

乐视网入股重庆广电旗下公司：曲线申请牌照

■ 张斯 报道

23日,乐视网发布消息称,乐视网将战略入股重庆广电控股的重庆有线电视网络有限公司(以下简称重庆有线)有关。

乐视网在公告中表示,公司与重庆广电合作后,将会共同向广电总局申请互联网电视集成播控服务牌照或者互联网电视内容牌照。对此,有分析指出,此举将会进一步加快乐视网解决牌照问题。此外,这也标志着视频网站在进军客厅电视端和手机端后,全面步入“网和台”联动合作的新阶段,未来这一领域的竞争将更加激烈。

力争尽快申请“牌照”

乐视网发布的重大公告内容显示,公司与重庆广播电视集团、重庆有线于23日签订了《战略合作协议》,乐视网将战略入股重庆广电控股的重庆有线,

并由乐视网与重庆有线共同出资设立新的子公司开展互联网电视业务。

该公告还显示,重庆有线属大型高科技企业,是重庆市唯一具有国家广电总局颁发的有线广播电视传输资质的有线网络运营商。乐视网将与重庆广电,以互联网及广播电视网络核心,展开多层次的合作。重庆广电将调动各方面资源,力争尽快向广电总局申请互联网电视集成播控服务牌照或互联网电视内容牌照。一旦获取牌照,重庆广电将承诺在合作期间,乐视网与重庆有线共同出资设立的新公司将有权独占、排他性使用。

乐视网还称,双方将在电视剧、综艺节目制作等方面开展合作。将借助广电传统广播电视运行平台和传输网络为基础以及庞大的用户规模,整合乐视网在互联网领域的优势市场资源和先进技术,借助资本和产业合作等广泛渠道,快速提升公司终端用户的覆盖度,为进一步拓展互联网电视业务提供强有力的支撑。

在此之前,广电总局出台有关互联网电视“盒子”的禁令,不少市场人士担心乐视网的发展将因此受到影响。有券商分析师表示,现在乐视网找到了联手谋得牌照的合适人选,乐视网行动如此之快,证明其与重庆广电的联盟之意非常明确。

对于乐视网与重庆广电合作的契机,以及目前进展程度等问题,乐视网相关人士对记者表示,暂时不方便透露,一切以公告披露内容为准。

“网台联动”成趋势

值得注意的是,去年以来,一些强势的地方电视台开始涉足下游,发力视频网站,如湖南台今年推出了“芒果独播战略”,综艺新节目不再对外销售互联网版权,外界将此举看做是其对主流视频网站进行“保守反击”。

与此同时,一些实力稍弱的地方电

视网却迫于“一剧两星”(指即一部电视剧最多只能同时在两家上星频道播出,该政策将于2015年1月1日起实施)的压力,不能像湖南台一样对视频网站进行反击。

在此背景之下,“网台联动”成了视频网站与地方电视台谋求出路的一个选择。如2013年,爱奇艺与河南卫视进行“网台联动”,打造《汉字英雄》;2013年底,土豆联手深圳卫视进行“网台互动”;2014年乐视网与东方卫视联手制作《我们一起来》节目。

对此,乐视网网站事业群运营总裁高飞在接受记者采访时表示,在网台联动的趋势下,公司未来完全有可能与湖南、江苏、浙江等电视台合作。

此外,高飞还指出,视频网站的内容在未来无外乎两种情况:一是外购;另外就是自制。从绝对数字来看,还是以外购为主,但这是结构性对比,公司在预算上会逐步往自制内容上倾斜。

茂业物流 收购创世漫道

■ 宋戈 左越 报道

已停牌近五个月的茂业物流25日公告,公司拟以发行股份及支付现金的方式,以8.78亿元的总价收购孝昌鹰溪谷投资中心(以下简称鹰溪谷)与北京博升优势科技发展有限公司(以下简称博升优势)合计持有的创世漫道100%股权。

今年6月份,鹰溪谷刚刚从博升优势手中收购创世漫道99%股权,交易价格3.67亿元,远低于创世漫道最新估值。记者注意到,持有鹰溪谷30.33%股权的中泽启天,其背后隐藏着马化腾、俞敏洪、江南春等企业界大佬。

17.5倍溢价8.78亿收购

茂业物流公告显示,公司拟通过非公开发行股份及支付现金相结合的方式,以8.78亿元的总价收购鹰溪谷与博升优势各持有的创世漫道99%、1%股权。其中,85%的对价将以上市公司非公开发行股份的方式支付,15%的对价将以现金方式支付。

按照上述交易总价和持股比例,上市公司将以5.02元/股的价格向鹰溪谷、博升优势分别发行1.47亿股和1.4867万股股份,合计1.49亿股;向两者分别支付1.3亿元、1.3170万元的现金对价,合计1.31亿元。同时,茂业物流还拟向特定对象上海峰岬发行约2623.51万股股份募集配套资金1.32亿元,配套融资金额不超过此次交易总金额的15%。

经评估,创世漫道截至2014年5月31日的净资产账面价值为4746.01万元,预估增值8.31亿元,溢价17.5倍。

公开资料显示,创世漫道是一家移动信息智能传输服务提供商,专注于向行业分布广泛、数量众多的企业公司、事业单位等客户提供基于行业应用需求的移动信息发送服务,以及与之相关的系统开发与运营维护。目前其日均发送短彩信2000万条左右,客户包括京东、腾讯、奇虎360等。

马化腾等大佬收益颇丰

记者注意到,2014年6月,博升优势将持有的创世漫道99%股权转让给鹰溪谷,转让价为3.67亿元。仅仅时隔一个月的时间,在此次茂业物流收购创世漫道100%股权时,交易价飙升至8.78亿元,增幅超过1倍。

值得一提的是,马化腾、俞敏洪、江南春等企业界大佬也出现在了茂业物流公告当中。马化腾通过间接持有的宁夏中泽嘉盟股权,江南春、俞敏洪通过间接持有北京中泽嘉盟股权,共同投资了中泽启天,而中泽启天持有鹰溪谷30.33%的股份。

如果按照6月博升优势转让创世漫道99%股权给鹰溪谷的转让价3.67亿元,茂业物流此时给出的8.78亿收购价,中泽启天在1个月的时间里获利约1.4倍。

海航千亿扩张 关联担保 + 质押融资补缺

■ 安丽芬 报道

“对于海航系的上市公司,看不懂。”北京一位有着十余年投资经历的基金经理直言,对其而言,看不懂就是巨大的风险,所以干脆就不看。

这不由让人想起了海航系掌舵人陈峰在10年前就放出的豪言,“中国没有人能看懂海航”。讽刺的是,“看不懂”如今却成了让投资机构对海航系公司敬而远之的原因之一。

据记者统计,近年来,海航系旗下的8只A股上市公司已鲜有机构重仓。

以今年一季末为例,海航系8只A股公司前十大流通股股东里就没有一家公募基金,也没有一家券商资管。

同花顺Iind数据显示,一季末富国中证500指数增强基金是唯一持有海航系旗下A股公司的基金产品,但它本身是指数基金,且只持有不足30万股的渤海租赁。

在分析人士看来,近两年内海航频频发起的收购行动,正在使其资金链高度承压。在上述基金经理眼中,“海航系融资额巨大,融资成本又高”是一个“看不懂”的关键点。

就在债务压力尚未缓解、航空业集体低迷之际,海航系7月16日、17日两天内又敲定了近千亿元的购机计划。

为了弥补巨额资金缺口,海航系旗下的上市公司纷纷被当成“提款机”,它们不断的陷入质押、解除质押再质押的循环中。据不完全统计,上述8家上市公司已为海航系提供了逾90亿元的关联担保。

半年曝逾千亿收购计划

在这个火热的夏季,海航系的扩张步伐较以往更加快速。

7月16日,海航系旗下的渤海租赁孙公司香港航空租赁有限公司(下称HKAC)与空中客车公司签署了关于70架A320NEO系列飞机的采购协议,斥资合计77.57亿美元(约合人民币481亿元)。

同日,海南航空与波音宣布正在完成一份采购50架737MAX8的协议的相关条款,总价值超过51亿美元(约合人民币316亿元)。

当大家以为单日797亿元的采购额已经结束,陈峰却以实际行动说“NO”。7月17日,海航集团董事长陈峰代表海航集团旗下天津航空与巴西航空工业公司签署了40架E190系列飞机购买协议,再次斥资21亿美元(约合人民币130亿元)。

至此,海航在48小时里累计达成了共计927亿元的购机意向。但就在陈峰的“大手笔”背后,国内三大航空公司南方航空、中国国航和东方航空的业绩已连降3年。

不可否认,这又是一个“看不懂”之举。但927亿元的购机计划也还是海航扩张路上的一个插曲。

7月15日,渤海租赁曾公告称,拟收购Cronos集装箱租赁公司80%股权,



但未公告价格,不过Cronos拥有和管理约573万集装箱,账面价值达25亿美元,去年实现净利润6104万美元。有机构粗略估计,此次交易价格或不低于20亿美元(约合人民币124亿元)。

中国民航局6月30日发布了关于批准广西北部湾航空筹建的公告,称海航旗下天津航空和广西北部湾投资集团共同筹建的北部湾航空已获初审同意。

据粗略统计,算上参建地方航空祥鹏航空、首都航空等,海航系在中国大陆已经拥有了11家航空公司。

今年5月,海航集团跟意大利联合保罗银行进行谈判,希望收购其手中部分NH Hoteles股份,以便成为这家西班牙连锁酒店的最大股东。在提交给监管部门的文件中,海航集团提出以1.39亿欧元(约合人民币11.6亿元)收购3056万股NH hotels股份。

至此,据记者粗略统计,海航系上半年的收购规模已超过千亿。此前,还有报道称,陈峰有意涉足体育圈,收购意甲领头羊罗马俱乐部股份,其本人也坦承“不排除这个可能”。

“陈峰野心很足,海航经常做并购,四处出击,搞多元化经营,这也是我们担心的风险点之一。”海南一位资本圈人士指出。

质押、关联担保融资过百亿

事实上,大举收购并非引起上述资本圈人士担忧的直接原因。

“如果你真的很有钱,到处买东西也无可厚非,但如果这些钱是东拼西凑借来的,就另当别论了。”上海一位券商分析人士坦言。

正如该业内人士所言,海航在融资领域的一举一动无疑都时刻牵动着其债权人的神经。

“海航募一期资金,总规模10亿元,希望一到两家吃下,5亿元为1年期,9%-11%年化收益率,另外5亿元为1.5年期,9.2%-11.5%年化收益率。”去年7月,北京某资本人士在群里贴出来该帖,但最终乏人问津。

海航缺钱、融资难已经成为市场上公开的秘密。海航系发起的频频收购使其资金链高度承压,负债率居高不下,旗下子公司天津海运负债率一季末甚至超过90%,这也是不少金融机构不愿放贷的重要原因。

上海一位券商资管老总对记者透露,“市场上经常看到海航的融资项目,已经被做滥了。目前券商对上市公司股权质押融资开出的条件越发苛

刻,海航旗下的上市公司满足这么苛刻条件的很少,主要是银行收了”。

一直在并购路上狂奔的海航系,没有遗漏资本玩法中最重要的一环——上市公司。

经过十余年的运作,海航旗下已有海南航空、渤海租赁、西安民生、天津海运、海岛建设、亿城投资、九龙山、易食股份等8家A股公司及美兰机场一家H股公司。

将8只A股揽入怀中的海航除了不多的资产注入运作外,最多的动作就是将所持股权质押给银行、信托、券商等融资,另外就是为海航系提供关联担保。

这些上市公司在海航的融资之路上的贡献显而易见。

据记者统计,海南航空、渤海租赁、西安民生、海岛建设、亿城投资等5家公司的持股已被海航质押殆尽。

如海航资本控股有限公司所持786亿股渤海租赁全部质押给了四川信托、盛京银行等机构;海航商业将所持西安民生99.9999%的股权质押给了光大证券、中国华融资产管理公司广东分公司等。

此外,海航集团将其所持海南航空595亿股全部质押给了15家银行,而海航资本将286亿股亿城投资质押给了盛京银行,海航国际旅游岛开发建设集团将1.27亿股海岛建设质押给了中江信托和广州证券。

由于海航置业、上海大新华实业公司、平湖九龙山海湾度假休闲服务公司之间存在股权转让纠纷,海航系在九龙山的所持股权近两年一直被法院冻结,直到今年7月10日才解除冻结,该部分股权从而逃过“被质押”的命运。

据记者粗略估计,按照股权质押时间的收盘价,上述被质押完毕的5只A股合计市值约90亿元,目前股权质押融资的折扣在4-7折,因此这部分股权给海航带来的融资额约为36亿-63亿元。

8家A股公司在海航系融资环节的另一个重大作用便是提供关联担保。

据记者统计,截至2013年末,海航系4家A股公司累计为海航系提供了92.8亿元关联担保。

其中,海南航空及其子公司为海航系提供了合计72.93亿元关联担保、渤海租赁为海航集团提供了10.67亿元长达9年期的关联担保、天津海运为大新华物流控股集团提供了1.7亿元的关联担保、海岛建设则为海航商业提供了7.5亿元的关联担保。

记者还获悉,除通过股权质押及关联方担保从银行获得贷款外,海航系还利用其本身的资源获取贷款。

上述海南资本圈人士透露,“早期海航的飞机几乎全部由中国太平洋保险公司承保,当时太保的控股股东是交通银行,海航就通过太保获得了交通银行的贷款,后来交行将太保的股权转让后,海航就将保险公司换成了平安保险,进而通过平安保险从平安银行获得不少贷款。”

赵薇代言惹争议 西王涉嫌不正当竞争

■ 胡军华 陈佳怡 报道

依据有关法律法规,只要是取得国家颁发的生产许可证并且符合国家食品安全标准的食用油,无论是由转基因原料还是非转基因原料制成的,都是健康安全的食品

西王食品最新发布的一则广告在互联网引发了争议,该公司新签约代言人、影视明星赵薇在广告中称:“不管几比几,不要转基因,我只要西王玉米胚芽油。”

上述广告除了引发其他食用油品牌不满,也为西王食品将来的扩张挖了一个“大坑”。

赵薇代言的广告被认为剑指国内最大的食用油品牌金龙鱼。金龙鱼调和油以帮助人体从膳食中摄入的饱和脂肪酸、单不饱和脂肪酸与多不饱和脂肪酸接近1:1:1的比例作为品牌推广诉求重点,为国内消费者所熟知。

接近金龙鱼的行业人士对记者表示,西王食品在上述广告内容涉嫌恶意攻击国内其他食用油品牌,违反《广告法》和《反不正当竞争法》等法律法规的规定。

《广告法》第十二条规定:广告不得贬低其他生产经营者的商品或服务;而《反不正当竞争法》第十四条规定:经营者不得捏造、散布虚伪事实,损害竞争对手的商业信誉、商品声誉。

上述人士说,西王公司在该广告中明确宣传“转基因对家人健康不好”,贬低所有转基因食用油产品,并对转基因食品进行引人误解的虚假宣传。依据有关法律法规,只要是取得国家颁发的生产许可证并且符合国家食品安全标准的食用油,无论是由转基因原料还是非转基因原料制成的,都是健康安全的食品。目前市场上销售的合格小包装食用油大部分都是采用转基因原料制成。

益海嘉里集团和中粮集团,是国内进口和加工转基因大豆规模最大的两家公司。在国内小包装油市场,益海嘉里集团占有30%-40%的份额,金龙鱼调和油是其主力品种,含有大豆油、菜籽油、花生油等多种成分,由于定位较高,不含棕榈油成分。在20世纪九十年代初期,益海嘉里首先开拓中国小包装油市场,因此一直占据市场份额第一的位置。

西王食品原来以加工散装玉米油为主,曾为益海嘉里和中粮集团贴牌生产“金龙鱼”、“福临门”等品牌的小包装玉米油。益海嘉里、中粮等公司凭借较强的品牌影响力,让小包装玉米油逐渐成为国人所接受。市场的打开为西王食品等企业“单飞”提供了便利。在实力壮大后,西王食品大力推广自有品牌的玉米油。2013年,该公司全年实现销售小包装玉米胚芽油11.75万吨,散装食用油6.53万吨,但与益海嘉里每年数百万吨的销量相比仍然相差悬殊。

以非转基因作为营销噱头的还有同样来自山东的鲁花集团等企业。此前,鲁花等企业在花生油产品上强调突出其非转基因标识,而实际上花生并没有转基因品种。

西王方面对占市场主导地位的调和油早有微词。西王食品母公司西王集团董事长王勇曾表示,调和油的主要成分不是猪油还不健康的棕榈油,而市场价格较高的橄榄调和油、花生调和油很容易混淆视听,其中所含的橄榄油、花生油分量很少。

尽管对调和油颇多指摘,西王食品也在进入这个圈子。西王食品公开文件显示,该公司将计划推出新产品橄榄玉米油,而且该公司打算进入玉米油之外的其他油种市场,以解决该公司收入规模和利润有限的问题。中国目前最大的食用油品种是大豆油,转基因大豆占原料供应的80%以上,而以进口为主的棕榈油已经取代国产菜籽油位列第二大油种。

西王食品现在对玉米油之外的油种进行指责,有可能将来会自食其果。

业内人士告诉记者,玉米油有较高的营养价值,但是其他油种,比如大豆油,也有玉米油所不能取代的营养价值。《贝雷油脂化学与工艺学》提供的数据显示,在亚麻酸含量上,大豆油为5%-11%,玉米油仅为0-2%,在维生素E含量指标上,大豆油也远高出玉米油。

研究人士表示,人体需要各种不同类型的脂肪酸,食用油最好是各油种轮换食用,不能只吃一种油。

