

新研股份并购案获批 中国宝安坐享巨额投资收益

证券时报记者 周少杰

随着新研股份 600159 收购明日宇航公司事项获证监会无条件批准,隐藏在明日宇航背后的资本市场老牌上市公司中国宝安(000009),将以2000万元左右的投资,4年时间获利二十几倍。

今年3月,新研股份公告,拟以36.4亿元的价格收购什邡市明日宇航工业股份有限公司100%股权。8月19日,该笔收购获证监会批准。资料显示,明日宇航公司成立于2009年,致力于航空航天飞行器结构件减重工程的应用和开发,主营业务为航空航天飞行器结构件及零部

件的研发、生产和销售,新型钛合金及高温合金材料的开发生产,是我国航空航天军工企业的配套制造商。

2011年3月,中国宝安联营公司中国风险投资有限公司曾投资明日宇航1350万元,以9元/股的价格获得该公司150万股的股份,公司估值3.51亿元;2012年1月,中国宝安全资子公司中国宝安集团资产管理有限公司又投资800万元,以16元/股的价格认购了明日宇航公司新增股份50万股,公司估值达到6.96亿元。

按新研股份与明日宇航公司的重组方案折算,中国风险投资有限公司和中

国宝安集团资产管理有限公司持有的明日宇航公司股份将折算成新研股份的股票。由于新研股份在2015年6月还实施了10送10的权益分配,中国风险投资有限公司的150万股明日宇航股份将折算成1605万股新研股份股票,按8月20日的收盘价计算,市值达到3.25亿元,中国风险投资有限公司获利将近24倍;中国宝安资产管理有限公司的50万股明日宇航股份将折算成535万股新研股份股票,市值达到1.08亿元,中国宝安资产管理有限公司的账面回报也达十几倍。

中国风险投资有限公司和中国宝

安集团资产管理有限公司均为中国宝安旗下的两个投资平台,近年来,中国宝安集团转型为建设新材料为主的高科技产业集团,实际上除了自身收购控股新材料、军工企业外,还在通过其它平台投资该领域的企业。

中国宝安有关负责人告诉证券时报记者,明日宇航公司由于兼具新材料和军工性质,2010年即被中国宝安集团看中,通过这两次投资,短短4年即获得几十倍的收益,一方面说明新材料和军工企业是未来国内产业经济和资本市场的一大热点,另一方面,对中国宝安来说,巨大的投资收益公司的业绩也是一大补充。

金贵银业上下游联动打造“白银帝国”

证券时报记者 邢云

停牌逾4个月的金贵银业(002716)8月22日公告,公司股票将于8月24日正式复牌交易。停牌期间,金贵银业在产业链条两端动作不断:一方面拟斥资8.26亿元,以股票加现金的方式收购西藏金和矿业有限公司(下称“金和矿业”)100%股权,夯实上游原材料储备;另一方面,公司“液态渣直接还原节能改造与余热发电项目”在经过半年的试生产之后,于2015年7月26日正式建成投产。

收购上游原材料资源将大幅降低公司库存储备,进而大幅降低财务成本;而新的冶炼与节能技术的建成投产,可直接降低生产成本上亿元。”金贵银业副总经理、董秘孟建怡表示。

夯实上游: 8.26亿收购矿业企业

金和矿业位于西藏墨竹工卡县帮浦矿区,是集采矿、选矿为一体的现代矿业企业。截至2013年末,金和矿业帮浦矿区东段铅锌矿保有资源量为:矿石量488.42万吨,Pb(铅)金属量47.66万吨,Zn(锌)金属量17.03万吨,Cu(铜)金属量1.55万吨,Ag(银)金属量545.11吨,且矿床平均地质品位高,属高毛利率的矿藏资源。

2013年和2014年,金和矿业分别实现净利润3633.4万元和4032.38万元。交易对方承诺,今年下半年,2016年、2017年和2018年金和矿业净利润将分别不低于4084万元、6170万元、9102万元和12685万元。以2014年净利润和今

年6月末净资产计算,金贵银业本次收购市盈率为20.49倍,市净率为6.35倍,低于可比上市公司目前的行业均值。

孟建怡介绍,本次收购将有助于锁定原材料来源和上游资源价格波动风险,公司可以借此大幅减轻原材料库存储备,进而大幅减轻财务负担。金贵银业2015年中报显示,公司库存为31.26亿元,资产负债率达66.85%。为继续加大金和矿业周边矿业资源的开发和收购,金贵银业同时决定,拟以12.35元/股价格向包括大股东曹永贵在内的三名特定投资者募资不超过8亿元。

拓展下游: 打造电子商务综合平台

金贵银业作为全球知名白银生产企

业,长期向包括渣打银行、澳新银行等在内的国际知名银行供应白银产品。2015年3月,公司1#银锭、铅锭获批上海期货交易所注册交割品牌。8月17日,公司生产的“金贵”牌银锭加入英国伦敦金属交易所(LBMA)白银合格交割品牌目录。

就在8月11日,金贵银业还与铜道电子商务集团签署《战略合作协议》,双方拟共同投资组建合资公司,打造全国白银及稀、贵金属在线现货交易、供应链管理、电子商务综合服务平台。

证券时报记者了解到,金贵银业投资2.22亿元打造的“中国银都——金贵白银城”项目,正在全力推进,将充分利用当地优质景区资源,在当地政府的大力支持下,发展工业旅游,实现旅游与白银产业的结合。据预测,金贵银业白银城项目投资运营后,每年有望实现超20亿元营收。

河北钢铁定增80亿 布局高强度汽车板业务

证券时报记者 岳薇

河北钢铁(000709)今日发布非公开发行股票预案,公司拟以5.60元/股的价格向10名特定对象发行不超过14.29亿股,募集资金总额不超过80亿元。公司股票于8月24日复牌。

根据预案,河北钢铁拟以41.05亿元的总对价收购公司第二大股东唐钢集团的全资子公司——唐山钢铁集团高强汽车板有限公司(下称“唐钢汽车板公司”)100%股权;拟投资15亿元新建“高强度汽车板技术改造项目二期工程”;并使用23.95亿元偿还银行借款。

河北钢铁表示,由于产能严重过剩、布局不合理、质量效益偏低、资源环境压力加大等问题日益突出,河北省加快推进钢铁产业结构调整势在必行。而近年来,我国钢铁企业在开发冷轧汽车板新产品上取得了快速发展,但是国内高端产品与国际先进水平仍然有一定差距,国内乘用车生产企业每

年还需要从日本、韩国等国家进口汽车板100万吨以上。因此,公司将高强度汽车板项目作为重大产业升级工程,重点开发生产市场最急需、进口量最大的高强度汽车及家电用冷轧板、热镀锌板、用于汽车外板的超深冲钢。收购唐钢汽车板公司100%股权、新建汽车板技术改造项目,将补充公司汽车用冷轧高强钢高端市场供需缺口,有利于公司的转型升级。

唐钢汽车板公司将主要负责“高强度汽车板技术改造项目”、“高强度汽车板技术改造项目二期工程”的建设和运营,其中,前者目前处于设备功能调试、消缺,产品大纲试生产阶段,后者处于拟投资新建阶段。

据悉,高强度汽车板技术改造项目建设规模为150万吨/年,主要产品包括冷轧产品75万吨/年,热镀锌产品40万吨/年,冷轧硬卷65万吨/年。其中,冷轧产品主要定位于中低端汽车以及普通家电;热镀锌产品主要定位于汽车高强用钢;冷轧硬卷属于热轧与冷轧产品的过度产品。

内蒙古久泰拟作价66亿 借壳华东数控

证券时报记者 翁健

今年4月起开始停牌的华东数控(002248),今日披露重组预案,公司拟以发行股份的方式购买久泰能源内蒙古有限公司100%股权,标的资产预估值约为66亿元。收购完成后,华东数控的主营业务将转变为现代煤化工。公司股票继续停牌。

具体而言,华东数控拟以8.87元/股的价格,非公开发行约7.44亿股,用以收购上述标的资产。另外,为提高本次重组绩效,华东数控计划向不超过10名特定投资者非公开发行股份募集配套资金不超过30亿元,扣除发行费用后,部分用于久泰准格尔60万吨甲醇制烯烃项目,剩余资金用于偿还重组后华东数控的银行贷款,比例不超过募集配套资金总额的30%。

本次交易前,华东数控控股股东、实际控制人均为汤世贤、高鹤鸣、李社及刘传金等4人,交易完成后,山东久泰将成为华东数控控股股东,崔连国将

成为公司实际控制人。

资料显示,内蒙古久泰自成立以来,始终从事工业甲醇及其衍生产品的研发、生产和销售,公司在现代煤化工行业深耕多年,致力于煤炭资源的清洁高效利用,具有较为丰富的行业经验,目前拥有年产100万吨工业甲醇产能,主要产品甲醇作为化工原料用于烯烃、甲醛、醋酸、甲基叔丁基醚等产品的生产制造,最终广泛应用于化工、医药、轻工、纺织和运输等领域。

从财务数据来看,内蒙古久泰2014年和今年前7个月,分别实现营业收入20.47亿元和9.4亿元,实现净利润2.7亿元和5688万元。交易对方作出业绩承诺:内蒙古久泰2015年至2018年经审计后的净利润分别不低于1.2亿元、1.5亿元、1.5亿元和1.8亿元。

此前,华东数控主营业务集中于机床工具行业,主要致力于大型、重型、精密机床的设计与制造。本次交易完成后,公司在保留数控机床相关业务的同时,主营业务将转变为以获取清洁能源利用方式为目的的现代煤化工产业。

银联全产业链加码移动近场支付

证券时报记者 阮润生

随着配备近场通信(NFC)支付技术的三星移动支付系统 Samsung Pay 陆续在全球推广,移动支付成为手机厂商竞争的关键点。中国银联产品部总工程师徐晋耀日前在深圳国际金融移动支付论坛上表示,银联将会进一步联合产业链,同运营商、手机厂商进行合作,未来NFC将成为中高端手机的标配。

2014年5月,中国银联就宣布联手产业链各方推动NFC移动支付产业发展。徐晋耀表示,目前移动支付的受理环境已进一步改善,据介绍,截至今年上半

年,境内pos终端机有1323.3万台,其中,支持NFC支付的银联“闪付”pos机终端已经超过500万台,今年有望超过700万台。另外,银联已经同三大电信运营商和三星、苹果等手机巨头加入,将进一步推动NFC支付市场。近期,三星正式推出移动支付系统 Samsung Pay,同时支持NFC和MST(磁力安全传

输技术),预装于新机Galaxy S6 Edge+和Galaxy Note 5,并计划陆续登陆美国、英国、西班牙和中国市场。去年,苹果推出的Apple Pay,通过内置NFC与Touch ID实现操作。

手机中国联盟秘书长王艳辉向证券时报记者表示,凭借苹果的影响力,NFC手机爆发还要看Apple Pay何时进入中国。据介绍,从支付技术方面,Apple Pay已经可以与国内支付系统对接,但关键还在苹果与国有银行的商务谈判结果。另外,支付宝、微信支付等支付方式在国内占据优势地位,即便Apple Pay进入中国市场,NFC能否顺利增长还有待观察。

徐晋耀指出,互联网公司主导的二维码支付属于闭环状态,NFC支付则属于半开放体系,需要从IC芯片、pos机等整个体系构建安全保障,闭环状态下的二维码支付难以满足其安全性要求。

资本市场方面也在一直关注NFC推广进入。以生产NFC天线的顺络电子为例,公司披露的8月以来的投资者关系记录显示,NFC销售情况屡被问及,公司表示早已掌握NFC天线核心技术,并已实现了量产出货,也看好NFC的发展前景。不过,公司半年报显示,目前NFC市场整体发展速度低于预期,预计下半年取得进展。

四联智能:新三板建筑智能及建筑节能龙头 “智慧社区”落地开花

8月20日晚间,四联智能(430758)(以下简称“公司”)公布2015年半年度业绩报告,2015年上半年公司实现主营业务收入2.37亿元,同比增长13.52%;扣非后归属于挂牌公司股东净利润650.24万元,与去年同期相比涨幅高达63.59%;本期净利润693.56万元,较去年同期涨幅为41.86%;基本每股收益0.11元,同比增长37.50%。

公司净利润的大幅增长得益于业务量的增长,也离不开成本费用的有效控制。报告期三项费用率与去年同期相比均有下降,通过加大分包抵税的力度也降低了营业税金及附加在营收中的占比。此外,通过选择优质客户和项目,公司的项目整体盈利水平也有所上升。

值得投资者关注的是,一方面,截至6月30日,公司新签订合同额约2.22亿元,将对未来1至2年业绩产生持续贡献;另一方面,2014年公司计提资产减值损失约1369万元,主要是今胜集团未履行相关协议导致子公司杭州呈基投资所建余热发电项目无法投入运营所致,今年内公司有

望胜追回大部分损失,将体现在2015年净利润中。

立足水地源热泵和冰蓄冷技术,发展建筑节能

四联智能作为目前国内资质最全、最高的建筑智能化与节能系统全周期综合配套一体化解决方案提供商,致力于满足客户对建筑智能和建筑节能的个性化、全方位需求。

近年来,在国家大力倡导节能减排的政策环境下,建筑节能领域中最具升级改造空间的空调系统受到了前所未有的关注。目前四联智能大力发展的水地源热泵技术,在白天用电高峰时段,能够很好地控制建筑节能效果。

此外,利用冰蓄冷技术,在夜间低谷电力制冰蓄冷,在白天用电高峰时段融冰供冷给空调系统,可达到为电网削峰平谷的目的,利用峰谷电价差可为企业带来经济效益,目前冰蓄冷技术已经作为节能减排政

府重点推广的技术,未来有望实现爆发式增长。

作为国内较早开发和应水地源热泵系统和冰蓄冷系统的专业公司,四联智能取得了4项国家专利及10项自主研发的软件著作权。

除了原始的创新能力和业内高度认可的资质,多年来设计实施的丰富经验也推动公司稳步发展。西安浐灞生态区行政中心、杨凌五胡路地区集中供热(冷)工程、西安国际港务区管委会综合楼、陕西延长石油职工宿舍楼地源热泵空调工程等多项成功案例,真正体现了公司在行业的专业及专注,实现知行合一。

在冰蓄冷领域,四联智能承接实施了多个重大项目,主要包括成都蜀都中心、成都铁路2号线、华为全球交换技术中心、华为荔枝园员工宿舍、成都仁恒置地广场、西安小寨赛格国际购物中心、陕西省政府办公楼、三亚湾红树林度假村会展酒店等。公司预计,2015年在东莞和武汉可拿到合同额约1.5亿元的冰蓄冷订单,为公司未来业绩提供保障。除此之外四联智能预备在深圳设立分公司,开拓珠三角业务。

点线面拓展 建筑智能满地开花

除建筑节能外,建筑智能化(智慧社区)也是四联智能的主要业务之一。目前,智能化业务占公司营业收入的比例在40%~60%左右。凭借优异的表现,公司连续11年荣获年度全国智能建筑行业前50名/60强企业荣誉称号,2014年被中国建筑业协会智能建筑分会评选为“全国智能建筑行业十大品牌企业”。

截至目前,四联智能已在全国完成了多个建筑智能化大型项目,主要包括奥运会丰台全球场、西安咸阳国际机场T2航站楼、银川河东机场、西安火车站、二河国道主干线、西安及银川行政中心等。在智慧医疗领域,公司瞄准准地、市级的三甲医院市场,将机电设备及建筑智能化系统工程业务进行打包集中实施。公司成功实施了第三军医大学第三附属医院、宝鸡中心医院等项目。

在建筑智能化板块,“智慧社区”是公司未来的发展方向。“智慧社区”建

设,是将“智慧城市”的概念引入了社区,基于物联网、云计算等高新技术的“智慧社区”是“智慧城市”的一个“细胞”,从实际出发,“智慧社区”的提法更加切实、可行,只有踏踏实实一步一个脚印,未来城市才能演变为一个智慧城市的格局。”

四联智能设计实施的西安中海国际社区、文景小区、宜春市宜阳小区等多个社区均基于智慧社区的理念打造,正在实施的白鹿溪岸社区更是低密度花园式居家养老的典型范例,建成后区内将拥有国内知名的养老院入驻,通过先进的软硬件技术实现了居民智慧生活、居家养老的美好愿望。

BOT有望成为 公司业绩增长新引擎

BOT模式即“建设——经营——转让”,是在政府授予企业权限的背景下,企业通过前期的资金投入和建设,获得一定年限的设施特许经营权,后续再将设施无偿转让给政府。BOT模式的意义在于能为企业在一定时期内带来稳定的现金流。

公司自2007年就开始大力发展BOT业务。以2009年投入使用的杨凌五胡路地区水源热泵供热(冷)BOT项目(30年特许经营期)为例,该项目利用浅表地热能实现区域的集中供热,不仅每年节约标准煤27000余吨,减少环境污染,还比常规中央空调节能率高达40%以上,获得“优秀节能减排技术工程”称号。

此外,公司承接的西安大兴新区三民村200万平米污水源热泵BOT项目,特别值得投资者关注。该项目总投资1.9亿元,特许经营时效为30年,预计未来8至10年可收回投资。

另外,25万平米的西安小寨赛格国际购物中心冰蓄冷空调制冷BOT项目,总投资9000余万元,运营期20年。

公司预计,上述三个项目达产后每年能为公司创造5600万元的营业收入,2000万净利润。

近年来,以PPP特许经营权方式承包工程的模式已逐渐成为一种潮流。目前公司也着手PPP模式,重点在该项目为西安两个新区的区域节能项目,规模可达40亿元以上,值得投资者关注。

(苏夏) (CIS)