

11家新三板公司拟投奔中小板创业板

证券时报记者 李雪峰

截至昨日,除金豪制药等少数公司外,新三板去年年报披露工作已基本结束。与此同时,部分新三板公司的转板进程也浮出水面。目前有11家新三板公司在谋划转板,其中,双杰电气、合纵科技、康斯特已于上周前后正式披露招股说明书,而现代农装、盖特佳、绿创设备等公司则因业绩不佳而难以转板。

11家公司谋划转板

新三板最新数据显示,目前新三板挂牌企业高达737家,数量比中小板上市公司多出18家。按照证监会副主席姚刚日前在首届清华五道口全球金融论坛上的表述,年内新三板公司数量有望超过千家,几乎是中小板与创业板现有公司数量的总和。

随着新三板急剧扩容,新三板公司转板需求也随之上升。据统计,2008年以来,先后有22家新三板公司向新三板系统提交了转板申请或明确表达了转板意向,除已完成转板和主动放弃转板的公司外,目前仍有11家新三板公司在谋划转板。

特别是今年以来,国内多家知名公司纷纷在新三板挂牌,业界预计其中重要的原因便是谋求在后期转板,借新三板实现曲线上市。

不过尽管新三板公司转板需求旺盛,但成功实现转板的案例并不多见。

自粤传媒于2007年11月成功转板至中小板后,新三板公司的转板工作一度停滞。2009年创业板设立后,新三板转板出现井喷,北陆药业、世纪瑞尔、佳讯飞鸿、华宇软件、博晖创新、东土科技等7家公司陆续转板至创业板或中小板。

在此期间,中海阳、星昊医药、绿创设备、中科软等多家新三板公司实际上也在紧锣密鼓筹划转板,但并未成功转板。进入2013年以来,新三板转板工作因IPO(首次公开募股)的暂停再次出现停滞。另外,新三板公司业绩出现严重分化,部分拟转板公司甚至出现亏损,客观上也对新三板公司的转板工作造成了负面冲击。

去年6月份,世纪东方因种种原因主动撤回发审,由此终止了筹备逾两年之久的转板,成为继中海阳、星昊医药之后第三家主动放弃转板的新三板公司。值得一提的是,个别新三板公司在主动撤回发审后,二次发起转板冲刺,如海鑫科技等。

经过长达一年多的沉寂之后,新三板转板工作因IPO重启而恢复,安控科技于今年1月份成功转板。从2010年12月份筹备转板开始计算,安控科技转板周期长达3年。

上周三,证监会网站披露了双杰电气招股说明书,意味着该公司的转板工作已出现实质性进展。此外,合纵科技、康斯特也先后在4月下旬披露了招股说明书,新三板转板工作已进入常态。

转板现分化

资料显示,双杰电气早在2010年2月份就筹划转板,此时距离双杰电气挂牌新三板仅1年时间。当时,久其软件、北陆药业等均已成功转板。

实际上,双杰电气的转板之路并不平坦。2010年5月,双杰电气向新三板系统申请暂停股份转让,全力为转板备战。2011年6月份,双杰电气宣布主动撤回发审,向新三板系统申请恢复股份转让。接着在2012年5月份,双杰电气又暂停报价,等候发审。继而在上周,双杰电气披露了招股说明书,转板板块锁定为创业板。

同时冲刺创业板的还有合纵科技,该公司于4月下旬披露了招股说明书。资料显示,合纵科技系新三板老牌公司,2007年9月份便已挂牌,去年合纵科技营收7.14亿元,在新三板737家公司中排名第九;净利润则为7657万元,排名第五。合纵科技此番转板亦属“二进宫”性质,2011年11月份该公司转板上市申请被发审委否决。

除上述两家公司外,康斯特也在今年4月下旬披露了招股说明书,进入排队阶段。其他筹划转板的新三板公司则尚未出现积极的进展,甚至还曝出负面因素,如现代农装、盖特佳、绿创设备等。

以2006年在新三板挂牌

的现代农装为例,该公司于2012年11月份就筹划转板至中小板。就在现代农装推进转板工作的时候,财务方面却不尽如人意,令转板工作平添诸多不确定性。财务数据显示,现代农装去年以17.41亿元的营收高居新三板公司前列,仅次于中科软,然而净利润却同比大幅下滑255%,巨亏6405万元,与中搜网络、指南针成为新三板去年的亏损王。

按照中小板上市要求,现代农装已不符合转板要求。有意思的是,现代农装今年1月份完成了一笔3.24亿元的再融资,网治东旗下两机构参与定增,一度引发现代农装强烈的转板预期,而今现代农装转板预期显然落空。

与现代农装存在相同问题的新三板公司还有盖特佳、绿创设备,其中盖特佳2008年启动转板工作,最近三年连续亏损,去年则亏损1030万元。此外,绿创设备也是2008年筹划转板,2009年~2011年持续盈利,2012年亏损123万元,去年续亏788万元,均不符合转板要求。

另有部分公司财务状况良好,不过目前尚未披露转板最新进展,如中科软、大地股份、金和软件等。业内预计,从目前的IPO排队情况来看,新三板转板暂时不会出现井喷现象,绝大多数公司的转板愿望难以在较短时间内实现。



5月首周机构调研163家深市公司

5月7日,泽熙投资派出4路人马调研了4家公司

证券时报记者 杨苏

5月首周(5月4日~9日),深交所163家上市公司接受机构调研,主要分布在医药生物、机械设备、计算机和电子等行业,不过光伏、钢铁等行业也有公司获得垂青。记者统计发现,5月7日泽熙投资很忙,一天派出4路人马调研了4家公司。上周,知名私募景林资产也调研了4家公司,高盛证券副总裁一行则调研太钢不锈。此外,还有机构人士向上市公司询问2014年足球世界杯对业绩影响。

大鳄偏爱

据证券时报记者统计,5月首周,深交所163家被调研公司主要集中在医药生物、机械设备、计算机、电子行业,数量分别为20家、18家、17家、13家。尽管钢铁行业已经连年亏损,但是上周被调研公司里,机构持股数量合计最多的公司为太钢不锈,约38亿股,这也是5月8日高盛证券副总裁等一行人单独调研的一家公司。山西证券和燕京啤酒的机构持股数量在17亿股上下,位列163家公司中的二三位。

太钢不锈向高盛方面表示,相信钢铁行业依然还有春天,但需要走的路很长。“目前,钢铁行业产能过剩、产品价格仍处于下行通道,加上原燃料采购成本居高不下等不利因素影响,太钢不锈内部通过产品结构调整等降

本增效措施积极应对。

5月7日一天,泽熙派出4路人马,两路单独调研*ST精功和*ST华塑,另外两路则与其他机构联合调研沃森生物、汇川技术。

对于行业前景,*ST精功认为光伏产业回暖但仍有起伏,下游客户资金紧张局面仍未充分缓解,预计2014年1月~6月净利润1200万元~1800万元。

对于光伏装备订单执行情况,*ST精功称已有累计光伏设备主机订单300台套左右(含租赁);对于蓝宝石项目,*ST精功称参股40%的子公司四川欣蓝光电科技有限公司以多晶硅铸锭加工为主业,不涉及蓝宝石加工业务。此外,*ST精功控股子公司杭州精功机电研究所有限公司目前正对蓝宝石炉项目进行研发,项目处于工艺调试改进中,距离商业化尚有距离。

*ST华塑面临诉讼纠纷和资金缺乏,情况并不乐观。*ST华塑称,将和债权人积极沟通,2014年最主要的还是解决历史的遗留问题,包括诉讼纠纷等。只有这些问题解决了,公司才会有发展的空间。目前,*ST华塑正考虑向市政园林、生态建设转型,但转型首要解决的是资金问题。

除了泽熙投资,有数十家机构联合调研沃森生物、汇川技术。值得一提的是,沃森生物的调研名单中出现了马应龙药业肖志恒,马应龙为A股医药类上市公司。

机构关注沃森生物进入生物制品流通渠道领域的积极影响,以及并购

泽熙5月7日调研公司情况

证券代码	证券简称	2014年一季度		2014年一季度		2014年至今	
		净利润同比增长率(%)	户均持股比例	机构持股数量合计	股价涨跌幅(%)	(万股)	股价涨跌幅(%)
300142.SZ	沃森生物	-298.65	17.58	4,851.24	10.80		
002006.SZ	*ST精功	125.96	1.09	16,518.58	-12.15		
300124.SZ	汇川技术	54.79	-29.72	12,883.29	-7.21		
000509.SZ	*ST华塑	117.05	-38.83	804.94	-4.57		

数据来源:公开信息 杨苏/制表

新团队的整合效应。对于汇川技术,公司高管曾承诺2014年5月12日前不减持,公司回应称,如果有减持需求将由公司统一安排。此外,汇川技术表示,在品牌、产品性能、质量控制、供货能力方面,都高于汽车电子领域的其他竞争对手。

追随热点

定期报告显示,一些2014年上市的公司,在上市第一季度业绩增长乏力甚至大幅下滑。5月首周,牧原股份、新宝股份等次新股接受机构调研。

牧原股份近期业绩受猪肉价格下跌影响非常大,因而机构询问公司对近两天猪价快速上涨的看法。

牧原股份5月7日接受调研时称,从供需层面看,无法说明近两天猪肉价格的快速上涨。一是生猪市场非常分散,单个企业无法影响市场价格;二是不对短期市场进行预测,市场因素具有不可把握

性。近两天猪价上涨快,主要是沿海省份、广东、浙江、山东等地涨幅大。但目前市场上没有特别缺猪,前期猪价低的时候冻肉库存也增加较多。

对于当下险资频频举牌的情况,机构也在调研中向公司询问。深振业称,暂未收到国企改革方案,目前仅限于市场传闻阶段。同时,深振业表示没有出现被险资举牌事件,对于深圳市国资委的增持尚无进一步的消息。金融街也介绍了大股东的增持情况。

在5月6日的调研活动中,比亚迪透露了新能源汽车的最新销售情况。比亚迪表示,2013年比亚迪销售新能源汽车约2000台,2014年有望达到2万台。2014年第一季度,仅“秦”的销量就超过了2000台,随着产能的提升,全年销量有望达到1.5万台。而2013年全国新能源汽车的销量尚不到2万台,2014年新能源汽车有望迎来高速增长。



海翔药业澄清原股东涉赌及重组信披违规传闻

证券时报记者 吕婧

海翔药业(002099)今日发布公告,澄清有关公司控股股东股份转让的媒体报道。公告主要澄清公司原董事长罗煜斌“为还赌债贱卖公司股份”以及此次收购是否涉及信息披露违规的传闻。

海翔药业在公告中明确否认了公司原股东罗煜斌转让公司股份是为了偿还赌债的传闻,罗煜斌表示转让公司股份是出于个人投资规划及产业布

局的考虑,不存在为偿还赌债而被迫出售股份的情况。

公告表示,2014年4月30日,罗煜斌与王云富签订股份转让协议,罗煜斌将所持5940万股股份(占公司股本总额的18.31%)转让给王云富。协议双方均具有完全民事行为能力,对协议内容已充分理解,无欺诈、胁迫及重大误解等情形,协议内容是双方真实意思表示。王云富表示,收购原因是海翔药业具备长期投资价值,看好公司的未来发展前景。

另外,关于此前有媒体质疑海翔药业此次重大收购涉嫌信披违规问题,海翔药业也在本次澄清公告中进行了解释。

海翔药业公告,在本次筹划重大资产重组期间,公司股票均处于停牌状态。为尽量减少知情人员范围、保证信息处于可控范围,公司与交易对方、各中介机构均签订了《保密协议》,约定了彼此的保密义务。2014年1月30日,由于本次重大资产重组的相关工作尚未完成,因此公司申请了继续停牌。截至

2014年2月,本次重组能否顺利实施尚存在较大的不确定性,为避免对市场产生误导,因此公司未对重组标的、交易对方进行明确披露。

根据海翔药业之前发布的重组公告,本次交易完成后,公司业务规模和财务状况得到大幅提升,2012年度和2013年度营业收入分别由收购前11.45亿元、11.61亿元增加至19.62亿元、21.57亿元,增长幅度分别为71.33%和85.8%。参照2013年12月31日数据,上市公司的资产负债率由收购前的70%降至52.24%。



凤形耐磨冲刺创业板 九鼎系坐拥23%股权

证券时报记者 童璐

国内规模最大的耐磨材料生产企业安徽凤形耐磨材料股份有限公司近日预披露IPO(首次公开募股)招股说明书,吸引眼球的是,风头正劲的私募巨头九鼎投资也现身安徽凤形招股书,旗下嘉岳九鼎和文景九鼎合计持有公司22.73%的股权,为公司第三、第四大股东。

根据安徽凤形的招股书,公司拟通过登陆创业板发行总计不超过2200万股股票,用于年产5万吨研磨介质(球、段)生产建设项目和技术中心建设项目,募投项目总投资约2.54亿元。项目建成后,凤形耐磨球段产能将由现在的8.5万吨/年提高到13.5万吨/年左右,将有效缓解公司产能瓶颈。

行业整合趋势明显

财务数据显示,安徽凤形2011年~2013年分别实现营业收入6.67亿元、6.59亿元和5.77亿元。但受原材料价格、市场开拓等因素影响,公司各项利润指标呈波动趋势,2011年至2013年净利润分别为4571.85万元、3832.42万元和3956.93万元。

安徽凤形表示,报告期内公司主要产品的产销率均接近或超过95%,新增订单量速度远超过产能扩张速度,长期供不应求,急需打破产能瓶颈。本次募集资金扩充产能至13.5万吨后,公司规划在未来的3~5年内,在国内磨球球市场的占有率提高到9%,年销售额达到15亿元,成为世界范围内领先的耐磨材料生产企业。

安徽凤形在招股书中预测,随着国民经济发展和节能减排指标的不断提升,公司下游的冶金矿山、水泥建材、火力发电等下游行业将会有不同程度的快速增长。预计到2015年,我国耐磨球段市场需求量将达210.04万吨,较2010年增长40.24%,凭借技术、规模和客户等优势,公司产品市场发展空间巨大。

据悉,作为耐磨铸件行业龙头企业,安徽凤形主要产品多年来产销稳居国内第一,其中2012年安徽凤形的产量为8.63万吨,市场占有率为4.68%,高于第2、3、4名的产量之和。但上述数据也折射出行业的现状:仍以中小企业为主体,规模小、自动化程度低、产品同质化严重、行业集中度低。

业内观点认为,为促进铸造行业产业结构优化升级,国家工信部

日发精机定增3.5亿 收购意大利MCM公司

证券时报记者 李欣

日发精机(002520)今日发布定增预案,公司拟定增3.5亿元,收购意大利MCM股份公司80%股权,以及对MCM公司进行增资补充流动资金,本次发行价格将不低于20.84元/股。

资料显示,MCM公司主要从事高端数控机床,包括大型加工中心、重型机床和关键零部件的研发、生产和销售,服务于航空航天、军工、汽车和能源等领域的客户,公司客户60%集中在航空业,包括空客、奥古斯塔韦斯特兰直升机、法拉利、戴姆勒、阿尔斯通等。2013年度,MCM公司实现销售收入4.49亿元,实现净利润371万元。

航天航空领域一直是日发精机近期转型的重点领域。2012年,日发精机与浙大签约制造用于机翼的飞机蜂窝结构零部件加工机床,并于去年顺利交付。今年初,公司成立了浙江日发航空数字装备有限责任

公司于2013年5月10日出台了《铸造行业准入条件》,该行业准入条件的实施必然会导致优胜劣汰,行业之间并购整合速度加快。目前,国内耐磨铸件行业仅红宇新材一家上市公司,2012年末登陆创业板。红宇新材近期在业绩说明会上表示,铸造行业整合的趋势不可阻挡,行业中具有核心技术优势、成本优势、规模优势、品牌优势以及资本和人才优势的企业将会得以更加快速的发展。

九鼎系3年前潜伏

作为首家新三板上市的私募,加之近期推出的1股转增190股的方案,九鼎投资的一举一动备受关注。而在A股市场上,九鼎投资所持股票中,桑乐金将于今年7月29日解禁,目前正停牌策划重大资产重组;众信旅游将于2015年1月23日解禁,5月9日以涨停价报收70.98元/股。

招股书显示,安徽凤形第三、第四大股东分别为苏州嘉岳九鼎投资中心和苏州文景九鼎投资中心,分别持有安徽凤形13.64%的股权(900万股)和9.09% 600万股)的股权,投资成本为6元/股,持股数量仅次于公司董事长兼实际控制人陈宗明、陈晓父子。

截至目前,九鼎系正式投资安徽凤形刚超过三周年,共分三步完成了对安徽凤形的投资:2011年4月,文景九鼎、嘉岳九鼎、天津创宇三家投资机构分别以1800万元、3240万元、360万元受让公司股权;2011年6月,三家投资机构公司按统一价格,以股权收购的方式对安徽凤形增资,其中嘉岳九鼎以2160万元认购360万股,文景九鼎以1200万元认购200万股,天津创宇以240万元认购40万股。2011年7月,文景九鼎受让天津创宇所持100万股股权,成为公司第四大股东。

在退出时间上,嘉岳九鼎和文景九鼎作出承诺,自安徽凤形股票上市交易之日起12个月内,不转让或者委托他人管理本人持有的发行人股份,将在锁定期满后两年内,减持上市前所持全部公司股份,减持价格不低于发行价的80%。

根据九鼎投资此前发布的公告,九鼎投资目前管理的股权基金所投资项目中有在管项目185个,初始投资金额约142.6亿元,安徽凤形属于其材料行业在管项目之一。

公司,欲抢占航空航天装配领域的数字化成套装备市场。而MCM是全球领先的卧式精密零件加工中心制造商,机床产品加工能力涵盖飞机制造的所有关键环节,与日发精机现有产品体系形成补充。

日发精机董事长兼总经理王本善向证券时报记者表示,本次收购MCM公司,可以整合品牌资源,可以快速提高“日发”的国际化形象,帮助公司产品迅速进入欧美市场。MCM公司可以借助日发精机在中国国内的销售网络与售后服务机构快速打开中国高端机床市场。据介绍,MCM公司的最大优势在于为客户提供金属切削解决方案,而这也是日发精机的目标之一,即在机电产品制造领域向客户提供工业加工过程的单台设备、工段、车间、组合生产线并协助客户逐步实现数字化工厂的梦想。预计MCM公司在中国市场的销售在2015年将达到1.2亿元,并在5年内保持20%~30%的高增长。