

# 7000万现金税负拆散北纬通信并购重组

证券时报记者 邱彤

北纬通信 002148 筹划已久且已通过证监会并购重组委审核的一起并购重组,因对手方所持现金不够,无力支付逾 7000 万元巨额税款,而当地税务部门也坚持全额缴付决不动摇的态度,最终该项收购无疾而终,宣告终止。公司股票今起复牌。

根据北纬通信今日的公告,北纬通信此次终止重组的原因主要是由于交易对方单方面违约。据悉,在重组实施过程中,掌盟软件的股东蔡红兵、冯利平、钟伟俊、张苗苗、马琴、马峰等六人,无法筹措到税务主管机关要求的此次交易所产生的个人所得税款,并预见将导致此次交易无法继续完成交割。

北纬通信一位内部人士在接受证券时报记者采访时表示,终止重组的障碍主要是因为个人所得税缴纳的问题。交易对手方所持的现金不够,原拟申请延期或分期缴纳税款,但当地税务部门坚决要求一次性全额付清所有应纳税款,不够的提出可用个人房产做抵押。”该人士说,但对手方的相关个人确实无法满足税务部门的这一要求。

北纬通信 2014 年 6 月公布的预案显示,公司拟购买蔡红兵等六人及汇成众邦合计持有的掌盟软件 82.97% 的股权,交易价格为 3.62 亿元。根据方案,该项交易以现金支付 14996.08 万元,剩余部分发行股份 841.3 万股。

上述人士告诉证券时报记者,按照上述交易价格,交易对方需要支付的个人所得税金额超过 7000 万元。为此,北纬通信先期已经支付 6800 万元现金,其中 873.46 万元用于汇成众邦的股权交易,剩余 5926.54 万元用于支付蔡红兵等六人要缴纳的个税。

据介绍,由于杭州当地税务部门



©供图 周靖宇/制图

要求 7000 多万元个税需要一次性缴清,而蔡红兵等六人暂时仅获得 5926.54 万元交易现金,存在 1000 多万元差额。

针对这一问题,北纬通信及蔡红兵等六人希望能够分期支付上述税金。然而,杭州地税部门提出需要房产抵押,这一提议遭到蔡红兵等六人的反对,最终导致交易的交割出现卡壳,重组失败。

因为上述税负问题且无力履行现金支付,该项重组交易的对方决定,单

方面终止履行与北纬通信签署购买及附属协议。根据此前双方的协议,若出现单方面违约,需向对方赔款 500 万元。至此,该项交易的对手方承诺,将在一个月内向上市公司支付违约赔偿金 500 万元。

此外,北纬通信表示,由于此次重大资产重组未能完成,公司投资收益下滑,将下调去年业绩预期,预计 2014 年净利润为 1126.132 万元至 2815.33 万元,同比下降 50%-80%。

据悉,本次终止重组后,北纬通信

将放弃收购掌盟软件所有股份,而掌盟软件或将转向新三板市场上市。目前,北纬通信通过全资子公司间接持有掌盟软件 17.03% 的股权。而按照原有的计划,收购完成后的北纬通信将合计持有掌盟软件 100% 的股权。

掌盟软件是一家移动应用程序渠道商,为移动应用程序开发商及发行商提供发行推广渠道,为安卓系统用户提供移动应用程序和其他资源的下载。2014 年第一季度,掌盟软件实现营业收入 1268.33 万元,净利润 555.17 万元。

# 30亿! 郑素贞任性一把买下大恒科技

见习记者 岳薇

继去年 11 月豪掷 12 亿元入主大恒科技 (600288) 后,郑素贞计划再掏 30 亿元现金认购大恒科技 3 亿股定增股份,持股比例将大幅上升至 58.72%。公司股票今日复牌。

郑素贞为泽熙投资掌舵人徐翔的母亲。2014 年 11 月底,郑素贞拿出 12 亿元现金,以每股 9.32 元的价格认购大恒科技原大股东 1.29 亿股,一举持有 29.52% 股份成为大恒科技实际控制人。当时,大恒科技仍然公告筹划重大资产重组,公司股票继续停牌。

不过,2015 年 1 月 7 日,大恒科技公告终止重组并计划实施非公开发

行股票。1 月 9 日,大恒科技在上交所互动平台上表示,非公开发行股票募集资金的用途为做大做强公司现有的有效经营资产,并非用于购买之前重大资产重组计划购买的光机电一体化和医疗类资产。

大恒科技解释,原重组事项涉及原有业务架构内部分经营性资产的剥离,以及向第三方购买光机电一体化、医疗等行业的经营性资产。但是,在与多方沟通中,未就收购协议关键条款达成一致意见,收购事宜无法继续进行,最终终止重组事项。

大恒科技今日公布的预案显示,郑素贞将斥资现金 30 亿元全部认购本次发行 3.09 亿股,持股比例上升至

58.72%。一次性拿出 30 亿元现金不是小数目,郑素贞给出两条增持原因。

首先,郑素贞认为当前持有大恒科技股份 29.52% 的比例不高,所以有必要增持从而巩固对大恒科技的控制权。其次,郑素贞希望通过增持加快公司现有先进技术研发成果的转化,提升公司产品市场竞争力和盈利能力。

根据公告,30 亿资金将投入 5 个项目,分别为智能检测设备产业化项目 (11.4 亿元)、光电及激光技术产业化项目 (7.8 亿元)、多用途工业数字摄像机技术改造项目 (1.8 亿元)、研发中心建设项目 (2.9 亿元),以及偿还银行贷款和补充流动资金 (6.1 亿元)。

记者注意到,前两个项目合计投资

约 20 亿元,建设期均为 2 年,方式均为以增资公司全资子公司泰州明昕微电子有限公司的方式实施。第一个项目建成达产后,预计年均销售收入和净利润分别为 16.01 亿元、2.16 亿元;第二个项目建成达产后,预计年均销售收入和净利润分别为 14.68 亿元、1.9 亿元。

泰州明昕为大恒科技控股子公司宁波明昕在 2011 年成立的全资子公司,宁波明昕现已停产。

大恒科技只是郑素贞重金入股公司的典型代表。2014 年 12 月 22 日,郑素贞先是斥资 11 亿元认购赤天化 4.49 亿股,赤天化复牌后连续 9 天涨停;12 月 23 日,郑素贞斥资 8.64 亿元认购天峰集团 14.88% 的股权。

# 去年新上市公司业绩预增不足半数

证券时报记者 周少杰

本周 22 只新股密集发行,引来资金追逐,次新股板块也受到追捧。不过,次新股上市后的业绩一直为市场所诟病。统计数据显示,去年上市的 125 家公司中有 73 家已披露业绩预告,预增的公司仅有 33 家。

据证券时报数据部统计,截至 1 月 15 日,2014 年 IPO 上市的 125 家公司中,已有 73 家公司披露 2014 年年报业绩预告。其中,业绩预增的公司有 33 家,除兰石重装、亚邦股份、国信证券三家公司外,其余 30 家公司净利润增幅不超过 50%;业绩预减公司有 18 家,有 2 家公司降幅超过 50%;另有 22 家公司去年业绩同比基本持平。

兰石重装可谓去年新股中最耀眼的明星。在所有新股中,该公司发行价最低,股价涨幅却是最高,去年业绩也预增较高。据兰石重装公告,2014 年 12 月,公司将与兰石集团签订出城入园搬迁补偿协议,确认搬迁补偿取得的营业外收入预计达 5.15 亿元,同时结转所涉及资产的成本确认营业外支出 1.36 亿元,营业外收支净额 3.79 亿元。

国信证券也是去年新股的大热门,该公司上市可谓“生逢其时”。由于

2014 年年末 A 股市场火爆,国信证券在上市公告书中不得不大幅提升全年净利润预期,将去年全年的净利润增长率向上修正为 90%~140%。

上述次新股中,亚邦股份业绩增幅最大。亚邦股份预计去年净利润同比增长率向上修正为 90%~140%。该公司认为增长较快的原因是主要产品价格相比 2013 年有较大的提高。国际原油价格最近走势或许也将给公司业绩添色不少。亚邦股份主营产品染料产品主要用于纺织品的染色和印花,主要产品为蒽醌结构的分散染料和还原染料,国际原油价格对成本影响较大。

不过,资源类资产价格暴跌对上游企业来说却是“毒药”。海南矿业去年前三季度业绩大幅下跌,主要原因是铁矿石价格自 2014 年年初以来持续下跌,公司铁矿石产品销售价格和数量均出现一定幅度下滑。公司预计,2014 年度全年营业收入可能同比下滑 30%~40%,净利润可能同比下滑 50%~60%。

同样地,受困于煤价跌跌不休,陕西煤业去年前三季度业绩持续下滑。公司在去年三季报中称,主导产业煤炭市场形势依然严峻,煤炭价格持续下降,对公司经营业绩产生较大影响,

业绩预增前十名新股	
证券简称	2014年业绩预告摘要
亚邦股份	增长130%~150%
国信证券	净利润同比增长90%~140%
兰石重装	大幅度增加
艾比森	净利润约15089.5万元-16232万元,增长32%-42%
良信电器	净利润约9724.21万元-11344.91万元,增长20%-40%
心莹	净利润约27581.12万元-32623.58万元,增长14.51%-35.45%
岭南园林	净利润约1112.45万元-12561.9万元,增长15%-30%
友邦吊顶	净利润约9465.63万元-12907.68万元,增长10%-50%
联彩股份	净利润约12300万元-12500万元,增长28.30%-30.39%
光洋股份	净利润约5872.77万元-6940.54万元,增长10%-30%

周少杰/制表 周靖宇/制图

若煤炭价格仍然下降,预计公司 2014 年第四季度经营业绩有较大降幅。

原油、煤炭、铁矿石价格在跌,生猪价格也在跌。牧原股份预计 2014 年净利润约 1 亿~1.9 亿元,同比下降 37.46%~67.09%。公司在三季报中悲观地表示,未来生猪市场价格的大幅下滑以及疫病的发生、原材料价格的上涨等,仍然可能造成公司的业绩下滑。

牧原股份表示,上述业绩区间的预计,是基于公司对 2014 年第四季度平均每头生猪可能的盈利水平区间的

预计,以及根据公司生产计划对 2014 年第四季度生猪出栏量的预计。生猪市场价格的不可控性给公司 2014 年的经营业绩预计带来很大的困难,一旦有证据表明实际经营情况与上述业绩预计区间存在差异,公司将及时公告。

目前,尚无新近上市公司预告 2014 年业绩亏损的情况。不过,从今年前三季度业绩来看,绿盟科技前三季度净利润为 -811.62 万元。该公司称,业绩亏损主要是受销售收入结算周期滞后所致。

# 联讯证券惊现贱卖 每股1分抛售950万股

证券时报记者 胡志毅

近来,新三板市场“仙股”式转让频频发生,多起交易中股票转让价格低至 0.01 元/股,远远低于前一日收盘价。

全国股转系统发布的异常交易公开信息显示,1 月 15 日,中山市八通街商务服务有限公司以协议转让的方式从中山市广安居企业投资管理有限公司处受让 1000 股冰洋科技股票和 1000 股雪都生物股票,交易价格均为 0.01 元/股,总交易金额为 20 元。而最近一个交易日,冰洋科技和雪都生物的收盘价分别为 2.24 元/股和 3.88 元/股。

无独有偶,1 月 8 日,朱雅美以 0.01 元/股的价格从黄洪标处买入 949.9 万股联讯证券股份,总交易金额为 9.499 万元。而当日,联讯证券收盘价为 2.67 元/股。联讯证券此类交易并非首次发生,2014 年 11 月 21 日,胡亚平以 0.01 元/股的价格从杨誉处分 7 次共受让 676.9 万股股份,总交易价格为 6.77 万元。

就此类“仙股”式转让的现象,全国股转系统相关人士接受证券时报记者采访时表示,对这类交易我们也非常关注,类似的异常交易情况一直是监管重点,是否违规主要视交易双方的真实转让意图来确定。

事实上,“仙股”式转让在新三板市场一直存在。类似交易更多集中于九鼎投资、圣泉集团、联讯证券等关注度较高的公司股票转让上。

由于大部分新三板公司股票仍采取协议转让的方式,股价波动相比于 A 股市场更为明显。这也使得投资者之间的转让定价更为自由。其中,不乏个人持有的两个账户之间低价转让持有股票。公开信息

显示,2014 年 12 月 24 日,天大清源出现一笔 2000 股的异常交易,而交易的营业部是在齐鲁证券宁波北仑恒山路营业部和银河证券宁波大沙泥街营业部之间,买方和卖方账户名称均为自然人王岳林。

全国股转系统 2014 年 6 月发布的《全国中小企业股份转让系统股票异常转让实时监控指引(试行)》规定,协议转让方式下,股票当日换手率超过 10%,或连续三个转让日换手率累计超过 20%;做市转让方式下,股票连续三个转让日涨跌幅累计超过 50%;全国股份转让系统公司认定的其他情形三种情况下,挂牌公司应当于次一转让日披露异常波动公告。因此,对于协议转让方式下,出现成交价格较前收盘价变动幅度超过 50% 的情况,全国股转系统仅于次日在异常交易信息中予以公告。目前,尚未要求相应挂牌企业披露异常波动公告。

公开信息显示,2013 年至今,在全国股转系统网站披露的 180 多份股票交易异常波动公告中,大部分披露原因均系协议转让方式下,股票当日换手率超过 10%。仅有建建华创等少数几家挂牌企业提及,股票当日成交价格波动幅度过大。

有市场人士分析,这类交易的意图各有不同。不过,压低成交价格很可能是出于避税的目的。对于原始股东而言,个人转让限售股取得的所得,按照规定应征收 20% 的个人所得税。若直接通过二级市场卖出,根据差价将缴纳高额的个人所得税。低价转让后,受让人再卖出无需再缴纳这部分所得税。



# 天茂集团募资百亿 控股国华人寿

证券时报记者 曾灿

停牌近 3 个月后,天茂集团 000627 今日抛出了一份募资额近百亿元的定增方案,收购国华人寿 43.86% 的股权。公司股票今起复牌。

经过前期多次增持、抑或减持国华人寿股权的反复动作之后,天茂集团的此次增发收购,将使得国华人寿成为其控股子公司。本次增发方案的另一个亮点是,增发对象仅有 3 人,且均为“自家人”,分别是天茂集团大股东新理益集团、实际控制人兼董事长刘益谦,以及董事长夫人王薇。

根据定增方案,天茂集团拟以 3.39 元/股的价格,向新理益集团、刘益谦、王薇等 3 名对象,合计增发不超过 29.06 亿股,募资不超过 98.5 亿元,用于收购国华人寿 43.86% 的股权,以及对国华人寿增资等。

其中,新理益集团认购 15 亿股,刘益谦认购 8.5 亿股,王薇认购 5.56 亿股,均以现金方式认购。发行完成后,新理益集团对天茂集团的持股比例将由目前的 23.78% 增至 42.78%,而刘益谦也将直接持有公司 19.96% 的股份,一致行动人王薇将持股 13.04%。这也意味着,刘益谦控制天茂集团的股份比例将升至 75.78%,仍为公司的实际控制人。

据披露,国华人寿 43.86% 股权的预评估价为 72.37 亿元,具体交易价格将以评估价为准。收购完成后,天茂集团将持有国华人寿 51% 的股权,成为其控股股东。其后,天茂集团还将用 25.5 亿元募集资金对国华人寿进行增资,其他相关股东也将按各自持股比例同比例对国华人寿进行增资,增资总额为 50 亿元。

事实上,在国华人寿设立之初,天茂集团就是其主要发起人之一,持有其 19.99% 股权,后又增资至 20%。2012 年 12 月,天茂集团将所持国华人寿 7% 的股权转让给海南凯益,此后并未参与该

公司的多次增发。截至目前,天茂集团对国华人寿的持股比例为 7.14%。

其间,在 2014 年 4 月,天茂集团曾以公开挂牌方式出售国华人寿全部股权,并与意向受让方上海博永伦签订了股权转让协议,转让价格为 2.54 亿元。

不过,其后不久,天茂集团又“反悔了”,未予履行上述转让协议,理由是“保险行业的宏观政策环境以及国华人寿的经营情况均发生了重大变化”,且国华人寿 2014 年三季度以来经营业绩大幅提升,公司认为其未来持续盈利的前景良好。

而在 2014 年 1 月以增资方式入股国华人寿的新理益集团,至当年 4 月对国华人寿的持股比例为 9.61%。今年 1 月,考虑到天茂集团的上述违约不利于受让方的经济利益,为了替天茂集团“代为履约”,新理益集团又将其所持国华人寿的全部股份,分别转让给上海博永伦和海南凯益。

公开资料显示,国华人寿直接控股 4 家子公司,分别持有华瑞保险 100% 股权、重庆中华 100% 股权、荆门城华 100% 股权和宁波华凯 70% 股权。其中重庆中华、荆门城华、宁波华凯均为国华人寿因保险资金配置不动产需要而设立的子公司。

截至目前,国华人寿已在全国各地开设了 18 家省级分公司,在省级分公司下设立了 77 家中心支公司和 52 家支公司及营销服务部,着重覆盖经济和保费大省。截至 2014 年底,国华人寿总资产达 519.11 亿元,净资产 81.06 亿元;公司 2014 年实现营收 80.27 亿元,净利润 14.27 亿元。

本次收购完成后,天茂集团的主营业务将包括保险、医药和化工三个业务板块,业务范围将延伸至寿险等金融领域。天茂集团表示,公司的业务范围和收入渠道今后将大大拓宽,盈利能力和可持续发展能力也将大幅提升。