

## 绿地集团首单117亿 地铁投资花落徐州

证券时报记者 蒋萍

作为响应国务院关于“吸引社会资本参与城市基建”号召的举措,绿地集团地铁投资开发业务首单花落徐州。徐州市轨道交通3号线一期工程长约17.3公里,计划2016年开工,2020年建成,项目投资估算约117亿元。

根据徐州市政府与绿地控股集团、上海建工集团三方签署的合作协议及备忘录,绿地集团将以“项目投融资建设+施工总承包+物业开发”模式就徐州地铁3号线开展轨道工程建设及配套设施开发。

由绿地集团牵头,与上海建工集团组成联合体作为轨道工程投资建设主体,承担工程资金投入、规划设计、工程建设、运营管理等职能,并参与地铁沿线区域的综合功能开发,发挥绿地优势特长,打造具备商业、办公、酒店等功能于一体的地铁上盖城市综合体及配套设施。

绿地集团董事长张玉良表示,与徐州市的合作,已从综合体打造、新城建设、产业园开发等模式进一步升级到整体战略层面的全面合作,集团将围绕徐州城市发展需要,创新实施开发模式,打造一批现代服务业功能完备、具有较强区域辐射力的地铁上盖城市综合体项目。

## 巨星科技1.2亿元 增资东海银行

证券时报记者 李小平

巨星科技(002444)今日公告,拟以7373.49万元自有资金,等比例增资宁波东海银行;同时,同意认购此次宁波东海银行拟新增注册资本中老股东放弃增资的4595.02万元增资金额。两项合计增资1.19亿元。

据悉,宁波东海银行是银监会2012年3月批准,由原宁波象山绿叶城市信用社改制设立,大股东系宁波工业投资集团。去年,东海银行营业收入为1.63亿元,营业利润为2335.18万元。但是,今年前三季度,该行营业收入为5164.86万元,营业利润为1127.47万元。

此次增资完成后,巨星科技共持有宁波东海银行1.93亿股股份,占总股本的19%,而此前持股比例为14.49%。巨星科技称,此次增资对公司拓展业务领域,提升公司的综合竞争力有较好的影响。

## 金固股份五成股份 延长半年锁定期

证券时报记者 李小平

近日,金固股份(002488)接到控股股东孙金国及3位一致行动人承诺函,孙金国及其3位一致行动人自愿对所持公司的有限售条件股延长锁定期6个月。

据悉,金固股份主要从事汽车钢制车轮的研发和制造,随着公司IPO募投项目产能的持续释放,公司轿车钢制车轮目前已满负荷为上海大众供货,正逐步为上海通用、长江福特供货。

追加承诺前,上述股东持有股份共计9090万股,占总股本50.5%,按照原规定,上述股份于12月4日解禁。据承诺,自2014年12月4日起至2015年6月3日期间,上述股东不转让或者委托他人管理持有的公司股份,也不要求公司回购该部分股份。自今年下半年以来,金固股份股价已从12元左右一路上涨至31元附近,涨幅约160%。

# 超级牛散林志6亿资金13个账户炒康达尔

三度达举牌线未公告,被罚60万

证券时报记者 周少杰

运用13个账户炒作康达尔(000048)股票,三度达到举牌线而未公告。日前,深圳证监局的行政处罚决定,曝光了超级牛散林志“分仓”操作康达尔股票的短炒行为。截至目前,林志人控制的全部13个股票账户,合计持有康达尔6178.73万股,占总股本的15.81%,为康达尔第二大股东。

从康达尔今年的三季报看,林志仅持有公司1.34%股权。但实际上,从2013年9月起,林志还操纵其他12个“马甲”账户低调

吸筹,林志阵营所持康达尔股权比例从5.12%、10.39%,直至高达15.81%。在此过程中,林志并未按照相关规定予以公告。

权益变动报告书显示,自2013年9月5日,林志作出决策,委托林志“操作康达尔股票的短炒行为”。林志在其办公室具体操作林志“账户”以及陈木兰、林举周、郑裕朋、陈浩南、陈立松、谭帝土、赵标就、温敏、邱洞明、杨开金、凌建兴、刘彬彬共13个账户,陆续买入康达尔股票。

截至2013年10月10日,上述13个账户合计持有康达尔股票1998.82万股,首次超过康达尔已发

行股份比例的5%,达到5.12%;至2013年10月29日,合计持有康达尔股票4058.87万股,超过康达尔已发行股份比例的10%,达到10.39%;至2013年12月11日,合计持有康达尔股票5892.86万股,超过康达尔已发行股份比例的15%,达到15.08%;

在2013年9月5日至2013年12月11日期间,上述13个账户也曾减持康达尔股票,减持数量从1.86万股至141.03万股不等。截至2014年3月11日,上述账户合计持有康达尔股票6178.73万股,占比15.81%;2014年3月11日后未

再进行交易。

按照规定,投资者通过控制的不同股票账户买卖公司股票合计每达到5%的情形,须依法履行通知公司并予以公告的义务,即“举牌”要公告。然而,林志操作的13个账户合计持股超过5%、10%及15%的三个时点均未履行披露义务。由此,深圳证监局决定对林志责令改正,给予警告,并处以罚款60万元。

康达尔公布的权益变动报告书,还透露了林志阵营的操作明细。林志及其关联账户在2013年9月、10月、11月、12月上旬分别买入1360.62万股、2884.67万股、

1194.54万股和669.83万股,买入价格在8.17元/股至10.46元/股之间;同时,林志阵营在上述月份中均有少量卖出,卖出价格略高于买入价。总体上,林志操作思路属于低买高卖、买多卖少。

若以区间均价计算,林志及其“马甲”账户投资康达尔所动资金约为6.5亿元,合计持股比例仅次于康达尔控股股东深圳市华超投资集团有限公司。在投资康达尔之前,林志并未进入过其他上市公司的十大流通股股东名单。据公告,林志不排除未来12个月内继续增持康达尔的可能。

# 大股东对赌股价 沈阳化工持续获注资产有望

证券时报记者 蒙湘林

重组获注大股东优质资产对于上市公司来说原本是利好,但沈阳化工(000698)的重组进程却略显波折。

沈阳化工于11月29日披露了重组草案的修订版本,计划再将收购大股东蓝星集团持有的蓝星东大股权的议案,二度推向股东大会审议。

值得注意的是,修订后的重组方案新增了一条特别交易对赌条款,即大股东蓝星集团承诺定增实施后,如果股价“散发”(股价收盘价低于发行价),将在三年锁定期的基础上自动延长锁定期至少6个月。

据接近此次重组的投资人士介绍,大股东之所以做出对赌承诺,一方面是为了护航定增实施,吸引中小股东支持;另一方面,也是基于集团将上市公司作为唯一化工上市平台的考虑,未来集团资产持续注入沈阳化工的预期很高。

## 大股东对赌

据最新公告,沈阳化工拟通过向蓝星集团发行股份的方式,购买其持有的蓝星东大99.33%的股权。截至2013年12月31日,该公司全部股权评估值为7.12亿元,增值率为37.83%。经双方协商,确定100%股权作价7.12亿元,99.33%股权对应价值7.07亿元,发行股份价格为4.46元/股,预计需发行1.59亿股。

事实上,早在2013年10月,沈阳化工就发布了重组预案,当时的重组内容与此次修订的并无太大差异。不过,该方案于今年9月经董事会同意后,在10月16日的股东大会上被否决。被否后,公司不得不调整了重组方案。

证券时报记者注意到,新重组方案最大的亮点在于新增了大股东锁定期对赌的条款。蓝星集团除了承诺在新增股份上市之日起36个月内不流通过外,还承诺此次交易完成后6个月内,如上市公司股票连续20个交

易日的收盘价低于发行价,或者交易完成后6个月期末收盘价低于发行价,其持有上市公司股票的锁定期自动延长至少6个月。

西南证券投行部的一位投行人员告诉记者:“一般的重组方案中,关联股东的锁定期为36个月,机构投资者为12个月,如果重组实施完,关联股东看好公司业绩或为稳定股价,会选择自愿延长锁定期。但在重组方案中直接约定未来的锁定期限,且对赌股价和发行价,是较为少见的。”

## 大股东资产 或持续注入

资料显示,蓝星东大成立于2006年,系由蓝星清洗与淄博东大共同出资设立的有限责任公司,是一家专注于研发、生产、销售聚醚多元醇的高新技术企业,主导产品为环氧丙烷和聚醚多元醇系列产品。蓝星东大2015-2017年净利润预计为7098万元、7826万元和8790万元。

沈阳化工表示,蓝星东大盈利能力较强,将蓝星东大股权注入上

市公司,有利于提高上市公司的资产质量、提升上市公司盈利能力的稳定性。数据显示,沈阳化工主营氯碱化工、石化新材料,近年来业绩持续下滑,今年前三季净利润仅为44万,目前大股东注入资产改善上市公司业绩的意愿强烈。

据接近此次重组的一位投资人士介绍,大股东之所以愿意做出延长锁定期的承诺,一方面是为了护航定增实施,提振市场信心;另一方面,也是基于集团将上市公司作为唯一化工上市平台的考虑,未来集团资产持续注入沈阳化工的预期很高。

该投资人士进一步分析,目前蓝星集团主要业务分为化工新材料、基础化工、动物营养和环境科学四大板块,下属沈阳化工和\*ST新材(600299)动物营养板块两个上市公司,预计未来集团很可能将其余化工类资产装入沈阳化工,后者将成为蓝星集团唯一的化工上市平台,蓝星东大的注入只是第一步。

实际上,本次重组方案中的相关表述也透露出此意。方案中提到,

控股股东将通过优质资产置入持续支持上市公司做大做强主业,此次重组为将沈阳化工打造成为优秀的化工业务板块上市平台夯实基础。

## 中小股东决定 重组成败

针对资产注入预期,沈阳化工一位高管在接受证券时报记者采访时表示:目前并不方便过多评述资产注入的情况,公司目前的主要任务是推进蓝星东大的注入事宜。12月15日召开的股东会将成为决定此次重组成本的关键,我们会积极加强和中小股东的沟通和反馈。”

据了解,此前的10月16日的股东大会上,参与投票股东291人,代表股份2374万股,占总股份的3.6%,在关联股东回避后,与重组相关的议案最终都被否决。对此,上述高管表示:第一次重组股东的投票参与度不高是我们没有通过股东大会的主因。但据我们了解,此次重组受到了很多中小股东的积极反馈。因此,新的重组方案能否通过取决于股东的参与情况。”

# 金陵药业再度扩张“民营医院版图”

见习记者 倪天歌

凭借着公立医院改革和国资改革的双重概念,金陵药业(000919)的一举一动往往能引发资本市场极大的猜想。

在先后成功收购宿迁市人民医院(下称“宿迁医院”)和南京鼓楼医院集团仪征医院(下称“仪征医院”)后,金陵药业日前又以1.37亿元的价格拿下安庆市石化医院有限责任公司(下称“安庆医院”)87.768%的股权,并引入南京鼓楼医院成为安庆医院持股10%的股东及管理者。

## 敲定收购安庆医院

金陵药业日前公告,已于11月27日与南京鼓楼医院以及安庆医院的32个自然人股东签署增资及股权转让协议。其中,鼓楼

医院将向安庆医院增资200万元,占增资后注册资本的10%;金陵药业以1.37亿元受让28个自然人持有的安庆医院1709.06万元的出资,每1元出资额对应的股权转让价格为8元。

资料显示,安庆医院前身为中国石化集团公司安庆石化总厂职工医院,成立于1974年,分别于2004年3月和2014年9月进行了民办非营利性医疗单位改制和有限责任公司改制。

目前,安庆医院是安庆市城镇职工医保、居民医保、新农合医保、安全市唯一工伤康复定点医院。2013年,该院营业收入1.8亿元,净利润为287.15万元。今年前7个月营业收入为1.15亿元,净利润为389.5万元。股权转让完成后,金陵药业将持有安庆医院87.77%股权,成为其控股股东,而南京鼓楼医院

将参股10%,并成为安庆医院的实际管理者。金陵+鼓楼”模式被再次“玩转”。

## 复制“金陵+鼓楼”模式

上市药企试水并购医院的现象已不在少数,但成功的案例却并不多。能形成如“金陵+鼓楼”般独有的医院管理模式,并不断进行成功复制的,可谓凤毛麟角。

早在2003年7月,金陵药业就以7012.6万元的价格从宿迁市卫生局手中收购了宿迁医院70%的股权,而宿迁市卫生局于2003年底彻底退出宿迁医院,另外30%股权转让由当地国企宿迁市交通投资公司持有,由此,宿迁医院彻底完成了从公立医院向民营医院的转身。

虽然与医院同属医药产业链,但作为一家上市制药企业,金陵药业对如何管理一家属于事业单位性质的医院显然有些无从下手。因此,公司引入了在华东地区具有良好口碑的南京市鼓楼医院作为技术参股10%的股东,并对宿迁医院进行

管理。这种上市公司主导公立医院改革的模式,在当年被认为是宿迁医改中浓墨重彩的一笔。上市公司出资金,医院集团出技术,当地政府政策支持,三方协力运作下,宿迁医院的业绩稳定增长。

阔别十年之后,金陵药业又以这一模式收购了仪征医院。

2012年7月,金陵药业出资1.23亿元收购了仪征医院68.33%的股权。南京市鼓楼医院出资350万元,持有10%股份,并派出专家

出任院长,且对仪征医院持续进行管理和技术输出。

目前,已收购的两家医院业绩均有不错表现。公司医疗服务业务的利润占比达16.53%,毛利率为23.11%。宿迁医院和仪征医院在今年上半年分别实现业务收入3.73亿元、1.13亿元。

引入鼓楼医院作为管理、技术输出方和参股股东,并共享鼓楼医院良好的品牌效应、市场影响力以及人才优势,而金陵药业自身则作为资本输出方和控股股东,用上市公司的企业化管理方法来控制财务,这已经形成了金陵药业作为上市药企进入医疗服务领域的独创模式,并在行业内形成示范效应。

如今,这一“资本+技术”模式已日渐成熟,并被再次应用于收购安庆医院。

# 佳电股份 突破核电关键技术,打开未来成长空间

佳电股份(000922)于12月3日公告了子公司科研项目取得阶段性成果的提示。近日公司公告,子公司佳木斯电机股份有限公司研制的大型余热排泵K1类电机全尺寸带载LO-CA(冷却剂丧失事故)试验炉内试验在大亚湾核电基地全部完成。整个试验过程试验装置运转平稳,试验参数完全满足试验大纲要求,这是国际首次公开的全尺寸余热排泵电机整机带载试验,该试验对于核级设备鉴定和大型K1电机国产化具有重要

意义。

据了解,余热排泵系统又叫做停堆冷却系统,能够在任何情况下保证核燃料持续、有效冷却,是保障核电高级别安全的最关键系统之一。而余热排泵又是余热排泵系统(RRA系统)的关键部件之一,为系统提供压头,作为泵的驱动电机,是压水堆核电站中唯一鉴定类别为K1类的电机,核安全级别为最高级别。

由于余热排泵技术难度大、工艺极其复杂,核心技术基本上掌握在

西门子、ABB等外国公司手上,市场也基本上被国外巨头占据。为实现余热排泵配套电机的国产化,佳木斯电机股份有限公司于2007年12月与中广核工程有限公司签署了《中国二代改进型百万千瓦级压水堆核电机组RRA系统电动机国产化联合研发合作协议书》,开始了余热排泵电机的研制工作,目前该项目已经取得良好的阶段性成果,未来替代进口大规模应用只是时间问题。

值得一提的是,核级电动机属于

国家核安全局监管设备,设计和制造活动必须取得国家核安全局的授权,并在核活动实施过程中接受监督。佳电股份是国内第一家提交民用核安全电器设备设计/制造许可证申请的企业也是第一家获得国家核安全局颁发设计、制造许可证的电机制造企业,也是唯一一家持有核级屏蔽泵许可证的民族企业。特别是在K1类的电机领域处于国内垄断地位。

《核电中长期发展规划(2011-2020年)》中提出,到2020年我国在运

核电装机达到5800万千瓦,但截至2014年6月底我国核电已实现装机容量还仅为1807万千瓦,按照规划,未来6年仍需新建核电项目4000万千瓦左右。业内人士认为,以核电站单位投资13000元/千瓦来计算,如果在在建装机容量50%设备交货,则未来7年预估核电设备总投资将达3245亿元;如果国产化率按80%计算,则国内核电设备市场总容量达3068亿元,加上今年已有规模,到2020年国内核电设备市场总容量将超3800亿元,年均增速

可达到29.9%。

受巨大的市场空间和核电建设重启预期的影响,资本市场对核电类相关上市公司广泛看好,中核科技(000777)、沃尔核材(002130)等公司二级市场股价均创下历史新高。佳电作为国内核电站电机领域掌握核心技术的上市公司,预计在未来很长一段时间内形成垄断性的独家供货的局面,发展空间将非常广阔。(深圳市怀新企业投资顾问有限公司)(CIS)