

城投集团横刀夺爱 光明集团股权划转悄然生变

证券时报记者 杨丽花

约一年前,光明食品(集团)有限公司旗下四家上市公司同时发布公告:上海市国资委拟将持有的光明集团54.16%的股权,无偿划转至上海国盛集团有限公司(简称“上海国盛”)。

事实上,上述这部分股权并未全部划入上海国盛。据证券时报·莲花财经记者了解,目前,上述54.16%股份的划转情况为:上海市国资委保留光明集团6%股权,22.06%的股权无偿划转给了城投集团,划转至上海国盛的股权仅26.1%。然而,光明集团旗下四家上市公司均无公告。

高调宣布划入上海国盛 城投集团“抢走一块”

公开资料显示,2015年2月17日,光明集团旗下光明乳业、上海梅林、金枫酒业以及海博股份同时发布公告,上海市国资委将其持有的光明集团54.16%的股权无偿划转至上海国盛,上海国盛由此持有光明集团77.06%股份,成为光明系几家上市公司的国资控股平台母公司。光明集团是首批划转给国有资产流动平台的公司之一。

几乎同时,纺织集团旗下申达股份和龙头股份发布公告,上海市国资委将其持有的纺织集团49%股权无偿划转至上海国盛;上海建工公告,建工集团将其持有的上海建工29%股权、约13.25亿股国有股份无偿划转至上海国盛;交运股份公告,交运集团拟将其持有的公司1.81亿股(占公司总股本的21%)无偿划转给上海国盛;上汽集团也公告,上海汽车工业(集团)总公司下属全资子公司上海汽车工业有限公司拟将其持有的上汽集团3.34亿股股份划转给上海国际集团有限公司。

自此,上海市国有资产流动平台高调启幕。

虽然上海国盛与上海国际集团是由上海市国资委100%控股企业,与国资委旗下光明集团、纺织集团、建工总公司等属于同一实际控制人(上海市国资委),且上述划转都是无偿划转,但是这些国有资产划转并没有按最初的计划完成。只有上海建工在2015年7月份公告了划转完成情况。

事实上,光明集团股权划转已经



非标产品成为在线旅游主力军 继续赔本赚吆喝

证券时报记者 张司南

如果说在线旅游(OTA)行业在2014年开始风起云涌,那么2015年则经历了一场硝烟弥漫的混战。在资本的主导下,携程人主艺龙、并购去哪儿,在线旅游市场格局已然发生巨变。但是,如何盈利仍然是整个行业需要面对的难题。

随着线上线下的界限越来越模糊,在线旅游与线下旅行社的紧密合作,有效提高了在线旅游的渗透率。乐观者断言,2016年将成为在线旅游平台的盈利元年。不过,在机票、酒店、火车票等标准化产品利润固定,且越来越薄的市场环境下,非标准化的产品成为各大OTA平台的集中发力点,而提升用户体验的努力,意味着OTA平台要投入更多,2016年的在线旅游行业要实现盈利恐怕还为时尚早。

资本搅动行业格局 如何盈利仍是难题

2015年,在线旅游行业的投资并购成为令人关注的焦点。5月22日,携程出资约4亿美元,收购艺龙37.6%的股份,成为艺龙的大股东。10月26日,携程与百度达成股权置换交易,携程获得45%的去哪儿总投票权,而百度获得携程25%的总投票权,携程与去哪儿正式合并。数据显示,2015年前三季度,国内在线旅游行业投融资规模达到450亿元,同比

悄然生变。

据证券时报·莲花财经记者了解,1月8日,光明集团召开股东会,最终形成决议:上海市国资委将所持光明集团22.06%股权无偿划转至城投集团,26.10%股权划转至上海国盛,上海市国资委保留6%股权。

本次股权调整之后,上海国盛持股比例由22.90%调整至49%,城投集团持股比例由22.94%调整至45%,上海市国资委持股比例由54.16%调整至6%。虽然光明集团旗下四家上市公司没有公告,但是光明集团已正式对外披露此信息。

城投集团屡被划入 或因需优化资产结构

城投集团的介入并不是偶然现象。如果说城投集团取得光明集团的股份是横刀夺爱,那么取得上海建工的股权便像是从上海国盛口中抢食。

近日,上海建工发布公告,公司股东上海国盛拟将其持有的4.47%的公司股权无偿划转给城投集团。

如上所述,上海建工也是首批划入上海市国有资产流动平台的企业。去年7月23日,建工集团把刚刚其持有的上海建工29%的股份无偿划转给了上海国盛。划转完成后,建工集团直接持有上海建工31.68%股份,仍为其控股股东。

可以说,上海建工的股票在2015年国有资产流动平台运营过程中最为关键。在上述划转完成一个月之后,上海国盛即宣布以上海建工股票为质押物启动可转换公司债的发行。去年11月份,上海国盛成功融资50亿元。

作为上海市国有资产流动平台浓墨重彩的一笔,上海国盛董事长张立平表示:“上海国盛50亿元融资将用于投资战略新兴产业等项目,助推上海产业优化升级,充分体现流动平台参与国企改革、盘活资产优化布局的职能。”该次可交换公司债券的发行也被业内人士津津乐道。

正是因为上述可交换公司债券,此次上海国盛拟划转给城投集团的股票,已经全部被质押。不过,因为上海国盛和城投集团属于同一实际控制人(上海市国资委),所以上海国盛和城投集团之间的划转并不因为股票正处于质押中而使交易受到影响。上海国盛和城投集团之间的债权债务关系不能以市场化的方式讨论。

上海国盛作为上市国有资产流动平台,其已经直接和间接接受多家上

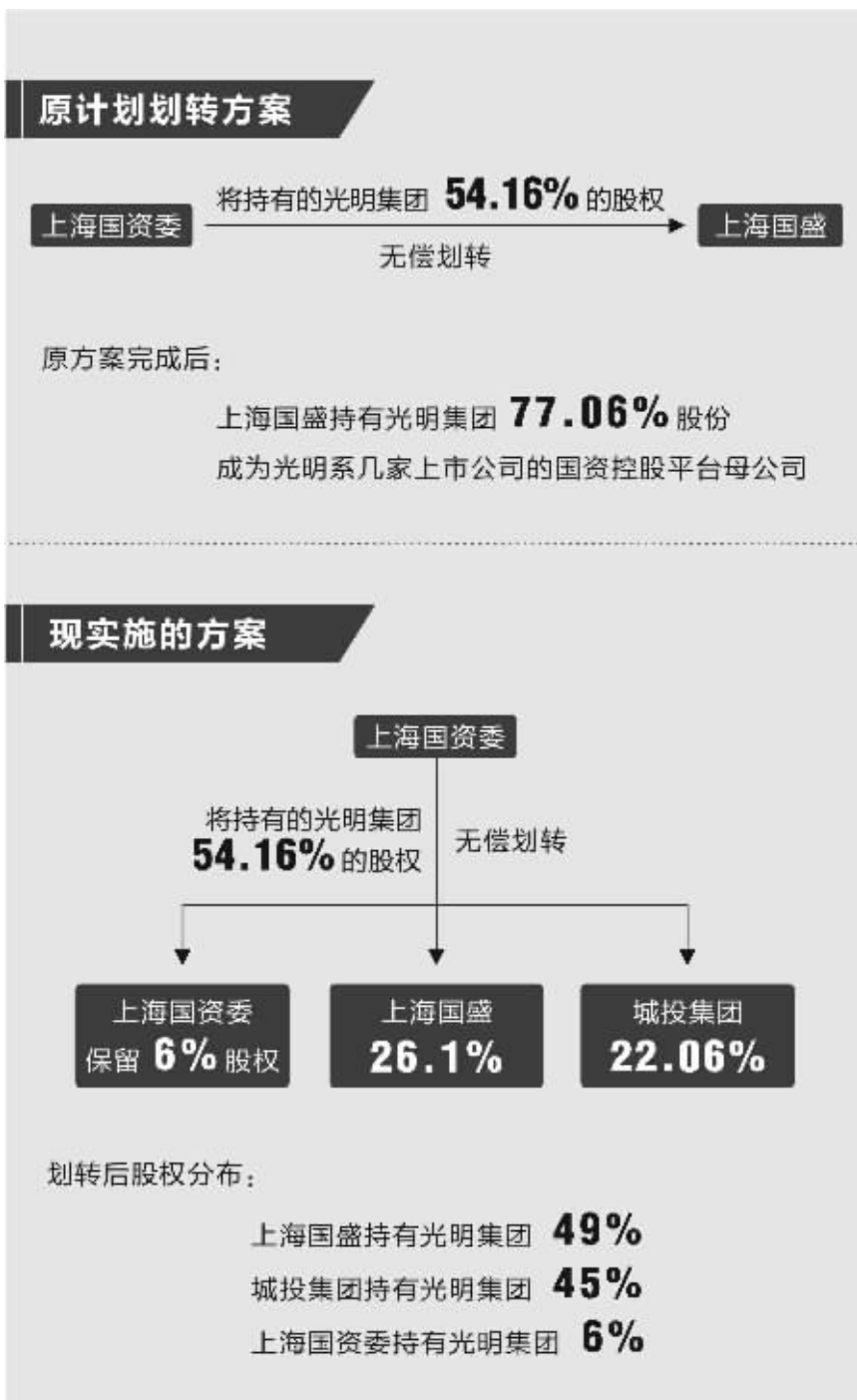
增长了2.4倍。

同程旅游CEO吴志祥在接受证券时报·莲花财经(ID:lianhuacaijing)记者专访时表示,携程去哪儿作为行业的老大与老二,双方的合并能够直接改变在线旅游的行业格局,对整个行业有很大的影响。”易观国际研究总监林文斌则认为,2015年资本在OTA行业中所起的作用非常明显,因此才会出现了携程、艺龙、去哪儿之间的投资与并购。”

在资本的推动下,2016年在线旅游行业的并购仍将继续。在携程去哪儿合并后,同程旅游与途牛合并的消息也在坊间热传。虽然吴志祥表示,途牛与同程旅游没有合并的必要,在线旅游的市场发展空间极大,双方即使合并也不足以改变行业格局。但仍有人业内人士认为,在当前格局下,双方合并只是时间问题。

尽管在投资者的推动下,在线旅游行业老大老二最终“牵手”,但对双方来说,何时能实现盈利仍是个难题。一直以来,OTA的亏损已成为常态。过去一年,携程经历了2014年第四季度与2015年第一季度的连续亏损;去哪儿在2015年第二季度净亏损达到8亿元,第三季度净亏损7.3亿元;途牛则在2015年第三季度净亏损4.34亿元,前三季度累计亏损超过9亿元。

不过,在市场格局发生巨变之后,有乐观者指出,2016年可能将成为在线旅游行业的盈利元年。去哪儿网CEO庄辰超曾表示,去哪儿网将



杨丽花/制图 周靖宇/制图

市公司股票,为何急于无偿划转部分上海建工的股份给城投集团。市场分析人士认为,转让上述股权给城投集团,也是上海市国有资产流动平台投入的一种方式;另外一原因是因为上海建工的市值较大,分红率高。

在不到一年的时间,计划划转或者已经划转给国有资产流动平台的股份频生变故,目标都指向城投集团。有业内人士对证券时报·莲花财经记者表示,此举或是为了优化城投集团的资产结构,扩大权益收益,除了上海建工和光明集团外,可能还有其它的国有资产划入或

者已经划入城投集团。从城投集团2015年三季度来看,城投集团营业收入较去年没有太大变化。但是在2014年曾经披露说:2014年公司净利润16.32亿,其中净收益对利润总额的贡献比例保持高比重,2014年投资收益主要来自转让上海城投控股股份有限公司10%的净收益和持有光明食品(集团)有限公司、上海海诚鼎创业投资有限公司和西部证券股份有限公司的分红收益。”由此可见,上海建工和光明集团所带来的权益类收益,确实可以起到优化资产结构的作用。

林文斌称,相对于机票与酒店等标准化的产品利润透明且固定,非标产品有一定的优势。一方面,非标产品组合多,可操作性强;另一方面,在休闲度假、私人定制等非标准品领域,客单价高,周边商品可延伸性更强,可能带来的收入环节也越多,因此,OTA平台未来竞争重点将会成为非标准旅游产品。”

非标产品将成新战场 线上线下愈加融合

对于OTA平台来说,当前酒店业务的利润趋于稳定,机票业务利润越来越薄,从标准化旅游产品中挖掘价值正变得越来越困难。有数据显示,2015年上半年我国在线旅游总交易规模为1654.8亿元,同比增长了35%,而在线旅游渗透率为8.9%,预计2016年将达到10%,这说明在线旅游行业仍有很大发展空间。如何找到新的增长点,成为OTA行业集体探索的目标。

在吴志祥看来,出境游、私人定制等非标准品将成为在线旅游行业的新契机,因此2016年同程旅游的战略最终确定

慧球科技董事长:

其余资管计划暂无平仓风险

证券时报记者 刘宝兴

因大股东、董事长顾国平日前持股遭“强行平仓”而收到上交所问询函的慧球科技(600556),昨日晚间对问询函作出回复称,根据顾国平的确认,以当前公司股价测算,顾国平所持有的其余三只资管计划和熙2号基金、华安汇增1号、华安汇增2号,均未达到合同约定的平仓线及止损线,目前不存在平仓风险。此前1月18日晚,慧球科技披露,顾国平去年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,由于顾国平未按合同约定平仓而遭遇“强行平仓”。

慧球科技此次披露细节称,经与顾国平确认,顾国平于2016年1月11日接到资产管理人德邦创新关于德邦慧金1号预估单位净值跌破预警线及平仓线的通知,请其于2016年1月13日中午12:30之前足额补仓;顾国平于1月12日接到德邦慧金1号预估单位净值跌破平仓线的通知,请其于13日上午10:30之前足额补仓。

据悉,顾国平接到上述通知后立即与相关方面进行了沟通。随后顾国平决定将其定购的位于南宁市良庆区凯旋路15号南宁绿地中心7#楼21-22层房产无偿赠与公司,借此慧球科技申请从1月13日开始停牌。公告显示,该处房产价值5995.77万元,目前该房产已经竣工,预计于2016年下半年交付。

但在1月18日慧球科技复牌当天,顾国平所持的德邦慧金1号仍遭遇“强行平仓”。顾国平对慧球科技的实际控制股份比例由此从8.79%下降为6.66%。

值得一提的是,因为平仓事件发生后股价跌停,顾国平所持的华安汇增3号在1月19日也触及平

仓线,顾国平于1月20日对该资管计划平仓2000万元。

慧球科技表示,顾国平及其一致行动人和熙2号基金、华安汇增1号、华安汇增2号及华安汇增3号目前合计持有公司6.66%的股份。根据公司股东名册,公司股权结构分散,公司其他股东持股比例均在5%以下,并且公司未收到其他股东通知有通过一致行动的关系持有公司5%以上表决权,公司的实际控制权稳定,顾国平仍为公司实际控制人及控股股东。

顾国平日前承诺自2016年1月8日起3个月内,累计增持慧球科技不低于公司总股本的1%。经历平仓事件后,顾国平仍表示将履行增持承诺。另外,未来如果因慧球科技股价下跌的原因,导致顾国平所持资管计划达到平仓线或止损线,届时顾国平将采取积极措施,尽力筹措资金进行补仓,以保证其持有慧球科技股份的稳定性。

不过,1月9日当天,慧球科技在披露顾国平成为公司控股股东及实际控制人时,并未提示其控制的股份可能面临变动。这一点遭到上交所问询。

顾国平解释称,以当时的价格测算,他所持有的资产管理计划份额净值,与约定的止损线或平仓线尚有一段距离;且顾国平1月9日公告当日并未收到其控制的相关股份存在平仓风险通知。所以顾国平当日并未意识到相关股份的平仓风险,不存在隐瞒应披露事项等违规情形。”

顾国平表示,由于对中国证券市场充满信心,对2016年1月4日之后熔断机制以及人民币汇率大幅波动导致中国股市的快速暴跌预期不足,对此产生的公司股价大幅波动导致资产管理计划控制的股份面临平仓风险的认知不足。”

中电鑫龙上周迎4次调研 千合资本独访

证券时报记者 杨苏

行情弱势震荡,机构投资者加大调研力度。上周(1月18日-22日)深交所上市公司披露230多份机构调研报告,除了国内机构投资者,高盛、摩根等多家外资机构频频现身。其中,中电鑫龙上周披露4次机构调研记录,王亚伟旗下千合资本独访。

1月18日至20日,中电鑫龙接待4批次机构调研,有3次是单独调研,分别为山西太钢投资有限公司、千合资本、华泰证券,第四次是中投证券和永瑞财富调研。证券时报·莲花财经记者注意到,有两次调研由中电鑫龙子公司中电兴发投资总监单独接待,山西太钢调研由中电鑫龙董秘接待,而千合资本调研由中电兴发董事长和投资总监两人共同接待。

从接待方来看,中电兴发颇受机构投资者关注。追溯公告,2015年12月8日,中电鑫龙公告,对安徽鑫龙电器股份有限公司更名为“安徽中电兴发与鑫龙科技股份有限公司”,证券简称为“中电鑫龙”。

据悉,中电兴发最主要的业务特色是反恐,其在2015年8月被中电鑫龙收购。据收购公告,中电兴发为国内领先的公共安全与反恐、智慧城市等的解决方案、产品及运营服务提供商。

具体到产品方面,中电兴发自主研发了全系列、应用于不同场景及领域的高性能超微感光高清智能摄像机、全智能反恐机器人等。在

业绩承诺方面,中电兴发在2015年度、2016年度实现的扣除非经常性损益后的净利润数不低于1.15亿元、1.38亿元。

2015年8月至9月,也就是中电兴发被上市公司收购的这段时间,中电鑫龙接待了4次机构调研,随后直至2015年12月29日才又有机构登门。不过,2016年1月以来,中电鑫龙再度忙碌起来,今年已经接待6次机构调研,其中4次发生在上周。

不过,中电鑫龙对于调研记录的披露内容非常简略,并且每次调研记录的内容也大多数相似。对此,有个人投资者1月21日在深交所互动平台提出不满。

以千合资本调研内容为例,中电鑫龙总共披露不到100个字,内容为三点:①参观公司产品体验中心;②通过公司PPT,对公司基本情况做了介绍;③互动问答环节,对中电兴发未来发展战略、技术研发方向、市场营销等方面交流。

在此前调研中,有机机构向中电兴发与华、海康等厂家的最大区别。中电鑫龙称,中电兴发始终专注于服务于政府、公安、军队等高端客户。

一个多月前,方正证券分析称中电兴发业绩弹性很大,所处安全行业尤其是反恐行业具有高景气度,并且在产品和区域维度有先发优势。据公开信息,中电兴发获得公安部的特等奖,且拥有国内国际发明专利,因此方正证券认为每年获取10%的市场份额是大概率事件。

