

境外融资渐风行

# 三一重工子公司拟赴港上市

见习记者 蒙湘林

三一重工(600031)今日公告,公司全资子公司三一重机(中国)有限公司,拟在境外发行股份并在香港联交所主板上市交易。

近期中国证监会国际部主任卢嘉红曾公开表示支持内地企业境外上市,多家媒体也援引证监会的消息称,监管层对于内地企业境外上市正在逐步放宽政策限制。随着政策放宽预期的升温,或许会有更多A股企业考虑通过境外上市进行融资。

## 分拆旗下公司上市

据公告,三一重机计划发行规模不超过发行后股份总数的30%(不含行使15%超额配售选择权)。发行价格方面,三一重机将在充分考虑三一重机现有股东及境外投资者利益的情况下,按照国际惯例,结合发行时境外资本市场情况、行业估值水平以及市场认购情况,根据路演的结果确定。

三一重机表示,三一重机境外上市,不会对公司其他业务板块的持续经营运作构成任何实质性影响,不影响公司维持独立上市地位;同时,三一重机境外上市成功,将获得独立融资平台,有助于挖掘机业务更好更快

发展,公司也能将更多的融资资源投入到其他业务板块。

早在2011年,三一重工就考虑赴港上市,但由于市场低迷,上市计划一直未能真正实施。北京一位从事境外上市的证券律师告诉证券时报记者:相比于境外整体上市,分拆上市的操作相对简化,审批难度较小。”

## 境外上市趋热

前不久在深圳举行的2014上市公司企业治理论坛上,中国证监会国际部主任卢嘉红表示,证监会一直支持企业去境外上市,境外上市是内地资本市场对外开放的重要举措。对企业而言,不仅拓宽了融资渠道,还有利于借鉴和引进现代企业技术,有利于提升管理水平,有利于企业在全球范围内配合资源提升国际竞争力。

有市场人士认为,今年以来证监会在新股发行、亏损互联网创业板上市等方面做了很多政策创新,考虑到A股市场国内融资的压力,进一步放宽境外上市融资的门槛不是不可能。

目前,已有A股关联公司成功获得监管层的境外上市批复。例如今年5月24日,用友软件宣布公司旗下企业畅捷通信息技术收到证监会批复,



核准畅捷通公司发行不超过5500万股境外上市外资产,完成此次发行后,畅捷通公司可到港交所主板上市。

据了解,目前国内上市企业遵循的法规为证监会于2004年下发的《关于规范境内上市公司所属企业到境外上市有关问题的通知》,该《通知》对于上市企业的资质条件要求相对较严。不过,就此次三一重工分拆上市来讲,

三一重工本身的各项财务指标和经营数据都达到了《通知》的要求。

今年也有境外上市计划终止的案例。7月23日,福瑞股份宣布,公司2011年整体收购了法国Echosens公司,并计划将Echosens公司在香港上市,但经论证与分析,福瑞股份认为Echosens公司香港上市事项暂不符合相关规定,因此决定终止此次境外上市计划。

# 湘鄂情遭二股东王栋连续减持套现逾2亿

见习记者 蒙湘林

湘鄂情(002306)今日公告,公司收到第二大股东王栋通知,王栋于8月5日再次减持公司无限售流通股共计20万股,占公司总股本的0.025%。

此次减持后,王栋持有公司股份的比例为4.99%,仍为第二大股东,同时不排除在未来12个月内继续减持。此前的7月29日至7月30日间,王栋通过大宗交易系统累计减持湘鄂情股份4000万股,占湘鄂情总股份的5%。

## 两次减持

连续上演转型大戏的湘鄂情7月29日公告,拟投资15亿-25亿元牵手安徽广电推家庭电视云终端。加之此前湘鄂情还曾公告与山东新媒体合作,计划更改公司名称为“中科云网”,湘鄂情的转型路径不一而足。受这些消息影响,公司股价复牌后出现连续涨停。

也就在湘鄂情宣布转型的时点上,公司第二大股东王栋开始了自己的减持之旅。公告显示,王栋分别于2014年7月29日、2014年7月30日通过大宗交易系统减持公司股份4000万股,占公司总股本的5%。两日的减持均价分别为5.4元和5.7元,共计套现2.23亿元。

回查资料,2013年11月,湘鄂情控股股东孟凯以5元股的价格分别将2200万股和1800万股转让给王栋,同时克州湘鄂情也以5元股的价格将4000万股协议转让给王栋。

2013年12月9日,王栋发布《承诺函》,承诺其通过协议转让方式取得



的4000万股股份在2013年12月6日起6个月内不会减持或转让。王栋承诺股份的锁定期为2013年12月6日起至2014年6月6日。2014年6月11日,王栋所持4000万股无限售流通股已解除限售并上市流通。

## 减持良机

被市场称为“资本玩家”的王栋持有多家上市公司的股份。资料显示,王栋持有南江B 200160 2.08 亿股股份,占南江B 总股本的29.49%,为南江B 实际控制人。同时,王栋还持有华丽家族 600503 3238.9 万股股份,占华丽家族总股本的2.84%。此外,王栋持有上海南江(集团)有限公司35%股权,南江集团为南江B、华丽家族的控股股东。

对于王栋的减持动机,市场此前猜测是其不看好湘鄂情的转型,在选

择良好时机套现。不过,湘鄂情日前在投资者关系互动平台上表示,王栋减持并非不看好公司转型,而是因为公司在集合各方面力量、整合资源,发展重点放在新媒体大数据领域。王栋原先投资公司,主要是为了加强其控制的承德南江集团农副产品业务与公司在餐饮业务上下游的合作,目前情况已经发生根本性变化,因此其通过大宗交易减持了部分公司股份。

尽管三个交易日遭到王栋的连续减持,但减持消息并未直接影响到湘鄂情的股价。数据显示,自湘鄂情7月29日复牌至今的6个交易日,股价从6.13元涨至7.86元,涨幅达到28.9%。

由于两次减持后,王栋的持股比例降至4.99%,按照相关法律他不再作为持股5%以上的信息披露义务人。因此,未来其减持时间可更灵活,也无须对外披露增持的具体情况。

此外,7月15日,沃尔核材召开股东大会审议通过了《关于公司配股方案的议案》,该议案规定被告通过配股的方式弥补流动资金。原告认为,由于上述董事会通过的错误决议,沃尔核材将公司资金用于长期股权投资的议案,导致被告流动资金不足,实际上被告的配股不是用于弥补流动资金。被告配股的信息披露不真实。

原告请求法院,判令被告5月26日董事会决议和7月15日临时股东大会违法,并依法撤销两次会议的决议。

## 泽熙身影

证券时报记者还注意到,2013年三季度湘鄂情的股东名单中出现了知名私募泽熙投资的身影。

湘鄂情2013年三季报中的前10大股东名单显示,三季度新进的第八大股东和第九大股东,合计持有1869.68万股。其中,第八大股东为华润深国投信托有限公司-福麟4号(即泽熙5期)信托计划,第九大股东为华润深国投信托有限公司-泽熙4期集合资金信托计划。

而南江集团与泽熙投资关系非同一般。市场上用来炒作的石墨烯概念,频频牵涉到与南江集团合作的多家上市公司,而这些公司股票的第二市场公开交易信息中,多次出现过申银万国上海海宁路证券营业部、国泰君安打浦路、国泰君安交易单元等席位,这些席位被业内普遍认为是泽熙的席位。

公告显示,叶翼强7月2日买入沃尔核材股票,目前持有100股。同日,长园集团发布公告,收到股东沃尔核材及其一致行动人关于增持公司股份的通知,累计持有公司约1.01亿股,占总股本11.72%。

据沃尔核材半年度业绩报告,2014年上半年,公司净利润3943.15万元,同比增长51.97%;每股收益为0.07元,同比增长40%。上半年沃尔核材购买长园集团股份2104.185万股,成交金额2.36亿元,按公允价值计量确认,归属于公司的投资损失为412.03万元。

# 美克家居为关联公司 提供16亿担保

见习记者 蒙湘林

美克家居(600337)今日公告了一则为关联方提供担保的消息。至此,美克家居及其控股子公司对外担保总额为22.5亿元,占其净资产八成多。

公告显示,公司关联方美克化工三期项目建设向国家开发银行申请额度为16.46亿元的银团贷款,美克家居担保期限自合同签订之日起12年有效。美克化工和美克家居同为美克集团的控股子公司,前者此前两度计划A股上市融资均告失败。

据公告,美克家居董事会认为,美克化工三期项目与国际化工企业巴斯夫公司共同投资,三期项目建成后将进一步提升美克化工的核心竞争力,并且美克化工已经董事会、股东大会审议通过,公司同意为此次担保。此外,为了保障美克家居权益,美克化工将向美克家居提供反担保。

资料显示,美克化工成立于2004年,注册资本为3.26亿元,法人代表为美克家居的实际控制人冯东明,主营业务为生产1,4-丁二醇,是生产纺织、汽车配件、医药化妆品和家电等产品的一种中间体原料。截至2013年12月31日,美

克化工总资产51.14亿元,负债总额为37.03亿元,净资产14.11亿元,净利润4085.2万元。

截至目前,美克家居及其控股子公司对外担保总额为22.5亿元,占上市公司净资产的比例约为82%。

值得一提的是,美克化工此前曾两度冲击IPO失利。2013年3月29日即IPO企业财务核查提交自查报告截止日的前一周,一直处在上市申请环节中的美克化工出现在终止审查名单上。2013年6月,美克化工再度提交上市申请材料但因缺少财务自查报告而再次进入终止审查名单。

在两度冲击IPO失败后,面对资金需求巨大的化工项目,美克化工转向银行贷款成为必然,而此时兄弟公司美克家居向其提供巨额担保可谓是雪中送炭。

但事实上,美克家居的担保情况值得投资者关注。北京中伦律师事务所的一位律师告诉证券时报记者:

2005年《关于规范上市公司对外担保行为的通知》发布之后,担保金额超过净资产50%以上、单笔担保额超过净资产10%、担保对象资产负债率超过70%、均须经董事会审议通过后提交股东大会审批。”从公开数据中分析可知,美克化工最近一年的资产负债率已经达到72.4%。

# 万洲国际香港上市 双汇发展员工获股权激励

见习记者 胡志毅

双汇发展(000895)今日公告,公司间接控股股东万洲国际(00288.HK)于2014年8月5日在香港联交所挂牌上市。

公告显示,万洲国际为双汇发展实际控制人兴泰集团(Rise Grand Group Limited)实际控制的境外公司,亦为双汇发展的间接控股股东。万洲国际本次上市完成后,雄域投资有限公司、Chang Yun Holdings Limited、High Zenith Limited、Sure Pass Holdings Limited以及Rich Matrix Global Limited合计共持有万洲国际约34.94%股份。

根据万洲国际的招股章程,万洲国际制定了首次公开发售前购股权计划,该首次公开发售前购股权计划涉及的股份占万洲国际上市后扩大总股本的约3.9%,授予对象包括210名符合资格人士。其中,双汇发展及下属子公司员工占49名,所享有的股份占万洲国际上市后总股本的约1.45%。

据了解,本次万洲国际全球发售25.67亿股,总募资159亿港元,每股定价约6.2港元。香港市场公开发售部分获得认购70.88亿股份,超额认购54.22倍,而国际配售方面也录得大幅超额认购。

万洲国际发行首日收盘价报收6.66港元,涨幅达7.42%。

## 记者观察 | Observation |

# 地方政府比拼楼市松绑政策

证券时报记者 李小平

楼市限购政策,在这个夏天进入调整阶段,种种迹象显示,地方政府救市的重点,正在从取消限购转移至放松信贷。

8月4日,绍兴市住建部出台11条措施促进市区房地产市场平稳健康发展,分别从购房政策、银行贷款、公积金贷以及商品房合同备案等方面出台服务举措。此举也意味着绍兴成为浙江第五个发文救市的城市。

绍兴的救市政策,引发了市场广泛关注,记者的微信朋友圈瞬间被刷屏。昨日,浙江一家大型房企负责人感慨,比限购松绑更厉害的政策终于出来了,因为根据绍兴的救市政策,二套房认房不认贷,即卖掉的房子不算在二套内。除首套房外的新房首付,地方人银行按不低于40%的最低比例执行,而其他银行目前是不低于70%。可以说,对近期诸多城市的救市政策进行比较可知,绍兴迈出的步伐远超前。

虽说绍兴出台救市政策早已在意料之中,但是让业界诧异的是,此次绍兴的救市政策,不单取消限购,还以行政命令的方式,干预商业银行放款,包括控制首付比

例、利率、放款时间等,同时还在盘活二手房市场,规范市场交易等方面有所规定。

从此前的遮遮掩掩、只做不说,到如今的大方政策出台,地方政府正在掀起救市大潮。不完全统计显示,在48个限购城市中,截至目前,至少有28个城市已经对限购令做出了调整。这些加入救市大军的政府,一般在限购政策上做文章,或全面取消,或部分调整。不过,实际效果似乎不太明显。究其原因,信贷政策对楼市的影响力远远大于“限购”。

近日,地方政府开始在已有权限下,从信贷政策上做文章。7月30日,杭州公积金贷款二套房首付比例,从此前的七成下调至六成。7月31日,四川省财政厅宣布,自今年7月至12月底,对按政策规定发放首套房贷款的金融机构,按实际发放贷款金额的3%给予财政补助。对此而言,此次绍兴的政策,是地方政府救市政策中最全面的一个版本。

平安政府研究员王琳认为,从中央因城施策,分类调控的大原则来判断,目前地方政府的政策放松未触及中央底线。由于单纯放松限购对市场成交的长期影响力有限,信贷环境对成交量回暖的影响至关重要,因此,目前地方政府已将政策重点逐步转移至信贷政策。

# 持股1手股东诉沃尔核材举牌长园集团

见习记者 阮润生

沃尔核材(002130)举牌长园集团(600525)的事宜陡生变数,一名持股仅有100股的小股东以沃尔核材董事会决议不合规,将沃尔核材诉至法院。

沃尔核材今日公告,公司收到深圳市龙岗区人民法院通知,原告叶翼强于7月2日买入沃尔核材股份,因沃尔核材与周和平对长园集团股权投资的董事会决议不合规,以及配股事项信息披露不真实起诉沃尔核材。目前,叶翼强持有沃尔核材股份100股。

5月26日,沃尔核材召开董事会审议通过了两项决议,一为控股股东周和平、万博兄弟资产、外经贸信托、易华蓉、邹丽敏共同参与对长园集团股权投资工作;二是通过了拟开展资金总额不超过3亿元的长期股权投资的议案。

原告方叶翼强认为,根据信息披露实施细则的相关规定及指引,被告沃尔核材与控股股东周和平为关联方,共同投资属于关联交易,周和平不得主持董事会,行使表决权,被告上述2014年5月26日董事会决议违法。