

中超联赛开幕前夕 机构抢先调研互动娱乐雷曼股份

证券时报记者 李曼宁

上周六,中超联赛2016新赛季拉开帷幕。多家机构投资者抢先调研A股两家足球标的公司互动娱乐和雷曼股份,热聊足球产业蕴藏的商业价值。

足球产业无疑是近期热点之一。80亿元的中超联赛5年转播版权、27亿元的中超联赛2赛季新媒体转播权、23亿元的冬季转会支出等,这些天价数字背后,足球行业的受关注热度持续升温。

3月2日,长信基金、国信证券等在内的9家机构赴互动娱乐广州总部调研。次日,中银国际证券、齐鲁证券资管和广东新价值的相关调研人员又前往深圳,与宝盈基金、广发基金等共15家机构齐聚雷曼股份。两家公司均是今年以来首迎机构调研。

互动娱乐主业涉及文教、工美、体育和娱乐用品制造业。由于筹划收购手游社交平台公司,公司股票尚在停牌。不过,机构投资者似乎更关注公司的体育战略。

去年11月,互动娱乐强势切入足球俱乐部领域,宣布收购并增资西班牙人俱乐部。今年1月,公司实际入主西班牙人,董事长成为球队新任主席,互动娱乐也成为A股首家拥有海外足球队的公司。

西班牙人在联赛中排名靠后,且俱乐部最近两个财政年度,分别亏损了11.13万欧元和36.52万欧元,资产负债率达到9成以上。

对于机构投资者关于收购贵不贵的提问,互动娱乐认为,西甲目前价值洼地,考虑西班牙国内经济不景气、原股东自身债务等因素,此时买入价格并不高。另外,西甲转播权分成改革可以提升净利润。公司还将挖掘俱乐部与中国球迷群体的联系。

值得关注的是,上一轮主场对皇马时,湖南卫视的“超级女声”就亮相了西班牙人的胸前广告位。

互动娱乐指出,收购目的就是为盈利,将基本保留俱乐部原有的职业经理人团队。“当初在谈判时就强调两点:一是控股,二是必须有中国球员加盟。”

至于投资价值,互动娱乐认为足球盈利模式非常清晰,和游戏很接近。投资价值粗略来看分为三部分,一是IP(赛事、俱乐部);二是渠道(运动员经纪、赛事运营、媒体、广告);三是平台。

雷曼股份则是较早布局足球产业的公司。公司2011年上市,同年即成为中超联赛的官方赞助商,为中超16支球队的主场提供LED显示屏,该合作将于今年12月到期。公司2014年赞助中甲,商务资源将延续到2019年。公司自去年起广泛布局体育产业,证券简称也由“雷曼光电”变为“雷曼股份”。

雷曼股份公布5000多字的调研记录里详细披露了公司的投资运作。除了开发中超、中甲等足球赛事商务权益,公

司还合作设立雷曼凯兴体育文化并购基金,独家冠名葡甲足球联赛,推进收购华视新文化等。董事长本人还投资成立深圳人人足球俱乐部、推出“第12人”APP、参股全球第二大体育营销公司瑞士盈方集团。

从新披露的2015年年报可看出,雷曼股份转型成效不错。其中,2015年体育商务运营收入大幅增长,实现营收3812.12万元,同比增长一倍以上。尤其是该业务板块毛利率高达70%,远高于旗下LED业务毛利率水平。

在足球产业的深度开发方面,雷曼股份介绍,公司将通过冠名葡甲获取一系列商务合作权益。同时启动中国球员留洋计划,通过拥有留洋球员和教练的经纪权,进入足球产业“深水区”。

雷曼股份还透露,今年7月份将向葡甲输送第一批球员,不排除未来这批球员里将出现国奥队的球员。

在回答如何看待中国足球的发展时,雷曼股份董事长李漫铁颇有信心地表示:未来10年足球看中国,世界足球将出现越来越多的中国元素。”

在他看来,去年颁布的《中国足球改革发展总体方案》取得积极成效,中国足协实现与国家体育总局脱钩,校园足球发展迅速,社会资本投入热情高涨。

一线楼市火爆 机构造访深振业A

证券时报记者 郑灶金

近期一线城市房地产市场火爆,受此影响,一些一线城市的地产股也获得机构关注,如深振业A(000006)在上周四、周五受到兴业证券等近十家机构调研。调研中,机构的关注点集中于公司在深圳本地的项目情况、未来土地储备计划、深圳国企改革、是否考虑转型等。

在上周的调研中,机构发问,近期一线城市房地产市场火爆,深振业A在深圳本地的项目情况如何?深振业A称,近期深圳房价涨幅较大,主要原因是深圳可开发土地面积少,人口密度大,对房产的需求相对较大,供求矛盾的突出造成了房价的上涨,与二三线城市形成鲜明对比。预计在相当长一段时间内,这种供求矛盾很难解决。

关于公司目前项目销售情况,深振业A称,深圳本地主要有峦山谷二期和锦荟PARK项目,其中峦山谷项目截至目前已基本售罄,锦荟PARK项目于去年11月开盘,销售情况良好,预计对利润贡献较大。外地项目中长沙、东莞、南宁项目销售情况较好,天津项目前期销售受阻,近期有所缓解,西安销售情况受当地经济形势影响不容乐观,公司目前已采取创新营销及“一司一策、一项一策”等方式开展销售工作。

除了现有项目,机构还关注公司



IC供图

的拿地情况。深振业A称,深圳本地可供出售土地稀少,目前通过招拍挂等公开出让方式取得土地难度较大。面对深圳土地获取难的问题,公司也在积极探索系统内合作、股权收购、合作开发等多种土地储备方式,力求多渠道获取资源。

机构进一步追问,公司是否考虑向深圳周边发展或其他的拿地方式?深振业A称,目前公司在东莞、惠州以及广州均有项目开发,惠州拿地较早,广州项目目前仍在施工报建阶段,东莞项目已于去年下半年开盘销售,销售情况良好。公司将仍以深圳为中心,现有项目所在地为重点,积极探索土地资源,努力拓宽拿地渠道。除了关注一级土地市场动态外,还将在兼并收购、合作开发、城市更新等方面着手,增强发展后劲,推动企业可持续发展、不断做大做强。

近年来,不少上市房企由于各种原因纷纷转型,在调研中,机构也询问到深振业A转型问题。深振业A称,公司早年实现了对辅业的剥离,确定了以房地产开发为主的经营模式,且目前房地产

行业现状及前景良好,公司在发展战略上未有转型计划。

在调研中,有机构比较关注国企改革。深振业A称,公司自身也密切关注国资国企改革动态,但改革的方式及具体安排需由国资监管部门和股东单位筹划、确定。目前公司未收到任何消息或通知。公司为深圳国资委直属企业,且经营业务纯粹,公司也期待以改革为契机谋求进一步的发展。

此外,对于股权激励计划,深振业A称,公司已于2005年实施股权激励计划,目前所有激励股份均已解锁完毕。现阶段公司也对员工持股计划进行研究论证,积极探索该方案在公司运用的可行性。

从深交所互动易平台公布的信息来看,深振业A较受机构关注,去年受到9批次的机构调研,但今年仅有上周两批次的机构调研。股价方面,深振业A上周、周二均涨停;不过,今年以来累计下跌逾两成,大于同期沪指不足两成的跌幅。

深振业A目前未公布2015年年报,从2015年三季报来看,公司净利润2.77亿元,同比增15.54%;前十大流通股股东中有中央汇金投资等国家队现身。



布局配电节能服务业 涪陵电力将迎新拐点

证券时报记者 唐强

近日,涪陵电力(600452)披露重组方案,拟以支付现金的方式,收购国家电网旗下国网节能服务有限公司(以下简称“国网节能”)的配电节能业务。

实际上,据证券时报·莲花财经记者(ID:hianhuacaijing)了解到,涪陵电力此举旨在积极拓展业务范围,形成售电与电网节能服务双主业,使得经营业绩迎来拐点。

近4亿购节能资产

证券时报·莲花财经记者注意到,涪陵电力此次收购标的资产从事配电网节能行业,其节能服务项目主要采用合同能源管理(EMC)模式,即节能服务公司与用户签订能源管理合同,为用户提供节能诊断、改造等服务,并以节能效益分享等方式回收投资和获得合理利润。截至2015年9月末,该标的资产总资产为6.34亿元,该项数据指标占涪陵电力2014年末总资产比例为76%。

据评估报告显示,采用资产基础法对交易标的进行评估,国网节能业务在持续经营情况下,总资产评估价值为7.01亿元,较账面6.34亿元增值7598万元,增值率12%;负债账面价值3.36亿元,评估价值3.36亿元,无增减值变动;其净资产账面价值2.98亿元,评估价值3.74亿元,增值额7598万元,增值率25.53%。经交易双方协商,并根据此资产评估报告结果为依据,一致同意标的资产的交易价格为3.74亿元。

值得注意的是,2013年至2015年前三季度,国网节能的配电节能业务分别完成营业收入7020万元、1.56亿元和1.22亿元,净利润分别为5676万元、1829万元和357万元。

对此,国网节能承诺,标的资产中山东配电网节能与提高电能质量改造项目”、甘肃兰州地区和白银地区配电网节能与提高电能质量改造项目”、重庆大足供电公司综合节能改造项目”、江苏徐州、盐城地区配电网综合节能改造及电能质量提升项目”四个项目,2016年~2018年度净利润合

计分别不低于3113万元、3273万元和3100万元。若未完成业绩承诺,其中相应的差额部分,国网节能将以现金方式对涪陵电力进行补偿。

打造双主业格局

近年来,节能服务行业快速发展,节能减排作为经济结构调整、产业升级和社会转型的重点,在未来的发展中将会处在越来越重要的位置。

涪陵电力相关负责人对证券时报·莲花财经记者表示,在国家产业政策和市场需求等因素的驱动下,2015年节能服务产业总产值突破3000亿元,年复合增速超过25%。由此,预计“十三五”期间节能环保产业总产值超过3万亿元,节能服务产业的未来前景面临着广阔的增长空间。

通过此次收购,涪陵电力将拓展业务范围,形成售电与电网节能服务双主业,实现从“单一的电网运营商”向“综合能源服务商”的战略调整。此次交易完成后,涪陵电力将成为国内少数的集

电力销售和电网节能等业务于一体的上市公司。

据公告显示,国内配电网主要由国家电网公司和南方电网公司建设和运营,国网节能旗下的配电网节能业务目前的客户均为国网公司下属供电企业。截至2015年9月30日,除了3个已投产项目,配电网节能业务还包括江苏、河北、山东等地5个在建项目和浙江、河南、湖北等地6个前期项目。

上述负责人进一步称,电网节能业务一旦正式注入及投入运营,将使得涪陵电力在营业收入、净利润方面有全面提升,有效地回报股东,且会在较长的运营期限内持续为上市公司带来稳定而连续的收入。

目前,此次收购的标的资产仅覆盖山东、江苏、重庆等地,市场增长空间巨大。随着市场的不断开拓,涪陵电力EMC项目有望快速增长,标的资产新增项目将陆续投入运营,营业收入、利润水平均可实现跨越式增长。依托国家电网公司的整体战略布局和实力,重组完成后公司节能业务的全国化布局将会加速,涪陵电力战略转型将取得更大进展,业绩有望迎来拐点。

新民科技更名为“南极电商” 拟推员工持股计划

证券时报记者 张骞尧

新民科技 002127 3月6日晚间发布2016第一期员工持股计划草案,此次员工持股计划筹集资金总额上限为1亿元。

其中,认购本期员工持股计划的公司董事、监事和高级管理人员合计6人,合计认购员工持股计划份额为5325万份,其认购份额占本次员工持股计划的总份额比例为53.25%。公司全部有效的员工持股计划所持有的股票总数累计不得超过公司股本总额的10%,单个员工所持股份权益对应的股票总数累计不得超过公司股本总额的1%。

据悉,公司控股股东张玉祥先生除以3500万元认购本期员工持股计划份额外,还将以借款方式按照4:1的比例为其他员工提供资金支持,借款期限为员工持股计划的存续期。公司表示,此次员工持股

计划的目的是为了建立和完善劳动者与所有者的利益共享机制,实现公司、股东和员工利益的一致性。

公司近年经营情况良好,业绩快速增长。据2015年度业绩快报,2015年,公司实现营业收入3.89亿元,较上年同期增长42.3%,归属于上市公司股东的净利润1.69亿元,较上年同期增长154.62%;基本每股收益0.38元/股,比去年同期增加153.33%。

另外,经公司申请并经深交所核准,自2016年3月7日起,公司证券简称由“新民科技”变更为“南极电商”;英文简称由“Xinmin”变更为“Nanji E-Commerce”。证券代码不变。

公司表示,公司重大资产重组涉及的标的资产已顺利完成交割,南极电商(上海)有限公司成为公司全资子公司,根据公司主营业务战略布局调整,为更好体现公司核心产业发展规划,故决定变更公司名称。

文科园林签订巨额合同

证券时报记者 张骞尧

文科园林(002775)3月6日晚间发布公告称,公司于2016年3月2日与遵义市林业局、遵义市园林绿化局(甲方)签署了《生态景观建设项目建设框架协议》。重点围绕遵义市规划建设的38个山体森林公园、一镇一公园、湿地公园、全景域景观打造、城市园林基础设施等生态景观建设领域的大型、特大型工程任务,展开建设合作。协议总投资额暂定为人民币60亿元。

目前,公司与遵义市红花岗区园林绿化局签订了一系列合同并正在积极履行过程

中:2014年6月6日签署了《遵义市红花岗区湘江河生态景观整治工程(三期一标段)》施工合同,合同金额为2884.75万元;2014年12月26日签署了《遵义市红花岗区湘江河生态景观整治工程(三期三标段)》施工合同,合同金额为1374.19万元;2015年8月17日签署了《遵义市红花岗区湘江河生态景观整治工程(三期一标段)》续建工程—浮雕墙延伸工程、大兴游园改造工程补充合同》、遵义市红花岗区湘江河生态景观整治工程(三期三标段)续建工程—洛江大桥至洛湖公园景观整治工程补充合同》,合同金额分别为766.67万元、40万元。公司预计对2016年及未来业绩产生积极影响。

天沃科技拟购红旗船厂45%股权

证券时报记者 张骞尧

天沃科技 002564 3月6日晚间发布公告,拟收购无锡红旗船厂有限公司45%股权,挂牌价格为人民币3486.47万元。本次收购股权成功后,将成为红旗船厂控股股东。

资料显示,无锡红旗船厂为原总装部工程兵渡河桥梁装备的专业生产基地之一,其军工产品覆盖重型舟桥、特种舟桥、舟车改装及军用油船等多种特种装备。

公司表示,本次收购股权成功后,天沃科技将成功进入军工领域,提升和实现公司高端装备(军工、核电、专利专用核心设备)、新能源/可再生能源的清洁利用、新材料(高铁

等轨道交通、船舶等应用领域)的三大特色业务板块。

据悉,红旗船厂不仅拥有较强的军品研发、生产能力,还在民用舰船、钢结构、网架工程施工等领域,拥有较强的研发、生产、制造能力和广阔市场。本次收购后,将推动企业在工程兵渡河桥梁专用装备、高性能中大型军民两用船舶、公路与建筑钢结构工程的研究和开拓。

公司后续将拟再通过收购、增资等方式助力发展。本次收购将实现公司现有临江基地的长江深水舾装码头、十万吨船坞、大型自动化机械加工能力等海工装备制造资源与红旗船厂军民领域技术、团队、市场等优势的高效融合、深度发展,提升军民品的研发与承接能力。

大连国际42亿联姻中广核

3月6日晚间,大连国际(000881)发布重组报告书,拟以8.77元/股非公开发行合计4.79亿股,作价42亿元收购中国广核集团下属的中广核核技术公司股权;并拟以10.46元/股向中广核核技术、国合集团等非公开发行股票募集配套资金不超过28亿元。交易完成后,中广核核技术及其一致行动人对上市公司的持股比例为61.08%,中国广核集团将成为大连国际实际控制人,此次交易不构成借壳上市。

中广核核技术承诺2016年至2018年,除深圳沃尔以外其余六家目标公司每年度经审计的合并报表的净利润合计数不低于3.01亿元、3.81亿元、4.73亿元。交易完成后,上市公司在继续发展原有主业的同时,将获得盈利能力较强、应用前景广阔的资产注入,成为中国非动力核技术应用产业的领跑者。对此有分析认为,中广核核技术相关资产注入上市公司平台,不仅优化了相关资产的结构配置,也提升了大连国际的竞争力,为未来的资产整合带来了更大的潜力与想象空间,或能成为国资改革的又一典型案例。(柴海)