

## 中国中铁称 负债率与所处行业有关

针对近日媒体对中国中铁 601390 债务负担重的报道,中国中铁今日公告称,媒体报道或市场传闻所述事项不属实。

中国中铁称,2012 年 12 月 31 日公司资产总额 5507.28 亿元,负债总额 4621.65 亿元,资产负债率 83.92%;2013 年 6 月 30 日公司资产总额 6056.85 亿元,负债总额 5151.8 亿元,资产负债率 85%;2013 年 9 月 30 日公司资产总额为 6265.57 亿元, 负债总额为 5315.97 亿元, 资产负债率为 84.84%。

中国中铁认为, 公司负债水平与公司所处行业特点有关,与同行业公司相比水平相若。目前公司债务状况是正常的,风险是可控的,公司生产经营状况一切正常。

同日,中国中铁公布了近期中标的 22 项重大工程,中标价合计约 517.38 亿元,约占公司中国会计准则下 2012 年营收的 10.7%。 (张莹莹)

## 中国建筑大股东 增持公司2006万股

中国建筑 601668 今日公告,1 月 6 日,公司接到控股股东中国建筑工程总公司函告,中建总公司于即日通过上交所交易系统再次增持公司部分股份。中国建筑昨日股票收盘价为 3.03 元/股,跌 1.62%。

公告称,1 月 6 日,中建总公司增持了中国建筑 2006.09 万股。此次增持前中建总公司持有公司的股份数量为 166.73 亿股,约占公司总股本的 55.58%。此次增持后,中建总公司持有公司的股份数量为 166.93 亿股,约占公司总股本的 55.64%。中建总公司拟自此次增持之日起 12 个月内,继续增持中国建筑股份,累计增持比例不超过中国建筑已发行总股份的 2%。

据了解,自中国建筑 2009 年 7 月 29 日上市以来, 中建总公司已累计实施完成三次为期 12 个月的增持计划,分别于 2009 年 12 月 23 日至 2010 年 12 月 22 日增持 4.29 亿股;2011 年 9 月 5 日至 2012 年 9 月 4 日增持 2.48 亿股,2012 年 9 月 28 日至 2013 年 9 月 27 日增持 2.04 亿股。中建总公司三次合计增持 8.81 亿股,约占公司总股本的 2.94%。 (张莹莹)

## 中国北车获372亿订单 占2012年营收40%

中国北车 601299 昨日发布总额达 372.05 亿元的重大合同公告。这批合同总金额约占中国北车 2012 年度营业收入的 40.25%。

在动车组订单方面,中国北车所属长客股份公司和唐车公司分别获得了 147.26 亿元和 135.44 亿元的动车组销售合同,这批动车组包括 97 列时速 350 公里的非高寒动车组、46 列时速 350 公里的高寒动车组和 10 列时速 250 公里高寒动车组。 (刘征)

## 万好万家称终止重组前 6股东清仓不涉内幕交易

昨日宣布终止重组的万好万家 600576 今日发布补充公告,称 披露预案之日上市公司前十大股东、前十大流通股股东、交易对方及其他内幕信息知情人在自查期间买卖上市公司股票的情况”。在此期间,万好万家前十大股东中,有 6 名自然人股东提前清仓。

公告称,公司对预案披露之日的前十大股东、前十大流通股股东、交易对方及其他内幕信息知情人在自查期间 (即 2013 年 7 月 5 日)起,至公司股票因本次终止重大资产重组事项开始停牌之日 2013 年 12 月 31 日)止,买卖公司股票行为进行了自查。

万好万家称,经自查,在此期间,前十大流通股股东中有 7 位股东在自查期间存在买卖公司股票行为。其中,阎荣忠、梁德宜、张文化、叶有祥、徐景利、姚冲 6 位自然人股东清仓,只有方文革持股数量略有增加。

万好万家称,交易对方内幕知情人及其直系亲属不存在持有公司股票情况,在重组预案披露之日及终止重大资产重组事项开始停牌之日期间也不存在买卖行为。

公告显示,上述机构及人员未在万好万家担任任何职务,未向公司派遣任何董事、监事、高级管理人员等,亦未参与此次重大资产重组的讨论与决策,万好万家亦未向上述机构及人员泄露有关本次重大资产重组的任何尚未公开的信息。在公司终止重大资产重组事项开始停牌前,公司及有关各方严格控制内幕消息知情人范围。其他自查主体在自查期间均不存在买卖上市公司股票的情形。 (张莹莹)

# IPO公司老股转让方案现三种模式

目前已有24家公司敲定了老股转让方案,其中14家公司采用原股东等比例转让方式

证券时报记者 周少杰

拟上市公司招股意向书渐次增多,老股转让模式渐趋定型:利益均沾的原股东等比例转让方式成为主流。

此轮新股发行改革的一项创举就是,规定持股满三年以上的老股东可在 IPO (首次公开募股)时转让所持老股,根据询价结果,若预计超募,发行人须减少新股发行数量,同时调整公司老股转让数量。这一规定适用于此次 IPO 开闸中新上市公司。

证券时报记者统计发现,截至 1 月 6 日,有 26 家公司披露招股材料,24 家已敲定老股转让方案,呈现出原股东等比例转让、控股股东转让及部分股东按次序转让三种模式。其中,14 家公司采用原股东等比例转让方案。

### 等比例转让成主流

在首批招股 的 5 家公司中,大股东单售的老股转让模式占主导。随着日渐增多的公司披露招股书,原股东等比例公开发售模式成为主流。

欧浦钢网、创意信息、东方网力等多家公司昨日发布招股材料,均采用原股东等比例公开发售的方案。各家公司中原股东持股比例不等,但总体的方案基本一致,即各个原始股东确定按所持股份总数确定可供转让股份数 (部分任职董事、监

事、高级管理人员的员工转让不超 25%红线),然后根据询价结果预计超募资金总数,按比例摊派到各个股东对应转让股份数。

这种利益均沾的老股转让方案好处就是,大部分股东都有获得公司上市带来的原始股溢价红利的机会。同时,由于原始股被等比例转让,控股股东持股比例虽被摊薄,但并不影响控股地位,为多数公司青睐。

例如,汇中股份拟等比例转让股份的股东数量达到了 80 名,而无实际控制人的绿盟科技拟公开发售的股东也有 22 名,其中包括著名的联想投资。

一些公司则采取了“有限制”的原股东等比例公开发售发行方案。例如,光洋股份就规定除两家创投股东外,其他股东均有权按比例参与公开发售;良信电器也限制了创投股东参与老股转让。

### 大股东单售情形各异

目前,有 6 家公司采用大股东单售的老股转让方式。

有券商保荐人表示,企业实际控制人十分看重控股权,希望能够对公司有很强控制力,因此单纯大股东转让方案适用在部分控股股东持股比例高的公司。

资料显示,组威股份控股股东正和投资及其子公司通泰香港合计持股比例高达 89.60%;楚天科技控股股东楚天投资持股比例也达到了 81.09%;而新宝股份实际控制人掌

控的股份比例达到了 90.88%。这三家公司都是以大股东单售老股的方式为主。

不过,一些公司控股股东转让股份实属“无奈”。比如,奥赛康招股意见书称,由于只有大股东东南南京游持股时间超过三年,只能由其减持老股。

此外,慈铭体检兼采两种老股转让模式,拟定控股股东优先、其他股东等比例转让的方案,约定一旦触及超募现象,由控股股东优先转让其 150 万股,如若有余,则由其

他股东分摊。

### 4家按优先等级转让

一些公司采取了按优先等级转让老股的模式,即当第一梯队股东老股累计转让股份数量达到可供转让数量之后,第二梯队的股东才有资格转让老股。从目前 4 家采取这一方案的公司情况来看,外部股东优先转让老股情形居多,维护控股股东控制地位的意图明显。

例如,全通教育通过外部股东、

高管、控股股东的先后顺序公开发售老股,其中,4 名外部股东拟转让老股比例是持股总数的 0%至 100%,其次是公司董事、监事、高级管理人员,拟转让比例是 0%至 25%,在上述股东公开发售完毕之后,才轮到控股股东,拟转让比例也是 0%至 25%。

恒华科技也采取类似方案,9 名股东协商公开发售数量后确定,财务投资者智汇创投有权优先转让其持股,其次为公司已离职员工,最后才轮到公司董监高成员。不过,该公司其他创投股东并不参与老股转让。

# 易事特等多家公司今起招股

见习记者 翁健

从首次公开募股 (IPO) 重启后,今日已是第 5 批公司发布招股意向书。截至 1 月 7 日 0 时 30 分,共有 2 家公司发布招股意向书,分别为创业板的易事特 (300376) 和鹏翎股份 (300375)。此外,记者获悉,贵人鸟和东易日盛也将于今日招股。

易事特网上申购日为 1 月 17 日,公司拟公开发行不超过 2602 万股,募投项目包括:高频数字化可并联大功率及模块化不间断电源系统产业化项目、分布式发电电气设备

与系统集成制造项目,上述募集资金投资项目的总投资额为 1.8 亿元。易事特的主营业务为 UPS 等功率电子装置,公司的主要产品的国内市场份额占 3.8%。

鹏翎股份网上申购日为 1 月 15 日,拟公开发行不超过 2570 万股,募投项目为:新型低渗透汽车空调胶管项目、助力转向器及冷却水胶管项目和建造汽车流体管路系统研发中心,所需资金总额为 2.18 亿元。

鹏翎股份主要业务为科研、生产和销售汽车用胶管,公司产品已经为一汽大众、上海大众、神

龙汽车、一汽集团等国内外 50 多家著名主机厂进行配套。近三年来公司生产规模迅速扩大,主要产品在国内轿车新车市场占有率在 30%左右,目前已成为我国汽车胶管行业的大型企业。

此外,记者获悉,贵人鸟和东易日盛也将于今日招股。贵人鸟主营业务为运动服饰,首发申请于 2012 年 5 月 9 日过会,当时拟发行 1 亿股股份,募集资金 8.8 亿元,计划登陆上交所。而东易日盛为家装企业,过会日期也为 2012 年 5 月 9 日,当时拟发行不超过 3358 万股,募集资金 4.6 亿元,计划登陆中小板。

# 新年三房企海外发债 行业又到融资窗口期

证券时报记者 冯尧

进入 2014 年的第一周,已经有 3 家房企抛出发债计划。昨日,富力地产、佳兆业宣布拟发行以美元计价的优先票据,而这两家房企刚刚披露了去年销售业绩。

证券时报记者采访的不少业内人士认为,房企去年销售业绩大幅攀升,无疑更能打动海外机构投资者,从而获得较低成本的融资,接下来的一个月内可能会是内房企海外发债的窗口期。去年 1 月份,有 17 家内房企集体出击境外资本市场,融资总额达 67.5 亿美元,合计约 425 亿元人民币。

富力地产宣布,将通过联席全球协调人花旗、中信里昂证券、德意志银行、高盛、渣打银行及瑞士银行等机构发行以美元计价的优先票据。根据规划,该公司此次海外发债是为现有债项再融资及一般公司用途而筹集资金。

富力地产之外,佳兆业也抛出了融资计划,该公司也将通过联席全球协调人花旗、瑞信等机构发行美元优先票据。佳兆业也表示,将票据所得款项用于再融资现有债务、投向现有以及新物业项目。

而在几日前,中骏置业与银团订立协议,银团同意授予中骏置业

一笔包括 2700 万美元及 5 亿港元的定期贷款融资,共计 5.53 亿元人民币,以偿还中骏置业及其附属公司的若干现有债务、拨付土地收购等。

值得注意的是,富力地产和佳兆业在 2014 年第一周便对外公布其去年全年销售业绩。其中,佳兆业去年累计合约销售额 239 亿元,同比上升 38%,而其销售面积约 245.08 万平方米,同比下滑 5%。另外,富力地产去年总合约销售额约为 422.29 亿元,同比上升 23%,合约销售总面积约 338.57 万平方米,同比上升 14%。与此前定下的 420 亿元年度销售目标相比,富力去年业绩小幅超标。

“一般而言,年初是内房企发债的窗口期,尤其是包括碧桂园、佳兆业、富力地产在内的多个公司去年已经获得不同程度销售额增长,应该可以争取到较低成本的海外融资。”一位内房股分析师对记者称。

事实上,上述房企去年表现确实可圈可点。海通国际一份研报显示,佳兆业去年销售额和销售面积均位列深圳市场第一位。据悉,该公司 2013 年在珠三角地区推出了更多项目,特别是在深圳和珠海的旧改项目,该地区的合同销售占佳兆业全年销售的 49% (其中深圳项目

占 30%),高于 2012 年的 30%。

而在土地市场上,佳兆业全年补充土地储备 374 万平方米,累计买地支出 125 亿元,其中 50%用于在一线城市购买土地,另有 40%花费在二线城市。而该公司去年销售中有 65%来自一二线城市。另外,花旗一份研报也表示,富力地产将今年的合约销售目标金额定为 550 亿元,相当于同比增长 30%。不过,富力地产目前仍受到高负债比率困扰,该公司能否管理资金流动性将成为关键。

“一般而言,房企举债利率的高低主要与公司评级、市场对公司的业绩预期有关。”海通国际一地产分析师坦言。他认为,目前在国内银行贷款仍不明朗的情况下,海外资本市场对中国领军房企预期谨慎乐观。因此销售业绩优秀而且拥有较为优质的土地储备的房企,可以凭借此优势,在政策宽松的海外渠道获得资金注入。

上述分析师称,去年多家内房企已经获得销售额的高增长,并绝大多数完成了年初的业绩指标,令不少房企的评级上升,相信未来一个月会有更多房企加入举债行列。不过,随着 QE 退出,虽然对中国楼市整体影响不大,未来房企海外融资环境有可能会趋紧。”他坦言。

# 百视通子公司转让资产 上海文广整合再进一步

见习记者 邝龙

新一轮上海国资整合持续推进,作为上海文广旗下的上市公司,百视通 (600637) 近期也是动作频频。此前百视通宣布,子公司上海文广科技 (集团) 有限公司将转让所持有的上海东方数据广播有限公司 28%股权,这一交易近期在上海联合产权交易所挂出,被市场看作国资整合理顺的步骤。

上海联合产权交易所的公开信息显示,此次上海文广科技联合上海东方明珠传输有限公司,一共转

让所持有的东方数据 60%股权,挂牌价为 1440 万元。其中文广科技持 28%,东方明珠传输公司持 32%。

百视通曾于 12 月初宣布过这一计划,初期版本为“子公司文广科技将所持 28%东方数据的股权,挂牌转让”。对于此次转让,百视通表示是“综合考虑到公司的业务整合和战略方向,以及东方数据的实际运营情况”。

资料显示,东方数据 2013 年前 10 月营业收入为 224.78 万元,净利润为 104.41 万元。2013 年上半年末,东方数据资产总额为 2073.06

万元,负债总额为 263.61 万元。

由于东方数据第一大股东上海东方网股份有限公司宣布不放弃行使优先购买权,市场普遍认为东方网会顺势接盘,目前东方网已持东方数据 40%股份,一旦交易完成,东方网将全资控股东方数据。

市场分析普遍认为,上述动作均为上海文广资产内部整合的步骤。在百视通售出东方数据股权的同时,正在逐步将上海文广另一资产——上海明珠广播电视科技有限公司纳入旗下。

东方明珠传输公司曾于 11 月

中旬宣布转让明珠广电科技 40%股权,挂牌价为 1015 万元,百视通随即宣布通过文广科技竞购。由于文广科技已拥有明珠广电科技 60%股权,此次交易一旦完成,明珠科技将成为百视通的全资孙公司。

兴业证券行业分析师杨文硕认为:这是国有资产整合理顺步骤,对主营没影响,文广科技拿到所有明珠科技股份后,可能进一步缩减非主营业务。”分析指出,上海文广资产众多,百视通的定位更多为广电新媒体窗口,主要发力与打造技术平台、完善自身渠道。

据悉,本次百视通转让的东方数据主营范围为上海广播电视附加信道对社会开展信息服务;计算机软硬件开发与维护;互联网信息服务 (按许可证范围经营)等。而其接盘方东方网则是上海文广集团联合上海多家媒体机构组建的大型综合网站,均为互联网方向。

而百视通拟全资控股的明珠广电科技,则是开发、生产和销售广播电视专业设备的企业,是国家信息产业部指定的研制开发和生产广播电视专业设备的企业,连续多年被认定为上海市高新技术企业。



IC/供图