

紫光集团收购台湾矽品遭行业老大“叫板”

证券时报记者 阮润生

日前宣布斥资 135 亿元入股台湾两家半导体封装企业的紫光集团，遭遇了全球封装龙头日月光的“叫板”，后者拟以更大力度收购被紫光盯上的台湾矽品。

据媒体报道，日月光在昨日回应紫光入股矽品时表示，公司拟以每股 55 新台币收购矽品全部股权，收购完成后矽品将成为日月光旗下全资子公司，并保留全体董事和经营团队，而矽品必须终止紫光参股。

11 日，紫光集团刚刚宣布拟投资金额约 568 亿新台币（折合人民币约 111.33 亿元）入股矽品。具体方案为紫光集团以每股 55 元新台币认购矽品以私募方式发行的新股 10.33 亿股，交易完成后，紫光集团将持股矽品 24.9%，取代日月光成为第一大股东，并获得一个董事会席位。

作为全球集成电路封装厂龙头，日月光今年 8 月突然宣布约以每股 45 元新台币，公开收购竞争对手矽品约 25% 的股权，溢价幅高达 34%。但矽品一直抵抗，曾起诉日月光收购无效，寻求外援抵抗，引入紫光便被认为是其最新对策。

芯谋研究首席分析师顾文军向证券时报·莲花财经（ID:lianhua-caijing）记者表示，后续不排除紫光会继续反击日月光。从台湾法律来看，紫光可以实现投资收购，关键看当局能否依法按章办事。

紫光近期接连揽入台湾半导体封装企业，引起巨大关注。除了入主矽品，11 日紫光集团还以类似方式，斥资约 119.7 亿新台币（约合人民币 23.94 亿元），入股成为台湾南茂科技第二大股东。此前，10 月份紫光集团还与台湾力成签署协议，成为其最大股东。上述三家企业均为台湾封测巨头，统计数据显示，2014 年矽品全球排名第三，力成排名第五，南茂位列第七。

台湾官方表示目前没有收到相关正式的投资申请，三起投资案将会并案审查，绝对严格执行。

紫光集团董事长赵伟国则对媒体表示，紫光不会干涉三家公司经营，三家收入合计也没超过日月光，不存在垄断，台湾有关部门应该会批准这些投资案。

红旗连锁与官方合作售彩 互联网端口仍高悬空中

证券时报记者 唐强

作为四川最大的便利店连锁，红旗连锁 002697 旗下门店已拥有代缴宽带费、公交充值、购买车票等多种增值业务。如今，红旗连锁又携手四川福彩，新增彩票业务。不过，相比落地彩票，更受关注的互联网售彩端口仍高悬空中，重启传闻屡屡流出，但官方多次表态，目前国内互联网彩票销售业务仍处于暂停状态，尚无重启通知。

红旗连锁今日公告，已与四川省福利彩票发行中心（下称“四川福彩”）签署了合作协议，自 2016 年 1 月 1 日起，公司首批 20 家超市内将开设福利彩票投注点，代销电脑型福利彩票。证券时报·莲花财经记者（ID:lianhua-caijing）了解到，这项服务将陆续在红旗连锁省内 2200 多家分店陆续开通。这是福利彩票第一次与零售业上市公司进行大规模合作。

具体来看，四川福彩按照支付社会网点的代销费同等标准支付红旗连锁代销费，并从红旗连锁缴交的彩票销售款中直接抵扣。协议有效期至 2015 年 12 月 11 日起至 2018 年 12 月 31 日止，后续自动续约。

需要注意的是，上述合作协议自 2016 年 1 月 1 日实施，不会对红旗连锁 2015 年度经营业绩产生重大影响，但此次合作也将为红旗连锁带来实实在在的利益，2016 年预计实现利润 5000 万元左右，占最近一年经审计的净利润 30% 左右。

不过，红旗连锁与四川福彩的合作仍停留在线下，彩票销售的线上端口何时重启，仍然未知。今年 1 月，财政部、民政部、国家体育总局联合下发通知，要求彻底清理整治违规利用互联网销售彩票等问题。自此，国内互联网彩票业务停售至今，涉足互联网售彩部分企业大部分出现亏损。其中，鸿博股份 2015 三季报报亏 1140 万元，500 彩票网第三季度营收为 0，净亏损为 8070 万元。

近期，有媒体报道，中国彩票十三五规划已编制完毕，正向各省征求意见，预计随着监管风暴接近尾声，重启窗口即将开启。对此传闻，鸿博股份某证券部工作人员向证券时报·莲花财经记者指出，互联网彩票销售仍处于暂停状态，尚不知重启时间。此外，中体产业相关工作人员也告诉记者，近期不时有互联网售彩重启的传闻，但公司尚未接到正式通知。

债权置换资产计划遇阻 明星电缆扭亏无望或被ST

证券时报记者 唐强

屋漏偏逢连夜雨，实控人涉案被查、主业不振，近日，公司以债权置换收购资产的计划也宣告失败，诸多困局或将阻挡明星电缆 603333 完成今年扭亏的目标。若今年不能扭亏，明星电缆明年将被交易所施以退市风险警示，面临退市的风险。实际上，每到年末都是部分业绩欠佳的 A 股公司拼命挣扎的时刻，明星电缆能否顺利过关，自然备受投资者关注。

近日，有接近明星电缆的知情人士向证券时报·莲花财经记者（ID:lianhua-caijing）透露，进入四季度以来，由于电缆行业竞争激烈，市场疲软，加之国家核电项目进展较慢，一心扭亏的明星电缆主业面临亏损。对此，明星电缆董秘姜向东不置可否，仅表示公司经营正常。

债权置换资产计划失败 坏账增加逾千万

近日，明星电缆公告，将终止以债权收购资产的事项，随之，公司将增加超过千万的坏账。

早在今年 7 月份，明星电缆便推出这一“喝茶解渴”的收购计划，公司与四川圣达集团进行了战略意向合作，为充分发挥双方在各自经济领域的优势，公司拟以对四川圣达子公司四川省富邦钒钛制动鼓有限公司的债权，收购四川圣达的全资子公司峨眉山仙芝竹尖茶业有限责任公司（以

下简称“仙芝竹尖”）部分资产。

需要指出的是，该笔收购的标的资产主要包括四川省峨眉山市普兴乡的 1088 亩林权，为仙芝竹尖茶叶种植供应基地，主要树种为茶树和柳杉，此外，还包括位于四川省峨眉山市普兴乡光明村、联盟村面积合计 61 亩的生产车间及配套生产设备。

明星电缆董秘姜向东曾对外表示，此项合作将会有助于改善公司资产质量和财务状况，待收购完成后，公司会单独成立一个茶业公司，并可能会与仙芝竹尖有合作，未来会在茶业的规模、品牌和营销方面继续做大。

但在等待逾 4 个月后，明星电缆却表示，经过深入了解与协商后，公司无法就此次债权收购资产事项达成一致，由此决定终止此次收购事宜。

该笔交易失败，意味着明星电缆必须面对相关的坏账问题。证券时报·莲花财经记者致电明星电缆，其董秘姜向东表示，公司对四川圣达子公司四川省富邦钒钛制动鼓有限公司的债权金额为 3745 万元，终止该笔收购事项，明星电缆将延续对该债权计提坏账准备，若 2015 年末公司未收回该债权，将会增加坏账金额约 1108 万元，对公司 2015 年度的业绩损益和资产质量会造成影响。

全年业绩不乐观 披星戴帽或难免

对于其他公司来讲，1108 万元

或许并不算什么，但对明星电缆却事关“保壳”、“保命”。近年来，明星电缆主营业务收入持续下滑，净利润更是陷入亏损。

资料显示，明星电缆主要从事特种电线电缆的研发、生产、销售和服务，产品广泛应用于石油石化、发电、冶金、化工、航空航天、军工等行业。2008 年至 2012 年期间，中国石油常年占据明星电缆最大客户之位，2012 年为明星电缆贡献的营业收入占整体的比例为 39.85%。

但在 2013 年和 2014 年的年报中，明星电缆不再标明前五大客户的具体名称，仅仅以字母和数字代替。也正是从 2013 年开始，明星电缆经营业绩呈现出断崖式暴跌，当年公司营业收入从 2012 年的 15 亿元降至 9.8 亿元，净利润则由 8306 万元骤降至 647 万元，同比降幅超过 90%。事实上，2013 年仅仅是个开始，2014 年明星电缆出现上市以来的首次亏损，亏损额达到 6920 万元。

进入 2015 年，明星电缆的经营状况似乎得到一定好转，前三季度业绩同比有所回升，实现净利润 1296 万元。但据熟悉明星电缆的知情人士透露，国内外经济环境复杂严峻，国内经济下行压力持续加大，明星电缆主业已面临更加激烈的竞争。今年，公司经营业绩不容乐观，主业持续亏损的可能性较大，再加上收购茶业失败产生的 1100 多万坏账，其业绩表现仍不容乐观。

2014 年，明星电缆已经亏损

*ST博元获赠资产存疑 上交所提多项质询

见习记者 李映泉

刚刚经历“天上掉馅饼”好事的 *ST 博元（600656）立即引发了上交所的注意。公司今日公告，于 12 月 14 日收到上交所问询函，对公司获股东赠予 8.6 亿资产一事提出多项疑问。

公司 12 月 12 日公告显示，自然人股东郑伟斌拟将其持有的福建旷宇 95% 的股权无偿捐赠给公司。经评估，福建旷宇股东全部权益价值评估值为 9.04 亿元，资产评估增值率为 368.39%，郑伟斌持有福建旷宇 95% 股权对应评估值达 8.59 亿元。上交所表示，福建旷宇的评估作价较其净资产大幅增值，请公司

补充披露评估方法选择的依据、评估选取的所有参数具体数值和选择的依据，并请评估师就标的资产评估大幅增值的合理性充分发表意见。

同时，上交所要求评估机构就四项事宜对资产估值影响发表明确意见：1、福建旷宇对客户依赖严重；2、福建旷宇与井冈山园林签订不低于 4 亿元的苗木购买协议，目前尚未进入执行阶段；3、福建旷宇资产总额 2.66 亿元，其中应收其关联方、公司原初始股东正泰建设 1.2 亿元往来款；4、福建旷宇为正泰建设提供合计 1 亿元信托贷款担保。

黄光裕二次减刑 旗下公司整合路径未明

证券时报记者 李雪峰

因两次被评为监狱改造积极分子，国美电器（00493.HK）实际控制人黄光裕将获得服刑期间的第二次减刑，本次减刑期为 1 年。至此，黄光裕已累计获得 22 个月的减刑。此外，截至今年 11 月份，黄光裕刑期刚好过半，理论上存在通过假释等方式提前出狱的可能，届时黄光裕将以另一种身份重新接管“国美系”商业帝国。

据悉，黄光裕在服刑期间，除通过妻子杜鹃及其它嫡系成员间接控制国美电器外，还坚持定期在狱中亲自审阅资料，实施遥控指挥。不过，即使黄光裕能提前出狱，考虑到家电连锁行业目前的格局，他能否带领国美重塑辉煌，仍是未知。

2010 年 8 月 30 日，北京高院做出终审判决，三罪并罚判处黄光裕有期徒刑 14 年。由于黄光裕在二审判决之前已被羁押数年，故黄光裕的刑期从 2008 年 11 月开始计算，理论上直至 2022 年 11 月份。至今年 11 月份，黄光裕刑期刚好过半，根据相关法律，服刑人员实际执行刑期不得少于原判刑期的一

半，换言之，黄光裕目前理论上存在提前出狱的可能。

事实上，从去年年底开始，有关黄光裕将提前出狱的消息便不绝于耳，但均被国美方面一一证伪，甚至在 2012 年黄光裕获得首次减刑时，业界便纷传黄光裕将有望在 2015 年提前出狱。

证券时报·莲花财经记者（ID:lianhua-caijing）从国美方面获悉，该公司尚未获知任何与黄光裕提前出狱有关的司法文件，对黄光裕提前出狱的可能性及大致时间无从评论。据法律界人士分析，黄光裕存在第三次甚至更多次数减刑的可能性，均可令黄光裕提前出狱，但最直接的方式是刑期减半之后申请假释。据悉，假释的基本要素是服刑人员在服刑期间接受教育和改造，确有悔过表现，不致再危害社会”。

不过，无论黄光裕能否提前出狱，摆在其面前的问题是，国美电器已被竞争对手拉开了较大的差距。有观点认为，即便黄光裕获准提前出狱，其在江湖中的地位已无法与 2008 年被调查之前相匹敌，而电器零售领域所呈现出

的另一面，公司公告称，郑伟斌无偿捐赠的福建旷宇 42.04% 股权对应评估值 3.8 亿元用于弥补公司原第一大股东挪用公司的股改资金 3.74 亿元造成的损失。上交所指出，根据公司此前的股改业绩承诺，上市公司所获取的上述股改补偿应为现金，而现拟以净资产总额仅为 1.93 亿元的资产的 42.04% 股权予以弥补，公司需明确说明以资产冲抵是否符合前期承诺，并请公司前期股改中介机构平安证券发表明确意见。如不符合，请公司和相关各方调整相关安排。

在捐赠资产的股东层面，上交所要求公司补充披露捐赠标的资产

6900 多万元，如果 2015 年继续亏损，那么公司将被交易所实施退市风险警示的特别处理。对此情况，董秘姜向东对证券时报·莲花财经记者表示，明星电缆经营状况正常，在还未到年末，具体的财务数据尚不得而知。

实控人涉案拖累公司 未来风险仍未解除

原来的明星企业如今却负面缠身，这一切的导火索是公司实控人的行贿案。因涉行贿案失联两年之久的明星电缆实际控制人、前董事长李广元，不久前再度浮现身影，但已失去自由之身。

说起明星电缆，近两年来被提及及最多的莫过于贪腐案和高管层的持续动荡。2013 年 7 月，李广元被曝因卷入郭永祥案而接受调查，随之开始失联。紧接着，公司董事、总经理沈卢东生及董事、财务总监杨萍相继失联，董事、副总经理何玉英去世，有媒体称系坠楼而亡。2013 年 10 月，明星电缆董事会免去李广元的董事、董事长等职务，沈卢东和杨萍董事职务同时被免。

今年 10 月 27 日，李广元家属收到《宜昌市伍家岗区人民检察院指定居所监视居住通知书》，李广元因涉嫌行贿，被检察机关自 10 月 19 日起执行监视居住。四川当地的一位资深律师对记者表示，李广元此次明确被执行监视居住，意味着他涉嫌行贿的行为已经被刑

事立案，根据刑事诉讼法对行贿案件的规定，情节特别严重的，可处 10 年以上有期徒刑。在此之前，四川省人大常委会今年 7 月已接受李广元辞去第十二届全国人民代表大会代表职务的申请。此外，据了解，李广元于 2012 年 7 月在中铁信托质押 3750 万股融资 1 亿元，2013 年 3 月在新华信托融资 2 亿元，分别于 2014 年 7 月和 2015 年 9 月到期，据知情人透露，上述两笔融资目前都处于违约状态，随时可以被债权人拍卖处理。

今年 6 月，明星电缆已收到成都铁路运输中级法院通知，因李广元与中铁信托公证债权文书一案，其持有公司的普通股 2500 万股被冻结。8 月 20 日，李广元又将其持有的公司普通股 2000 万股质押给乐山市商业银行，占公司总股本的 3.85%。今年 7 月，明星电缆因犯虚开增值税专用发票罪，遭法院判处罚金 100 万元，并对其违法所得 284 万元予以追缴，上缴国库。需要注意的是，该案件涉及时间为 2011 年 11 月至 2013 年 3 月期间，这也是实控人李广元任职明星电缆董事长之时。目前，李广元案件行贿案件仍未了结，不知未来是否还会为明星电缆埋下不定时“炸弹”。

有长期关注明星电缆的投资者认为，行贿案无疑给上市公司声誉及经营带来了不可估量的损失，未来经营环境或日趋严峻。漩涡中的明星电缆如何摆脱困局，证券时报·莲花财经记者将继续关注。

宏大爆破 抄底收购两矿业公司

证券时报记者 于德江

宏大爆破（002683）今日披露发行股份及支付现金购买资产草案。根据方案，公司拟向郑明钗等发行股份购买其合计持有的新华都工程 100% 股权，并向连新建材、连深建材发行股份及支付现金购买其合计持有的连邵建工 42.05% 股权。交易完成后，公司将实现对两家公司实现全资控股。

同时，公司拟向不超过 10 名特定对象非公开发行股票募集配套资金不超过 3.94 亿元，用于支付收购连邵建工的现金对价，以及补充流动资金。

上述两项标的资产的交易价格合计为 12.45 亿元，其中新华都工程 100% 股权的交易价格为 8.74 亿元，连邵建工 42.05% 股权的交易价格为 3.71 亿元，公司共计支付现金 1.97 亿元，发行股份 9135 万股，价格定为 11.47 元/股。

资料显示，新华都工程主营矿山采剥工程服务，为大中型矿企提供从总体开采方案建议，到矿区岩土剥离、穿孔爆破、凿岩、铲装运输等系列化综合性工程服务，主要客户包括“紫金矿业”、“恒兴黄金”、“胜华矿业”等多个大型上市矿企，具有较高的行业地位和美誉度。

连邵建工是一家以矿建工程、采矿工程为主营业务的矿山工程服务企业，其主要服务对象为国内大中型煤矿、金属矿业主，提供包括井巷掘支工程、掘砌工程、掘进工程、设备安装工程、矿井建设工程、采矿工程等一系列工程服务。连邵建工具有矿山工程施工总承包壹级、隧道工程专业承包壹级、机电安装工程专业承包贰级等多项专业工程资质，在行业内具有丰富经验，自成立以来，主营业务经营稳定，未发生重大变化。

新华都工程 2014 年的营业收入 6.4 亿元，净利润 1466 万元；连邵建工 2014 年营业收入 9 亿元，净利润 5504 万元。

宏大爆破表示，目前矿业景气度较低，同时矿业资源估值也较低，是行业整合的好时机。公司在矿业低谷期加快整合节奏，也符合公司长远发展战略和行业发展趋势，能够取得更好的并购效益。