

上海电力、吉电股份和东方能源同时公告称

## 中电投已启动与国家核电联合重组

证券时报记者 周少杰

中电投合并国家核电的消息日前不胫而走,引来中电投旗下上市公司股票集体暴涨。今日,中电投旗下的上海电力(600021)、吉电股份(000875)和东方能源(000958)同时公告称,中电投已启动与国家核电的联合重组工作。这是继南北车合并之后,央企间又一起重大合并重组。

根据公告,上述三家上市公司近日均接到实际控制人中电投的《关于联合重组事宜的通知》。《通知》中表示,国务院国资委已通知中电投启动与国家核电的联合重组,具体方案待定,中电投将根据工作进展,依据规定及时履行披露义务。

一周之前,有媒体报道称两家央企合并已获国家决策层签字通过,中

电投系A股上市公司随即遭资金炒作。由此,上交所向上海电力发出问询函,中电投也经由上市公司证实了两家央企筹划合并的事实。

实际上,中电投与国家核电进行合并的传闻由来已久。去年4月份就有相关消息传出,两家央企也予以确认,但随后不久由于有行业专家“上书”与核电“大一统”论等事件,两家央企合并的议程被暂时搁置。

目前,我国只有中核、中广核和中电投可以作为国内核电建设的控股投资方。由于历史原因,中核和中广核在核电站建设方面遥遥领先。中电投作为后来者,所占市场份额相对较少。此外,中电投在五大发电集团中就装机容量和上网电量来看,亦是最末一位。

国家核电于2007年组建,成立之

初的使命是致力于专门引进、消化、吸收第三代核电技术,即AP1000。到2014年,AP1000自主化依托项目首台机组三门1号机组进入系统移交和调试阶段。与此同时,国家核电独立研发的第三代核电技术CAP1400初步设计通过国家审查,关键验证试验全部完成,CAP1400示范工程在设计、项目评审、项目取证、主设备采购、施工准备等方面均已具备核准开工条件。我国已具备年产6至8台(套)AP/CAP核电机组装备供货能力。

就技术层面而言,中核、中广核和国家核电三家央企在过去就国产第三代核电技术的技术路线之争由来已久。但就在去年,中核和中广核融合各自的第三代核电技术,形成“华龙一号”技术方案,并承担了我国核电“走出去”的重任。中核的福清项目和中广

核的防城港项目也先后被国家能源局批复为“华龙一号”技术的示范工程。

如此来看,中电投和国家核电合并具有必要性,若合并成功,将有望在我国组建一家主营业务近似法国电力公司(EDF)的大型央企。

而在此前,中广核旗下核电板块的中广核电力(01816.HK)去年成功登陆港股市场,而中核旗下的中核股份也于去年初预披露了招股说明书,有望在今年年内登陆A股。

鉴于此,市场猜测国家核电有可能将与中电投系上市公司合并,完成借壳上市。不过,仔细研究中电投系上市公司不难发现,中电投目前并未把核电业务证券化。中电投核电项目全部由全资子公司中电投核电有限公司运营,与中电投系上市公司均无关联。

## 许加元持股2.2%成梅雁吉祥第一大股东

此前,原大股东不断减持,使梅雁吉祥成为A股市场大股东持股比例最低的公司

见习记者 岳薇

梅雁吉祥(600868)这家A股市场中大股东持股比例最低(不足3%)且不断减持的公司,一直被视作“弃儿”。然而自2010年以来,自然人许加元的突然增持引发了市场关于梅雁吉祥即将易主的猜测。

梅雁吉祥今日发布公告称,截至2015年1月30日,自然人股东许加元持有公司股份合计4172.52万股(占总股本的2.198%),超过广东梅雁吉祥实业投资股份有限公司(下称梅雁实业),成为公司第一大股东。不过,公司实际控制人未发生变化。

许加元的身份稍显神秘,除了位列哈空调(600202)前十大股东以外,其身份暂无从考证。

梅雁吉祥表示,此次许加元的突然增持未曾向公司发出任何书面函件或通知。在梅雁吉祥2010年的中报里,许加元首次出现在其前十大股东的名单中。之后的几年中,许加元连续十几次增持,至2014年三季度末,许加元持股比例已经达到1.37%,成为公司第二大股东,与第一大股东梅雁实业仅差0.827%。

目前,杨钦欢持有梅雁实业10.39%的股权,仍为梅雁吉祥的实际控制人。尽管如此,上市20年后,梅雁

实业作为第一大股东的持股比例已经由最初的42.39%锐减为目前的2.197%,成为A股市场唯一一家大股东持股比例不足3%的公司。此前,杨钦欢曾在频频减持之时对媒体表示还会继续减持,并且不在乎控股权,谁来管理都行。

从2006年股改以后至2011年的5年间,梅雁实业共减持了21.05%的股权,与减持同时发生的,还有高管辞职。2011年,公司实际控制人杨钦欢携两名董事请辞。其中,杨钦欢辞去公司董事长、董事、董事会战略委员会主任及董事会提名委员会委员职务,保留总经理一职;李江平辞

去公司董事、董事会提名委员会委员职务;叶新英辞去公司董事、董事会审计委员会委员职务,保留副总经理兼财务总监一职。

大股东抛盘意愿早已明了,许加元的频频增持似有接盘之意,不过梅雁吉祥的现状让人怀疑,许加元接下的或许是个烫手山芋。梅雁吉祥目前的动态市盈率高达404倍,2014年第三季度,其每股收益仅为0.0071元。而根据近日发布的业绩预告,2014年梅雁吉祥经营业绩将由盈转亏,归属于上市公司股东的净利润预计为-5100万元到-5600万元之间,而去年同期则为2581.81万元。

## 威创股份5.2亿收购红缨教育 布局幼教产业

证券时报记者 阮润生

停牌一个月的威创股份(002308)今日发布公告称,将以超募资金2.3亿元和自有资金2.9亿元,收购北京红缨时代教育科技有限公司100%股权,布局学前教育,快速整合幼教行业,实现

多元化发展。公司股票今起复牌。

根据双方签署的股权转让协议,基于红缨教育股东王红兵、杨瑛、陈玉珍、王晓青对收购完成后的经营贡献、未来承担的业绩补偿责任和风险不同,本次收购将按照差异化估值方式,王红兵持有股份的估值水平为其他交

易对方的130%,交易对价为2.2亿元。王红兵承诺2015年至2017年红缨教育经审计的税后净利润分别不低于3300万元、4300万元和5300万元,截至《股权转让协议》签订之日以及2015年底,红缨教育的加盟幼儿园数量分别不少1000家和2500家。

截至2014年12月31日,红缨教育营业收入1.09亿元,净利润为1566.52万元,公司总资产达到1.17亿元,净资产24802.4万元。根据评估,本次红缨教育100%股权增值率为199.8倍。威创股份同日发布业绩快报,去年实现净利润1.06亿元,同比下降64.92%。

## 青岛碱业重组将落地 成山东国资改革范本

证券时报记者 蒙湘林

2015年将成国资改革元年,这一提法已被市场逐渐接受。目前,青岛城市传媒在冲击IPO未果之后,计划通过借壳青岛碱业(600229)登陆A股主板,并有望成为山东省首只传媒文化类上市公司。而青岛碱业也将成为青岛市国资系内首次进行国资改革的上市公司。据悉,借壳重组方案将于2月9日上报公司股东大会。

去年12月,青岛碱业披露重组预案,计划通过资产置换以及发行股份的方式,揽入青岛城市传媒100%股权,由化工企业转变为市场热门的传媒企业。

在重组预案披露后,青岛碱业股价连续涨停,受到市场的追捧。有业内人士分析称,去年7月山东国资改革意见出台后,山东上市国企的改革路径逐渐清晰但具体模式未定,此次青岛碱业借壳重组如果成功,将很可能成为青岛乃至山东国资改革的范本。”

### 由化工向全媒体转型

据1月23日披露的重组草案,青岛碱业重组将由股份无偿划转、重大资产置换、发行股份购买资产和募集配套资金四部分构成。公司第一大股东青岛海湾集团所持青岛碱业34.26%股份将

无偿划转至青岛出版集团。同时,青岛城市传媒将作价28.79亿元置入上市公司。交易完成后,青岛出版集团成为公司的控股股东,青岛市财政局成为公司实际控制人。

事实上,青岛碱业主营的化工纯碱产业近年来景气度不佳,公司效益逐步下滑,向文化传媒产业转型势在必行。

青岛城市传媒主要从事图书、期刊、电子音像等出版物的出版发行业务以及相关新兴媒体产品的开发运营,是具有区域竞争优势和本土亲和力的城市特色出版传媒公司。财务数据显示,2011年至2013年,青岛城市传媒净利润分别为1.07亿元、1.33亿元和1.5亿元,2015年至2017年度的预测净利润数则分别为2.12亿元、2.24亿元和2.46亿元。

青岛碱业的一位高管告诉证券时报记者:此次借壳方城市传媒并不是简单理解的互联网传媒企业,而是传统出版发行和新兴媒体的全媒体公司。”

该高管表示,青岛城市传媒将以版权资产管理、运营为核心,以互联网应用为技术工具手段,加速实施传统媒体与新兴媒体的融合发展,通过可复制的“内容+网络+体验+社区”商业运营模式,把上市公司打造成为服务于未来数字生活的城市新型传媒企业。

### 资产注入预期受关注

青岛传媒集团是青岛当地最大的文化传媒企业。资料显示,除青岛城市传媒外,青岛出版集团还持有青岛财经日报社、青岛出版投资有限公司、青岛凯文国际教育传媒有限责任公司、青岛文学社有限责任公司等相关资产。大股东资产能否持续注入,成为外界对于青岛碱业重组的又一大关注点。

齐鲁证券分析师刘保民曾预计,重组后,青岛出版集团很可能依托旗下上市公司,进行文化传媒领域的资源整合,并向上市公司注入优质资产,做大做强这一山东文化产业第一股。

证券时报记者就此问题致电青岛碱业,公司一位不愿具名的高管表示:“本次重组是自上而下的一次资源整合,我们并不知晓未来是否可能进行持续的资产注入,但现阶段公司最要紧的工作就是顺利推进借壳重组,完成资产置换,重组成功才可能去谈及资产注入的事情。”

### 山东国资改革范本

山东一家上市国企的高管此前曾向证券时报记者表示:山东是国资大省,然而,省属国企近两年盈利水平的大幅下降却是不争的事实。而且,山东

的国有资产布局不合理,在钢铁、煤炭等产能过剩产业占比过高,在现代服务、战略性新兴产业中比例过低,山东国资改革无疑将进一步提速。”

事实上,青岛碱业在青岛当地的国资改革中扮演了排头兵的角色。2013年12月,青岛市委审议通过的《中共青岛市委关于贯彻落实党的十八届三中全会精神的意见》中提出,通过战略合作、国有资本减持、股权激励等方式,支持国有资本、集体资本、非公有资本等交叉持股、融合发展”。青岛国控股上市公司平台主要有澳柯玛、青岛啤酒、海信电器、青岛碱业、青岛双星等,涉及机械、家电、食品、金融等领域。在几家公司中,青岛碱业流通市值较小,重组的难度相对较小。

此外,去年7月7日山东省公布的《关于深化省属国有企业改革完善国有资产管理体制的意见》中提出,构建“国资监管机构-国有资本投资运营公司-国有出资企业”的管理架构。半年过去,目前只有山东黄金的员工持股计划和青岛碱业的借壳重组在推进中。

前述山东国企高管认为:青岛碱业的重组是资产和产业重组,规模和影响都比山东黄金大,如果青岛碱业重组成功,将为青岛国资改革乃至山东国资改革的模式提供一个成功范本,即把去产能、增效率和新兴产业作为改革的主要思路。”

## 泛海控股拟定增募资120亿 加码金融与地产

证券时报记者 马宇飞

停牌多日的泛海控股(000046)今日抛出巨额再融资方案,公司拟以不低于8.88元/股的价格,非公开发行不超过13.51亿股,最多募集资金120亿元,主要用于增资民生证券以及投入泛海地产项目。公司股票今日复牌。

方案显示,本次定增募集的资金,将有50亿元用于增资民生证券,35亿元投入上海泛海国际公寓项目、15亿元投入武汉泛海国际居住区桂海园项目,同时偿还金融机构借款20亿元。控股股东中国泛海承诺拟认购本次增发股份的10%至15%,且36个月内不得转让。

泛海控股称,推出此次再融资,是建立在房地产市场回暖、证券业蓬勃发展的大背景下,为加大公司重点房地产项目开发力度,增强民生证券资本实力,实现公司向“房地产+金融+战略投资”类综合性上市公司转型而采取的重大举措。泛海控股表示,通过

增发再融资,将提高公司的资金实力,加强核心项目开发进度,同时充实民生证券资本金提供市场竞争力,并且降低公司整体资产负债率。

泛海控股此前就曾提出民生证券未来三年资本补充规划,除2015年拟增资扩股外,还明确表示民生证券将在2016年或2017年IPO上市。

除披露再融资方案以外,泛海控股今日还公布了多项投资公告。其中,公司董事会同意间接全资子公司武汉中央商务区建设投资股份有限公司以17.85亿元的对价,购买海航资本集团有限公司和宁波君安物产有限公司持有的民安财产保险有限公司(下称“民安保险”)部分股权,成为民安保险的控股股东。

此外,泛海控股还将通过全资附属公司泛海控股(香港)有限公司在美国的公司收购两地产项目,收购价格为4642.5万美元。上述项目位于美国加州,总面积超过350英亩,包括住宅、酒庄及酒店等物业。

## 宝钢股份联合宝钢集团 20亿组建电商平台

见习记者 岳薇

宝钢股份(600019)今日公告称,将与公司全资子公司上海宝钢国际经济贸易有限公司(下称“宝钢国际”)及公司控股股东宝钢集团有限责任公司(下称“宝钢集团”)共同出资20亿元,组建钢铁服务平台公司,扩大电商规模。

公告显示,宝钢股份和宝钢国际将以其持有的东方钢铁电子商务有限公司的全部股权合计认缴出资10.2亿元,持股比例为51%;宝钢集团将认缴出资9.8亿元,持股比例为49%。

宝钢股份表示,打造钢铁服务平台是根据宝钢股份战略转型的规划,实施从制造向服务转型,实现以钢铁为主体,发展电商及信息产业“一体两翼”的具体安排,有利于整合宝钢股份和宝钢集团在钢铁服务和电商业务方面的内部能力和资源,打造国内钢铁交易和服务的综合性平台,为钢铁企业和钢铁用户提供个性化的服务,开拓新的盈利模式。

自公布“一体两翼”战略以来,宝钢股份就加快了在电商领域的布局。而事实上,宝钢股份在电商领域其实

早有动作。

宝钢股份目前拥有宝时达上海钢铁交易中心和东方钢铁网两大电商平台。资料显示,东方钢铁电子商务有限公司创立于2000年,目前已拥有多个B2B公共电子商务平台,提供钢铁电子交易、钢铁金融服务、企业采购服务、钢铁物流服务、循环物资处置等电子商务服务。而宝时达上海钢铁交易中心由宝钢集团牵头,于2013年5月启动,同样是基于B2B的服务平台,为钢铁行业上下游企业提供交易、资金、物流、加工、研发、再生资源利用等一站式服务。

此外,今年1月27日8家上海自贸区大宗商品现货平台获批,宝钢集团的全资子公司宝钢资源也名列其中。

数据显示,2014年上半年,宝钢股份的电子商务在主营业务中增长最快,收入同比大增6.5倍。宝钢股份财务总监兼董秘朱可炳曾表示,电子商务未来有望成为宝钢股份主营业务收入增长的主要引擎之一,未来将继续按照互联网企业发展和经营的规律加大资源投入,力争在短时期内取得更大的发展。

## 华锦股份大股东 折价转让15.38%股权

证券时报记者 周少杰

华锦股份(000059)公告称,公司控股股东华锦集团拟向振华石油控股有限公司转让不超过2.46亿股公司股权(占总股本的15.38%),转让价格为6.10元/股。据此计算,上述交易价格合计约15亿元。值得注意的是,截至昨日收盘,华锦股份报收11.07元/股。

根据公告,上述股权转让完成后,华锦集团仍将持有华锦股份5.67亿股,持股比例由50.86%降至35.48%。

华锦股份表示,振华石油为公司实际控制人中国兵器工业集团公司的全资子公司,此次华锦集团与振华石油的股权受让交易,没有改变华锦集团在公司的控股地位,中国兵器工业集团公司仍为公司实际控制人,因此不会对公司生产经营产生影响。

华锦股份表示,目前双方签订的仅为《股权转让意向书》,能否按计划完成交易尚不确定,待交易双方签订正式的《股权转让协议》并获得国资委批准后,交易双方会再根据最终交易金额履行相应的法律程序。

## 中国宝安8720万收购选矿厂

证券时报记者 阮润生

中国宝安(000009)日前公告,公司关于发行股份增持贝特瑞股份的事项正式获证监会批准,公司将持有贝特瑞89.93%的股份。

公司同时公告,贝特瑞公司所属的

鸡西长源矿业将斥资8720万元收购鸡西市柳木富祥石墨制品有限公司的石墨选矿厂全部资产,收购后,贝特瑞将对富祥公司的生产线进行升级改造,石墨精粉产能将由5万吨/年提高到10万吨/年以上,长源矿业也将因此成为目前全球最大的石墨选矿企业之一。