

“第五大运营商”运营股东拟募资200亿 中植系入局

证券时报记者 孟庆建

7月8日,获得工信部颁发的互联网国内数据传送业务牌照后,中信网络有限公司成为国内从事基础电信业务的第五大运营商。

去年2月以78亿元价格竞拍获得中信网络49%股权以及独家运营权的北京应通,成为第五大运营商的运营方。当年北京应通天价竞拍被竞争对手直呼不可思议,不过在北京应通的运营者眼中这可能是一笔划算的生意,一笔78亿的竞拍后,北京应通对外融资喊出了800亿的估值。

近日,证券时报记者从PE人士处获得的一份募资材料显示,北京应通在今年1月初起对外释放融资方案,计划募资150亿元至200亿元,领投方暂定估值600亿元至800亿元,中信网络运营权和有关牌照是其中核心资产,从北京应通股东名单中可见,其融资方案中预告的解直银掌舵的“中植系”基金平台已经入局。

不过,在2月份中植系平台投资之后,工商资料显示,北京应通尚未有新的股东进入,且北京应通对未来的3年业绩预期较2018年数据有数十倍的增长,是否能兑现还存在较大疑问。

获基础运营商牌照

近期,证券时报记者从中信网络核实,该公司在7月8日获得工信部颁发的互联网国内数据传送业务的牌照,该业务资质是指经营者通过组建互联网骨干网和城域网,并可利用有相应经营权运营者的互联网国际出入口提供的互联网数据传送业务。

互联网国内数据传送业务属于第一类基础电信业务,分析师人士认为,获得此运营牌照意味着中信网络是继中国移动、中国联通、中国电信、中国广电之后,成为内地第五家获得基础电信业务牌照的公司。也代表着,中信网络在互联网数据传输业务领域将会与四大运营商之间展开竞争。

据中信网络官网介绍,公司成立于2000年3月,是除三大基础运营商之外唯一拥有固定网络专线电路业务合法经营资质的基础电信业务运营商,拥有覆盖全国的光纤骨干网“奔腾网”,并投资控股、参股了多项其他网络资源,可以利用亚洲卫星有限公司的资源开展卫星转发器出租出售业务。

中信网络原是中信集团全资子公司,2017年9月27日,中信集团对其持有中信网络49%股权挂牌转让。2018年2月12日,北京应通击败竞拍对手鹏博士以78.18亿元竞拍成功,获得中信网络49%股权、运营管理权,同时签订战略协议成为中信网络的独家网络运营伙伴。

彼时,中信网络拥有A23-2第二类基础电信业务中的国内甚小口径终端地球站通信业务和A26第二类基础电信业务中的国内通信设施服务业。而A26牌照资质是北京应通非常看重的。

根据《电信业务分类目录(2015版)》,跨区域光纤建设属国内通信设施服务业务(A26),只有中国移动、中国联通、中国电信、中国广电和中信网络具有该业务的经营资质。这意味着,在国内开展城际、省际互联网传输业务都需要从五大基础运营商处

中信网络拥有的奔腾网 全国光缆路由图



付费租赁。

在北京应通竞拍拿下中信网络相应权益的第二日,工信部发布了《关于集中力量核查违规线索查处违法企业的函》(业界称为“282号文”),282号文通报了部分企业自建传输设施、非法经营和层层转租带宽等违规经营电信业务,并组织成立专项攻坚小组,落实违规经营电信业务线索核查、违法企业处置等工作。

文件提到了百度、腾讯、阿里、奇虎、鹏博士等公司均疑似开展违规业务,业内人士分析认为,文件对中信网络等具备网络传输牌照的运营商开展业务提供了政策支撑。

当时工信部专项小组巡视清理了一批无牌照资质自建跨区域传输设施的企业,行业认为这项清理活动对中信网络来说比较重要,因为在基础电信服务商中,其他运营商还有其他主营业务,中信网络主要业务就是网络传输。”有资深的IDC行业从业人员对证券时报记者表示。

事实上,北京应通当前股权全部处于股权质押状态。2018年11月份进入的四个股东股权质押的质权人为台州兴通投资合伙企业(有限合伙)(下简称台州兴通),资料显示,台州兴通执行事务合伙人为宁波梅山保税港区远晟投资管理有限公司,另外两家企业法人为兴业国信资产管理有限公司和北京京发置业有限公司。

有业内人士分析,台州兴通很可能是一家配资型基金,兴业国信资产管理有限公司实则兴业信托全资公司,兴业国信资产管理有限公司应是帮助北京京发置业有限公司做基金管理人以及基金配资。而北京京发置业背后大股东则为张曦。

这意味着北京应通78亿竞拍中海晟融49%的股权,背后主要资金来自金融机构融资,这可能将背负资金成本。对此,证券时报记者暂未从其他渠道获得相关印证。

湖州浩汇股权也处于质押状态,质权人为大华长泰(北京)投资管理有限公司,背后股东为天津鑫熠和康达融汇,天津鑫熠与康达融汇背后股东都是赞皇华禹,而赞皇华禹与天津鑫熠、康达融汇存在循环持股,无法认定实际控制人。

业绩预增数十倍

中信网络获得一类电信牌照,而北京应通依据协议将拥有第五大运营商的运营权,北京应通很快展开融资运作。

证券时报记者从一家投资机构处获得北京应通在今年1月份对外募资的推介资料。其融资计划书显示,北京应通拟融资总额度为150亿~200亿元,分为Pre-A和A轮;其中Pre-A轮额度不超过50亿元;估值会基于A轮有10%~15%的折扣;目前已与中海晟融签署20亿股权认购协议,投前估值680亿元,已开始交割;A轮融资额度为100亿~150亿元,领投方来自BATJ其中1~2家。目前领投方暂定100亿~800亿元投前估值,同时约定业绩对赌。

工商资料显示,中海晟融北京资本管理有限公司为中植系掌舵人解直锟旗下全资公司,这与今年2月份入股中海晟融旗下湖州浩汇入股北京应通相吻合。

假设按照融资推介资料所述,中海晟融向北京应通投资20亿元,按照2.86%的持股比例推算,北京应通Pre-A轮融资估值达到700亿元。如果考虑到上述Pre-A轮融资较A轮融资有10%至15%的折扣,其为A轮融资设定估值在800亿元左右。

推介资料显示,北京应通称其2018年度收入约4亿元,净利润约1.5亿元;预计2019年~2021年收入为32亿元、80亿元、100亿元,利润为20亿元、54亿元、68亿元,对比2018年业绩,这一业绩预期有数十倍的增长。

北京应通称业绩上的大幅提升来自于应通的网络跟A26牌照的匹配(稀缺的合规网络资源)、承接违规企业的核心增量流量(5G、物联网带来的流量爆发)以及大力发展云网融合业务(5G-WAN、CDN、IX/CX、边缘计算等)。

北京应通称此次融资用途主要为偿还部分支付中信网络的负债;收购数据中心和海缆项目;以及未来5年资本性支出;并设立百亿规模产业基金,整合工信部要求整改违规企业中的优质资产,以及战略投资布局市场上的优质IaaS、PaaS、SaaS公司,为云网融合大战略布局。

推介材料中,北京应通认为“282号文”是公司发展的历史机遇,并称工信部点名“违规自持光纤”的BAT在内47家大型互联网企业需要将其自持光纤移交给持牌运营商,2019年1月,工信部又新纳入29家电信不良经营企业。

但是结合北京应通业务开展情况,业绩预期可能过于乐观。

事实上,目前尚未看到有BAT等企业与中信网络签署传输协议的公开信息,当前可见的合作只有去年11月份与紫光云签署了战略合作协议,以及去年12月与临沂市政府物联网新城项目的签约。在网络传输领域,中信网络也面临三大运营商以及中国广电的强大竞争。

前述IDC行业从业人员称:对网络资产处置上,如果要求互联网公司的网络资产交给有牌照公司,出资方要确认损失,接资产要承担折旧,事实上双方对资产处理和接纳资产意愿不强。”

7月15日,证券时报记者向中信网络相关负责人咨询有关与BAT等企业的签约情况,负责人称:此属于商业秘密,目前暂不接受采访。”

在融资进展方面,在今年2月11日获得中植系旗下平台投资之后,北京应通工商资料显示尚无新的投资方进入。

亦有投资人士对证券时报记者分析,相比当前业务发展情况,北京应通融资对未来业绩表现预期过高,且明确部分融资资金将用来偿还此前竞拍所欠债务,这笔债务缺口是多少还是需要关注的。

创业板半年报业绩明显改善 农林牧渔行业整体预增14倍

证券时报记者 毛军

截至7月16日,A股共有1790家上市公司公布了2019年上半年业绩预告,根据深交所规定,创业板半年报预告要在7月15日前完成,主板未规定时间。而根据2017年、2018年上半年报预告统计显示,在15日前披露业绩预告的公司占披露总数量分别为94.18%和94.92%,由此可以推断出今年的半年报业绩预告披露工作基本已经完成,从中投资者大体可以知道上市公司上半年的经营情况。

今年A股半年报总体披露率为49.3%(剔除新股、下同),略低于往年,这是因为中小板业绩预告披露不再强制要求,导致中小板披露率

仅为50%,低于历史平均水平;创业板披露率为97%;主板披露率为21%,明显高于往年,一般情况下主板业绩不强制披露,只有当业绩亏损、扭亏为盈或者盈利大幅波动时才强制披露,披露率的上升间接反映出主板公司业绩的波动与分化加剧。

以预增+扭亏+续盈+略增”的家数占比作为预喜率,全部A股2019年上半年报业绩预喜率为53.8%。其中创业板整体业绩改善最为明显,创业板在2018年上半年因受大量商誉减值影响,增速为历史性低点,从2019一季度开始触底回升逐渐好转。二季度创业板整体业绩增速预计为-0.8%,较

一季度的-13.5%大幅回升12.7个百分点。

从行业方面来看,因受猪肉、鸡肉、水果等涨价因素影响,农林牧渔行业披露半年报预告的上市公司以平均138.6%增长率,位居申万一级行业首位。行业中,民和股份(半年报预增4244.40%~5113.28%)、益生股份(半年报预增2677.83%~2693.26%)、丰乐种业(半年报预增1027.45%~1272.55%)等增长幅度均居A股前列。

随着5G商用的展开,通信行业业绩上半年集中爆发,A股中通信类公司业绩上半年平均预计同比增长226%,位居行业增幅第二。行业中,中兴通讯、中信国安、汇源通信、*ST凡

谷等大量公司半年报业绩扭亏为盈。

因上半年A股市场行情回暖,非金融行业半年报业绩平均预增147%。中原特钢一季度完成重大资产重组的置入资产过户,中粮资本及其下属子公司纳入公司合并报表,公司预计2019年上半年报扭亏为盈,实现净利润4.8亿元~5.8亿元;越秀金控(半年报预增510%~540%)、国海证券(半年报预增281%)等均居于行业增长前列。

国防军工、家用电器、交通运输等行业半年报平均预增幅度也超过50%。

由于市场持续下滑,汽车行业成为今年半年报业绩预告表现最差的行业,已披露预告的上市公司整体为亏

损状态,也是唯一一个整体亏损的行业。长安汽车预计半年报亏损19亿元~26亿元,成为目前A股预亏最多的公司;坚瑞沃能(半年报预亏17.16亿元~17.21亿元)、一汽夏利(半年报预亏5.3亿元~6.3亿元)等公司亏损额居A股前列。

受贸易摩擦不利因素的影响,商业贸易行业半年报业绩整体预降57.9%。*ST飞马(半年报预亏3.16亿元~4.46亿元)、*ST赫美(半年报预亏1.9亿元~2.6亿元)、新华都(半年报预亏1.1亿元~1.3亿元)等半年报亏损拖累了行业整体表现。

建筑装饰、轻工制造、有色金属等行业半年报业绩整体下降也较为明显。

晶瑞股份拟作价4.1亿 收购载元派尔森

证券时报记者 孙宪超

晶瑞股份(300655)7月16日晚间公告,公司拟作价4.1亿元,以发行股份及支付现金的方式购买载元派尔森100%股权,并募集配套资金。

晶瑞股份主要从事微电子化学品的产品研发、生产及销售,主导产品包括超高纯试剂、光刻胶、功能性材料、锂电池材料和基础化工材料等,相关产品被广泛应用于半导体、锂电池、LED、平板显示和光伏太阳能电池等行业。

作为本次收购的标的,载元派尔森同样是电子化学品生产制造商,其核心产品NMP为用于锂电池、半导体和显示面板的一种溶剂或清洗液。在锂电池应用方面,一般作为正极涂布溶剂,或作为锂电池导电剂浆料溶剂,同时载元派尔森亦开拓了电解液、导电浆加工等锂电池应用方向的产品及服务,与晶瑞股份锂电池行业布局规划相吻合;在半导体和平板显示器应用方面,NMP作为重要原材料,广泛应用于光刻胶剥离液和有机物清洗液等产品,NMP既可以单独使用也是功能性化学品重要组分,因此对于完善晶瑞股份高纯电子化学品和功能性材料都具有很好的叠加效应。

随着晶瑞股份在半导体材料方面的布局,高纯度双氧水、高纯度氨水等产品技术标准都达到了10ppm水准,同时在实施电子级硫酸改扩建项目,获得华虹宏力、中芯国际、长江存储等国内知名半导体客户的采购或认证,NMP作为半导体重要的去胶及清洗材料也将得到扩展,与公司现有产品存在较高的协同性。

值得一提的是,载元派尔森处于业绩快速增长阶段。本次交易完成后,载元派尔森将成为晶瑞股份的全资子公司,晶瑞股份电子化学品产品线将得到进一步完善和优化,且晶瑞股份将充分发挥原有业务与载元派尔森在客户资源、技术储备等方面协同效应,整合优化双方优势,助力增强晶瑞股份的盈利能力及综合竞争力。

中宠股份拟受让 上海福贝51%股权

见习记者 李师胜

7月16日晚,中宠股份(002891)披露公告,公司正筹划以发行股份或非公开发行可转换公司债券及支付现金相结合的方式受让上海福贝宠物用品有限公司(以下简称“上海福贝”)不低于51%股权的事项。公司股票和可转换公司债券自7月17日开市起停牌,预计停牌时间不超过10个交易日。

近几年宠物行业发展迅速,资本化事件频发,但多为单项单笔融资,中宠股份与福贝合作,相对来说动作较大,瞄准中国处于增量时期的宠物市场。

2018年中国宠物行业的市场规模达到1708亿,年增速30%左右,行业潜力巨大。长江证券一名宠物食品行业分析师告诉证券时报·e公司记者,目前业内只有中宠股份和佩蒂股份两家上市公司,在行业竞争加剧的情况下,会产生一家宠物行业的龙头股票。

天眼查显示,福贝成立于2005年,位于上海,实控人为汪迎春,直接持有公司64%的股份。

双方的战略合作或将改变国内宠物食品行业格局,中宠股份可借助福贝在主粮行业积累和研发能力,弥补其国内主粮市场运营的短板,其宠物食品业务的营业规模、盈利能力及现金流水平将得到提升;福贝宠物将在独立发展的基础上获得上市公司资本与海外资源支持。

2018年,中宠股份营收实现了大幅增长,为14.12亿元,同比增长39.09%,归属于上市公司股东扣非净利润为5821.4万元,同比下滑21.58%。2019年一季度经营延续了2018年的趋势,营收增长但是净利下滑。

上述长江证券行业分析师称,去年和今年上半年宠物行业遇到困难,这主要是鸡肉价格上涨以及中美贸易摩擦带来的影响,而相对于猪周期,鸡肉价格上涨周期会很短,鸡肉价格的回归会利好宠物行业发展。