600637)日前公告宣布公司重大资产重组事项获中国证监会无条件审核通过,摆在上海文化广播影视集团有限公司(以下简称SMG)资产整合面前的最后一道行政门坎已经被跨过。SMG 党委委员、百视通总裁凌钢表示,重组后的上市公司志在打造“新型互联网传媒集团”,成为中国互联网电视的第一入口,3年内发展3000万的活跃用户,并将这一战略定位为SMG 互联网化战略转型、重塑渠道的关键。

而就在4月2日晚间,百视通、东方明珠同时公告称,此次重组通过商务部反垄断局的经营者集中反垄断审查。这意味,此次重组事项已经获得了所有审批,只待后续交割过户等具体推进。

千亿传媒航母正式起航

根据重组预案,百视通将以新增股份换股吸收合并东方明珠;同时,SMG 将向百视通注入东方购物、尚世影业、五岸传播和文广互动四块优质资产;百视通还将通过向特定对象定向发行股份的方式募集配套资金,募集配套资金不超过100亿元。从规模上看,本次重组为中国传媒行业史上最大规模的并购交易,重组后百视通作为存续的上市公司,总股本将达到26.3亿股,按照3月25日收盘价格计算,市值已经超过1300亿元。

长江证券分析师刘疆认为,百视通此次重大资产重组,实现了A股两家文化传媒类上市公司首度换股合并,为资本市场后续的产业整合打开了想象空间;同时,地方广电也实现了政策范围内最大限度的资源整合上市,意味着新产业生态下政策及政府运营传媒集团的思路出现了一定程度的导向性变化。

践行“互联网+”战略

我们的定位是互联网产业媒体,将传统媒体资源和互联网产业对接,抓



住产业制高点,成为中国互联网电视的第一入口。”百视通总裁凌钢表示。

据了解,原来SMG 旗下存在同业竞争、资源分散、业务单一、竞争力相对偏弱等问题,通过重组进行业务整合,将政策允许、条件具备的优质经营性资产全部注入上市公司,打造全产业链布局的传媒娱乐集团和以互联网电视为核心的互联网媒体生态系统。

作为发展用户最重要的核心基础,重组后上市公司的业务生态系统布局呈现“1+6”的结构。其中,“1”是指云平台大数据,“6”是指互联网电视、电信网络、有线网络、无线网络、游戏主机、网络视频这六大渠道。上述“1+6”结构将承载重组后上市公司旗下各个业务内容的分发工作,并由此形成业务生态体系的循环机制。

百视通副总裁许峰认为,互联网经济的主要逻辑是通过平台搭载内容,由此产生的流量将带来新的商业价值,产生新的盈利点。重组后上市公司搭建的互联网媒体业务生态系统,正是按照这一最基本的逻辑在运行。从战略定位和商业模式上来说,SMG 重组后上市公司跟BAT(百度、阿里、

腾讯)必然是殊途同归。”许峰说。

即便在重资产重组尚未完成之前,百视通也没有停下在互联网领域拓展的步伐。公司3月6日晚间公告,将出资3亿元参与歌华有线600037定向增发,出资8496万元入股票贝公司获取11.8%股权,出资6462万美元购买风行网28.72%股权。

未来3年,通过多渠道用户整合、转化和获取,有信心实现3000万互联网电视月活跃用户。”凌钢称。

构建内容护城河

尽管互联网媒体业务生态系统的构建日益完善,不过百视通也意识到,互联网生态系统成败的关键在于是否能吸聚流量。凌钢认为,强势内容是流量入口,也是公司的立身之本。

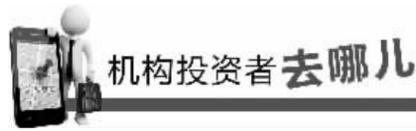
据了解,此前上市公司拥有超过100万小时存量节目内容,在全国媒体阵营首屈一指。而重组完成后将增加巨额版权内容采购经费,有望将上市公司的内容护城河打造得更为坚固。根据重组方案,在高达100亿元的募集配套资金中,20亿元将直接投入版

权购买中,加上原来SMG 旗下各个单位每年18亿元内容采购开支,形成约25亿元/年的版权内容购买合力。

在不吝斥重金收购版权内容的同时,重组后的上市公司也已经在内容自产、创意支撑方面布局卡位。此前,百视通已和全球最大的娱乐品牌生产者及制作者之一、曾经制作《流行偶像》、《达人秀》、《元素》等顶级节目的节目制作公司 Fremantle 达成合作意向,双方计划在国内外制作排他性节目模式原创。

就在近期,SMG 也已经与BBC-Worldwide 达成合作意向。据介绍,BBC Worldwide 是英国BBC 的全资子公司,相当于BBC 的国际运营主体,负责销售超过250名独立制片人的节目和模式。该意向的达成成为双方战略合作奠定了基石,也有利于SMG 的优质内容走向国际。

此外,重组完成后,新的上市公司将拥有更强的内容整合能力。此次重组注入上市公司的五岸传播,此前对接SMG 所有版权内容。资产注入后,SMG 将通过这座桥梁,将集团旗下的所有内容提供给上市公司。



机构投资者去哪儿

机构首度关注 地尔汉宇水疗马桶

证券时报记者 杨苏

还记得中国游客抢购日本马桶盖的新闻吗?

上周(6月30日-4月3日)地尔汉宇(600403)首度被调研机构询问水疗马桶的情况,公司董事长兼总经理石华山出面接待。证券时报记者注意到,地尔汉宇在3月25日公布的2014年年报中,多次提到水疗马桶的研发和销售情况,占据了研发产品的半壁江山。

根据地尔汉宇年报,水疗机(水疗马桶)是电子智能座便器与肠道水疗仪的结合,是用户在家里可以非接触式灌洗直肠和清洁肛部的医疗器械,适用于清除人体肠道中的宿便,可与洗剂或生理盐水配套用于外阴、肛门的清洗或烘干。

地尔汉宇认为,随着我国居民生活水平的提高,未来的市场需求巨大。公司掌握了洁肠水疗仪中的核心设备——家用电器排水泵的生产制造技术,且掌握了相关的技术专利和产品商标,在市场中具备较强的先发优势。

追溯公告,2014年10月30日,地尔汉宇登陆创业板。半个多月前,地尔汉宇公告中出现“水疗马桶”的字样。2015年3月6日,地尔汉宇董事会向全资子公司江门市地尔电器有限公司增资4000万元,增资后地尔电器注册资本为5000万元。

公告显示,地尔电器成立于2009年6月,2013年和2014年营业收入分别为4226.07万元、5526.39万元,净利润分别为82.57万元、54.13万元。地尔电器的经营范围为生产、销售家用电器、塑料制品、五金制品、卫浴洁具、环保设备等。

2015年3月17日,地尔汉宇董事会宣布变更地尔电器的经营范围。地尔电器更名为地尔肠道健康科技有限公司,经营范围为水疗马桶、智能马桶、家用电器、塑料制品、五金制品、卫浴洁具、环保设备等产品的研发、生产和销售。

自上市以来,地尔汉宇共接待4次机构调研,此前3次调研主要交流终端家电产品、洗涤泵产品、工业

机器人领域。4月1日,中信证券、中银基金等机构拜访地尔汉宇,董事长兼总经理石华山、董秘马俊涛出面接待,此次调研机构首度询问马桶问题。

机构询问地尔汉宇水疗马桶近期销售情况。地尔汉宇表示,自从日本马桶盖事件后,水疗马桶销售情况有了明显的加快。公司已经发出了企业宣言“让国人去日本买多多的马桶盖,iDear 专拆日本马桶盖”,近期市场关注度明显提升。

对于前几年水疗马桶销售量不大,机构直言公司在销售模式上是否有问题。地尔汉宇回应,公司前几年尝试过不少针对水疗马桶的销售模式,也积累了一定的经验。目前正在积极探索更为积极的销售模式,例如营销渠道的拓展、酒店体验式销售等等,未来也可能考虑医疗器械、电商、会所或高端养老院等。

值得注意的是,地尔汉宇在3月25日公布的2014年年报中,多次提到水疗马桶的情况。在董事会报告的第一段,地尔汉宇就表示,强化营销能力及新产品(洗碗机洗涤循环泵、水疗机(水疗马桶))的销售力度,持续提升产品的品牌形象,增强公司的核心竞争力。

在研发投入方面,地尔汉宇2014年加大力度。年报中,地尔汉宇公布2014年完成的6项主要研发项目,其中一半项目与水疗马桶有关,分别为:一体式水疗机(水疗马桶)、带盖一体水疗机(水疗马桶)、语音导航一体水疗机(水疗马桶)。

同时,地尔汉宇在研项目中出现三代分体机(水疗马桶),该产品为带扶手带靠背的分体式水疗机,外观独特,具有MP3播放、紫外光消毒、LED指示等功能。截至年报披露日,该项目状态为完成样机评审,调整设计方案。

对于2015年规划,地尔汉宇提到,将继续通过加大对洗碗机洗涤循环泵、洗碗机底部总成、家庭水务系统和水疗机(水疗马桶)等排水泵应用产品以及工业机器人产品的开发与推广,使之继续发展成为未来重要的业务增长点。

恒顺众昇签2.3亿大单 独董增持值得关注

证券时报记者 余胜良

恒顺众昇(600208)今日公告获得超过2.31亿元的订单,这背后是公司印尼产业园建设和招商工作的推进,去年公司成套装备出口超营业收入4成。值得注意的是,公司独立董事上月也斥资6000万元增持了公司股份。

恒顺众昇4月3日与PT.Pacific Metalurgi Indo Smelter 签订“炉项目一期特种冶炼设备及余热电站设备成套合同”,合同金额为3728万美元,折合人民币约2.31亿元,占恒顺众昇2014年主营业务收入34.48%,2015年6月30日-2015年12月底之前,分批次交货。根据项目进度,预计将对公司2015年经营业绩产生重大影响。

值得注意的是,2014年恒顺众昇业绩实现超预期增长,原因之一是公司转变盈利模式,主做成套设备设计及工艺流程,部分产品构件采取直接购买原材料,找合适的厂商委外加工,降低了成本,增加了利润。

恒顺众昇去年第四季度新签订两项重大销售合同,超额完成计划任务,此外国家鼓励企业“重装备”出口,新签合同退税率在13%-17%之间,降低了营业成本。

最终,去年恒顺众昇实现营业收入6.7亿元,同比增长296.56%,主要原因是新增煤炭产销业务和机械成套装备业务,分别实现营业收入2.27亿元和2.83亿元,分别占营业收入的33.89%和42.17%。

也就是说,恒顺众昇2014年已

经改变了主营业务构成,机械成套装备出口和煤炭产业已占比超过四分之三。

恒顺众昇今日公布的大单正属机械成套装备出口。该公司获得该大单的背景是印尼业务快速推进。根据恒顺众昇2014年年报,在海外业务方面,公司以新加坡作为国外业务的总部,在新加坡、印尼开展矿产资源的投资和物流贸易等。在印尼市场,公司已经取得煤矿、镍矿、锰矿等多项矿产资源,并开始修建码头或道路等公共设施,自2014年2月,公司印尼工业园项目正式启动,公司通过开展建设和招商工作,拉动自主产品的出口,机械成套装备收入取得大幅增长。

可以说,正是印尼业务的快速推

进,弥补了恒顺众昇招标量下滑的损失。去年恒顺众昇实现净利润1.1亿元,同比增长达188.75%,净利润的含金量也比2013年高,去年扣非后净利润为1.06亿元,而2013年扣非后净利润只有788万元。

另外,从2012年6月开始,恒顺众昇实际控制人贾全臣就通过二级市场增持,最近几年每年都有董监高等高管增持。今年3月份公司股价大幅上升,高管依然通过二级市场增持,其中独立董事姚刚3月17日增持达208万股,增持资金达6000万元。



TCL入股上海银行 双+战略转型再提速

证券时报记者 黄丽

TCL集团(000100)在携手万达集团和收购七一二军工资产后,正式公告通过参与上海银行定向增发成为该行第六大股东。

公告显示,公司拟以现金形式按每股16.57元的价格认购201,480,876股上海银行定向增发的股份(投资总额33.39亿元),增发后持有上海银行约3.7%的股份,将成为上海银行第六大股东并有权提名一名董事,并寄望

此举推动双方的战略转型,提升核心竞争力。

TCL 董事长李东生表示,目前公司资金储备充裕,2014年末公司资产负债率只有63%,预期今年公司经营效益和现金流持续向好,本次参与上海银行定向增发不会对资产负债率造成影响,也不会影响公司在其他转型业务的投资布局。

从TCL“双+”战略转型的目标观察,计划5年实现2亿增值用户,除了需要对硬件产品形成纵向延伸,还将

重点发展O2O业务与金融服务业务。现在看来,TCL正在逐步践行其转型战略。

在年初新建的“7+3+1”的业务架构中,金融服务板块成为TCL重点打造的对象。此次战略入股上海银行,双方不仅可在渠道建设、用户经营、风险控制、金融人才和信息化建设等方面全方位深度合作,快速提升TCL金融服务板块的综合竞争力;更能在供应链金融、电视金融、消费金融、金融租赁等领域更好地为产业链合作伙伴等

B端用户提供供应链金融等增值服务,及为家庭场景和移动场景下的C端用户提供支付及消费信贷等金融服务。

此次战略投资上海银行也有着较为理想的收益空间。资料显示,上海银行发展势头良好,总资产及利润在同类城市商业银行中排名居前。截至2014年底,上海银行总资产达到1.19万亿元,2014年实现净利润114亿元,净资产收益率为18.44%,与目前上市银行相比各项指标处于较好的水平。

南北车合并过会 今日复牌

中国北车(601299)4月6日晚间公告,4月3日,经中国证监会上市公司并购重组审核委员会2015年第25次工作会议审核,公司与中国南车合并之重大资产重组事项获得无条件审核通过。根据相关规定,公司A股股票

票将自4月7日开市起复牌。

中国北车同时公告,公司于4月3日收到商务部反垄断局出具的《审查决定通知》,公司与中国南车进行合并已通过商务部反垄断局的经营者集中反垄断审查。(李在山)

清明小长假 北京二手房市场价稳量升

330新政刚落地的这个清明小长假,不少人选择了看房。记者昨日从走访的北京几家房地产中介公司了解到,假期3天,中介门店的电话访问量、带看量、成交量都明显上升,但整体价格基本稳定,业主报价并未因新政出现大幅度上涨。

假期几天,我们都没有休息,每天看房的人不少,最多一天成交七八套。”链家地产的一位置业顾问小杨告诉记者,有不少之前就有意向买房的客户,担心新政后价格上涨,这两天就赶紧签约了。

小杨表示,330新政主要是营业税的免征门槛由5年降到了2年,很多购房年限在2-5年之间的房源释放出来,同时,首付比例的降低也释放了一定的需求,供需双方都有所放量,成交量自然增加不少。我们店十几个置业顾问现在都出去带客户看房了,今天还要加班。”他说。

我爱我家的高级置业顾问小孙也表示,每年3、4月都是成交的高峰期,今年新政更是促进了成交量的上涨。小长假这几天,看房人不少,最火的店一天成交了6套房,而平时也就是一两套。”他说。

不少人担心新政后,房价会迅速上涨,此前有报道称,新政后有学区房报价日涨80万元”,但小杨和小孙都表示,这只是个别案例,目前整体价格依然保持稳定。

新政后,也有业主打电话来想要涨价的,但是我们劝他们别涨价,如果价格上涨,反而会失去客户。”小杨说,因为新政后,很多购房年限在2-5年之间的房源释放出来,买方可选的余地大了。

对于新政对市场的影响,多家中介的置业顾问认为,新政刚出几天,效果还有待观察,虽然成交量有所增加,但价格依然保持稳定。(张达)