

# 茂县突发山体垮塌 相关A股公司影响有限

证券时报记者 唐强 朱雪莲

6月24日6时左右,茂县叠溪镇新磨村突发山体高位垮塌,河道堵塞2公里,40余户100余人被掩埋。茂县县委、县政府紧急启动I级特大型地质灾害险情和灾情应急响应,已组织力量赶赴现场救援。

经证券时报记者了解,A股市场中有家公司在茂县拥有相关资产或布局,但因距离事故现场较远,所受影响有限。

## 岷江水电(600131)

作为阿坝州内唯一一家上市公司,岷江水电目前拥有的投产及在建的水电站权益装机容量为39.49万千瓦。其中,自有及全资子公司装机容量为16.8万千瓦,供电区域主要集中在阿坝州汶川县、茂县,以及都江堰部分区域。根据岷江水电2016年年报,旗下在运的装机容量最大的电站——铜钟电站正处于茂县,装机容量达5.7万千瓦。

岷江水电在2008年因汶川地震受灾严重,当年出现巨额亏损,也是四川地区历次最容易遭受自然灾害影响的上市公司之一。不过,对于此次垮塌事件,岷江水电相关人士回应证券时报记者称,公司生产经营一切正常,受灾区域离所在的水电资产较远,这次事件对公司影响不大。

## 通威股份(600438)

通威股份全资子公司永祥股份作为多晶硅行业龙头,现有产能2万吨,并拟与隆基股份合资扩产5万吨,其PVC、烧碱及水泥产品业务2015年第一大供应商是茂县新纪元电冶有限公司。对此,通威

股份代向e公司记者表示,茂县山体滑坡事件对公司没有影响,公司生产经营一切正常,永祥股份生产原料主要是常规的硅粉,供应商较多。

## 桂冠电力(600236)

茂县天龙湖电力有限公司作为桂冠电力子公司之一,2016年收入1.37亿元,净利润839.47万元。据e公司记者了解,由于灾害发生地距天龙湖(金龙潭)电厂直线距离约5公里,初步检查显示,灾害对电厂没有产生直接重大影响,目前电厂已按政府要求进行满负荷运行,以拉低库区水位,防止塌方形成的堰塞湖溃坝对下游村庄造成危害。截至6月25日17时20分,天龙湖(金龙潭)电厂消落水位1.2米,预留库容达970万立方米,为保障下游驻地百姓生命财产安全做出了积极努力。

## 金路集团(000510)

金路集团在茂县也有布局。在2016年年报中,金路集团表示,公司当年获得茂县国资财政补助资金、茂县工业园区专项资金、茂县财政河堤维修补助等,茂县跃发化工有限公司尚未支付公司253.66万元的货款。此外,子公司四川岷江电化与联营企业北川卓兴矿业2016年关联交易中石灰石采购增加253.66万元,原因之一是卓兴矿业石灰石供应商茂县洋坪矿业有限公司部分产品技术指标未达到要求,由此增加对岷江电化的采购。

金路集团董事会秘书、总裁助理成景豪向证券时报记者表示,金路集团公司旗下有一家公司在茂县境内,但不处于发生灾害所在地,至今未接到受损报告,目前此次茂县山体滑坡对公司没有影响。周一,金



6月24日6时左右,茂县叠溪镇新磨村突发山体高位垮塌。A股市场中有家公司在茂县拥有相关资产或布局,但因距离事故现场较远,所受影响有限。

吴比较/制图

路集团会进一步核实情况,若有需披露的信息,公司会第一时间发布公告。

## 各方积极出钱出力

还有几家公司也有部分资产分布在茂县,包括:天科股份在茂县拥有茂县鑫新能源有限公司电石尾气制8万吨/年甲醇、5万吨/年二甲醚装置;成都天翔环境实际控制人关联方成都国水电站管理有限责任公司持有茂县国水电站开发有限责任公司100%股权,注册资本600万元,成立于2011年5月5日,主营水利、水电项目投资;茂县中烨天然气有限公司与富临运业同受同一集团控制;长春高新

拥有茂县国康林麝养殖科技有限公司51%股权比例等。

对于此次茂县突发山体垮塌,资本市场相关各方也积极出钱出力。6月24日,万达宣布捐款2000万元救助茂县山体垮塌遇难群众;红旗连锁董事长曹世如以个人名义向四川茂县灾区捐款300万元;央企也奔赴现场紧急抢险救援。截至6月25日18时,已有中国中铁、中国铁建、国家电网、中国石油、中国石化、中国航油、中国电信、中国联通、中国移动、中国铁塔、中国电建、中国大唐、航空工业、中国南方航空、中国航天科技集团、中国电科等16家中央企业48支队伍万余人投入紧急救援。其中,中国中铁

已成功营救3人、中国铁建营救1人,其他企业全力救援,及时恢复了救灾现场电力、通信、交通等。与此同时,根据四川省委、省政府指挥安排,四川路桥率领就近项目抢险设备人员第一时间奔赴灾区。经过近9个小时的努力,四川路桥成功打通救灾现场近2公里的生命通道,使上游被困的数百名游客和当地居民得到了及时转移,极大地便利了现场的物资运输和救援工作的开展。



# 加码互联网泛娱乐行业 壹桥股份拟购壕鑫互联45%股权

证券时报记者 孙宪超

因筹划重大资产重组,壹桥股份(002447)已自今年5月2日停牌。经历了一个半月的等待之后,壹桥股份终于在6月25日晚对外公布了重大资产重组的基本情况,拟置出海外产品养殖业务板块全部资产及部分负债,购买壕鑫互联45%股权。

具体来看,壹桥股份拟向其控股股东、实际控制人刘德群出售海外产品养殖业务板块全部资产及部分负债,同时向其董事、总经理冯文杰实际控制的南昌京鑫购买壕鑫互联45%股权。值得一提的是,壕鑫互联目前的控股股东、实际控制人均为壹桥股份。壹桥

股份在2016年年报中曾提出,2017年公司将围绕海参“育苗-养殖-加工-销售”的全产业链一体化和互联网泛娱乐生态圈多层次递进打造的双主业模式开展工作。如果此次能够按照计划成功实施重大资产重组,那么意味着壹桥股份的双主业经营策略也将因此发生变化。

据e公司记者了解,壹桥股份海产品养殖业务的主要产品海参苗、贝苗等的繁育及围堰海参养殖与加工在我国已有较长的历史,主要环节技术已非常成熟,目前均处于大批量生产阶段。由于市场趋于饱和,市场竞争激烈,总体经济环境不佳等因素的影响,导致2016年海参市场价格持续下滑。

或许正基于这样一个背景,壹桥股份才会自2016年确立了从传统海参养殖向互联网泛娱乐方向的战略转型后,刘德群作为递进打造的双主业模式开展工作。辞去公司董事长职务,由女儿刘晓庆出任董事长,全面掌管实施公司战略转型。

公开资料显示,壕鑫互联成立于2014年12月,2016年5月陆续上线多款游戏,包括《猎魔人》、《梦幻足球经理》等。目前,壕鑫互联旗下拥有1862.cn游戏平台 and 雀跃互娱,形成了定制研发+独家代理、自营+联营、线上线下O2O等模式为代表的核心业务模式。

2016年,壹桥股份以截至评估基准日2016年4月30日拥有的

部分存货、固定资产、在建工程、无形资产作为置出资产与壕鑫互联55%股权等值部分进行置换。2016年8月15日,壹桥股份与南昌京鑫、冯文杰签署《资产置换协议》,2016年9月1日完成相关资产的交割手续,双方签字确认。在2016年进行资产置换时,南昌京鑫、冯文杰承诺壕鑫互联2016年度扣非后净利润不低于8600.71万元。从壹桥股份披露的最终数据来看,壕鑫互联在2016年实际实现的扣非后净利润为9235.68万元,完成业绩承诺。

据悉,上市公司除了欲将壕鑫互联剩余45%的股权揽入怀中之外,也在其他方面频频出手,意图在互联网泛娱乐领域谋求更大

的发展。例如,2016年9月与乐视体育旗下的乐视创投签署战略合作协议,希望借机帮助上市公司在互联网泛娱乐产业发展上战略布局;今年1月,壹桥股份宣布拟使用不超过3亿元的自有资金与控股子公司中诚逸信和中外建投及南昌高新成立规模为20亿元的产业基金,将投资于互联网泛娱乐及相关上下游产业的优质标的。

无疑,壹桥股份基于对互联网泛娱乐行业的看好,正在不断加大在该领域的投资。但是,一个不容忽视的问题是,互联网泛娱乐行业在未来也将面临行业增速放缓、市场竞争加剧等一系列的风险。壹桥股份在转型过程中能否成功规避这些风险,就显得尤其重要。

# 机构扎堆调研白马股 研发型科技公司受追捧

证券时报记者 李曼宁

上周6月19日至23日沪指小幅收涨,沪深两市共约100家公司披露调研记录。

受A股纳入MSCI消息催化,周内,海康威视、美的电器、格力电器等多只白马股再度走强,机构调研白马股的热情也随之走高。海康威视、格力电器、康得新、科大讯飞、大族激光、老板电器等绩优白马股“斩获青睐”。调研中,各公司研发趋势与行业前景受到重点关注。

此外,其他市场热点公司如万达电影、北汽模也出现在上周调研名单中。前者受债券抛售传闻影响股价暴跌,后者受特斯拉建厂传闻影响股价异动。智能语音龙头科大讯飞当属上

周调研的“人气王”,公司于6月19日接待了约100家机构的造访。董事长、董秘出席,中信证券、海通证券、中金公司等知名机构云集。公司上周股价上涨5.92%,收于33.63元。

科大讯飞还是周内公布调研内容最详细的公司,发布了超过1万字的调研记录,主要内容围绕公司在人工智能领域的布局。

随着苹果等全球科技巨头纷纷重兵投入智能语音交互市场,科大讯飞也在加紧布局。调研中,有机构请公司就人工智能领域与BAT相比。科大讯飞表示,公司优势在于源头技术与“赛道”。其“赛道”包括教育、医疗等。

据科大讯飞介绍,在考试阅卷方面,上海的四六级英语考试、江苏高考等证明,讯飞机器在四六级英

语作文和语文作文中,学500分钟就可以比人工专家改得还准;讯飞与协和、安徽省立医院在医学影像、中诊断肺病产品打磨了半年,现在已经超过一线医生。

另外,科大讯飞预计,未来智能语音交互一定会成为汽车的标配,预期汽车产品会保持高速增长,进而未来在车载领域有望形成公司重要的收入增长点。

“深市新一哥”海康威视也受到机构热捧。公司周涨幅超过7%,目前市值已逼近3000亿元。

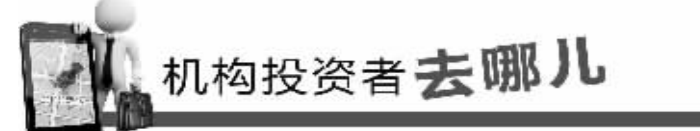
6月23日,海康威视一次性公布了自6月12日至23日的调研情况。这期间有逾50家机构调研公司,其中不乏奥本海默基金、富兰克林华美投信、比尔和梅琳达·盖茨基金等海外知名机构。

海康威视是安防领域龙头,公司在调研中主要介绍了业务布局情况,包括已开始进入家居市场;做工业相机、仓储小车,开始进入工业自动化市场;成立了汽车电子公司,进入汽车市场做配件供应商。往下游看,公司开始导入一些热成像传感器。

科大讯飞与海康威视同属于重视研发的科技公司。两家公司过去5年研发投入均呈现逐年增长。其中,科大讯飞去年研发费用逾7亿元,研发投入增长20%以上,研发

投入占营业收入比重已经连续五年超过20%;海康威视去年研发费用超过24亿元,研发人员超过9300人,研发人员数量占比达到46.80%。

此外,格力电器、老板电器、TCL集团3家家电公司均于6月19日获得机构调研,其中格力电器周涨幅逾11%,公司表示现阶段仍是满负荷生产的状态。次新股中,今年2月上市上的科森科技于6月20日首度迎接调研,造访机构超过80家,公司为精密金属结构件厂商,苹果公司为其主要客户。



# 问询函环比下降 涉外收购成重点

问询内容涉及交易结构、实际控制权、私有化回归合规性、资金来源、行业发展前景等方面问题。

证券时报记者 阮润生

经历了年报高峰期,上周6月19日至23日沪深交易所对上市公司问询及监管函件环比下降至24封,资产重组类问询居多。其中,涉及海外资产收购成为监管重点,问询内容涉及交易结构、实际控制权、私有化回归合规性、资金来源、行业发展前景等方面问题。

6月17日,大康农业公告拟通过境外收购主体DKBA,以认购新股及受让老股的方式持有巴西农商Belagrícola 53.99%的股份,通过认购新股及可转换债券的方式拥有LandCo 53.99%的利润分配权。据介绍,LandCo系收购标的剥离的物业公司,并通过签署协议获取对LandCo的最终控制。境外交易的总对价为不超过2.53亿美元同等价值的雷亚尔。

根据评估,交易标的全部权益价值约为32.68亿元,增值率约235.83%。除了要求估值合理性等常规事项,交易所询问了可转债交易架构具体条款,并要求说明上市公司是否能实现有效控制,纳入合并财务报表。另外,业绩承诺未全覆盖覆盖交易对价,交易标的股权质押是否成一揽子交易等问题也被关注。

值得注意的是,本次交易完成后,大康农业资产负债率将提升至66.06%,2016年实现归属于母公司所有者的净利润将变为亏损6626.71万元。对此,交易所要求说明收购后是否有利于上市公司增强持续经营能力。

除了交易框架,涉外收购具体过程和关联关系也被交易所要求详细披露。

沙钢股份6月15日公布的收购方案显示,公司拟以发行股份及支付现金相结合的方式收购苏州御峰全部股权,以及拟发行股份收购德利迅达88%的股权。据介绍,苏州御峰为持股型公司,通过境外全资持股平台收购全球排名第三、欧洲最大的第三方数据中心运营公司Global Switch 49%股权。两项交易作价合计258.08亿元。

这项交易中,标的公司德利迅达原为美股上市公司创博国际的VIE协议控制公司,2014年4月创博国际完成私有化,其股票不再在纳斯达克上市。交易所要求补充披露是否符合重大资产重组拆除VIE协议控制架构信息披露要求,并补充披露的相关信息。

交易所也要求说明收购苏州御峰和德利迅达是否互为前提,筹划参与CS收购事项的始末时间,以及交易对手方合作企业是否存在结构化安排,穿透后人数以及是否存在突击入股情况。

此外,交易所还援引消息指出国内IDC行业产业过剩、能效水平较低、短期盈利难等问题,要求沙钢股份结合德利迅达的竞争优劣势、在行业所处地位、数据中心利用率情况等,说明业绩承诺的合理性及可实现性。

收购资金来源同样受关注。量子高科6月13日公布了资产收购及募预案,拟以发行股份及支付现金相结合的方式购买CGHK、曾宪经等持有的睿智化学全部股权,作价23.8亿元。同时上市公司拟通过询价方式定增募资6.65亿元。

对于这项方案,交易所要求说明收购资金来源,是否涉及结构化安排,以及上市公司实际控制人是否存在通过质押上市公司股份融资方式投资交易标的的情况。

同时,交易所指出CGHK的控股股东为尚华医药,关注交易标的是否曾系纽约证券交易所退市企业尚华医药的下属公司,如果关系成立,要求补充说明自尚华医药退市后到本次重组预案披露日前,对交易标的所涉资产进行的完整的股权整合过程,以及是否符合境内外法律法规的要求,是否涉及原境外上市公司分拆境内资产在国内上市的情况。