

长江电力去年盈利118亿增三成

未来有望参与新建3000万千瓦核电装机的建设和运营

证券时报记者 李雪峰

长江电力(600900)今日同时披露2014年年报及2015年一季度报,公司去年营收及净利分别为268.98亿元和118.3亿元,分别同比增长18.5%、31.54%。此外,长江电力今年一季度营收及净利分别为38.27亿元、18.87亿元,分别同比增长7.33%、196.58%。

长江电力所属三峡电站、葛洲坝电站去年发电量均创历史新高,二者完成发电量1166.14亿千瓦时,同比增长18.16%。其中,三峡电厂去年发电量达988.19亿千瓦时,创单座水电站年发电量世界纪录;葛洲坝电站去年全年发电177.94亿千瓦时,创投产

34年来的历史新高。

去年,长江电力提前完成溪洛渡、向家坝电站接机发电任务,溪洛渡电站350天内接管运行18台大型水电机组,单电站投产强度创世界纪录,向家坝电站实现全站满负荷连续运行102天,溪洛渡、向家坝梯级电站全部实现“调峰一体化”(调度控制一体化)管理。截至去年年底,长江电力拥有装机容量2527.7万千瓦,受托管理装机容量2026万千瓦。

今年一季度,长江上游来水量约453.96亿立方米,较上年同期偏丰17.53%。由此,长江电力首季总发电量约164.61亿千瓦时,同比增长7.44%。其中,三峡电站完成发电量134.33亿千瓦时,同比增长8.06%;葛

洲坝电站完成发电量30.28亿千瓦时,同比增长4.78%。

在产业链延伸和资本运作方面,长江电力去年完成了桃花江核电股权收购工作,并积极参与核电业务,与中核集团建立了战略合作关系。按照合作协议,中核集团欢迎长江电力控股参股长江三峡集团及下属公司参与核电产业链上下游投资,且同意长江电力参与中核集团核燃料产业的股权多元化工作。东兴证券曾指出,前述合作作为长江三峡集团及长江电力进入核电领域提供了契机,未来长江电力有望参与新建3000万千瓦核电装机的建设和运营。

除此之外,长江电力还参与了另一核电巨头中广核H股首发股份,后

者于去年12月份成功在香港上市。

在后续资产整合方面,长江电力称将积极把握资本市场深化改革带来的机遇,持续提升大规模融资能力,优化公司资本债务结构,把握电力市场深化改革的机遇,不断提高主业与产业投资并购能力。

据招商证券预测,长江三峡集团在长江电力上市之初曾承诺,长江三峡集团不从事与长江电力构成竞争的业务,目前集团两大电站均委托长江电力进行运营发电,未来注入长江电力将是必然。

对于后期的发展,长江电力强调长江水资源是公司的核心资源,公司将积极提升流域水资源综合利用和梯级联合调度能力。

新华百货遭“私募斗士”崔军二度举牌

证券时报记者 李雪峰

商业零售公司正在遭到越来越多金融资本的蚕食,继“安邦系”对大商股份逼近首次举牌红线后,沪上私募对“物美系”旗下的新华百货(600785)构成二次举牌。

截至4月28日,上海宝银创赢投资管理有限公司(下称“上海宝银”)及上海兆赢股权投资基金管理有限公司(下称“上海兆赢”)累计持有新华百货10%股权,二者系一致行动人关系。其中上海宝银旗下“上海宝银创赢最具巴菲特潜力对冲基金3期”账户、“上海宝银创赢最具巴菲特潜力对冲基金1期”账户、“上海宝银创赢最具巴菲特潜力对冲基金16期”账户分别持有新华百货8.2%、0.5%、0.098%的股份,上海兆赢则通过旗下“最具巴菲特潜力500倍基金3期对冲基金”账户持有新华百货1.21%股份(忽略四舍五入影响)。

此次举牌距离上次举牌仅14天,而从首次建仓直至完成二次举牌,上海宝银与上海兆赢前后耗时不超过3个月。公开资料显示,前述两家私募机构董事长均为崔军,总经理也均为邹小丽,显示出二者的密切联系。

崔军何许人也?此人公开履历始自2007年4月份,彼时崔军创办上海宝银投资咨询公司并担任董事长,因推动基金银丰的封转开(封闭式基金转换为开放式基金)而渐为资本市场所熟知。2008年7月,崔军以私募投资者身份增持宁夏建材前身赛马实业,并公开叫板赛马实业董事会要求派驻成员,此案被称为中国私募基金抢夺上市公司控制权第一案。

2011年7月份,崔军给招商银行时任董事长傅育宁写公开信,称如果招商银行配股,或会令该行股价遭打压,建议招商银行向巴菲特增发H股。次年8月份,崔军再次呼吁兴业银

行中小股东联合否决该行计划动用50亿元在上海陆家嘴中心区购置营业办公大楼的议案。

2013年4月份,崔军将矛头指向华北高速。当时崔军发布公开信称其旗下4只基金均持有大量华北高速股票,华北高速账面上约有16亿元现金存放于银行,未能给公司带来合理水平收益,涉嫌严重损害投资者利益。为此,崔军亦曾呼吁华北高速中小投资者联合投票,要求华北高速大股东适时回购股票进行注销。

回溯崔军在资本市场的种种动作,对上市公司构成实质性逼宫的行为实际上并不多见,往往系公开信之类的隔空喊话。不过从今年2月份开始,崔军动用数亿元现金直接对新华百货展开角逐。按照新华百货今日披露的权益变动书,崔军在未来12个月内或将增持新华百货。

有分析认为,到目前为止,新华百货方面尚未有正式的回应。有分析认

为,后期不排除崔军要求进入新华百货董事会的可能性。

资料显示,新华百货系“物美系”A股商业平台,而物美系另一家公司物美商业则是H股商业平台。据了解,物美系的资本运作始于上世纪90年代,其实际控制人张文中早年毕业于南开大学,2006年卷入行贿风波。

新华百货、物美商业先后成功上市后,物美系此后连续收购了北京超市发连锁公司、京北大世界等,还一度被传与华润集团团购同样出自南开大学门下杜厦曾执掌的“家世界”2007年3月被华润收购,改名为华润万家)。

如今,物美系在商业运作方面已具备相当的规模,其中新华百货是宁夏地区规模最大、零售业务市场占有率最高的公司。假如崔军进一步增持,无疑会撼动物美系控股根基,面对崔军的进攻,物美系将会如何应对呢?

*ST申科拟终止重组 孙俪或难圆A股梦

证券时报记者 赖少华

*ST申科(002633)今日公告,公司代表4月29日与海润影视代表就重大资产重组事项的进展安排,及交易对方提出的重组后上市公司董事会席位及管理层的分工等重大事项进行协商,最终无法达成一致意见,提议终止本次重大资产重组事项,待公司披露《财务顾问核查意见报告》并召开关于终止重大资产重组事项的董事会会议后复牌。申科股份若终止本次重大重组,孙俪等海润影视明星股东或“梦碎”A股。

早在去年6月,申科股份*ST申科曾用名)公告称,海润影视将作价25.22亿元借壳上市。公司拟将除募集资金余额以外的全部资产和负债置出,并拟以发行股份方式收购置入资产海润影视100%股权。交易完成后,申科股份主营业务变更为电视剧制作发行,刘燕铭将成为公司控股股东及实际控制人。

不过,此项重大重组事项此后因杨定国所持海润影视股份被查封出现波折,杨定国持有海润影视1.33%的股权被杭州市上城区人民法院查封,其所持有海润影视股权也无法过户。申科股份随即修改重组方案,剔除了收购杨定国所持股份。2014年12月,该重大资产重组事项获得证监会无条件审核通过。

出乎意料的是,*ST申科于2015年4月16日对外披露了重大资产重组停牌的公告,称公司因存在可能对公

股票交易价格产生影响的重大事项,公司股票于4月16日起停牌。4月29日,*ST申科提议终止本次重大资产重组事项,黑天鹅事件或再现A股市场。

海润影视是我国目前最大民营电视剧制作公司之一,制作完成并发行超过百部电视剧产品,曾经推出了《仙剑》、《不瞑目》、《观音》等多部电视剧作品。经审计,截至2013年末,海润影视总资产为13.99亿元,净资产为7.59亿元,其2011年~2013年度分别实现营业收入3.58亿元、3.58亿元和6.24亿元,净利润分别为2574.93万元、2079.36万元和1.31亿元。交易方承诺海润影视2014年至2016年将分别实现净利润1.8亿元、2.4亿元、2.91亿元。

此外,海润影视明星股东扎堆亦成为市场一大关注焦点。公告显示,孙俪持有海润影视202万股,占比2.61%,为第四大股东。连奕名、蒋欣等演艺圈人士亦出现在海润影视股东名单中。除此之外,还有浙江天堂硅谷等多家创投机构也出现在了海润影视的股东名单当中。

值得一提的是,因海润影视借壳的申科股份在去年6月23日复牌后连拉11个涨停板,此后公司股价陷入调整。今年来股价重拾升势,公司停牌前股价报29.03元,创历史新高。公司表示,本次重大资产重组事项存在较大风险,可能对公司股票交易价格产生较大影响,公司股票将于4月30日起继续停牌。

南北车合并误伤 绵世股份并购青岛康平

证券时报记者 周少杰

在举国股民追捧南北车合并之际,绵世股份(000609)原本计划并购青岛康平一事却因此而黄了。

绵世股份4月29日召开董事会决定,终止发行股份及支付现金购买青岛康平铁路玻璃钢有限公司60%的股权,同时也终止募集配套资金,并向证监会申请撤回相关申请材料。

关于终止此次并购的原因,绵世股份表示,此次重大资产重组筹划及实施过程较长,期间发生了中国南车、中国北车合并等一系列的客观情况的重大变化。鉴于此,重组相关方面就此次收购提出新的建议,原有重组方案已无法实施。公司决定终止此次发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金的交易,并就后续事项与各方进行进一步的磋商。

据了解,重组相关方面提出包括青岛康平现有核心股东保留部分股权、变更原有发行股份及支付现金购买资产的交易方式等。

此前,绵世股份联手南车投资、吾尔堂并购青岛康平。南车投资系南车集团子公司,吾尔堂系由刘毅出资的一人有限责任公司。

绵世股份拟以发行股份及支付现金的方式,购买孙忠正等7名自然人合计持有的青岛康平60%的股权并向特定对象募集配套资金用于支付此次交易的现金对价。南车投资和吾尔堂各支付现金

4000万元收购青岛康平剩余40%之股权。交易完成后,青岛康平将成为绵世股份的控股子公司,南车投资以及吾尔堂分别持有青岛康平20%的股权。

青岛康平是一家专注于生产动车组列车及城市轨道交通车辆相关的配套产品公司。该公司主要产品为铁路客车、高速动车组和城市轨道交通的卫生间、包间模块、前段车头、驾驶室、乘客座椅及内装用各种设备配件用的玻璃钢制品等。该公司与中国南车有着长期紧密的合作关系。若重组顺利完成,绵世股份将由此进入的轨道交通车辆配套产品制造行业。

青岛康平的下游行业被中国南车与中国北车垄断,青岛康平与中国南车下属子公司四方机厂距离较近,因此青岛康平以中国南车下属企业为主要客户,2012年、2013年及2014年1-8月,青岛康平向中国南车及其下属控股或参股公司的销售金额分别占当期营业收入的83.22%、92.73%及91.35%。

在此前的重组预案中,绵世股份提及,南北车合并完成之后,中国南车和中国北车将会成立一个新的公司。南北车合并前,中国南车与中国北车均拥有多家子公司,多项业务板块相似而非互补;南北车合并后,若对重复建设类业务进行整合,则青岛康平现有重要客户有可能面临业务、资产、管理等方面的重大调整,上述调整有可能打破青岛康平与现有客户多年来建立的长期稳定的战略合作关系。

獐子岛预计第二季将盈利

证券时报记者 赖少华

獐子岛(002069)今日披露一季报,报告期内实现营业收入6.27亿元,同比增长4.84%;净利润亏损942.16万元。公司预计2015年1-6月归属于上市公司股东的净利润变动区间为0元至2210.02万元。

业绩变动的原因在于,公司以“世界鱼市、幸福家宴”为定位的“互联网+海洋”策略有效启动,带动公司品牌形象由渔业品牌向消费品品牌转型,并支撑了公司经营收入的稳步增长。同时,公司为恢复海洋牧场可持续

发展能力所采取的一系列措施逐步落地。受上述因素影响,预计公司2015年第二季度将实现盈利,1-6月净利润将呈现下滑幅度收窄的趋势。

去年10月,獐子岛公告称,由于北黄海冷水团低温及变温等综合因素的影响,公司百万亩海域底播的虾夷扇贝遭受重大损失,预计2014年将出现巨亏。公司随即陷入舆论漩涡,股价在复牌后遭遇连续跌停。海洋牧场受灾后,公司先后推出了高管降薪、总裁办公会成员增持179.1万股、员工持股计划增持1.2亿元、股权激励1000万股等多项自救措施。

雅戈尔30亿元打造O2O营销平台

证券时报记者 戴兵

24日停牌的雅戈尔(600177)今日推出一份50亿元的定增方案。其中30亿元用于打造O2O营销平台。对此,雅戈尔董秘刘新宇表示,O2O模式是服装行业未来发展的方向,希望通过打造O2O营销平台,打通并整合雅戈尔服装产业的线上线下资源。

根据定增方案,雅戈尔拟非公开发行不超过28442万股,并募集资金不超过50亿元。据介绍,此次募集资金将用于O2O营销平台项目、雅戈尔珞春服装生产基地项目、苏州紫玉花

园项目、明洲水乡邻里二期项目和补充流动资金。其中,投入30亿元重点打造的O2O营销平台项目无疑是此次方案的亮点。

商务电子化发展空间巨大,O2O模式是服装行业发展的方向,满足消费需求、提升产品品质为O2O模式的核心。”刘新宇认为,“互联网+”战略的逐步实施,将加快服装行业模式的变革,促进服装行业进一步发展。

据介绍,虽然传统服装企业享受到了互联网电子商务带来的产业红利,客户的消费体验和企业的供应链管理得到了质的提升,加速了服装行

业向互联网经济转型;但截至目前,仍有约95%的市场没有电子商务化,依旧在线下完成交易,转换及提升的空间巨大。

随着移动社交媒体及移动智能终端行业的发展,移动电子商务成为主流。

刘新宇指出,对于服装行业而言,线上渠道在数据挖掘、精准营销、提升客户体验、拓展陈列空间以及吸引客户流量等方面拥有其天然优势;而线下实体店的服务以及通过视、听、嗅、触觉给消费者带来全面体验的功能更是无法替代,O2O模式可以较好

地打通、整合线上线下的资源,是未来行业发展的方向。

分析人士指出,在O2O模式中,线下店铺是重要单元,使其智能化是O2O模式成功实施的关键要素,可以解决移动支付、消费者互动、商品打通、在线营销、增加流量等问题,提高O2O模式的经营效率。

雅戈尔同日公布的一季报显示,报告期内实现净利润14.2亿元,同比增加87%。分产业来看,投资业务贡献超过五成,达到7.58亿元;品牌服装和地产业务分别贡献2.9亿元、3.8亿元。

九恒星产融动作让人眼花缭乱 是摊大饼还是下大棋?

证券时报记者 尹振茂

一年两次定增募资,停牌重组收购中网支付,与SWIFT签约合作,设立两家金融服务公司……新三板挂牌公司九恒星(430051)近期在产融方面的动作让人眼花缭乱,它究竟要干什么?是到处摊大饼,还是在下一盘大棋?

布局尚未完成

公司近期的一系列布局,实际上都是围绕集团资金管控来做的。现在该产业链的布局还没有完成,后续还可能其他的动作。”面对证券时报记者的疑惑,九恒星董事长解洪波如是解释。

解洪波表示,公司一方面可能继续在互联网金融和跨境支付方面进行布局,另一方面也可能投资其他领域,一直到完成整个产业链的布局。

当该产业链的布局完成之后,九恒星一家公司就可以给集团企业提供一条龙的全套服务。因为在资金管理方面,客户尤其希望一个合作伙伴就能把所有的相关业务都接下去,进行一条龙服务。因为合作伙伴越多,出了问题互相推诿的几率就越大。”解洪波称。

与三板市场共成长

针对市场颇为关注的转板问题,解洪波对证券时报记者表示,公司只关注融资和流动性这两大问题。如果

三板都能满足这些需求,就没必要转;如果不能满足,那就得转。”

从九恒星在三板市场的发展历程来看,公司在2010年就做过一次并购,收购深圳一家竞争对手;2011年又做过一次增发,融资2000多万元;2014年两次定增融资1.8亿元;去年至今还有一次并购正在实施。此外,九恒星还发过中小企业私募债,这方面是三板市场和北京市的第一家;公司总计三次增发、两次并购、一次私募债。

有人说九恒星是和三板市场共同成长,确实是这样。公司自从在三板挂牌之后,利润就开始往上走。”解洪波称。

而在2014年的两次定向增发中,参与者的背景值得关注。从公司披露

的公告来看,既有深圳武当资产管理公司这样的知名私募,也有新加坡大华银行旗下的大华大陆投资有限公司,还有北京市海淀区国资背景的北京中海建银创投,以及广西区政府旗下的北部湾产业基金。

但最值得注意的还是一家名为天津诚柏股权投资合伙企业的投资机构,该机构在2014年的第二次定增后成为九恒星的第三大股东,持股数仅次于公司的两位高管。公开信息显示,该投资机构发起人为宽带资本,中科院国有资产经营公司、全国社保基金理事会、泰康人寿等是主要的投资者。而宽带资本是国内通信、互联网、媒体及高科技领域内最具影响力的投资机构之一,其董事长为业内大名鼎鼎的田朔宁。