

久其软件拟收购亿起联科技 看好“积分墙”盈利模式

证券时报记者 孟欣
见习记者 蒙湘林

停牌一个多月的久其软件(002279)今日发布复牌公告,公司拟以发行股份和支付现金相结合的方式收购亿起联科技100%股权,交易作价4.8亿元。收购完成后,久其软件将获得亿起联科技旗下苹果IOS系统“积分墙”业务,从而涉足移动互联网广告服务行业。

据重组草案,久其软件将向亿起联科技自然人股东王新、李勇发行1648.1万股股份,股份对价占交易总额的80%,按照23.3元/股的发行价计算,股份对价合计3.84亿元,剩余的现金支付共计9600万元。此外,久其软件还将向

控股股东久其科技发行592.3万股,募集配套资金1.38亿元,扣除9600万元的现金对价后,其余配套资金将用于标的公司营运资金和支付中介费用。

资料显示,亿起联科技成立于2007年2月,目前主营业务为移动互联网广告服务,主要为客户在移动互联网领域提供精准、高效的整合营销推广服务。旗下目前拥有积分墙广告、插屏广告和全屏广告三款移动产品。

值得注意的是,积分墙业务营收占公司目前营收的九成以上。所谓积分墙广告,是指在一个应用内展示优质的手机应用产品,以供用户下载安装的页面广告形式,是目前手机广告应用中相对成熟的一种形式。

需要注意的是,以2014年7月31日作为评估基准日,亿起联科技100%股权的收益法评估值为4.8亿元,较其账面净资产1865万元,增值率达到247.9%。对此,一位文化传媒投资人士表示,增值主要是看重亿起联科技发展成熟的“积分墙”业务,一方面,这类广告面向百度、网易等大的互联网企业,客户相对稳定;另一方面,目前该业务只是在苹果系统,未来可能进一步拓展至安卓系统。

此次重组草案中还设定了相对严格的解锁条件和业绩承诺。草案规定,久其软件向王新、李勇发行的股份,在发行上市之日起12个月内不得转让,12个月后,发行股份分五期解除限售。具体来

说,发行股份的持有股东在未来三个年度的审计报告出具后才可出售股份,且截至2017年末标的公司应收账款在2018年末已全部收回。同时,若出现经营性现金流为负数的情况,当期限售股将自动延长12个月。

业绩承诺方面,亿起联科技2014年-2017年度实现的净利润分别为3700万元、5000万元、6750万元和8430万元。若业绩承诺未能达标,交易对方将以股份支付或现金支付的方式进行补偿。

财务数据显示,亿起联科技截至今年7月31日的净资产值为1800万元,2013年度和今年1-7月实现营收分别为2234万元、9027万元;实现净利润分别为258万元和1653万元。

三家水泥企业因价格垄断被罚1.14亿

证券时报记者 尹振茂

亚泰集团、北方水泥及冀东水泥等三家水泥企业因实施价格垄断的行为,被依法罚款共1.14亿元。其中,对亚泰公司处以罚款6004万元,对北方公司处以罚款4097万元,对冀东公司处以罚款1338万元。近日相关处罚程序已履行完毕。

2013年3月以来,国家发改委委托价格监督检查与反垄断局对一些地方的水泥行业存在的价格垄断行为,组织开展了反垄断调查。国家发改委表示,亚泰公司、北方公司和冀东公司通过频繁召开会议的方式,商定水泥的销售价格,

并在经营中执行了会议决议约定的价格,达成并实施了价格垄断协议,违反了我国《反垄断法》的规定,排除、限制了市场竞争,控制了水泥销售价格,损害了下游产业和消费者的利益。

考虑到我国水泥产能过剩的情况,上述三家公司达成并实施价格垄断协议持续的时间不长,对市场竞争的损害限于一定的区域范围。因此,对不积极配合调查的亚泰公司、冀东公司处以2012年度销售额2%的罚款,分别计6004万元和1338万元;对能够积极配合调查并积极整改的北方公司处以2012年度销售额1%的罚款,计4097万元。

招商地产8月销售39.5亿 终结五连阴

见习记者 阮润生

招商地产(000024)今日发布8月销售公告,公司实现签约销售面积24.45万平方米,同比增长23.09%;签约销售金额39.48亿元,同比增长14.32%,扭转了自今年3月份以来销售面积、签约金额持续下降的趋势,实现仅次于1月的最大增幅。

公告表示,1-8月,公司累计实现签约销售面积159.29万平方米,同比减少8.62%;签约销售金额238.82亿元,同比减少11.97%。相比上半年,今年下半年招商地产拿地放缓,自7月销售

及购地简报披露以来,公司近期无新增项目,而近期发布公告的保利地产、金地集团和万科A则继续保持上半年同样的拿地进度。

广发证券研报分析指出,从区域来看,公司全年货值中珠三角地区比例最高,而上半年推货主要集中在东南以及华东区域,占比超过60%;而下半年公司货值则集中在西南、华东以及华北区域,另外下半年招商局置地货值充足,特别下半年佛山多个项目以及重庆项目均将入市,充足的货值将保障整体销售水平的回升。

制造厂商眼中的蓝宝石

证券时报记者 余胜良

在上周五结束的第16届中国国际光电博览会上,蓝宝石成为展会观众围观的热点,但也有厂家直言蓝宝石手机屏作用有限,只是为了让手机显得更为高档。

在深圳会展中心第四展馆,众多厂家展示生产出来的蓝宝石产品,包括国内上市的东晶电子、水晶光电、天通股份等。

普通人熟悉蓝宝石,主要是因为苹果尚未谋面的iPhone6可能采用蓝宝石屏幕,而华为8月25日宣布推出的P7,是业内首款搭载蓝宝石屏的4G手机。众多观众正是因此而听说蓝宝石。

在展会现场,众多厂商生产的蓝宝石产品主要用于LED衬底材料。据了解,目前蓝宝石的主要用途仍是LED衬底材料,但已有不少厂家开始将蓝宝石切割成手机屏幕状,以期应用于手机屏幕。

当记者询问蓝宝石屏幕的好处时,一参展厂商工作人员的回答颇出乎意料:蓝宝石硬度高,更耐磨,但是由于目前智能手机的使用寿命普遍在2年左右,所以其实际价值不大。而且,蓝宝石虽然硬度高,但是并不比玻

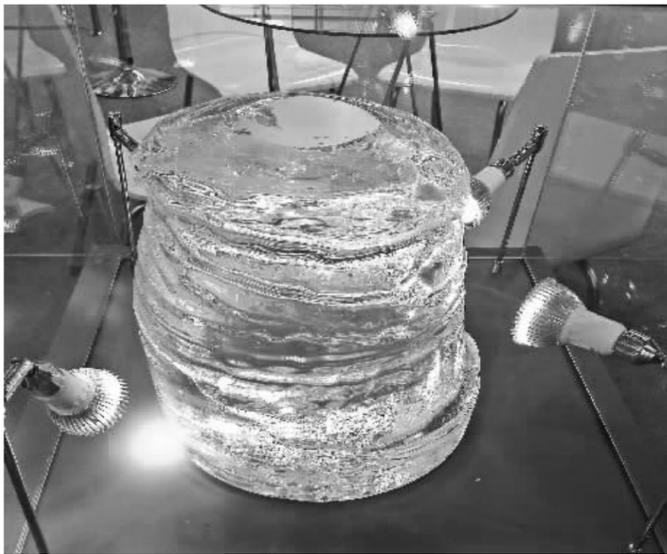
璃更耐摔,现在手机屏幕越来越大,蓝宝石屏幕从高处掉下,一样会摔裂。”不过他坦陈,现在手机软件的提升空间都不大了,虽然蓝宝石成本高,但不少生产厂家转而向材质突破,让消费者觉得更高档。”

尽管业内认为蓝宝石实用价值有限,但因为龙头公司的示范效应,国内还是掀起了一波蓝宝石热潮,近期也有不少上市公司募资扩大蓝宝石生产产能。

俄罗斯APEKS公司也派人布展,该公司主要向中国出售蓝宝石长晶炉。工作人员唐吉亚称,最近来自中国的订单增长很快。据她介绍,APEKS均曾向水晶光电、东晶光电出售设备,台湾的佳晶科技也是APEKS的重要客户,甚至美国的Rubicon Technology以及日韩企业也是APEKS的客户。前苏联因为军事用途发明了蓝宝石,很多公司都是从我们这里引进的技术。”她说。

唐吉亚对自身公司的产品充满自豪感。她表示,很多中国公司生产的蓝宝石长晶炉都是在他们公司产品的基础上改造,美国公司最早也是引进他们的技术,我们的产品贵,但是质量好。”她表示。

对于苹果使用蓝宝石屏幕的消



第16届中国国际光电博览会上一家公司展出的蓝宝石

余胜良/供图

息,唐吉亚认为,显然对APEKS公司是个利好。

有媒体称,如果未来苹果屏幕全部采用蓝宝石,市场容量增加7倍。且苹果带

来的跟风效应不可小觑,市场对蓝宝石长晶炉需求量将会大增。此外,俄罗斯蓝宝石生产技术转让费较为便宜,被认为是中国企业的首选。

皖江物流子公司陷钢贸危机 20余个账户遭冻结

证券时报记者 童璐

国内钢铁价格跌至十年来最低的惨淡形势下,因钢贸风波持续发酵而被卷入的上市公司也逐渐增多。继马钢股份子公司裕远物流宣布因8亿元账款难收回而被法院裁定破产之后,皖江物流(600575)子公司也因钢贸危机陷入困境。

皖江物流今日公告,全资子公司淮矿现代物流(下称“物流公司”)因无足额资金偿还到期债务被民生银行上海

分行起诉,9月5日,物流公司在银行等金融机构的20多个账户被全部冻结,冻结金额共计1.5亿元。而在对物流公司原董事长汪晓秀的离任审计中,发现该子公司应收账款存在重大坏账风险,将进一步对上述事项进行查证,并根据会计准则计提坏账、减值准备。

证券时报记者从皖江物流获悉,物流公司主要从事各种钢材原材料、机电产品等大宗商品电商物流的销售和服务,其中钢贸业务占据物流公司比例近九成。由于近期钢铁价格暴跌,钢贸风波

迭起,银行对钢铁行业上下游贷款逐渐收紧,带来物流公司资金链绷紧,卷入钢贸危机。

皖江物流表示,公司预计将因此出现重大亏损,具体金额有待核算。对此,公司将采取积极措施,督促物流公司通过各种手段催收账款,尽最大努力维护子公司债权人的权益。皖江物流股票今日起将继续停牌5个交易日。

皖江物流是安徽省属国企淮南矿业集团旗下控股上市公司,证券简称曾用名芜湖港。公司主要业务板块包

括物流贸易、铁路运输、港口作业等。其中,物流公司是物流贸易的主要经营主体。

数据显示,2014年上半年皖江物流共实现营业收入140.39亿元,净利润为8478.86万元。其中,物流公司营业收入为136.05亿元,毛利率为3.36%。

为打造上市公司新的主要利润增长点,近期皖江物流用4.4亿元从大股东淮南矿业手中收购淮南矿电力燃料有限责任公司,并设立了旗下大宗商品电子商务有限公司。

九州通医药物流中心正式运营

证券时报记者 曾灿

经过3年多的筹备和建设,九州通(600998)位于武汉东西湖区的医药物流中心——1号项目“昨日正式上线运营。据九州通介绍,该物流中心是国内最先进的现代医药物流中心,也是全球最大的单体物流中心。该中心支持的年销售额达120亿元,占九州通2013年全年营收的35.89%。

据介绍,1号项目”一期投资3.8亿元,占地面积2万平方米,总建筑面积7.5万平方米,主要由自动化立体仓库、楼库和集货缓存区三部分组成。

今年8月成立的九州通医药集团物流有限公司,将负责1号项目”的具体运作。该公司总经理殷涛介绍,整个物流中心的存量为60万件,品规数达到4万个,订单处理能力及出库能力均可实现10万条/天。

天和防务(300397):分享军工高成长 主动延伸军转民

深圳市怀新企业投资顾问有限公司

国防工业近期利好不断,随着国防工业改革的深化,军民融合、军品定价体系改革有望进入实质性阶段,天和防务(300397)今日(9月10日)将登陆资本市场,公司是便携式防空导弹指挥控制系统的总体单位,2013年军品比例为100%,实现营业收入3.03亿元,归属于母公司净利润1.46亿元。

我们认为未来公司将继续依托市场化的经营理念和机制、先进的技术水平和研发实力、创新的军贸模式和前瞻性的战略安排等综合竞争优势,在航天军工信息化、通用航空、边防信

息化、海洋探测科技等领域取得更为快速的成长。

分享航天军工信息化 高成长性

近年来国家安全形势的进一步复杂,中国经济实力的逐步壮大,因此中国客观上需要更为强大和现代化的国防力量,决策层对于国防的重视和投入的加强,在投资逻辑上强烈刺激着资本市场对于军工股的关注和追捧。

与美国相比,我们的国防费用不及

美国2014年国防支出预算的1/4。专家预计,在未来20年中国仍处于军费开支补偿性增长的区间,年均增长速度将维持在10%以上。

在军费开支中,装备费的占比将大幅提升,信息化作为我军现代化建设的主线,卫星通信、卫星导航、雷达、指挥控制系统、先进航电、光电等领域有望获得高于行业的增速。公司作为一家涉及雷达、指挥控制系统、光电等领域的军工企业,未来潜在的市场空间广阔,将获得超越行业平均增速的成长性。

军民结合前景更上一层楼

公司积极拓展雷达、光电等技术在通用航空、要地周界安防等高精尖领域的应用,有望在军民结合领域取得重大突破。

目前我国通用航空发展严重滞后,通用机场数量、飞机数量及飞行员数量不及美国1%,也严重落后于同为发展中国家巴西、墨西哥。随着政府、军方对空域改革、低空开放的推进,预计2014年底低空空域管理改革方案将可能出

台,其后低空开放进程将进入加速期。

据专家预计,未来10-15年,仅通用航空综合运行支持系统的市场应用空间就可能接近300亿元。公司参与国家科技支撑计划重大项目“中国民航协同空管技术综合应用示范”之“通用航空综合运行支持系统”课题,已完成了系统的研制和应用示范的主要工作,2014年7月该课题通过了国家科技部、中国民用航空局空

目前样机已处于指标测试和试用阶段,公司的相关产品已取得了通航、民航领域的意向性协议,公司有望在航空监视

和管制设备领域获得较大的市场份额。

为提升边防效率、降低监控风险,近年来边防信息化需求增大,公司在要地周界安防领域取得突破,2014年公司“中国民航协同空管技术综合应用示范”之“通用航空综合运行支持系统”课题,已完成了系统的研制和应用示范的主要工作,2014年7月该课题通过了国家科技部、中国民用航空局空

有望在AUV这一国内空白领域取得重大突破,从而为未来发展进行前瞻性布局。(CIS)