

# 赤天化定增26亿还贷补血 郑素贞11亿认购变身二股东

证券时报记者 丁晓龙

赤天化(600227)今日公布规模高达26亿元的补血定增案,控股股东赤天化集团将认购近六成。值得关注的是,私募一哥徐翔的母亲郑素贞女士将斥资11亿元,认购超过四成。公司股票今日起复牌。

## 郑素贞再现A股江湖

公告显示,赤天化拟以2.45元/股的价格,向控股股东赤天化集团和郑素贞非公开发行不超过10.61亿股,募资总额约26亿元。其中,赤天化认购6.12亿股,金额约15亿元;郑素贞认购4.49亿股,约11亿元,占比为42.30%。

本次发行完成后,赤天化总股本将大幅增长至20.12亿股,其中赤天

化集团持股比例增至43.96%,仍为公司第一大股东;郑素贞持股比例约为22.32%,将成为第二大股东。本次发行价格2.45元较最新每股净资产3.32元折价幅度为26.20%。

按照计划,赤天化集团将进一步提高持股比例,以表达对公司未来的信心;同时,郑素贞此次认购也令市场对赤天化未来的资本运作充满想象。郑素贞今年4月至今任泽熙投资管理有限公司执行董事、总经理,本报此前曾报道,其为泽熙投资法定代表人徐翔的母亲。

除徐翔外,郑素贞俨然已经成为继泽熙投资外另一位搅动A股市场神经的关键人物。南洋科技9月披露的公告显示,郑素贞曾以1.3亿元成为该公司募集配套融资的唯一投资人;大恒科技日前也宣布,郑素贞或以12亿元协议受让公司1.29亿股,将成

为大恒科技第一大股东;此外,郑素贞还与徐翔一起,名列退市长油的前十大股东。

## 发力医药物流

公告显示,赤天化此次拟用募集资金偿还银行贷款和补充流动资金,以减轻公司财务利息支出,缓解公司面临的资金压力,满足未来业务发展需要。扣除发行费用后,17亿拟用于偿还银行贷款,9亿元拟用于补充流动资金。

以银行贷款为例,数据显示,截至9月30日,赤天化银行长期借款规模达22.12亿元,若以目前5年期以上银行贷款利率6.15%计算,年利息支出达到1.36亿元。如果公司以本次募集资金偿还17亿元的银行长期借款,每年将节省银行利息支出超过1亿元。

赤天化表示,募集资金到账后,将进一步改善公司的经营能力,有利于进一步壮大公司的核心业务,尤其是医药流通业务,提升公司核心竞争力。三季报显示,赤天化前三季度亏损3.15亿元,同比下降245%。

医药流通业务是目前赤天化的主要发力点之一。此前赤天化集团实际控制人贵州省国资委经产权交易所将赤天化集团100%股权整体转让贵州圣济堂制药有限公司,圣济堂业务范围涵盖糖尿病药物、输液产品、药品流通及专科医院等多个领域。

赤天化今日同时公布的现代医药物流基地项目,也成为寻求新增长点的关键。公司将投资4.09亿元,投资建设现代医药物流基地项目,预计建设周期为1.5年,总投资收益率为8.20%,项目建成后可能形成具有25亿元/年产值规模的医药物流基地。

# 获藏格钾肥90亿借壳 金谷源变身钾肥公司

证券时报记者 胡志毅

预估价值近90亿元的藏格钾肥将通过借壳金谷源(000408)登陆A股市场。停牌6个多月的金谷源今日发布重组预案,计划以发行股份的方式购买藏格钾肥100%股权,并向藏格钾肥大股东藏格投资指定第三方出售全部资产。同时,金谷源还将通过询价发行的方式募集20亿元配套资金。交易完成后,藏格投资实际控制人肖永明将成为金谷源实际控制人。公司股票今日起复牌。

预案显示,公司拟向藏格钾肥的全部股东以5.3元/股的价格发行股份收购藏格钾肥100%股权。藏格钾肥全部资产预估值为90.05亿元,预计发行数量约16.99亿股。由藏格投资指定的第三方承接金谷源扣除货币资金外的全部资产负债,预估值为1.5亿元。另外,金谷源计划以5.3元/股非公开发行股份募集配套资金不超过20亿元,将用于藏格钾肥“年产40万吨氯化钾项目”和200万吨氯化钾仓储项目”建设。

藏格钾肥是一家资源型钾肥生产企业,拥有察尔汗盐湖铁路以东矿区724.35平方公里的钾盐采矿权证。藏格钾肥主营业务为钾肥的生产和销售,其主要产品氯化钾用途为生产农用复合肥料,另外还可应用于其他钾盐制取、医疗、电镀、石油等工业领域。

截至2014年9月30日,藏格钾肥总资产为38.73亿元,净资产为16.59亿元。2012年、2013年、2014年1-9月,藏格钾肥分别实现营业收入25.41亿元、17.58亿元、19.83亿元;实现净利润14.36亿元、6.26亿元、6.10亿元。

金谷源表示,交易完成后,上市公司现有资产、负债、业务等将被剥离,转而持有藏格钾肥100%的股权,藏格钾肥有较强的盈利能力,因此上市公司的盈利能力将显著增强。此次重大资产重组旨在通过资产出售及发行股份购买资产的方式实现金谷源主营业务的转型,改善公司的经营状况,增强公司的持续盈利能力和发展潜力,提升上市公司价值和股东回报。

# 长园集团17亿收购运泰利 布局智能汽车

证券时报记者 水菁

停牌一个月后,长园集团(600525)今日发布重组预案,公司拟以定增和现金认购的方式收购运泰利100%股权,同时向华夏人寿-万能保险产品、藏金壹号、沃尔核材发行股份募集配套资金。重组完成后,公司将转向智能汽车行业和先进制造领域。公司股票今日复牌。

方案显示,运泰利100%股权交易价格为17.2亿元,公司拟以10.42元/股价格定增发行1.62亿股,并支付3440万现金用于支付全部交易对价。同时,公司拟以11.63元/股的价格,非公开发行募集配套资金4.8亿元。其中,华夏人寿-万能保险产品认购1亿元,藏金壹号认购2亿元,沃尔核材认购1.8亿元。

本次重组完成后,公司第一大股

东将由上海复星高科技(集团)变更为吴启权,吴启权的持股比例为5.35%。公司表示,由于目前不存在可以实际支配上市公司股份表决权超过30%的投资者;不存在能够决定公司董事会半数以上成员选任的投资者等情形,根据相关规定,长园集团目前不存在控股股东。

分析人士认为,从沃尔核材参与公司本轮定增来看,双方已经从前期股权收购的激烈对抗过渡到产业整合的方向上来。本轮定增完成后公司股权结构将有望趋于稳定,同时,公司前期公布的股权激励方案涉及面较广,也将进一步释放公司的经营能力。

资料显示,运泰利是具备研发和创新优势的高新技术企业,公司主要业务是为客户产品的研发和生产提供自动化检测设备以提高配件良率与功能保障,并为客户生产线提供自动化

解决方案以提高生产效率。公司与富士康、和硕、环旭等消费电子行业的世界领先企业有多年合作,积累了领先的精密测试和自动化控制技术,并培养了一支技术水平高、研发能力强的技术团队。公司产品目前主要应用在手机、平板电脑、手表(可穿戴)的功能性测试,汽车电子将是运泰利未来的主攻方向。

长园集团表示,收购运泰利符合上市公司发展战略布局的需要。公司未来将重点布局智能汽车行业和先进制造领域,运泰利在汽车行业、工业自动化领域积累的先进技术和经验能够与上市公司形成良好的战略和业务协同。通过本次交易,长园集团将凭借上市公司的业务平台,在协助运泰利扩展现有业务的同时,进一步将测试技术和自动化技术在汽车电子领域进行复制和转移。



资料图

# 浩宁达拟9亿收购河南义腾 进军锂电池隔膜

证券时报记者 马宇飞

浩宁达(002356)今日公告,拟以发行股份和支付现金相结合的方式购买河南义腾100%股权,交易金额为9.1亿元。同时拟向特定对象陈智雄、刘兵兵和安东非公开发行股份募集配套资金不超过2.5亿元。

根据收购方案,浩宁达将以38元/股的发行价格,向朱继中、温斌斌和中亿金通发行2275万股,总计对价8.65亿元,收购持有的河南义腾95%股权;以4550万元现金收购朱继中持有的河南义腾5%股权,收购资金拟以IPO超募资金支付。

资料显示,河南义腾为国内领先的专业锂离子电池隔膜生产企业,其纳米微孔隔膜制造的“拉伸-

回缩”工艺属国内首创,获授国家发明专利;在更适合动力电池和工业储能应用的陶瓷涂覆隔膜方面,河南义腾也是国内首先实现大规模量产的企业之一。

从财务数据上看,河南义腾2012年、2013年和2014年1-9月的营业收入分别为4251.48万元、7410.7万元和9820.56万元;同期实现净利润分别为215万元、1332万元和3123万元。

收购标的实际控制人朱继中承诺,河南义腾2015年、2016年和2017年的扣非净利润分别不少于8000万元、1.04亿元和1.35亿元。如达不到承诺,则朱继中将以本次发行取得的股份和现金对上市公司进行补偿。

# 泽熙徐翔罕见露面探访军工企业 多家机构调研细分行业龙头公司

证券时报记者 杨苏

上周(12月15日~19日)机构调研100多家深市公司,一些细分行业龙头公司获得机构垂青。

在军工龙头股成飞集成意外终止重组的黑天鹅事件后,17日有多家机构奔赴闽福发打探底细,18日极少露面的泽熙投资掌舵人徐翔和海通证券也调研了闽福发,而闽福发上一次调研发生在2013年12月。证券时报记者注意到,两日调研最大的不同是徐翔获得了公司董事长兼总经理王勇的接待,并且徐翔直接询问大股东是否减持等较为凌厉的问题。

## 徐翔调研闽福发

12月17日和18日,闽福发连续接待机构调研。其中,17日调研机构包括中信证券、安信证券等多家机构和个人投资者,18日则只有泽熙投资和海通证券两家。

记者注意到,在上市公司接待方面,17日接待多家机构的闽福发人士为黄智谋,记者在公司定期报告没有查询到其职位,双方从上午10点至下午3点共交流5个小时。18日接待徐翔的为闽福发董事长兼总经理王勇,双方从中午12点至1点共交流1个小时;在调研交流方面,徐翔调研提问较为凌厉,询问公司是否会出现类似成飞集成的情况、公司大股东减持计划、有无股

权激励计划、后续资产注入等事项。

闽福发表示,已获得了国务院国资委关于本次重组目标资产的评估备案以及国防科工局的批准,不会出现类似成飞集成的重组方案未通过国防科工局审核的情况。其他相关审批程序将按程序推进。

对于股权激励计划,闽福发披露通过发行股份购买欧地安资产,欧地安经营层中已有管理层持股;未来南京长峰收购完成后,也将有管理层持股情况。未来公司将视经营发展情况,讨论是否进行股权激励,以便今后对公司高管、子公司重庆金美实施更为全面的管理层股权激励。

在减持方面,闽福发称公司第一大股东国力民生已在本次重组中承诺,在本次重组顺利完成、新股登记完毕之前,不减持任何公司股份。其后是否减持,闽福发将按相关规定履行信息披露义务。

至于今后是否考虑注入新的资产,闽福发表示正在剥离与军工主营业务无关的资产,账上将拥有10多亿现金,未来将用于收购军工资产。本次重大资产重组完成后,航天科工集团将成为公司的控股股东及实际控制人。航天科工集团不排除在权益变动完成后的12个月内,通过优质资产注入或进行其他资产业务重组的方式,使上市公司进入新的产业领域。

此外,成飞集成在15日和16日连续接待多位个人投资者调研,

公司归类为“投资者到公司反映诉求”。对于后续是否会继续重组,以及集团对公司的定位等问题,成飞集成称目前没有收到集团公司的任何计划,同时在复牌公告刊登之日起至少3个月内,不再筹划重大资产重组事项。

## 细分行业龙头获青睐

除了成飞集成终止重组引发的军工股调研,一些细分行业龙头公司也吸引了众多机构的眼光。

12月16日,缓速器行业龙头企业特尔佳董秘张昱波接待广发基金等5家基金公司和西南证券等机构调研,调研地点为西南证券深圳办事处。

有机机构询问欧美地区缓速器的配置率情况以及国内缓速器行业的市场空间,同时,特尔佳作为龙头企业,当前的市场占有率如何。

特尔佳董秘张昱波表示,在欧美、日本等发达国家,电涡流缓速器等汽车缓速器产品已被相关法律强制使用于公交巴士、旅客车、中型和重型货车等制动强度较大的各类重型车辆上。此外,张昱波还称公司产品在国内市场占有率稳定,公司的生产经营正常平稳,未来缓速器市场重点发展方向在出口车、特种车辆及重卡市场。

有机机构关心特尔佳产品毛利率和净利率较大提高的主要原因。张昱波回应,毛利率有所提高原因是受益于铜价下跌及公司内部挖潜,同时,公司净利率并未有显著变化。

对于成立并购基金的进展,张昱波称,设立产业并购基金主要以新能

源、汽车行业及新材料领域为投资方向,目前还在筹备阶段。

不过,张昱波坦陈,国内新能源汽车产销旺盛,受新能源汽车的冲击,市场竞争进一步加剧,公司产品的销量出现一定幅度的下滑。

12月16日,厨电行业龙头公司老板电器接待外资机构瑞信信贷的单独调研。瑞信信贷询问公司270万台产能产品分部情况,老板电器披露为吸油烟机100万台、燃气灶100万台、消毒柜40万台、微波炉、烤箱、蒸汽炉、洗碗机等新品类产品30万台。

对于专卖店和代理商的提问,老板电器称专卖店均为加盟店,年销售40万~50万台,目标到年底开到2200家,到2016年开到3000家,而代理商到今年年底有70家。

瑞信信贷还关心老板电器的产品量价对公司增长的贡献比重,询问公司制订了每年30%的增长,其中价格增长和数量增长分别有多贡献?老板电器表示,主要还是销售量的增长,每年均价提升预计在5%左右。

12月18日,智能控制器领域龙头公司和而泰公布了12日的调研记录,接待了包括平安养老、南方基金等25家机构调研,众多机构主要关注量和而泰与劲嘉股份的智能电子烟合作项目。

和而泰称,将会使电子烟和围绕与医疗相关的智能单品组成一个较大的工作平台,并将监测到的个人抽烟习惯、抽烟时间、心跳、呼吸、血压、睡眠、饮食等各种生命体征数据做一个关联分析,最终提供给客户一套完整的健康数据综合服务系统。

证券时报记者 黄婷

12月19日,万达信息(600168)与上海市卫生和计划生育委员会正式签订上海市健康管理云平台建设战略合作框架协议,这意味着上海市健康管理的“医防融合”健康管理体系正式诞生,万达信息也成为上海健康管理云平台的独家合作方。

这一合作项目从2015年至2019年底,恰好符合国务院提出的到2020年基本建立覆盖全面的健康服务体系的要求。上海作为老龄化程度最高的城市,2008年慢性病患病率就已经超过37.5%,国家卫计委和上海市一起确定上海的健康管理体系

建设作为重点工作。据了解,双方的合作将推进上海市慢性病综合防治服务和管理工作体系与流程的进一步完善。

万达信息相关负责人表示,这次上海市卫计委和公司推出的健康管理云平台将利用物联网和互联网技术,通过有效解决病人和医生两个重要的医疗产业链B2C端的节点的需求,旨在实现政府、医院、医生、病人和企业多方共赢格局。据悉,双方合作从上海交通大学附属第六人民医院的糖尿病综合防治项目入手构建全市统一的健康管理云平台。试点计划完成后,将在2015年第二季度进行全市推广。

# 遭湖北证监局处罚 三峡新材不予申辩

证券时报记者 曾旭

三峡新材(600293)去年被证监会稽查一案目前已有定论,公司12月20日公告,已收到监管部门下发的事先告知书,公司因虚增利润被予以行政处罚。

2013年10月,三峡新材收到证监会武汉稽查局的立案通知,公司因涉嫌违反证券法及相关法规而被证监会立案稽查。经过一年多的调查,湖北证

监局日前向三峡新材下发了《行政处罚事先告知书》,认定该公司2011年、2012年年报记载不实,其中2011年少结转成本、虚增利润7542万元,2012年少结转成本、虚增利润1566万元。

根据上述告知书,湖北证监局拟对三峡新材给予警告,并处40万元的罚款;对公司相关责任人员予以警告及罚款。三峡新材方面已公开表示,对于上述处罚事项,公司已决定不进行陈述、申辩及听证。

机构投资者去哪儿