

并购重组私募债启动 拓宽融资渠道

发行利率不得超同期银行贷款基准利率4倍

证券时报记者 程丹 胡学文 徐婧婧

昨日,上交所、深交所、中国证券业协会同时发布并购重组私募债券试点办法的相关规则,相关工作正式启动。

沪深证券交易所、中国证券业协会分别颁布相关规则,就发行条件、募集资金用途、债券利率、备案材料及豁免、发行及转让方式、承销机构、投资者适当性管理、债券持有人权益保护及风险防控、信息披露等方面对试点工作进行了规范。

上交所有关并购重组私募债的规定中明确,并购重组私募债券的发行人是中国境内公司制法人,试点

初期暂不包括在证券交易所上市的公司。

深交所相关负责人介绍,并购债备案申请沿用中小企业私募债现有业务框架和电子化申报渠道。为强化投资者保护机制和风险防范,并购债发行人应在募集说明书中约定募集资金用途及募集资金监管机制,设立募集资金监管账户,聘请监管银行;同时应明确偿债保障机制、清偿安排、股息分配政策、受托管理及持有人会议等投资者保护机制安排;当并购重组活动终止或出现交叉违约等影响投资者利益的情形时,应设置提前偿还本息

安排等风险防范应对措施。

中国证券业协会相关责任人表

示,机构间私募产品报价与服务系统、报价系统开展并购重组私募债券试点,将重点支持符合国家政策导向的重点行业公司发行并购重组私募债券,该债券对发行人企业规模和债券期限没有限制,发行利率不得超过同期银行贷款基准利率的4倍。募集资金应当用于支持并购重组活动,包括但不限于支付并购重组款项、偿还并购重组贷款等。并购重组私募债券采取备案制发行,经过中证资本市场发展监测中心备案的并购重组私募债券可以通过报价系统发行、转让。

据了解,报价系统已为并购重组私募债券的发行、转让做好了准备,完成了相应的系统开发,可以为并购重

组私募债券提供方便快捷的备案、发行、报价、转让、登记结算等全流程服务。目前,报价系统拥有包括证券公司、私募基金、商业银行、信托公司等金融机构在内的151家专业机构参与人,同时,还有大量合格投资者可以通过参与间接参与报价系统交易。

并购重组私募债券,是指在中国境内注册的公司制法人开展并购重组活动,在中国境内以非公开方式发行和转让,约定在一定期限内还本付息的公司债券。与中小企业私募债券相比,并购债突破了私募债券发行主体需为中小企业的限制,但所募集资金应当用于支持企业并购重组活动,包括支付并购重组交易对价、替换并购重组贷款等。



昨日下午,福建第一票跨境电商货物从平潭搭乘“丽娜号”高速客滚轮前往台北,标志着福建跨境电子商务平台正式开始运作。据了解,福建跨境电子商务平台是目前唯一的两岸共同打造的跨境电商平台。图为首票跨境电商货物集装箱运输车驶往平潭澳前码头,准备装船赴台。 新华社/图文

年内新批铁路投资总额近9000亿

18亿并购国家“千人计划”项目能特科技获证监会审核通过 冠福股份布局大健康领域

冠福股份(002102)今日公告,公司并购能特科技方案已于2014年11月5日获证监会审核通过,这标志着冠福股份此次重组并购尘埃落定,进军高增长医药大健康产业已成定局。

公开资料显示,能特科技早前已经获得多个投资机构的青睐,是PE资本市场的宠儿,原机构股东中不乏像满博、海德汇金、合赢成长、万轮等知名投资机构,红杉、联创、永宣永铭这些顶级PE投资机构也赫然在列。更值得一提的是,本次并购重组的交易对价分支付现金和发行股份两种方式,而红杉资本是唯一一个全部选择股票的投资机构(其它都是选择部分现金和部分股票)。这在其它并购重组方案中是比较罕见的,足见红杉资本对此次冠福股份并

购能特科技后二级市场的价值走势很有信心。冠福股份自8月18日公布草案复牌至10月31日止,股价已由停牌前的6.28元涨至10.02元,涨幅60%,显示市场极其看好此次并购。

此次并购对冠福股份意义重大,不仅是因为标的方能特科技将在2014年到2016年分别为冠福股份带来1.5亿元、1.8亿元和2.3亿元的净利润,更因为能特科技在中国医药中间体行业具有突出的核心竞争力,能为冠福股份今后在医药健康产业的战略布局和持续并购提供强有力的支撑。

能特科技的前身美中能特由国家“千人计划”入选者蔡东伟博士创办。我国的海外高层次人才引进计划“简称“千人计划”,开始于2008年,主要是

围绕国家发展战略目标,为国家重点创新项目、学科、实验室,以及中央企业、国有商业金融机构、高新技术产业开发区等,引进2000名左右海外人才,有重点地支持这些能够突破关键技术、发展高新产业、带动新兴学科的战略科学家和领军人才来华创新创业。因此,“千人计划”的实施体现了国家战略,是我国实现中华民族伟大复兴的“中国梦”的一部分。

作为国家“千人计划”入选者,蔡东伟博士拥有美国哥伦比亚大学有机化学硕士、博士学位,1989年至1992年在美国斯坦福大学做博士后研究,1992年至2004年任美国默克合成工艺研究室高级研究员、高级调研员,是美国化学学会会员。在其带领下,能特科技研发和生产出

多种高技术含量的医药中间体,并获得了多个发明专利。而现任董事长、总经理陈烈权先生,是国务院政府特殊津贴专家、正教授级高级工程师,拥有几十年的医药化工行业大生产管理经验。通过陈烈全工程师和蔡东伟博士的经验、知识、实践的结合,这些产品采用最新的合成技术,拥有显著的技术领先优势和成本优势。例如孟鲁司特钠中间体MK5,现在具有全球产能领先、市场占有率领先、品质领先等优势。而能特科技的核心产品:合成维生素E的主环2,3,5-三甲基氢醌,已在市场形成绝对的价格优势,打破了世界VE巨头对这一产品的垄断。在全球6大VE生产商中,能特科技是其中三家的独家供应商,其它三家也正在逐步加大向能特的采购量。

正是世界一流的化学新药合成技术研发能力与业界首屈一指的大规模生产工艺创新能力的完美结合,形成了能特科技强大的核心竞争力,使得能特成立后仅4年时间,就成长为中国医药中间体行业的领军企业。

在成功并入冠福股份之后,能特科技将插上资本的翅膀,得以利用上市公司的平台深耕医药中间体行业,在巩固既有产品的工艺技术优势和市场占有率的同时,不断对现有的市场规模大、反应步骤多、反应难度大”的医药中间体产品进行筛选,从中选取能够实现技术革新的产品进行工艺再创新,从而以显著的成本优势进入该市场,获得主导地位,助力打造冠福股份成为中国乃至世界医药中间体研发、生产和销售的产

业帝国。

在成功收购能特科技后,冠福股份也将充分利用能特科技世界一流的化学新药合成技术研发能力和上市公司的资本运作平台,聚焦医药健康主业进行持续不断的发展和布局,将上市公司打造成为中国大健康板块的主力上市公司和标杆企业。

同时,为响应习主席实现中华民族伟大复兴的“中国梦”号召,冠福股份拟在已运营的优质资产“中国梦谷科技创业产业园”中注入生物科技和医药健康产业的内容,由蔡东伟博士牵头成立化学新药合成实验室和博士后工作站,逐步集聚这类型的创业公司和配套企业,并为上市公司今后的发展和布局提供更好、更大、更强的平台与基础。(CIS)

国务院削减前置审批 推进软件正版化

港交所称 尚无实施沪港通确切日期

原油会重演 1980年代的暴跌吗？

那些成功逃脱獐子岛的基金

联姻保理资产 P2P加速分化

■ 时报观察 | In Our Eyes |

国际原油一跌再跌 中国腾挪空间增大



证券时报记者 魏书光

一跌再跌的原油又跌了。

在全球石油需求疲软的今天,中国应该好好利用全球最大原油净进口国的地位。趁着低价大量进口省钱固然重要,而将中东“石油美元”切实转化为中东“石油人民币”才是更宏大的视角,同时也不应让廉价原油成为中国推进能源技术革命的新障碍。

当前的廉价原油让中国的能源安全战略处在前所未有的超然地位。包括原油在内的能源价格走低,让全球最大能源消费国的中国不仅仅可以买到比较便宜的进口能源和矿产,更重要的是,中国能源企业现在也可以更便利地进入全球石油开采领域,而像2005年中海油并购优尼科那样的阻力已然减少很多,甚至西方“七姐妹”石油公司让位于中国“三兄弟”石油公司也并非没有可能。

长期来看,全球能源消费市场的持续疲软,石油的供给远超过需求,让能源市场不可避免地以价格为基础转向完全以产量为基础。一旦石油天

然气的价格游戏结束,那么像沙特、俄罗斯等石油天然气生产国将不得不转向增加产量来实现收入目标。

以量取胜的欧佩克对原油的价格控制已经失败。沙特已经明确指出,他们首要关心的是要确保市场份额,因此,沙特不顾欧佩克其他成员国的需求,继续开采石油。这并不完全是卡特式(寡头之间进行联合并同时行动)行为。欧佩克下次会议定于11月末举行,但各成员国之间达成协议的可能性并不大。

以产量为基础的能源市场让全球最大能源消费国中国有了更多长袖善舞的资本,也让“一带一路”能源和资本合作推进速度加快。近日,中国人民银行与卡塔尔中央银行签署了规模为350亿元人民币的双边本币互换协议,卡塔尔投资局也与中信集团签署了谅解备忘录,共设100亿美元的地区投资基金,未来5年卡塔尔还将对中国投资150亿~200亿美元。

这可能仅仅是一个开始。如果曾经的“石油美元”转换成“石油人民币”,中东国家的石油资本投资将加速向中国转移,中国“一带一路”的战略规划将加快实现,以在更大程度上实现亚洲经济一体化。而这已不仅仅是廉价原油让中国今年省下几百亿美元那么简单了。

但从长远看,中国不应该让廉价原油束缚追求能源新技术革命的步伐。以绿色低碳为方向的“能源3.0时代”正在孕育,能源市场技术创新、产业创新、商业模式创新正在加快推进,新一轮电力革命也已呼之欲出,中国也必须将新能源技术及其关联产业定位为产业升级的新增长点,并下大力气推动和完善。



深证及巨潮指数系列

2014.11.05

指数代码	指数简称	收盘	涨幅	指数代码	指数简称	收盘	涨幅
399001	深证成指	8198.57	-0.1%	399311	巨潮1000	2883.75	-0.31%
399005	中小板指	5514.62	-0.16%	399314	巨潮600	2520.74	-0.32%
399006	创业板指	1512.49	-0.26%	399315	巨潮200	5647.47	-0.26%
399330	中证100	2834.31	-0.09%	399316	巨潮300	4119.56	-0.32%
399007	深证300	3260.99	-0.06%	399550	央广50	3456.92	-0.77%
399103	东富指数	4871.79	-0.01%	399379	巨潮基金	4920.4	-0.1%
399301	深证转债	135.02	0.14%	399481	金债指数	128.03	0.07%

深圳证券信息有限公司

<http://www.cninfo.com.cn>

智远理财

智尊 智睿 智赢 智讯

www.zhuanyuan.com.cn

招商证券