

暴风科技收购三家公司完善大娱乐战略布局

证券时报记者 孙璐璐 马晨雨

停牌近 5 个月的暴风科技(600431)终于公布并购重组方案。3 月 15 日,暴风科技公布《北京暴风科技股份有限公司发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金报告书(草案)》,称公司拟通过资产并购重组的方式,收购稻草熊影业、立动科技、甘普科技的股权和团队,进军影视、游戏、海外三大业务,进一步完善全球 DT(数据处理技术)大娱乐战略布局。根据草案,暴风科技拟以发行股份和支付现金相结合的方式分别购买稻草熊影业60%、甘普科技100%和立动科技100%的股权,交易金额分别为10.8亿元、10.5亿元和9.75亿元。同时

拟募集配套资金 30 亿元,包括用于 DT 大娱乐平台的升级改造和 DT 大数据系统的基础设施建设。暴风科技 CEO 冯鑫称,全球 DT 大娱乐战略的目标是构建一个内容、服务和商业的大娱乐生态,每天服务超过 1 亿娱乐消费者。此次重大资产重组,是公司全球 DT 大娱乐战略落地的重要环节,在完成 VR、TV、秀场、视频、文化五大业务的布局之后,开辟了公司在影视、游戏和海外市场的三个新业务平台,结合暴风已有业务,在娱乐内容、服务和商业价值三个维度可产生有效的生态协同。江苏稻草熊影业成立于 2014 年 6 月,从事电视剧投资制作发行及影视作品衍生产业。暴风科技收购该公

司,旨在丰富暴风科技影视版权内容,加强其在影视制作和发行领域的实力,围绕着稻草熊影业成熟的影视 IP 制作和开发业务,结合暴风的大娱乐业务资源,形成更多的 IP 价值生态开发模式。立动科技是一家集研发、发行、运营为一体的网络游戏公司。据了解,立动科技拥有 30 款以上的游戏研发与运营经验,涉及手游、VR 等多个类别。甘普科技成立于 2013 年,专注于海外游戏发行和推广。初步完成全球 DT 大娱乐战略的业务布局后,暴风科技娱乐生态的国际化 and 业务出海成为必然的战略选择。此次拟收购的甘普科技将加快暴风科技业务的全面国际化进程。

此外,拟收购的项目将大大增强暴风科技的业绩。草案显示,根据承诺,甘普科技 2016 到 2018 年度净利润累计不低于 2.74 亿元;立动科技 2016 到 2020 年度净利润累计不低于 4.96 亿元;稻草熊影业 2016 至 2018 年度净利润累计不低于 4.36 亿元。本次收购交易完成后,暴风科技的总资产、净资产、营业收入、净利润水平将有明显增加,并且归属母公司股东的净利润增长幅度高于公司股本增幅,每股净资产及每股收益均有大幅提升。据了解,暴风科技将于近期召开战略发布会,介绍全球 DT 大娱乐战略的布局进展,以及此次重大资产重组的详细信息。公司股票有望于本月底复牌。

浙江东方拟注入大股东约70亿金融资产

证券时报记者 任杰

浙江东方(600120)今日公告,拟以发行股份方式向大股东国贸集团以及中大投资购买其持有的部分金融资产,合计作价约 71.69 亿元。同时,向多家机构以及国贸集团和公司员工持股计划等 10 名对象发行股份募集配套资金不超过 62.24 亿元,用于向浙商资产增资以及补充上市公司流动资金。本次交易构成重大资产重组且构成关联交易,尚需证监会并购重组审核委审核。

公司本次拟置入的资产包括:国贸集团持有的浙商资产100%股权、浙金信托56%股份、大地期货87%股权及中韩人寿50%股权;以及中大投资持有的大地期货13%股权。截至去年9月30日,五项资产合计账面值为47.15亿元,预估值为78.91亿元,增值率为67.38%。本次发行股份的初步定价均为 17.15 元/股,锁定期均为三年。公司股票自去年 10 月 10 日起停牌,最近一个交易日收盘价为 19.86 元。浙江东方为本次发行还设计了价格调整机制,若后期市场大幅下挫,公司董事会

有权在股东大会审议通过本次重组之后调整发行价格。本次交易之前,浙江东方的主要收入来源于商贸流通、生产制造、房地产开发和类金融投资。通过本次交易,公司将获得不良资产管理、信托、期货、保险四家金融标的资产注入。据现有财务数据测算,本次重组可使公司 2015 年扣非后基本每股收益由-0.15 元上升至 0.23 元,总资产由113.23亿元增加至 348.12 亿元,资产负债率由 48.99% 上升至 65%。国贸集团对本次交易作出业绩承

诺:浙商资产 2016 年至 2018 年税后净利润分别不低于 2.847 亿元、3.407 亿元、3.7178 亿元;浙金信托 2016 年至 2018 年税后净利润不低于 5263 万元、5699 万元、6535 万元。目前,公司控股股东国贸集团的持股比例为 44.23%,本次交易全部完成后,国贸集团的持股比例将上升至 51.28%。公开资料显示,浙江省国贸集团成立于 2008 年,是省政府投资设立的国有独资公司,旗下除浙江东方一家上市公司以及本次拟置入的金融资产外,主要业务以进出口商贸为主。

凯撒股份逐步退出服装业 全力发展网游

证券时报记者 李映泉

最初以“凯撒”品牌服装起家的凯撒股份(002425)如今即将疏远“老本行”。3 月 14 日晚间,凯撒股份公告,公司拟对服装业务采取品牌授权经营的方式,逐步退出服装业的营运,并将主要精力放在网络游戏产业方面。公告显示,凯撒服装品牌经过二十年的发展,形成了包括高档男女装、皮装、配饰、皮具在内的完整产品线。伴随近年来世界经济增长乏力、内外需求增长动力不足,纺织服装行业增速明显下滑,同时国内人力和原材料成本的不断提高,使我国纺织服装制造的优势不断被削弱。凯撒股份主营

服装定位高端,经营形势更加严峻。从经营业绩可知,公司2013年净利润同比下降31.92%;2014年净利润同比下降74.16%。从2014年开始,公司确定了以网络游戏产业为今后大力发展的业务领域,并于2015年3月以7.5亿元收购有较强游戏研发与运营能力的酷牛互动,于2015年4月以5.4亿元收购了具有丰富IP资源的杭州幻文。2015 年下半年,公司又启动新的并购项目,宣布以 12.15 亿元收购天上友嘉,该公司拥有规模化研发团队、能够同时研发多款精品游戏并具备充足新游戏储备、具有较强的 IP 资源转化能力,并于 2016 年 2 月取得证监会批文。凯撒股份表示,公司未来将会持

续布局,外延式收购将是公司转型发展的重要手段和连续动作,在互联网泛娱乐领域将继续纵深拓展。从公司战略布局看,互联网文化业将是公司未来发展的主要方向;从目前经营业绩看,互联网文化产业也已成为公司经营的重点,2016年公司互联网文化产业主营收入将超过服装业,公司的服装业务将逐步退出,公司行业归属也将从纺织业转为文化娱乐业。凯撒股份认为,考虑到目前国内网络游戏产业的迅猛发展,为抓住契机,公司转型后,高管的精力将主要放在网络游戏产业上,因此拟对服装业务采取品牌授权经营的方式,一方面通过授权经营,收取品牌费;另一方面

通过被授权经营者的资源,消化凯撒股份原来的产品库存;同时可处置部分闲置资产,盘活资金。证券时报记者注意到,公司通过先后收购酷牛互动、幻文科技、天上友嘉,已初步完成泛娱乐产业链中“IP 运营+IP 商业化”的布局,其中幻文科技拥有优质的 IP 资源,酷牛互动和天上友嘉擅长不同的 IP 手游开发改编,相互具备较强的互补性。另一方面,公司在 2014 年成立的国金凯撒创业投资企业(有限合伙)也围绕着 IP 泛娱乐产业大力布局,目前第 1 期产业基金已投资广州四九游、北京网元圣唐(拥有《剑奇谭》IP)、中达凯信、成都哆可梦等 10 余个明星项目。

多干点实事 少来点炒作

证券时报记者 梅双

当人机大战、虚拟现实刷屏朋友圈时,嗅觉灵敏的上市公司早已蜂拥进入热门题材领域,展开一场场跑马圈地的资本大戏。率先贴上热点标签的上市公司在获得市场更多注目的同时也引来诸多争议。“镀金”后的上市公司热门概念究竟成色几何,近来频频引发监管部门的关注。就在 3 月 9 日人机大战首场比赛结束几小时后,昆仑万维就火速宣布进军人工智能。昆仑万维称,出资 300 万美元与其他方共同成立昆仑人工智能科技公司,总股本为 1 亿股。摇身一变成人工智能概念股的昆仑万维此前还被贴上 VR、互联网金融等热门标签。一个多月前,昆仑万维还宣布投资 VR 概念,1000 万入股北京蚁视科技有限公司和南京睿悦信息技术有限公司。此前,昆仑万维还曾宣布拟以 9300 万美元收购美国最大的同性恋社交应用 New Grindr 60% 的股权;去

年则进军了互联网金融行业。据统计,上市一年的时间里,昆仑万维就投资了近 20 个项目。根据昆仑万维 2015 年业绩快报,公司总资产为 38.92 亿,同比增长 165.11%,其营业收入为 17.89 亿,同比下降 7.5%,归属上市公司股东净利润 4.05 亿,同比增长 24.14%。抛去名目繁多的概念,昆仑万维的业绩主要还是靠老本行游戏业务,而其他业务并未因投资而相应增加。相比人工智能,VR 概念更是成了很多上市公司的必争之地。据证券时报记者不完全统计,涉及 VR 概念的上市公司已达近 70 家,其中不乏跟风进入的充数者。日前,恒信移动欲 13 亿收购影视制作公司切入虚拟现实领域引发市场关注。作为“中国网游第一股”的博瑞传播也于 3 月公告称,公司与四川省创新创业促进会、D'strict holdings 三方签署合作框架性协议,拟通过共同研发、利用虚拟现实(VR)、全息等 ICT 技术,在融合内容制作、VR 行业

应用及后续开发等方面上实现中韩两国企业之间的积极交流。随着各路资本竞相追逐热点概念,监管层也对上市公司跟风进军热门领域“刨根问底”。3 月 10 日,在深交所发出的一封关注函中,甚至直指昆仑万维进军人工智能是否为跟风炒作。在函件中,深交所指出,近期人工智能相关概念是市场热点,要求公司说明本次投资事项的筹划过程与各关键时点,上市公司是否存在发布公告迎合市场热点进行炒作情形。另外,说明本次投资与上市公司业务是否具备协同效应,可能存在的风险,以及对上市公司未来财务状况和经营成果的影响。证券时报记者注意到,VR 概念是交易所近期问询的重点。包括恒信移动、博瑞传播等多家涉及 VR 概念的公司均被交易所点名。问询的焦点集中于,是否能准确说明公司在实际开展相关业务,是否具备相应的技术和人员条件等实际情况,信息披露是否充分,是否容易让投资者产生误导等。

此外,涉及泛娱乐等概念的上市公司也被监管提及。近期,化工企业升华拜克宣称未来将以“泛娱乐”战略作为发展重点。对此,上交所认为,该公司是否具备开展“泛娱乐”相关业务的能力和客观条件等事项尚存有“避重就轻”的嫌疑。在问询函中,上交所要求升华拜克结合行业政策、监管要求、准入条件、竞争态势和市场环境等对公司“泛娱乐”战略涉及的具体业务进行可行性分析并提示相关风险,还要求公司方面从人员配置、技术储备、资金实力和管理经验等方面进一步分析其自身实力是否符合拟开展的业务要求。上市公司急于贴上热门概念标签究竟是出于战略布局需要还是跟风炒作?安信证券一位分析师告诉记者,上市公司对热点概念蜂拥而上,更多是缺乏积淀的表现。从上市公司踩点布局来看,不排除是为了市值管理方面的需求。另一方面,上市公司投资热门领域投入通常比较大,但不一定有产出,因此公司需根据自身实力进行投资,而不是盲目跟风。

深赛格牵手网咖布点“电子竞技”实体店

证券时报记者 李映泉

深赛格(000058)今日发布公告,公司于 3 月 14 日与上海网鱼信息科技有限公司(简称“网鱼科技”)签署合同,双方利用各自平台及资源优势进行战略合作,在该公司旗下物业协同布点“电子竞技”实体店,发展电竞业务。据介绍,网鱼科技打造的“网鱼网咖”在细分行业处于领先地位。不同于传统意义上的普通网吧,“网鱼网咖”在为顾客提供上网和游戏服务的同时还兼提供休息、办公、咖啡、食品等服务,其以网络文化融合咖啡、西点的都市休闲模式吸引了一大批都市年轻人。网鱼科技提供的资料显示,“网鱼网咖”业务 2015 年销售总额达 7 亿元,年增长率为 100%,发展迅速;目前在全国 52 座城市,“网鱼网咖”已拥有 486 家营业门店(门店年增长率达 40%)及 500 多万会员;截至 2015 年底,“网鱼网咖”已服务 1500 万人次,最高每日接待 5.5 万人次。在国外,该公司的“网鱼网咖”服务覆盖范围一直延伸到加拿大、澳大利亚等国家的著名城市。“网鱼网

咖”是目前中国网咖业内连锁门店最多、号召力最强、会员群体最庞大的行业领军品牌。深赛格称,目前实体电子市场已从单一业态向融合电子、科技、文化、餐饮、娱乐等多种业态的商业综合体方向发展,体验式、交互式、社交型、场景式的商业运营模式成为实体市场的行业发展主流。为此,公司将聚合上述业务和资源,向与电子行业及产品相关的主流业态进行外部拓展,从单一的商业平台介入到部分内容的运营,打造包括创客展示、智能科技、电竞游戏、儿童体验等在内的多种业态,形成模块化经营模式。深赛格认为,本次与网鱼科技的合作,将“网咖”这一新型自营商业模式与公司主营业务相结合,打造围绕“电竞周边”概念的集合电子产品展示、导购及销售为一体的消费链;作为电子市场现有业态的补充,引入网咖业态,有利于优化客流构成,增加与完善市场内的消费娱乐体系;同时借助网鱼科技在电竞游戏行业的平台作用和业务载体,公司可以进行电子竞技游戏周边概念的业务整合,进军电竞领域,有利于公司从平台运营到内容运营的介入。

泛海控股将募资150亿加码金融和地产

证券时报记者 岳薇

泛海控股(000046)今日发布非公开发行股票预案,公司拟以不低于 9.51 元/股的价格向包括控股股东中国泛海在内的不超过十名的特定投资者,发行股票合计不超过 15.77 亿股,募集资金总额不超过 150 亿元。公司股票将于 3 月 15 日起复牌。预案显示,中国泛海拟认购不低于 3.15 亿股。根据计划,泛海控股拟将募集资金用于增资亚太财险(40 亿元);建设芸海园项目、泛海时代中心项目、世贸中心 B 地块项目、泛海国际中心项目以及武汉中心项目,分别投入 31 亿元、26 亿元、21 亿元、17 亿元以及 15 亿元。2014 年,泛海控股提出“金融+房地产+战略投资”的战略转型目

标。此后,泛海控股先后获得了民生证券87.645%的股权、民生信托93.42%的股权,并通过武汉公司于2015年11月正式完成对亚太财险 51%的股权收购。此次,泛海控股将对亚太财险等比例增资40亿元,用于补充其资本金,从而扩大业务规模。此外,泛海控股还拟通过武汉公司发起设立亚太再保险股份有限公司及亚太互联网人寿保险股份有限公司,待以上公司的设立申请获得保监会核准并设立完成后,泛海控股的业务将涵盖财险、寿险及再保险领域,实现对保险领域的全覆盖。另一方面,泛海控股房地产项目主要集中在北京、上海、武汉等城市,公司于年内加大在这些城市的销售力度,并通过项目整售等方式加速项目去化,与此同时,公司还积极拓展海外地产项目。

中国电子200亿资产重组打造网络安全“新长城”

号称国家安全信息产业国家队的中国电子,近日推出了超过 200 亿元的资产整合方案,由长城电脑(000066)吸收合并长城信息(000748),组成“新长城”(暂用简称),再向“新长城”注入优质军工企业中原电子和圣非凡公司。此次涉及的收购金额巨大,颇受市场关注。重组后的“新长城”能否脱胎换骨?在信息安全和军队信息化建设中扮演何种角色?为此,证券时报记者采访了中国电子一位参与重组方案的高管。谈及本次重组,该高管表示,整合后的“新长城”将变身为中国电子最核心的上市公司,成为中国电子军民融合的信息安全重要平台,该方案可谓是今年以来资本市场重量级方案之一,涉及的拟购买资产交易价格为 229.34 亿元,募集配套资金不超过 80 亿元。该高管称,投资者应该在更大背景下理解本次资产整合,“新长城”重组是中国电子“二号工程”战略的重大举措。中国电子是我国唯一一家主业专注定位于网络安全与信息化的央企,是名副其实的国家安全信息产业的国家队。目前中国电子已经形成了自主可控产业体系,包括基于 ARM 技术的处理器芯片、存储控制芯片、网络交换芯片、操作系统、数据库、系统终端等,中国电子的目标

是通过自身在上述关键基础及服务方面的布局,与其他国产品牌携手,逐步建立中国自主可控的生态环境。这次重组方案最具亮点的是涉及信息安全、网军建设及军队信息化等素材,现阶段我国信息关键基础涉及、技术及服务大部分都依赖国外进口,网络疆域存在重大安全风险,尤其对于党政军等关键领域和重要行业必须尽快实现自主可控国产化替代,根据市场研究机构预计,该领域市场空间未来将达几万亿元。该高管认为,相比原来两家公司,“新长城”无论在资产规模,还是盈利能力方面,都有大幅提升。比如中国电子承诺注入的 2 家优质军工资产未来三年的归母净利润不低于 8 亿元,相比原主体高出几倍。而此次募投项目包括自主可控关键基础设施及解决方案、空地一体信息系统、海洋信息安全产业化、智能单兵综合信息系统建设等 7 个,上述项目全部达产后,预计收入规模约 128 亿元,项目利润总额约 20 亿元。对于“新长城”未来的发展,上述高管表示,依托国家战略的背景环境,通过信息安全国家队中国电子的倾力打造,整合后“新长城”预计将可以使投资者分享信息安全和军民融合发展所带来的投资收益,提升上市公司作为信息安全和军工股的内涵和价值。(邓常青)