

# 昆仑万维今年第三笔海外并购 联手奇虎12亿美元收购Opera

证券时报记者 岳薇

12亿美元!昆仑万维(600418)拟组团公开要约收购挪威上市公司Opera Software ASA(简称“Opera”),后者以Opera浏览器而全球知名。而这已经是昆仑万维2016年以来宣布的第三次海外投资,投资规模也越来越大,俨然停不下来的节奏。

据昆仑万维2月14日晚间公告,公司拟和奇虎三六零软件(北京)有限公司(简称“奇虎”)、金砖丝路基金管理(深圳)合伙企业(有限合伙)(简称“金砖”)成立买方团,公开要约收购Opera 100%的股权。买方团拟通过金砖丝路二期(深圳)股权投资基金合伙企业(有限合伙)(“专项基金”)在中国设立一家特殊目的公司(简称“中国SPV”),并由中国SPV在中国之外的司法辖区设立一家或多家全资控股的特殊目的公司(简称“境外SPV”),通过境外SPV实施交易。

据悉,买方团三方已于2016年2月9日签署了协议,专项基金也已于2016年2月9日和Opera签署了交易协议。根据交易协议,专项基金将以每股71挪威克朗,约105亿挪威克朗(约12亿美元)的交易对价,购买

Opera 100%的股份。其中,昆仑万维出资金额占收购总价的14%,约合1.68亿美元。根据交易时间表,2016年4月30日前,昆仑万维等方将完成专项基金融资交割,并于2016年6月30日前完成交易。

昆仑万维此次拟收购的对象Opera公司成立于1995年,总部位于挪威首都奥斯陆,在奥斯陆证券交易所挂牌上市,总股本1.46亿股,是世界著名的跨平台浏览器公司之一。其开发的支持多页面标签式浏览的Opera浏览器可以在Windows、Mac和Linux3个操作系统平台上运行,并因快速、小巧和最佳的兼容性而广为人知。借助超过10亿的全球受众,Opera帮助出版商通过广告将内容变现,并帮助广告商触及到能为其产生商业价值的受众。

财务数据显示,Opera在2013年~2015年分别实现营业收入3亿美元、4.81亿美元、6.16亿美元;分别实现毛利2.42亿美元、3.43亿美元和3.7亿美元。

从交易价格来看,昆仑万维参与的此次海外并购可谓大手笔。每股71挪威克朗的购买价格相对2月4日(市场上出现潜在收购传闻的前一天)收盘价溢价53%,相对前30天和前90天(截至2月4日)的交易价值加权分别平均溢价56%和46%。不过,昆仑万维表示,公司致力于发展成为全球领先的互联网综合服务提供



Opera浏览器在全球有庞大的用户。

IC/供图

商,Opera拥有全球知名的浏览器产品和庞大的用户群体以及成熟的互联网广告平台,结合公司多年的互联网产品运营和货币化经验,将为公司打造全球化互联网生态链做出贡献。

如此频繁的海外并购于昆仑万维并不陌生,这已经是昆仑万维2016年以来宣布的第三次海外投资,以昆仑万维品牌为核心的全球化互联网

生态链眼看也越来越长。2016年1月11日,昆仑万维宣布斥资9300万美元收购全球最大的同性恋社交网络Grindr 60%的股权;2016年1月20日,昆仑万维表示,将向美国新一代机器人公司Woobo投资80万美元,认购其总计242.86万股aa系列优先股,占股20%,并获得Woobo 3个董事席位中的1个董事席位。

## 外资调研国轩高科 聚焦锂电池技术研发

证券时报记者 杨苏

春节前一周(2月1日~5日)机构调研上市公司数量锐减,目前约三十家公司披露调研报告。其中,国轩高科(002074)今年第四次接待机构调研,此次登门的是两家外资机构,公司在调研中表示积极寻求产业链上下游兼并收购机会。

2月3日,国轩高科接待美国资本集团(The Capital Group Companies, Inc.)中国大区合伙人陈树云和瑞银信贷研究员毛起禹调研。公开信息显示,美国资本集团成立于1931年,是全球历史最悠久和规模最大的投资管理公司之一。此前国轩高科在今年1月接待3次机构调研,登门拜访的机构有人寿保险、中再资产、友邦保险等险资,也有中信证券、申万宏源等券商,以及朱雀投资等私募机构。

国轩高科披露了3个交流问题,分别关于全球第一条纯电动公交线路运行效果、动力电池产品安全以及新

电池技术的研发进展。在此前调研中,许多机构询问国轩高科构建锂电池生态圈的情况,以及动力电池行业在2016年是否会产能过剩。

机构询问,作为全世界第一条纯电动公交线路的合肥18路公交,使用国轩高科研发生产的动力电池系统,目前运行效果如何?国轩高科介绍,2010年1月23日,合肥18路公交线路30台纯电动公交车正式上路运营,截至2015年底,单车行驶里程最高已超过37万公里,30台车合计行驶里程已经超过765万公里,成为合肥市一张靓丽的名片,同时6年来产品性能与技术含量也有了大幅的提升。

国轩高科是国内新能源汽车行业运营最早、出货量最大的动力电池企业之一,机构提出近期有些电池厂生产的产品已陆续陆续出现问题,因此询问国轩高科如何保证动力电池产品的安全与稳定。国轩高科从七个方面进行了解释,称公司建立并运用了一整套多级安全技术与管理制度。比如,

在售后维修方面,通过每个电芯上唯一的二维码标识,建立起一整套电池组产品档案追溯系统,形成十万套级的电池组实时检测系统,并通过远程监控系统实现故障提前预警。

在研发平台的建设及新电池技术的储备方面,国轩高科披露,目前已建立起国家级企业技术中心、国家级博士后科研工作站、CNAS实验室三大支撑平台,并与一大批高等学府、科研机构建立良好的合作关系。在下一代高比能电池及关键材料方面,国轩高科研究院一直在积极布局,进行相关的技术研发和储备。比如国轩高科自主开发了一种高分散氮掺杂石墨烯的制备方法,该方法易实现放大生产,已通过全电池验证。

追溯调研报告,2016年新能源汽



机构投资者去哪儿

车市场是否会出现产能过剩,是许多机构不约而同的共同关注点。国轩高科称,高品质动力电池系统仍然处于紧缺状态。2016年国内一线动力电池厂商产能不会过剩,反而是相当大的需求还没有被挖掘出来。但是产品质量较低、缺乏自主创新的一部分厂商很可能面临被洗牌的风险。2016年行业竞争将会加剧,但一线品牌的产能扩张并不会受到影响。

国轩高科判断,未来几年行业将迎来整合,在发展中形成两极分化,行业集中度将逐步提升。有机构询问公司如何巩固锂电池行业龙头地位,国轩高科称,坚持自主创新与技术进步,在商业模式上不断创新,同时也充分依托资本市场优势资源,积极寻求与产业链上下游企业的合作机会,利用兼并收购等手段做大做强。

## 《找你妹》游戏发行商拟上新三板 任泉持股9%

证券时报记者 刘博文

还记得当年红透大江南北的休闲游戏《找你妹》?作为这款游戏的代理发行商,近日,分享时代的转让说明书出现在了股转公司的待审材料中。分享时代成立于2011年,主营手机游戏发行等业务。除了《找你妹》以外,它还代理发行过《割绳子》、《熊出没之消灭星星》、《奥特曼大战小怪兽》等游戏。

公开转让说明书显示,明星风投StarVC的创始人任泉持有分享时代160.31万股,以9%的持股比例位列第四大股东。

业务模式较为单一

目前,分享时代主营业务为手机游戏发行,其他业务主要是为客户主办的活动提供组织、策划服务。数据显示,在2015年1~10月、2014年、2013年,公司主营业务收入占比分别为98.62%、92.11%、81.39%,主业比

较单一。从发行模式来看,早期,分享时代主要以独立发行模式发行轻度手机游戏(如《找你妹》等游戏),2015年6月以来,公司开始与其他发行商合作联合发行手机网络游戏(如《太极熊猫》等游戏)。

靠着手游发行业务,2015年1~10月、2014年、2013年分享时代实现营业收入2319万元、418万元、269万元。其中,2015年1~10月分享时代营收相比2014年大幅增长454%,主要原因系2015年8月分享时代开始与其他发行商合作联合发行手机网络游戏,开展了手机优质网游渠道联运合作,网游的用户付费率较高,业务量直线上所所致。

不过,分享时代净利润的增长速度显然没跟上业务的拓展速度。在2015年1~10月、2014年、2013年,分享时代分别亏损494万元、306万元、12.81万元。公司称,职工薪酬、市场推广费的大幅增加导致亏损增加。

从移动游戏行业的发展情况看,

2014年下半年开始,优质IP在移动游戏中的价值开始逐渐得到体现,同样的渠道有IP产品的下载量能够达到没有IP产品的3倍以上。

分享时代透露,截至说明书出具日,分享时代签订了《消失的爱人》等4部影视作品及动漫《熊出没》的IP,此外还拥有“朱衣哥”朱之文等几十位艺人IP。

任泉怎么会看上它?

从业绩来看,分享时代难说出彩,那么,它是如何被StarVC创始人任泉看上的呢?

公开转让说明书显示,2015年6月分享时代实控人王鑫将其持有的160.31万元出资以900万元转让给了任泉(任泉原名),转让后,任泉持有股份占总股本的9%,跻身公司第四大股东。同日,双方还签订了对赌协议。

对赌协议约定,如分享时代在此次转让交易实现交割后5年内未完成

如下事项之一:(a)完成首次公开发行(包括境内外合格IPO或在新三板完成挂牌);(b)被第三方整体收购,任泉有权要求王鑫连带性的提前回购其所持有的公司全部或部分股权。股权回购价格为任泉届时仍持有股权部分对应的投资本金加上该本金按照每年10%的年投资回报率计算的收益。

打造粉丝互动平台

有了明星为其背书,分享时代也开始不满足于其单一的游戏发行业务。

在对未来发展规划中,分享时代称,计划打造实现粉丝互动的泛娱乐新生态平台,发展手机游戏发行、互联网数字内容研发、流量经营、IP管理及泛娱乐产业投资等业务。

此外,公司还提出了“明星数字内容运营”战略构想,即以流量业务为基础,大数据为支撑,联手演艺明星创建虚拟IP形象,将其打造成包括游戏、影视、动漫、衍生品等系列文化产品,使之成为耳熟能详家喻户晓的经典内容。

## 猴年第一只新股 南方传媒今日上市

证券时报记者 李映泉

春节刚过,南方传媒(601900)成为猴年上市的第一只新股,于2月15日上市交易。南方传媒相关负责人告诉证券时报·莲花财经记者(ID:lianhuacaijing),公司是广东省级文化企业整体上市的第一股。

发行结果显示,南方传媒本次以6.13元/股发行的1.69亿股占发行后总股本的20.64%。网下和网上投资者放弃认购的股份,以及因结算参与人资金不足而无效认购的股份共计92.59万股,由主承销商长城证券包销。本次发行后公司每股净资产为4.39元/股,发行市盈率为22.97倍(以2014年年报数据计算)。

有意思的是,自IPO新规执行后,目前已申购的7只新股均出现了无效申购的情况,即投资者在中签后未能足额缴款而放弃申购。其中南方传媒的无效认购股份数量最高。主承销商长城证券将出资567.58万元认购92.59万股无效认购的股份,这也将成为长城证券除承销费用以外的“意外收获”。

公告还显示,根据广东省财政厅和广东省国有经营性文化资产监督管理办公室相关文件,本次发行后,公司原第一、第二大股东广版集团和南方报业须按各自所持公司股份比例合计转持新发行股份总数的10%至全国社会保障基金理事会持有。本次发行完成后,全国社会保障基金理事会将持有公司1691万股,占公司总股本的2.06%。公司同时透露,本次发行后的股东户数为134147户。

南方传媒在最新披露的招股说明书补充披露了2015年1~9月的财务数据。公司在2015年1~9月

实现营业收入34.66亿元,同比增长2.27%;实现净利润4.02亿元,同比增长15.71%。截至2015年9月30日,公司净资产为22.81亿元。

南方传媒同时披露了对2015年度及2016年一季度的业绩预计。公司预计2015年度营业收入相比2014年的变动幅度将在0~10%之间;净利润的变动幅度将在15%~25%之间。预计2016年第一季度营业收入同比的变动幅度将在0~5%之间,净利润同比的变动幅度将在0~5%之间。公司表示,第一季度仍将保持稳健经营,大力做好春季教材的出版发行工作。

业务方面,在2015年上半年各项主营业务中,发行业务占南方传媒全部收入的38.63%,占比最高;其次为出版业务,收入占比35.61%。除上述传统业务外,公司也在积极拓展数字出版等业务。公司近年来正积极布局数字版权运营、智能手机及平板电脑应用开发、智能化数据库建设、移动媒体运营等相关业务,以寻求新形势下的业务增长。

南方传媒相关负责人告诉证券时报·莲花财经记者,公司控股子公司广东新华发行集团自2010年就开始负责区域内的95家新华书店的改革重组工作,2015年全省市县新华书店的改革重组工作全面收官。2010年~2015年,广东新华发行集团利润年均增幅达39.91%。

该负责人还透露,公司未来发展将聚焦于三个链条:一是打通教育产业链条,构建多元一体化产业链条;二是打造数字出版产业链条,开创全媒体、多业态商业模式;三是打造资本运作平台,外延并购扩张与内涵增长双轮驱动,努力将公司打造成世界一流的跨媒体内容提供商和运营商。

## 棕榈园林携手大股东 投资VR产业基金

证券时报记者 周少杰

棕榈园林(002431)2月14日晚间发布对外投资公告,拟与深圳和君正德资产管理(有限合伙)、盐城满天星投资合伙企业(有限合伙)签署战略合作协议,公司及公司大股东赖国传分别出资2000万元与3000万元,作为有限合伙人签署《盐城满天星投资合伙企业(有限合伙)有限合伙协议》,该产业投资基金投资方向将重点聚焦VR、AR等相关技术及产业化方向,主要投资阶段为种子期、起步期与扩张期。

公告显示,产业基金由知名私募股权投资机构深圳和君资本担任执行事务合伙人和管理人,目前已投资加你科技、指挥家、乐客VR、第十区四个项目,分别在AR眼镜核心光学技术、VR交互技术应用、VR游乐、VR/AR虚拟孵化器连锁等领域展开了产业布局,其中加你科技在AR眼镜核心光学领域的行业领先地位、指挥家在地产营销创新的VR虚拟样板房应用都是投资项目中较为抢眼的亮点。

据了解,此次投资是棕榈园林在转型生态城镇战略背景下农历新

年展开的首笔对外投资,以产业投资基金的形式更为全面、灵活地涉足VR领域,从而带动传统业务与生态城镇业务的“迭代升级”。在棕榈园林的战略框架下,VR/AR技术是与蒸汽机、计算机、互联网一样深刻影响人类生活与生产方式的革命性技术,随着未来技术的成熟与产品的普及,它将被广泛地应用到包括传统规划设计、工程施工以及文旅、教育等在内的各个领域。正如指挥家的“VR+房产”应用模式一样,通过从设计前端引入虚拟现实交互应用技术,彻底改变了传统地产开发中的产品展示和市场营销模式,从而将快速带动房产配套相关产业迭代升级。

棕榈园林有关负责人介绍,公司作为有限合伙人,此次投资除了享受基本的投资收益外,公司更注重由此延伸出VR/AR技术与应用平台对生态城镇的战略意义,通过VR/AR技术与公司泛规划设计、商业地产景观配套、生态城镇项目中文化旅游等相关产业内容的应用对接,实现VR/AR+产业资源生态圈”的搭建,为生态城镇建设提供重要的技术要素和产业要素,增强技术实力和生态城镇产业活力。

## 当代东方构建电影生态 5%股份售予微影时代

证券时报记者 蒙湘林

当代东方一直围绕“内容、渠道、衍生”三大战略,积极布局各个产业。微影时代创始人CEO林宁表示,作为当代东方的股东,看好当代东方的产业布局和发展态势,尤其是院线领域的资源和发展潜力。未来双方将依托于微影时代和中院线,进入影城投资、电影内容、电影营销、宣传发行、票务销售、粉丝互动等领域。