

北方创业重组揭盅 一机集团作价77亿整体上市

证券时报记者 唐强

苦等逾6个月的停牌后,北方创业600967终于公布了详细的重组预案,一机集团核心资产拟作价77亿元注入上市公司,以图实现集团的整体上市。但重组相关文件仍需递交上交所审核,其股票自10月27日起将继续停牌。待交易完成后,北方创业产品范围将进一步拓展,新增产品将涵盖装甲车辆等防务装备的研发及制造和石油机械的生产制造。

发行股权+现金收购

今日北方创业披露了资产重组预案,公司拟分别向一机集团、一机集团全资子公司北方机械控股、一机集团全资子公司北方风雷集团发行股份及支付现金购买资产。

预案显示,此次涉及购买资产标的为:一机集团持有的主要经营性资产及负债,以及北方机械控股持有的北方机械100%股权和北方风雷集团持有的山西风雷钻具100%股权及秦

皇岛风雷钻具100%股权。以2015年6月30日为预估基准日,此次标的资产的账面净资产为37亿元,预估值为77亿元,预估增值40亿元,增值率为107%。

根据标的资产预估值计算,此次交易中标的资产交易价格总额即为77亿元,其中北方创业将发行股份方式支付比例为85%,现金支付比例为15%。据此计算,北方创业发行股份购买资产的股份发行数量约为4.85亿股,发行价格为13.5元/股,此外现金支付金额为11.56亿元。

与此同时,北方创业还计划向不超过10名特定投资者非公开发行股票募集配套资金,募集配套资金总额为30亿元,定增发行价则敲定为14.32元/股。其中,兵器工业集团将通过下属单位参与此次配套融资的认购,确保本次配套融资发行完成后,兵器工业集团关联方合计持有北方创业股权比例达到50%以上。

北方创业表示,募集配套资金将用于标的资产相关军民融合产业化项目投资、支付标的资产部分对价、补充

标的资产流动资金等用途。

核心资产整体上市

与重组注入资产相比,北方创业现有资产规模相去甚远。根据2014年财务数据显示,重组标的资产总额为108亿元,该数据为北方创业同期的313%;营业收入达到79亿元,为北方创业同期的264%。实际上,北方创业的经营业绩并不理想,今年前三季度完成营业收入11亿元,同比下滑50%;更糟糕的是,当期净利润亏损6825万元,同比下滑135%。

北方创业称,此次重组交易是为落实国家对国有企业整体上市和积极推进混合所有制改革的精神。按照兵器工业集团内部发展战略,将以北方创业作为上市平台,将一机集团主要军品和民品业务注入北方创业,以实现一机集团核心资产的整体上市。

证券时报记者注意到,一机集团主要经营性资产及负债,包括一机集团母公司军品主营业务相关经营性资产及对应的负债、全资子公司大地石

油100%股权以及一机集团持有的大成套装备13%股权和特种技术装备20%股权。2013年至2014年,一机集团主要经营性资产及负债分别完成营业收入56亿元和65亿元,分别实现净利润1.1亿元和2.7亿元;2015年上半年,该标的完成营业收入36亿元,实现净利润2.1亿元。

除此之外,北方机械是我国军用中口径火炮的科研、生产基地及综合性骨干军工企业;山西风雷钻具目前已成为集钻杆、钻铤等钻具的生产与研发为一体的专业石油钻具产品制造基地;而秦皇岛风雷钻具主要生产、销售石油钻具、离心主管等。

上述交易完成后,北方创业产品范围将进一步拓展,新增产品将涵盖装甲车辆等防务装备的研发及制造和石油机械的生产制造。同时,北方创业也将成为一机集团军品民品车辆业务以及石油机械业务的上市平台。若不考虑配套融资,届时一机集团及关联方将对北方创业的绝对控股,持股比例将从24%提升至52%,兵器工业集团仍为北方创业的最终控股股东。

特锐德发布柔性智能充电系统 电池寿命延长30%

证券时报记者 崔晓丽

10月25日,特锐德(600001)在青岛举行CMS主动柔性智能充电系统新品发布会暨中国新能源生态科技馆开幕仪式,据行业专家评估,CMS主动柔性智能充电技术将对充电行业以及新能源汽车的推广产生重要影响。该技术的诞生,也加快了公司的战略布局,公司董事长于德翔预计,2016年公司在新能源汽车充电方面的投资将达到40亿元。

到今年年底,公司计划在全国成立合资公司的总数达到30个,项目落地城市达到80个,建设公共充电站1000个,建设充电终端6万个。于德翔表示,截至2015年9月,公司已经成立合资公司15家,项目落地城市67个,建设公共充电站777个,已建充电终端19450个。

会上,担任此次技术鉴定委员会主任的中国电力企业联合会标准化管理中心副主任刘永东宣读了CMS主动柔性智能充电系统的鉴定结论,该产品综合技术性能达到国际先进水平,其中充电过程中的主动防护、柔性充电功能达到国际领先水平,同意通过产品技术鉴定,可以推广应用。据悉,CMS主动柔性智能充电系统是由特锐德的全资子公司特来电自主研发,该技术可将电池充电的安全性提高100倍以上,电池使用寿命延长30%左右。

另外,特锐德当日还与多家充电产品生产厂商联合成立充电安全联盟。来自整车企业、电池及零部件企业、充电和服务运营商、公交公司的代表,以及专家、当地政府相关负责人等500余人参加了当天的会议。

公司方面介绍,该智能充电系统实现了云平台管理,及智能化充电,颠覆了传统充电桩对汽车充电的概念。该系统具有无桩充电、无电插头、群管群控、模块结构、主动及柔性充电等特点,系统中采用了公司的专利箱变技术,实现电路系统、管控系统的高度集成,可以降低对电网的冲击。

“我们不是做充电桩的,我们做的是充电网。”于德翔在同日举行的媒体及投资者交流会上进一步强调,他认为特来电云平台是国内新能源汽车领域最先进的云应用平台,将给公司未来的发展提供巨大的空间。

公司提供的资料显示,该云平台能够提供高并发、海量数据处理、大数据分析挖掘的能力,可以实现充电运营、充电网络及设备管理、卖车、租车、修车、金融支付、政府监控等应用。

同日,特锐德投资3000万元打造的中国新能源生态科技馆也举行了开幕仪式。该科技馆建筑面积7000平方米,是目前国内规模最大的新能源生态科技馆。该生态科技馆吸引了北汽、比亚迪、上汽、江淮、长安、奇瑞、力帆等主流车企的20多款新能源汽车在场内展出。

业绩分化房企谋转型——

龙头联手跨界 中小房企选择退出

证券时报记者 朱凯
见习记者 梅双

从“黄金时代”到“白银时代”,A股房地产上市公司正在经历一场转型裂变。

随着三季报密集披露,上市房企的业绩浮出水面。据证券时报数据中心统计,截至10月26日,沪深两市共有66家房企公布了第三季度业绩预告,其中,36家公司出现了首亏、续亏或预减;业绩预增有18家,扭亏有9家。

面对利润增速下滑,房企纷纷谋求转型,大房企回归一线城市,加大强强联手步伐;中小房企则频频“退出房地产业务”,今年以来已有超过10家相关企业宣布退出房地产业务。

销售回暖拉不动业绩

从目前公布的三季报来看,上市房企的日子并不好过。在66家已预告三季报业绩的房企中,中小房企占比较大,其中一半以上业绩亏损。

沙河股份、莱茵体育等12家房企出现首次亏损,预亏损额度最大的为嘉凯城,今年三季度持续亏损,数额约6亿元。

尽管业绩不尽如人意,但房企的销售却在回暖。数据显示,今年9月房地产销售面积和金额同比分别增长9%和15%,1-9月累计分别增长7.5%和15.3%;另一方面,2015年1-9月房地产新开工面积和投资增速分别同比下降12.6%和2.6%,投资增速再创新低。

房地产销售并没有拉动投资回暖,说明行业拐点已经到来。“财富证券研究中心分析师邹建军对证券时报记者说。

中原地产首席分析师张大伟认为,虽然今年的楼市相比去年出现复苏,但房企增收不增利的现象明显。特别是中小型企业的情况更为突出。”他表示,中小房企整体数据非常不乐观,预计后续的部分大型企业数据会有所好转,但房企的分化已经非常严重。

大型房企联手跨界

在中小房企业绩疲软时,大型房企的表现依然坚挺。强强联手、合作拿地、跨界转型等,玩得不亦乐乎。

10月21日,中国金茂碧桂园联合体以51.8亿元摘得北京丰台花乡四合体的两宗金融用地,溢价率均高达140%。碧桂园在北京成功拿地,被市场看作是标杆房企全面回归一线城市。

而更多的大型房企开始将视线转移到强强联手与战略重组。据记者不完全统计,今年已有近10家上市房企公布了与其他房企的战略合作计划。其中,最引人注目的莫过于今年5月万达集团与万科集团的“万万联姻”,双方未来将通过联合拿地、合作开发等形式加强合作。

此外,恒大集团与中国人民保险集团也建立了长期互惠的战略合作关系;中国交通建设集团取代融创入主绿城,成为第一大股东。

“龙头房企的集中度将持续提升。”伟业我爱我家集团副总裁胡景晖告诉记者,未来房企的强强联合将成为常态。

与此同时,上市房企还将转型的触角伸到医疗、环保、金融及影视传媒等领域。兴业证券报告指出,能源、大医疗和金融等行业,是上市房企最青睐



吴比较/制图

的三大转型标的。目前,包括金科股份、世荣兆业在内的11家房企,已转型能源矿产工业;南京高科、华业地产等10家房企跨界大医疗;市北高新、亿城投资等9家房企跨界金融领域。

知名房地产专家陈真诚告诉记者,相比中小房企来说,龙头房企在跨界转型上有3大优势:龙头房企拥有更多话语权,品牌效应强;财务实力较好;招商能力强,谈判能力强。

超10家房企退出

对于部分中小房企来说,转型并非易事,彻底退出房地产行业成了他们共同的选择。今年8月,浙江广厦宣布公司在未来3年内将逐步退出房地产行业,转向影视文化等新兴行业。

记者发现,像这样的“退出房地产行业”案例今年已发生超过10起。今年以来,上市房企更名退出房地产行业步伐在加快。此前,莱茵置业更名为莱茵达体育发展股份有限公

司,经营范围取消房地产开发及经营业务。另外,多伦股份、运盛实业、宜华地产、华业地产等,则分别更名为匹匹、运盛医疗、宜华健康和华业资本。

资金实力不足、拿地随机,对市场风向和政策的判断把握能力不足。“陈真诚认为,中小房企“退出”的原因大致可总结为上述3点。近两年来,随着行业集中度的明显提升,地方区域及中小房企的“退出”案例明显增加。

财富证券分析师邹建军表示,形势转变的过程中,部分进入房地产行业时间较短,且业务呈多元经营以及整体实力相对较弱的房企,无疑更难获得发展机会。这类房企最后往往逐步退出房地产行业,向其他行业转变,从而实现彻底转型。”

胡景晖认为,房企“退出”很正常,二三线城市房企的库存问题严重,导致他们不敢轻易拿地。另有不少小型房企将资金、项目及资源等出租给大企业,实现资金套现。

乐视网前三季净利增长逾七成 汇金为第五大股东

证券时报记者 李曼宁

乐视网今日披露三季报,公司前三季度实现营业收入83.75亿元,同比增长76.50%;实现净利润3.77亿元,同比增长72.84%。截至9月末,汇金公司持股2799.33万股,占其总股本的1.51%,为第五大股东。

主营业务收入方面,公司终端业务收入持续增长,并贡献了接近一半的收入。前三季度,其终端业务收入40.36亿元,同比增长101.94%,占总收入的比例为48.19%。三季报显示,乐视超级电视完成产能爬坡,并于9月24日推出第三代超级电视六款新品,开启生态补贴硬件、低于量产成本

定价新模式。此外,公司广告业务收入、会员及发行业务收入也分别同比增长54.84%和41.66%。

从运营指标看,平台+内容+终端+应用的“乐视生态系统”业务体系进一步发挥协同效应。内容资源方面,乐视网不断加大自制、体育、综艺等多个重要垂直领域。

乐视网同日公告,公司控股股东及实际控制人贾跃亭将其持有的公司高管锁定股4.67亿股、无限售流通股4000万股进行质押,用于乐视生态业务的发展投入。截至目前,贾跃亭共持有公司7.83亿股,占公司总股本的42.18%,其中已质押股份6.09亿股,占其所持有公司股份的近八成。

上海绿新着力推进 印刷领域私人定制业务

证券时报记者 杨丽花

近日,上海绿新(002565)主导的“个性化定制云智能物联网项目”正式投产,优印科技开发设计的“优印”升级版软件分别在各主要手机软件平台正式上线。证券时报记者在上海青浦参观了这家给上海绿新带来新增长契机的工厂。

据优印项目工作人员介绍:在个性化印刷方面,公司希望三年内达到数千万营业额,向美国同行看齐。”上海绿新将着力打造中国私人定制印刷领域的第一品牌。

上海绿新云印刷电商平台分为软件和硬件两部分,代表云印刷的硬件和软件部分。软件部分主要是指手机APP“优印”,其已经在各主要手机软件平台正式上线;硬件部分主要指设立在青浦的印刷工厂。

目前国内已有数家公司涉及云印刷业务,上海绿新只是其中之一。云印刷本质上就是网络接单+合版印刷,云印刷一般是通过网络接单,客户主要包括个人和小微企业,大部分是小

批量定制化产品。而上海绿新则提出了“私人订制+云印刷”新模式,将小批量定制化产品进一步细化到可以至少单个的产品。证券时报记者亲身体验了个性化的印刷过程:手机下载“优印”APP,然后在“优印”设计平台内按自己的想法设计图片,通过预览图,可以清晰地感知到自己的产品印刷成手机壳、杯子等。如果对产品满意,即可下单。待公司接到订单以后,就可以开始印刷,不到10分钟时间一件个性化产品就诞生了。公司会按照订单上的地址寄送产品给用户。

目前“优印”尚处于试运营阶段,三个月后将正式运营。目前“优印”的定制化商品,局限在手机壳、马克杯、贴纸等,不过公司表示正在积极开拓产品线。

据了解,除了直接面对C端客户销售以外,公司也在考虑拥有一定类似客户基础的企业进行战略合作以谋求新的增长点。

据上海绿新介绍,公司会继续整合云印刷业务,把香港、台湾等地的云印刷业务集中在上海青浦。

巢东股份置出水泥资产 聚焦类金融服务业

证券时报记者 岳薇

停牌已近三个月的巢东股份(600318)今日发布重大资产重组草案,公司拟将水泥业务相关的全部资产与负债出售给公司第二大股东海螺水泥(600585)的全资子公司巢湖海螺,由对方以现金11.14亿元支付对价,公司股票将继续停牌,待取得上交所审核结果后另行通知复牌。

在本次重大资产重组前,巢东股份的主营业务包括水泥生产与销售及类金融服务业并行的双主业。本次交易后,巢东股份将置出水泥业务,进一步聚焦类金融服务业。同时,公司与海螺水泥之间存在的业务将完全不同,不再具有竞争关系。

由于国内基础设施建设的速度减缓及水泥产能过剩的原因,水泥产业面临着较大的竞争压力。国家统计局的数据显示,2015年1-6月我国水泥行业产量10.8亿吨,同比下降5.3%,增速水平较2014年同期下降8.9%;我国水泥行业吨产品盈利能力自2014年11月以来持续环比下降。最新数据显示,2015年上半年我国水泥行业利润总额为132.65亿元,同比下降61%。

巢东股份表示,公司水泥业务承压较大。据公司财报,2013年度、2014年度以及2015年1-7月份水泥板块营业收入分别为11.68亿元、12.16亿元和4.95亿元。财务数据对比发现,水泥行业中总资产规模与巢东股份

相近的公司包括万年青(000789)、上峰水泥(000672)、塔牌集团(002233)、祁连山(600720)四家公司,上述公司2015年1-6月营业收入均不及2014年营业收入的一半,2015年1-6月毛利率及净利率均较2014年大幅下跌。

一面是退出,一面是进攻。从今年4月开始,巢东股份通过现金方式收购控股股东新力投资集团等46名交易对方所持有的安徽德善小额贷款股份有限公司等五家类金融业务,公司增加了小额贷款、融资租赁、融资性担保、典当和P2P金融服务等类金融业务。

据巢东股份中报披露,公司实现中期利润201.96万元,同比下滑

98.02%。水泥业务亏损,报告期经营利润正是来源于购买的五家类金融业务。公司表示,类金融服务业将作为公司未来的战略发展方向。

据了解,巢东股份目前拥有三条4500t/d新型干法水泥熟料生产线,配套31MW纯低温余热发电机组以及相关办公设施等,共计熟料产能能为540万吨,水泥产能为350万吨。

公告披露,巢湖海螺是海螺水泥的全资子公司,为承接巢东股份拟置出的资产而于2015年9月设立,未开展任何业务,其最终实际控制人为安徽省国资委。对于此次收购巢东股份的水泥资产,海螺水泥表示,有助于提升该公司在安徽的市场竞争力,完善公司在华东的市场布局。