

## 赤峰黄金牵手地质地球所 布局金矿资源勘探

证券时报记者 张赛文

赤峰黄金 (600988)1 月 20 日晚间发布公告,公司于 2016 年 1 月 20 日与地质地球所签署《中国东部金矿研究和找矿行动》战略合作协议》。

双方同意近期将对辽宁省丹东市五龙金矿及其周边地区的深部金矿资源开展合作研究。

资料显示,中国科学院地质与地球物理研究所(以下简称“地质地球所”)是从事固体地球科学研究与教育的综合性国家学术机构,以固体地球各圈层相互作用及其资源、环境、工程地质问题作为主攻方向,在科研布局上形成了地球动力学、环境与灾害、矿产资源“三足鼎立”的研究格局。

据悉,中国东部在早白垩世发生了大规模的克拉通破坏和金成矿作用,地质地球所通过多年的不懈研究对此取得了许多有益的认识,并希望将这些研究成果应用到生产实践中,总结经验,改进提高以便取得“床资源勘探理论与技术的新突破。

赤峰黄金目前有多个黄金矿山属于该期成矿的产物,希望利用相关科技成果来指导生产实践,取得更大的经济效益。

公告显示,地质地球所将以一流的科技人才和一流的科研装备为基础,在将最新的知识创新成果、技术创新成果、以及必要的科研经费面向国民经济建设主战场的过程中,以赤峰黄金的相关矿山作为科学实验基地,“产学研用”相结合,在解决生产实际应用问题的过程中使自己的研究成果不断得到验证和修正。

赤峰黄金将为地质地球所的各项研究活动创造有利条件和必要的支持,尤其是对矿山井下现场考察提供安全保障、地质资料和矿山地质技术人员支持。而且在必要时,对于地质地球所取得的研究成果实施工程验证(钻探、坑探或槽探)。

公司方面表示,此次合作将有助于公司黄金矿山资源勘探工作,对公司长期发展产生积极影响。

## ST景谷股权转让获批 重庆小康上位在即

证券时报记者 李映泉

ST 景谷 (600265)今日披露公告,公司已于 1 月 19 日晚间接到第二大股东景谷森达转来的国资委批复文件。国资委批复同意景谷森达将所持 ST 景谷的 3202.67 万股股份协议转让给重庆小康控股有限公司,国资委同时强调,每股转让价格应根据 ST 景谷股票在证券市场上的公开交易价格合理确定,该批复自印发之日起 12 个月内有效。

根据相关法规,上述股权转让还需在中登公司上海分公司办理股份过户登记手续。过户完成后重庆小康将持有ST景谷3202.67万股,占公司总股份的24.67%,重庆小康一致行动人北京澜峰资本管理有限公司持有ST景谷649万股(占总股份的5%)。重庆小康与澜峰资本合计持有公司总股份的29.67%,将成为公司第一大股东。

证券时报·莲花财经记者注意到,在 2015 年 11 月 9 日,景谷森达与重庆小康签署的《国有股份转让协议》显示,转让 3202.67 万股 ST 景谷股份的价格为 25.37 元/股,总价款共计 8.13 亿元。如今,ST 景谷的股份在经历一番上涨后,已经达到 27.46 元/股,已经超过了当时协议价格。然而,国资委批复中特别强调“每股转让价格应根据 ST 景谷股票在证券市场上的公开交易价格合理确定”一事也有可能对公司股份转让带来影响。

由于上市公司股价大幅上涨而影响到国有股权转让的事宜早有先例。陈发树收购云南白药 000538 失败就是一个典型的例子。

早在 2009 年 9 月 10 日,云南红塔与新华都董事长陈发树签订《股份转让协议》,约定将其持有的占云南白药总股本 12.32%的股份全部转让给陈发树,总交易金额超过 22 亿元。在陈发树支付了全部款项后,红塔方面却迟迟未予股权交割。

2011 年 12 月 8 日,陈发树向云南省高级人民法院递交《民事起诉状》,正式起诉云南红塔集团。2012 年 1 月 17 日,红塔的上级单位中国烟草总公司正式批复“为防止国有资产流失,不同意股份转让”。2014 年 7 月,云南白药公告称,红塔集团收到最高人民法院民事判决书,红塔集团自判决生效之日起十日内向陈发树返还 22 亿元本金及利息,驳回陈发树的其它诉讼请求,该判决为终审判决。

新华都原总裁唐骏曾公开表示,在双方签署股权转让协议后,云南白药的股价大涨成为阻碍双方完成股权交易的重要原因,国资委方面担心以低于市场价格转让上市公司股份可能导致国有资产流失的现象。

# 慧球科技实控人昨日补仓2000万元

证券时报记者 刘宝兴

身陷 A 股首例“大股东遭平仓”的慧球科技 (600556)今日披露,公司董事长、控股股东、实际控制人顾国平,1 月 20 日对另一只触及平仓线的华安汇增 3 号资管计划补仓 2000 万元。

此前 1 月 18 日晚慧球科技发布公告称,顾国平 2015 年 12 月通过德邦慧金 1 号资管计划增持的 841.5 万股低于平仓线,上述股份占总股本的 2.13%。由于顾国平未能按合同约定补仓,德邦创新

接到优先级份额委托人上海浦东发展银行上海分行通知,已提前结束德邦慧金 1 号资管计划,并根据资产管理合同约定将顾国平持有的全部本计划份额净值清零。德邦创新当天卖出慧球科技 50 万股,顾国平实际控制股份比例由 8.79%下降为 6.66%,这也成为 A 股首例上市公司大股东部分持股遭平仓事件。

知情人士表示,德邦慧金 1 号资管计划的股份被平仓,属于“被动的突发情况”。对该资管计划中顾国平被平仓的部分持股,目前顾国平

正在和银行协商做进一步的处理。

截至 1 月 19 日,华安汇增 3 号资管计划预估份额净值为 0.8123 元,低于止损线 0.85 元,华安资产为此向顾国平发出补仓通知,顾国平须于 1 月 20 日 17 点前追加不低于 1972 万元的资金,使华安汇增 3 号份额净值不低于 1.00 元。20 日当天,顾国平对该资管计划追加资金 2000 万元,完成补仓。

据了解,除了已经遭遇平仓的德邦慧金 1 号资管计划以及前述触及平仓线的华安汇增 3 号资管计划,顾国平的一致行动人和照 2 号

## 唐德影视牵手“好声音”制作方 发力综艺制作

证券时报记者 李曼宁

深耕影视剧主业同时,唐德影视 (600426)把触角伸向电视栏目制作和运营业务。事实上,随着电视栏目制播分离改革日趋深入,近两年来,电视综艺市场不断升温,华录百纳、引力传媒等越来越多的传媒上市公司开始发力电视综艺节目制作。

唐德影视 1 月 20 日晚间公告,公司与 Talpa 传媒及 Talpa 全球签订了《<……好声音>模式交易及合资公司交易——意向书》。公司称,双方将争取在 2016 年 2 月 8 日之前签署理解备忘录。

Talpa 传媒公司为超级 IP 好声音系列的缔造者。旗下电视节目《……好声音》自 2010 年于荷兰首

播至今已风靡全球,目前,包括美国、德国、法国、中国和英国在内,已有将近 65 个本土化版本,于 180 个国家播出。在国内,浙江卫视已连续播出四季《中国好声音》并收获了超高收视率。

Talpa 传媒隶属于 ITV Studios,后者为英国知名无线电视运营商、伦敦证券交易所上市公司独立电视台(ITV PLC)旗下电视节目制作企业。公司通过在全球范围内授权子公司 Talpa Content B.V.拥有的电视节目模式及拍摄完成的系列剧集实现盈利。

唐德影视此番携手 Talpa 传媒,正是看中后者的全球化电视节目开发和运营经验,以及众多优质电视节目 IP 资源。公司表示,双方

合作有助于公司尽快学习、消化全球先进的电视节目开发和运营经验,发挥自身的业务和资源优势,双方将合作把具有中国文化元素的电视节目推向全球市场,推动中国文化走出去。

2015 年,唐德影视宣布战略性进入电视栏目制作和运营市场,意欲与公司传统影视剧业务整合协同,打通电视媒体产业链。

公司曾在三季报中披露,第一个电视栏目作品《筑梦中国》C 计划正在筹划。对于该计划的进展,唐德影视在最新的投资者调研活动中表示,综艺节目对公司而言是一个新的项目,会采用比较保守的态度,相关盈利预测兑现之际才会汇报,公司未来将持续开发更多的

## \*ST云网复牌7跌停 董监高近日连续买入

证券时报记者 杨苏

停牌半年出售资产还债,复牌至今连续 7 个跌停,\*ST 云网 002306 股东成苦主。不过,\*ST 云网董监高自 1 月 19 日和 20 日连续买入公司股份,特别是监事艾东风两天分别买入 1 万股、7 万股。

2015 年 6 月 3 日起,\*ST 云网因筹划重大事项停牌,后续公告显示公司在出售旗下资产还债。此前 2015 年 4 月 7 日,公司发布 2012 年公司债券违约公告,正式确认有 2.4 亿元资金缺口,无法按时、足额偿付当期债券应付利息及回售楼

项,成为中国公募债券市场上首家本金违约的公司。

停牌至今半年多时间,\*ST云网发布多达186条公告,几乎是天天公告。2015年12月,\*ST云网收到证监会行政处罚决定书,公司被罚款40万元,实控人孟凯及其他高管被处罚3万元-15万元不等罚款。

与证监会处罚金额相比,\*ST云网面临的贷款等债务金额更为庞大。据公司 2015 年 8 月公告,法院准许拍卖、变卖孟凯持有的公司 1.8 亿股股票,所得资金优先偿还融资贷款;融资贷款金额分别为本金 4.8 亿元、利息 325.2 万元等。同时,广

发证券因 ST 湘鄂债”违约发起诉讼,法院冻结了孟凯持有的 1.8 亿股股票。

至 2015 年年底,孟凯方面与两家券商分别签署了解和协议。2015 年 12 月,中信证券与孟凯方面签署和解协议,协议将在股东大会审议通过公司债务和解事项及重大资产出售事项之日起生效,孟凯方面则保证协调股份质押登记部门,办理相关股份的解冻、解押手续。2016 年 1 月 6 日,广发证券披露法院已经收到约 3.1 亿元款项,表示将继续推进和解协议。

1 月 12 日,\*ST 云网股票复牌。

2015年12月31日,北京盈聚通过电子汇款方式,分别将 ST 湘鄂债”3.1 亿元、北京信托 1.1 亿元汇至法院指定账户,代公司清偿两笔债务;同时履行完成了受让相关资产的支付义务。资产交割方面,北京盈聚受让的\*ST云网三家子公司股权已全部完成工商登记过户手续。

证券时报·莲花财经记者注意到,\*ST云网复牌后股价连续7天跌停,前6个交易日成交额非常小,至1月20日第7个跌停成交6.4亿元。在最近两个交易日,\*ST云网董监高连续两天增持股份。1月19日,董事李瀚与两名监事刘小麟、艾东风增持

公司股份,3人合计增持约20万元。其中,李瀚从不持有公司股份增至持有8000股,刘小麟、艾东风分别增持1.2万股、1万股,增持后持有公司32.7万股、5.5万股。

1 月 20 日,艾东风再次增持 7 万股,使用资金 45 万元,增持后持有 12.5 万股公司股份。\*ST 云网董监高增持源自 2015 年 7 月 1 日公司增持公告,当时公告未有规定增持金额与价格。公告显示,自公司股票复牌后,万钧、李瀚、刘小麟、艾东风将通过二级市场方式增持公司股份,增持股票六个月内不减持,不过 7 月底时任公司董事长万钧辞职。

## 去年进口原油铁矿石节省近万亿

证券时报记者 余胜良

中国是大宗商品下跌的最大受益者。去年中国进口石油节省了 6901 亿元,进口铁矿石节省了 2594 亿元,两项节省达 9495 亿元。尽管中国经济不怎么好,但外贸顺差继续扩大,其中就主要拜这两类大宗产品所赐。中国 2015 年进口 10.45 万亿元,同比降 13.2%,贸易顺差为 3.69 万亿元,创历史新高。但如果翻看钢铁类和石化类上市公司,这些公司业绩并没有提高反而在下降,那么节省的钱去了哪里?谁是受益者?

2014 年有人计算,理论上国际原油价格每桶下降 1 美元,将为中国石油进口节省约 21 亿美元。

其实还有更精准的数据。海关数据显示,2015 年全年原油进口量达到 3.355 亿吨,创出历史新高,同比上涨 8.8%,进口金额为 8332.8 亿元,同比下降 40.5%。

2015 年我国原油进口单价为每吨 2483.7 元,同比下降 45.3%。由此可以推导出每吨节省金额为 2057 元,再乘以进口总量,可算出

比按 2014 年价格节省 6901 亿元。铁矿石进口同样节省了 not 少资金。2015 年全年进口粉矿平均价格为 54.73 美元/吨,比 2014 年下降 41.25 美元/吨,降幅为 42.98%。去年中国铁矿石进口量增长 2.2%至 9.53 亿吨。由此可以计算 2015 年进口铁矿石比 2014 年节省 393 亿美元,折合 2594 亿元人民币。

由此可以计算出,中国去年从石油和铁矿石进口节省金额为 9495 亿元,其实其他大宗原材料包括有色、煤炭等价格也都在下跌。中国是资源消耗大国,去年因大宗商品价格下跌而节省的金额远不止此数。

中国需求减弱以及美元升值,被认为是大宗原材料价格下降的最重要原因。但从数据看中国这两年进口一直在增加。比如 2015 年进口石油增长 8.8%,进口铁矿石增长为 2.2%, 前年进口石油同比增长 9.45%,进口铁矿石增长 13.8%。但中国的进口并没有阻止石油及铁矿石价格下跌势头。

大宗商品价格涨跌原因复杂,在高景气时期大肆扩产应该是重要原因,比如石油和铁矿石,如今各国

石油公司还在扩产,四大矿石巨头也在竞争争夺市场,这其实是供给侧过剩导致的供需失衡。

价格暴跌让石油、铁矿石生产国严重受损,富有的沙特财政赤字扩大,俄罗斯卢布兑美元大跌,澳大利亚货币也在贬值。

有受损者,当然有受益者。

从原油来看,中国的买家主要是中国石化和中国石油。从销售额看,去年前三季度中国石油和中国石化营业收入为 2.84 万亿元,而 2014 年同期为 3.87 亿元,减少了 1 万亿元。

而去年前三季度两家公司净利润合计 564 亿元,比上年同期的 1472 亿元大幅萎缩,由此看两家公司不是受益者。

铁矿石用来冶炼钢材,去年前三季度,中国 A 股 34 家钢铁上市公司实现营业收入 7306 亿元,同比减少 2342 亿元;2015 年前三季度亏损 196 亿元,而 2014 年同期则盈利 52 亿元。因此,钢铁厂也不是受益者。

从营业收入上看,中国石油和中国石化前三季度营业收入下降 1 万亿元。34 家钢铁厂下降 2342 亿

元,都超过因原材料降价节省的金额。全年看营业收入同比下降的金额会更加大。

也就是说,油企和钢厂节省的原料钱,因为下游降价而吐了出来,而且吐的更多。

中国石油和中国石化下游基本上分为两种,一种是形形色色的化工企业,另一种则是石油中的 90% 会被用来冶炼成品油,其中汽油主要是民间消费。

成品油价格下跌的受益者比较分散,比如机动车驾驶者,或者运输工程机械行业,尽管单个金额不多,但加起来就是个庞大数字。

化工行业有不少上市公司,化学纤维板块受益比较明显,剔除掉被借壳的\*ST 霞客后营业收入差别不大,但净利润增长了两倍。炼焦油的下游之一农药所受影响不大,A 股 21 家农药类公司去年前三季度营业收入 694 亿元,营业收入还增加 10 亿元,不过净利润为 34 亿元,同比减少了 10 亿元。

不过,大部分下游产品利润并不好,烧碱价格降幅达 8%,电石价格降幅为 12%,氮肥、氯碱等出现

行业性亏损,无机盐、甲醇、轮胎制造等行业利润连续两年或三年下降。

铁矿石价格下跌的主要受益者是房地产商。

2015 年中国粗钢产量 8.04 亿吨,建筑行业用钢达到 4.19 亿吨,占比超过一半,房地产商由此可以节省 3 千亿元左右。数据显示,A 股房地产板块去年前三季度营业收入为 6764 亿元,同比增长 2000 多亿元,实现净利润从 452 亿元增长到 532 亿元。

其他成本节省比较多的还有机械行业,用钢量达 1.31 亿吨,其他包括家电、汽车、造船都是用钢大户,不过占总成本比重都不大。

由于石油和钢铁产品用在各个行业,尽管没有给企业或者个人省出来利润,但总算缓解了成本压力,增加了腾挪空间。

价格本身就在说话,价格下跌是刺激下游需求的最重要手段,中国的石油消费方面还在增加,势必会影响其他能源的消耗量,延缓新能源的开发进度。

此外,中国去年出口钢材上亿吨,出口成品油达 2980 万吨,这两项出口产品成为有力的国际竞争者。