

## 中炬高新定增募资45亿 前海人寿一致行动人包揽

终止重组改非公开发行后,中炬高新(600872)今日公布非公开发行预案,公司拟发行不超过3亿股,募集资金总额不超过45亿元,由公司第二大股东前海人寿一致行动人包揽。本次非公开发行完成后,“宝能系”钜盛华的实际控制人姚振华将变为公司实际控制人。公司股票今日起复牌。

预案显示,本次非公开发行价格为15.07元/股,定增对象为富骏投资、崇光投资、润田投资及远洋投资,均认购非公开发行股份的25%左右,上述4家对象与持有公司9.10%股份的股东前海人寿构成一致行动人。发行完成后,前海人寿与一致行动人直接持有公司股份比例达到34.02%,而“宝能系”下属的另一家子公司钜盛华与其全资子公司华利通则间接持有公司34.02%的股权,为公司间接控股股东。半年报显示,目前公司的单一最大股东中山火炬集团有限公司持股10.72%。

尽管本次认购触发要约收购,但由于认购人及其一致行动人因取得公司拟发行的新股导致持股超过30%,且承诺3年内不转让本次向其发行的新股,公司拟提请股东大会审议批准认购人免于发出收购要约。

公告显示,中炬高新本次募集资金在扣除发行费用后将用于阳西基地后续建设项目建设、渠道建设及品牌推广项目、研发中心扩建项目、南派酱油生产智能化及自动化改造项目、食用油扩建项目、电商推广及自主线上平台建设项目建设、信息化系统升级项目及科技产业园孵化园建设项目。其中,南派酱油生产智能化及自动化改造项目达产后,预计税后收益率最高超过40%。

公司表示,通过本次非公开发行,公司现有的调味品业务生产规模将进一步扩大,促进公司的产品升级,信息化系统升级将提升生产效率。同时,食用油扩建项目及科技产业园孵化园建设项目将加快培育公司新增利润增长点,不断提升整体盈利能力。

此前,前海人寿对中炬高新“控股权”的争夺相当激烈,延续了入主南玻A(000012)先举牌后定增上位的风格。

今年4月,前海人寿举牌中炬高新,截至6月30日,前海人寿已经持股6.41%,位列第二大股东。在举牌一个月后,中炬高新开始停牌。彼时,大股东中山火炬集团表示拟增持公司股权,并不排除策划重大资产重组、债务重组、业务重组和资产剥离等重大事项。不过,时至8月,中炬高新宣布终止重大资产重组,而此前宣布增持的大股东态度也发生变化。公告显示,中山火炬集团与前海人寿开始沟通加快主业升级事宜,但对资产重组事宜未达成一致,改为非公开发行。

(阮润生)

## 顾地科技控股股东 部分质押股份临近平仓

顾地科技(002694)今日公告,就公司控股股东广东顾地塑胶有限公司质押股份临近平仓线一事,广东顾地正在与海通证券就相关事宜进行磋商,以保障股份交割事宜的顺利进行。公司股票今日起复牌。

顾地科技表示,8月底接到控股股东广东顾地的通知,其质押给海通证券的近8400万股公司股票中,部分已临近平仓线。截至目前,广东顾地共计持有顾地科技1.42亿股,质押比例为99.95%,预警线区间为7元-13元,平仓线区间为6元-12元,其中质押给海通证券的部分股份已临近平仓线,上述股权质押未进行配资及高杠杆融资。

(崔晓丽)

## 康达尔置出公共事业资产 注入控股股东地产业务

康达尔(000048)今日公告重大资产重组概况,公司拟出售公共事业板块公司股权,同时收购控股股东深圳市华超投资控股集团有限公司旗下的商业物业和物流用地。公司股票今日起停牌。

公告显示,基于制定的战略规划,公司拟出售名下所持有的公用事业板块公司股权(包括与出售资产相关的业务、日常经营产生的债权债务),金额约在3.9亿元以上。

另外,公司将通过发行股份,或者现金加发行股份两者相结合的方式取得公司控股股东旗下拥有的部分优质资产,即位于深圳市罗湖区东门约1万平方米的商业物业和位于深圳市龙岗区布吉约3万平方米的物流用地,金额约在5亿元以上。上述交易价格最终以具备相应资质的评估机构的评估价格为准。

对于控股股东的股权质押情况,康达尔表示,华超集团持有公司股份28.54%,其中质押数占公司股份的7.17%,预警线区间为8.16元-9.20元,平仓线区间为7.08元-7.50元。截至9月7日,公司股票收盘价格为24.26元/股。

(阮润生)

# 航运央企合并传闻再度蔓延 招商轮船外运发展同时澄清

证券时报记者 李雪峰

央企合并传闻已从中海、中远传导至招商局和中外运长航,至此,四大航运集团已悉数进入坊间设定的合并序列。不过,这一消息并未获得官方层面的权威证实。

今日,招商局集团旗下的招商轮船和中外运长航集团旗下的外运发展同时发布澄清公告,称公司及控股股东均未收到上级主管部门有关招商局集团与中外运长航集团重组事项的相关通知。

此前,坊间曾援引所谓接近国务院国资委企业改革局及招商局集团、中外运长航集团有关人士的话

称,两大集团的重组合并已成定局。相关传闻还指出,招商局集团、中外运长航集团将作为央企航运集团第二合并梯队,将央企航运集团引向合并高潮。

较早前,中海集团、中远集团旗下多家公司均停牌重组,包括中国远洋、中远航运、中海发展、中海集运等,这一举动曾引发两大集团的合并传闻。时至今日,前述公司均未复牌,亦未披露具体的重组事项。

尽管中国远洋等公司的停牌公告口径一致,均称系控股股东筹划重大事项,但中海集团、中远集团对外界纷传的合并解读并未予以否认,因此,两大集团旗下公

司停牌的原因可能确实涉及集团层面的重组。

实际上,自中国南车与中国北车合并之后,央企航运集团一直被外界视为继南北车后最具合并预期的央企,由此时常引发二级市场炒作。于是,今年4月中旬,四大航运集团旗下主要上市公司集体发布澄清公告,措辞与今日招商轮船、外运发展的澄清公告类似。

中国远洋等公司8月上旬联袂停牌后,再未发布有关合并的澄清公告。据证券时报记者掌握的消息,中海集团、中远集团一旦重组,未必会复制南北车的合并模式,不排除共同组建新的航运平台或资

本运作平台的可能性。事实上,中国南车吸并中国北车之前,两公司的重组模式就包括前述共建平台的方案。

此外,四大航运集团并非绝对独立运营,近年来,各集团曾交叉合作,并取得了部分成果。如中国远洋曾于2014年与中海集运签署战略合作框架协议,双方拟在物流、码头、航运乃至船舶修造方面建立全面战略合作伙伴关系。同年,招商轮船则与中外运长航集团签署了VLCC超大型油轮船队合资合作框架协议,并拟设立中国能源运输有限公司。此外,中海集团与招商局集团、中远集团与中外运

集团之间均有合作,部分合作事项具备相当的深度,只不过各集团的合作尚未触及集团股权层面。

换言之,在相当一部分人看来,受制于航运业困局,四大航运集团具备合作的动力,彼此之间展开更进一步的合作具有业务基础。事实上,招商轮船与外运发展今日并未彻底否认进一步合作的可能性,仅称集团及公司层面均未收到主管部门的通知,此处的主管部门主要是指国务院国资委相关部门。结合四大航运集团今年4月份的澄清公告及中国远洋等公司8月份的澄清公告,仍具有相当大的想象空间。

■记者观察 | Observation |

## 央企高管对调 不一定就是整合前奏

证券时报记者 余胜良

央企高管对调,往往被解读成央企改革和大规模整合的前兆。然而,不少投资者将高管对调看做投资信号,这应该是种误解。事实上,高管对调和央企整合之间联系并不紧密,历史上时有发生,却并不一定伴随着整合重组。

南北车合并之后,南北车高管对调被看成是两家公司合并的第一步,后来果然应验。今年以来,央企高管之间轮调动作不断,比如一汽和东风汽车之间高层对调,中国联

通和中国电信之间高层对调,三桶油帅位互相替换。最近一次,是9月3日有宝钢背景的马国强成为武钢股份董事长,取代涉嫌严重违纪违法的原董事长邓崎琳。

然而,假若监管部门要对央企进行整合,对调高管的确可以减少阻力,可以互相更熟悉对方情况,但现实情况是央企很难出现大规模合并。如果要推进混合所有制,央企合并必将会推后这个进程,从改革效果上看,混合所有制比央企合并更有实际意义。此外,央企合并增加了行业集中度,让当初分拆央企以鼓

励竞争保持活力的努力付诸东流。

央企高管对调的原因,是为了防止高管长期呆在一个位置上产生的权力过大和腐败违法风险,例如,周永康在石油系统亲信众多,出现腐败窝案,应该是政府着力推进央企高管轮岗的重要原因。

其实,央企之间轮换高管是一种普遍现象,这也是政府培养高管的一种手段。以王宜林为例,其成长并崛起于中石油系统,在2011年4月调任中海油董事长、党组书记,今年5月又调任中石油担任董事长、党组书记。此外,银行间高管长期存

在轮调现象,监管部门官员和企业高管也存在轮调现象,打开三大电信运营商的高管履历,会发现其中大部分有交叉任职的经历。

央企之间换高管,容易出现竞争对手互换的现象,主要是因为同行业高管对该行业熟悉,比较容易上手,不至于出现外行领导内行这种情况。但这也可能出现两个副作用,第一个是竞争对手之间互相了解对方经营策略,第二个是很难建立高管考核机制。

从第一点来看,从竞争对手调任来的高管,还是会希望在新岗位

上干出成绩,那么是否会利用在竞争对手获得的商业秘密,制定相关策略?社会资本控制的企业,除非出现合并,很少用竞争对手高管,不是不想用,而是高管往往跟公司签订了协议,离职后不允许到同行业公司中任职。

从第二点来看,高管频繁变动,也不利于公司建立持续性经营策略,一个投资项目和经营策略,从决策到见效往往需要几年时间,如果中间出现高管变动,那么是谁的业绩就很难考量,这样就鼓励一些高管没有长远规划,而是制定迎合政策需要的短期策略。

## 圈内很热闹圈外不买账 智能家居概念虽火盈利尚远

见习记者 于德江 张骞爻

一说起来动辄千亿元的市场规模,让智能家居看起来总是很“性感”。日前,在深圳举办的OFweek2015中国智能家居产业峰会,现场的确火爆十足,行业内的软件开发商、硬件供应商各个摩拳擦掌,但智能家居现状究竟如何,未来何去何从?证券时报记者从现场采访到的情况来看,尽管目前智能家居概念火热,但要真正进入爆发期,还有相当长的路要走。

圆内很热闹  
圆外看热闹

中国移动研究院首席科学家杨景教授介绍,移动互联网的发展延伸出物联网,分为车联网、智能电网、智能家居和可穿戴设备。今年6月在底特律举办的车联网会议显示,美国车联网渗透率不足10%,现场使用的人甚至不足2%。杨景认为,智能家居的现状同样如此,发展很快,但使用率很低,生产厂家想做到盈利还有很长的路要走。

不过,各家企业目前仍是热情不减,纷纷摩拳擦掌。青岛海尔今年4月推出手机APP“U+”,旨在建立智慧生活统一入口。8月,青岛海尔与华为签署战略合作协议,利用双方优势推进智能家电产业发展。此外,青岛海尔还认购兆驰股份定增3000万股,促进U+生活战略落地。

乐视网上半年的营业收入增长超过五成,超级电视热销是主要原因之一。乐视网表示,有信心完成全年300万台的销售目标。

其他企业中,小米投资50多家公司布局智能家居生态链,目前已有多家出了产品;腾讯发布QQ物联网硬件开放平台,基于微信公众账号接入硬件设备;京东启动JD+计划,并为硬件创业者

提供众筹;阿里巴巴借助阿里云推出阿里小智,全面进军智能生活领域;美的则投资建立M-Smart智能家居平台。

圈内很热闹,圈外看热闹。”海尔U+产品总监吴飞介绍说,普通老百姓并没有参与其中,智慧家庭行业并没有给普通老百姓带来实质的利益和良好的生活体验。因此,海尔现在不太提智能家居这个说法,而常常说智慧家庭,概念和涵盖的范围就更广了。”吴飞认为,行业目前还处于混沌期,用户体验差、无统一标准、跨界竞争激烈等多项因素阻碍着行业的发展。

广东省建筑设计研究院副总工程师龚仕伟则直指现有智能家居的功能鸡肋,生产厂家并没有切实考虑用户需求。他认为,触摸面板缺乏传统开关的踏实感,感应控制带来骚扰感受,软件界面不适合大多数老人使用,展示、炫耀意义多过实用。让用户更多参与进来才能更好发展,现在有些闭门造车的意思。”龚仕伟说。

此外,高昂的价格也抑制了一些消费者的需求,扫地机器人1500元、智能音响500元、智能马桶2000元、智能灯泡100元,这让消费者掏腰包之前要想一想自己是否真的需要。

证券时报记者在展会现场随机采访了部分参观者,一名来自陕西的参观者便表示,智能家居不属于刚需的范围,同时,自己经济能力有限,这些智能家居能做的事情,不如勤快点自己做。

不过,展会现场一位做物联网的业务人员告诉记者,一套智能家居控制系统安装起来非常方便,并不会破坏房屋本身的装修,价格对于三四线城市的家庭可能会有所顾虑,但一线城市在房价如此高的情况下,花三万块钱让家居更安全、更舒适是很多人能够接受的。

记者随后在淘宝搜索关键词



展会现场展示的一套智能家居系统总览图

张骞爻/摄

智能家居”,共搜到3.16万件产品,产品涉及WiFi插座、智能开关、智能窗帘等等,其中销量较大的产品基本上都在200元以下,有些甚至低于50元,月销量最高只达到1500余件,这与众多“淘宝爆款”相比,显然是一个很平庸的成绩。

阿里云物联网总经理刘飞认为,智能家居在B端很热但C端还没有挑起来,是因为还没有触到C端的真正痛点。他认为,智能家居不仅仅是把硬件连到网上,更需要融合。如果把生活中的各种信息采集起来,通过一个知识库告诉我们是不是该跑步了?是不是该少点油腻的东西?这才是真正的智能,这也是智能家居厂商应该去努力的方向。

新旧企业需合作  
行业标准待统一

以前有个说法,手机会颠覆楼

宇对讲。”深圳视得安罗格朗有限公司战略市场总监王凤表示,新事物不会完全替代旧事物,而是一个多元化的拓展,给用户更多的选择。”王凤认为,传统企业具有硬件优势,但是在软件开发和更新迭代方面比较弱,这正是新兴互联网企业的优势,双方开展合作才能更好地满足用户的需求。

而在互联网企业这一端,同样表达了和传统家电企业合作的意愿。小米智能家庭负责人高自光表示,我们的接口是开放的,只要他们愿意,随时可以展开合作。”乐视网商务经理师海珍则认为,互联网企业和传统企业可以跨界融合,深度合作推动行业的发展,并非你死我活的局面。”

事实上,无论怎样合作,真正决定智能家居行业发展命运的是用户,如何抓住用户痛点、满足用户需求是行业内讨论最多的话题。消费

者是有让家里更轻松、更舒适的需求的。”杨景教授以家和山洞举例,人都愿意住在家里,而不愿意住在山洞,因为家里会越来越好。”

此外,智能家居没有统一行业标准,各家产品难以互通,同样给消费者带来困扰。雷军就曾在今年“两会”期间建议加快制定智能家居行业标准。雷军认为,目前智能家居产品五花八门,很难实现系统兼容、信息共享以及互联互通,给消费者带来极大困扰,给企业带来经济损失,同时造成了国家资源浪费,对整个智能家居产业的发展极为不利。

龚仕伟在接受证券时报记者采访时同样表示,智能家居在应用层面尚无统一规范,在发展到一定阶段之后可由住建部、工信部等相关部门牵头组织,形成统一规范的行业标准。而王凤则认为,市场优胜劣汰会进行选择,市场筛选后再由政府牵头确定行业标准。