

深国商定增募资31亿 郑康豪12亿现金认购

增发完成后,郑康豪直接和间接持有股份将由20.87%增至49.58%

证券时报记者 陈霞

自7月8日停牌至今的深国商(000056)今日复牌,同时发布非公开发行股票预案。公司拟向共计5名特定对象发行不超过3.09亿股,发行价格为10.03元/股,共计拟募集资金不超过31亿元,其中股权认购部分的预估值不超过11亿元。非公开发行扣除发行费用后可募集资金不超过20亿元,其中17亿元将用于偿还借款,其余募集资金全部用于补充公司流动资金。

发行对象中,皇庭投资、皇庭金融控股均为深国商实际控制人郑康豪控制的公司,为深国商的关联方。其中,皇庭投资承诺以其持有100%的皇庭文化的股权认购此次非公开发行的股票,其认购股票对应的资产或现金金额不超过11亿元;而皇庭金融控股承诺以现金12亿元认购。

另外三名特定发行对象均承诺以现金认购,其中苏州和瑞九鼎投资中心出资6亿元,自然人霍孝谦和陈巧玲均为1亿元。以上发行对象认购的本次非公开发行股票自结束之日起3年内不得转让。

深国商表示,现阶段提出非公开发行股票计划,是因为公司经营进入了新的发展阶段。2013年末,皇庭广场的

开业标志着公司实现了由传统零售百货向大型购物中心运营的战略转型。而皇庭广场作为深国商的核心资产,目前由公司控股子公司融发投资负责运营。目前,在融发投资的股权结构中,除公司持有其60%的股权外,其余40%股权为郑康豪通过其控制的皇庭文化间接持有,融发投资的权益未全部反映在上市公司。

而融发投资在皇庭广场建设工程中,投入资金较大,且主要以债权方式进行融资,导致财务费用巨大,营运资金不充足,不利于深国商未来的发展和战略规划的实现。深国商迫切需要通过股权融资的方式降低财务费用,补充流动资金,从而改善继而优化公司的财务结构,提高公司的财务支付能力和盈利能力。

而此次非公开发行,将使得深国商控股权进一步集中。非公开发行前,郑康豪直接及间接持有深国商20.87%的股份,非公开发行完成后,郑康豪直接及间接持股将增至不超过49.58%。据称,实际控制人通过认购非公开发行股份的方式向公司提供长期资本,体现了控股股东大力支持上市公司发展的态度以及看好公司未来前景的信心。

此次非公开发行优化了深国商的资本结构和降低了财务费用。本次发



行拟募集现金20亿元,其中偿还借款17亿元,其余全部用于补充公司流动资金。以2014年6月30日公司财务数据模拟测算,合并资产负债率将从58.23%降至31.23%,流动比率由0.07增至0.94,偿债能力将得到大幅提高,有利于减轻公司债务负担,缓解流动资金压力,进一步改善公司财务状况,提高公司的抗风险能力。同时,偿还借款可大幅度降低贷款规模,降低利息

支出,有助于减少公司亏损,提升公司盈利能力。本次17亿元募集资金将用于偿还借款,按其实际借款年利率测算,公司每年可以节约财务费用约1.76亿元。

据称,引入的战略投资者和瑞九鼎,与深国商未来发展战略相融合,且具备丰富的相关行业运作经验和深度合作潜力,有利于优化深国商的股权结构和治理结构,延伸公司的产业链,提升公司的资源整合能力。

广东昨日印发 进一步深化国企改革意见

证券时报记者 刘莎莎

昨日,广东省委、省政府印发《关于进一步深化国有企业改革的意见》。将通过积极发展混合所有制经济,推动国有企业进一步深化改革,进而增加国有经济的活力、控制力和影响力,充分发挥国有经济在全省经济社会发展的重要支撑作用。

据悉,此次印发的《意见》较此前的征求意见稿改动不大。广东省计划到2020年,全面推行职业经理人制度、积极探索专业监管和委托

监管相结合的国有资产监管新模式,形成30家左右营业收入超千亿元或资产超千亿元、具有国际竞争力的国有控股混合所有制企业,混合所有制企业户数比重超过80%。

在加快国有资产资本化的同时,广东省将按照资产同质、经营同类、产业关联的原则,推动国有企业资产重组,加大企业内部资源整合力度,并鼓励开展跨地域并购重组。同时,加快现代企业制度的建设,推动混合所有制经济的发展将成为此次广东国企改革的重点。

海博股份重组方案 获股东大会通过

证券时报记者 董宇明

海博股份(600708)昨日召开2014年第一次临时股东大会,审议通过了海博股份重大资产重组相关议案。海博股份表示,在保持现代物

流业务持续高速发展的同时,公司将发挥房地产业务的专业化优势、土地资源优势以及物流与地产的协同优势,推进住宅地产、物流地产、养老医疗地产、商业地产等新型业态,实现物流业务与地产业务的双轮驱动发展。

*ST超日债权人会议通过财产管理方案

今年年底之前完成重整才能保住上市地位,已在着手安排第二次债权人会议

证券时报记者 蒋晔

昨日,在上海市一中院的主持下,*ST超日(002506)第一次债权人会议在公司总部召开,包括银行、供应商以及11名超日债持有人的共计857家债权人出席了此次会议,并以708家绝对多数通过了《上海超日太阳能科技股份有限公司重整案财产管理方案》的议案。该方案授权管理人在法院的指导和监督下,于重整期间调查、管理和处置*ST超日财产。随着重整工作的推进,超日债事宜年内或有结果。

由于上海市一中院受理*ST超日重组一案是今年的6月26日,按照法律规定,重整期限为6个月,遇到重

大事项可以申请延期3个月,但是身为上市公司的*ST超日如不能在年底完成重整将面临退市,所以如要保住上市地位,留给公司重整的时间并不多,也就是说今年12月31日之前,就会有重整的结果。据悉,昨日议案通过后,管理人将着手组织安排第二次债权人会议,届时将会提出公司重整草案以供债权人表决。无疑,重整的结果有两个,一是管理人找到重组方,二是公司破产清算。

截至今年6月26日,*ST超日本部资产账面价值为37亿元,负债总额为44亿元,对外担保总额为11亿元,公司已资不抵债,但是重组的前景并不乐观。据悉,在*ST超日发生流动性危机后,包括上海奉贤区政府在内

的有关各方一直为公司寻找重组接盘的对象,期间也不乏多家公司问津,但碍于环节太过复杂而不得不放弃。而且即使有重组方愿意接手,如果重组方案不能在第二次债权人会议上通过,那么公司重组必将失败。

如果在重整期间,管理人未能找到接盘方或重组方案未能通过,公司将破产清算,届时只能通过拍卖资产来清偿债务。按法律规定,拍卖资产所得将按照是否有担保的优先顺序来偿还债务。

11超日债”最初发行时是无担保的,仅在还款来源中标明若偿债资金不足,可通过“应收账款卖断方式”、存货”变现方式解决。随着公司发生流动性危机,债券持有人要求公

司追加相应担保物,2013年初,*ST超日同意以超日(九江)一块国有土地使用权、部分机器设备和5亿元应收账款等资产为公司债担保,据说这些担保物价值19亿元。

但是,作为公司管理人的金杜律师事务所的一位律师表示,这些担保物如果变现,恐怕将无法完全偿付11超日债”的持有人。以机器设备为例,超日的设备已经落后,如果拍卖,能回收的款项并不多,而应收账款也多是无法收回的烂账。更有甚者,在追加担保时,公司提供的担保物相关的资产部分就已涉诉,所以担保物处置已留下隐患。例如,超日(九江)拥有土地上的在建工程已被法院查封,而土地使用权和在建工程很难分开处置。

上市公司组团抢滩P2P胜算几何?

见习记者 阮润生

证券时报记者 叶梦蝶

网贷(P2P)行业第一案东方创投非法集资案刚刚宣判,老牌P2P红岭创投又曝出巨额借款暂停风波。尽管P2P行业险象环生,但上市公司仍在加码布局,一个典型的案例是,由22家上市公司参与的鹏鼎创盈P2P平台已经进入测试阶段。

易观国际行业分析师李子川对证券时报记者表示,上市公司组团布局互联网金融,有望打造类似京东的供应链金融,同时也面临着与竞争对手相同的线下风控挑战。

打造供应链金融

P2P融资能力十分可观。网贷之家数据统计,截至2014年6月底,全国P2P成交量达818亿元,逼近去年全年成交量。这也是今年以来,在银行、草根、国企盘踞的P2P行业里,上市公司前来抢滩的原因之一。

例如,熊猫烟花、勤上光电等上市公司分别设立、增资银湖网、好又贷等P2P平台。而浙报传媒控股集团与大连控股、凯恩股份、中捷股份多家上市公司总投资2000万元,联合发起的前海理想金融公司已经在5月上线。

鹏鼎创盈则是规模最大上市公司

参股P2P平台,经过增资,鹏鼎创盈注册资本已经达到5.28亿元,吸纳了电子行业、交通运输、食品饮料等行业22家上市公司以及关联公司参与,其中直接参与的16家A股上市公司均出资以2000万元,各占股约3.79%。

上市公司参与,直接好处就是加强上下游之间的关系,加强渠道联系。”李子川说,比如利用P2P平台,上市公司的中小型供应商可以进行融资,比向银行借款方便很多。

参股的上市公司高新投都曾做过其担保方,未来也会吸纳更多的公司参加。”鹏鼎创盈的总经理吴晓文对证券时报记者表示,目前平台正在建设当中。而据P2P业内人士透露,鹏鼎创盈正在打造的P2P平台已经定名为“鹏金所”,正在华南范围内大举招兵买马。

作为最早一批参股鹏鼎创盈的上市公司,沃尔核材证券部工作人员对证券时报记者表示,加入鹏鼎创盈就是借助平台,有助于整合自己和参股企业的上下游客户资源。

以P2P为切入点,上市公司未来可以进一步申请支付牌照等其他相关金融资质,完善自身的支付金融体系,学京东去打造一个相对闭环的供应链金融体系。”李子川说。本月初,京

东旗下的京东金融集团挂出了招聘网

贷岗位的信息,有望把供应链金融上线到P2P平台,使用互联网投资人的金融融资,改变之前与银行合作以及利用“京保贝”自有资金为上游供货商融资的方式。

线下风控压力依旧

继深圳2月出台国内首个互联网金融发展专项政策,8月初上海也出台了全国首份省级互联网金融指导意见,提出P2P网络融资中介机构可以申请增值电信业务经营许可证(ICP证),规范行业发展。而银监会也已经提出将P2P定位为民间信贷信息中介,去担保化以应对风险。

涉足P2P行业,上市公司和竞争对手一样,面临着线下风控和获取优质项目的挑战。

去年P2P倒闭潮,很多就是因为平台涉嫌违规担保或者自融,上市公司会在这方面避免踩红线。”李子川说。据介绍,目前P2P平台担保多采用与第三方合作,或者利用旗下子公司方式进行担保。在风险控制方面,无论是尚在测试的鹏鼎创盈,还是已经开始运作的前海理想,接受记者采访的对应参股上市公司都表示不会直接参与P2P运营,也不会以上市公司股东为项目提供担保。

鹏鼎创盈的发起人深圳高新投,

也是国内最早设立的专业担保机构之一。李子川称,按照行业通常做法,高新投很有可能利用旗下的担保公司为平台担保,绕开监管红线,同时利用自身的担保资源寻找项目。不过,网贷之家联合创始人朱明春称,这样做依旧需要承担贷后管理的风险。

而前海理想金融运营总监吴冠刚则表示,上市公司有资金和品牌优势,年化收益率可能低于小平台,加上自有的商业圈和融资资源,在增量阶段优势,但到存量阶段的体量就很难说了。

整个行业入门门槛低,从事类似的模式竞争,胜算难说,毕竟大家都处于初级阶段。”李子川说,上市公司的参与,会增加P2P行业体量,对于行业合规性发展也会有一定的影响。

酒类电商的融资冲动

8月12日,北京市环保局官网显示,酒仙网拟发行股票上市融资,已向北京市环保局申请上市环保核查。

酒仙网公关部一位负责人在接受证券时报记者采访时表示:对于上市地及板块选择,董事会正在根据公司发展积极筹备,目前上市的具体时间还未确定。尽管公司不属于传统生产制造企业,但按照相关环保法规,酒仙网仍必须接受上市环保核查的例行程序。”

酒业家俱乐部负责人林向告诉记者:酒仙网是综合类酒类电商,区别于一些单品类的垂直电商。类似家电领域的苏宁京东,一旦酒仙网上市成功,将成为A股真正意义上的第一只酒类电商股。”

此外,8月13日,四川壹玖玖玖酒业供应链管理股份有限公司在全国股转系统挂牌,总股数2100万股。这也是首家登陆新三板市场的酒类电商。实际上,两家酒类电商上市冲动背后是对资金的渴求。截至2014年4月,酒仙网相继获得广东粤强、红杉资本、东方富海等机构和部分个人投资者五轮共计6.3亿元的投资,此番冲刺上市,融资亦将成为其主要目的。据悉,目前酒仙网旗下O2O线上到线下”移动端客户端”酒快到”的运营费用不低,每月烧钱超过千万元。

据记者向业内人士了解,壹玖

酒企:博弈还是合作

面对酒类电商上市融资的快节奏,酒企乃至传统的酒业经销商受到了一定的冲击。林向表示,酒类电商核心竞争力之一的价格优惠对于酒企和经销商的销售有直接影响,不少酒企采取了对酒类电商的压制措施。

去年9月,郎酒就要求经销商停止向酒仙网及西南最大的酒水连锁销售商壹玖玖玖供货;今年3月,贵州茅台也在公布合法网络销售渠道时,将此前合作伙伴酒仙网排除在外。

四川一家上市酒企的销售经理向记者表示,酒类电商发展势头迅猛,酒厂的直销和经销渠道确实受到了很大冲击,特别是在2012年三公消费限制政策提出后,酒类电商更具大众化的低价酒分去了我们很大一块市场,比如飞天茅台这类原来主打中高端的品种现在终端都不敢提价了。”

酒企和经销商目前还面临两难的局面,如果一味排斥电商也将失去这一新型的销售渠道,如果配合电商低价,自身的利润会被侵蚀。因此,不少酒企在压制电商价格的同时也在积极与电商进行合作。

去年“双十一”电商大战期间,包括贵州茅台在内的多家酒企开放经销权,并开放供应给酒仙网、京东商城等渠道。53度飞天茅台.52度五粮液陈酿等出货量得以大幅增加。此外,去年底,五粮液最大的经销商银基集团宣布战略投资中酒网,短期内计划投资超过2亿元建立200个销售网店,打造O2O模式的新型白酒电商平台。