

# 新旧东家交战逼出天目药业18亿增发

增发完成后,杨宗昌持有天目药业的股份将增至28.42%

证券时报记者 李小平  
见习记者 岳薇

今日,天目药业(600671)抛出18亿元的定增预案,用于医药电子商务平台、引进新药、生产线进行技术升级改造、保健品的种植与深加工等项目。公司股票将于今日复牌。

根据预案,天目药业将向杨宗昌、刘令安、曾建文、何芳林、上银瑞金得壹普泰22号资产管理计划和东海基金-金龙13号资产管理计划等6名特定对象,以13.58元/股的价格发行1.355亿股,共募集资金18.4亿元。

天目药业此次增发的重要背景是,1

月16日,公司前东家宋晓明操盘私募基金,通过二级市场增持至10%,从而触发二度举牌。此番增持,两者的持股差距进一步缩小。鉴于新老东家之间的各种恩怨,从而引发了市场关于公司控股权争夺的猜测。

在此次增发中,公司实际控制人杨宗昌将参与认购5270万股,认购金额7.16亿元。若增发能够顺利完成,杨宗昌持有天目药业的股份,将增至28.42%。将进一步拉开与宋晓明操盘基金所持股份。

杨宗昌在此次狙击战中,还得到了湖南老乡刘令安的鼎力相助,在此次增发中,刘令安计划参与认购3300万股,

认购金额4.48亿元,占发行后持股比例12.83%,刘令安系汉森制药(002412)的实际控制人、董事长。另外,增发对象上银瑞金和东海基金,参与认购的股份合计达到了3980万股。

不过,值得注意的是,去年9月底,杨宗昌控股的天津长汇投资管理合伙企业(有限合伙),通过大宗交易平台减持5%股份,交易价格为13.81元/股,涉及金额共8408.84万元。从此前大手笔减持,到如今的大额认购,杨宗昌做出的抉择,不得不令人回味。

天目药业表示,网上药店已进入爆炸式增长阶段,公司将投入4.39亿元建立医药电商平台,以及开展场地、设备、

仓储、人员、机构等配套工作,实现公司产品在线上运营。

天目药业还分别投资3.24亿元、1.98亿元和1.8亿元用于升级现代中药产业项目和黄山天目产业项目,并建设铁皮石斛健康产业园项目,加码公司中药产业。

此外,募投资金中另有5.3亿元用于偿还银行贷款及补充流动资金。天目药业称,公司已近20年没有在资本市场进行直接融资,公司主要依靠银行贷款、自身利润积累以及资产处置等方式来获取发展所需资金,截至2014年三季度末,公司资产负债率已达69.7%,面临较大的资金压力。

# 上海新能源车上牌政策调整 混动车销售承压

证券时报记者 姜云超

今年1月起,上海市对新能源车上牌政策进行了调整,充电桩成为了新能源车上市的必要条件。分析人士表示,这一政策调整意味着上海的插电式混合动力新能源车销量或将面临一定的压力。

上海高瞻电动车4S店店长陈进告诉记者,目前上海新能源车免费上牌需出具停车位和充电桩的证明,否则无法免费上牌。一些没有固定停车位的车主将无法享受免费上牌的优惠。证券时报记者从上海市车管所了解到,没有充电桩的新能源车若要上牌,只能走正常的

上牌途径。

上海市新能源汽车推进办公室相关负责人表示,这一政策调整的目的,是改变目前部分新能源车虽然享受着新能源的优惠却仍以烧汽油为主的情况。但事实上,只要车主的小区或者单位建有充电桩并出具证明,仍然可以享受免费上牌。

只烧油不充电,这一现象在上海的插电式混合动力车中经常有发生,而插电式混合动力车在上海私人用车市场中颇受欢迎。一方面,燃烧汽油的插电式混合动力拥有较大的活动半径,比普通车的油耗也更低;另一方面,插电式混动车此前还能享受免费上牌,相当于进一步

节省了7.5万元左右的购车成本。但在新政下,如果没有充电桩,这样的优惠将不复存在。

从本质上说,烧汽油与国家推广新能源车的初衷是背道而驰的,所以不是我们鼓励的。对于存在的充电桩问题,例如上海一些市中心的小区,尤其是老旧小区,建设充电设施的条件有限,市政府也在积极研究充电桩进小区等政策,完善充电设施建设。”上述负责人说。

分析人士认为,如果仅从销量上看,免费牌照去年在上海新能源车的推广中扮演了重要的作用,取消优惠将削减部分消费者的购车意愿。加之消费者今后还需再负担一项充电桩建设费用,预计

短期内上海的新能源车或将面临一定的销售压力,尤其是私人购买较多的插电式混动车。

上述分析人士还认为,今年一季度的新能源车销量对行业今年的发展至关重要。鉴于去年12月全国新能源车销量增长迅猛,年初多家车企发布了新款新能源车车型,去年年末的势头是否能延续下去,将是判断车企今年盈利的重要考量。

据工信部数据,2014年12月我国新能源汽车产量突破2.7万辆,同比增长近3倍。其中插电式混合动力乘用车生产3074辆,同比增长近14倍。上海是去年新能源车最大的销售市场。

# 点点客定增2.2亿 机构扎堆认购

证券时报记者 胡志毅

新三板上市公司点点客新年首次定增就吸引到十多家机构投资者扎堆认购。红土创新基金、前海开源资管、华夏资本等机构及深创投、中信证券、浙江红土创投等点点客公司原股东纷纷出资,认购情况堪称火爆。

这次非公开发行的认购情况相当踊跃。如果不作限制的话,意向认购总金额可能会达到4亿-5亿元。”点点客相关负责人告诉记者。

## 8000万收购微巴信息

点点客近日发布的重组报告书显示,公司计划以8000万元的价格收购微信第三方服务商微巴信息100%股权。其中,5836.68万元交易对价将通过发行股份的形式支付,另外2163.32万元以现金支付。同时,点点客计划非公开发行不超过1165.29万股股份,募集不超过1.63亿元配套资金。

点点客披露的资产评估报告显示,标的资产微巴信息主营业务为基于微信公众平台为企业提供开发、运营、培训、推广一体化解决方案,客户包括万达集团、宝马、奥迪、大众、凯迪拉克、奔驰等知名企业。微巴信息总资产账面值为1886.2万元,负债账面值为289.91万元。

2013年-2014年,微巴信息分别实现营业收入761.92万元、2643.66万元;净利润分别为313.17万元、1143.12万元。资料显示,在2013年和2014年1-6月,点点客营业收入分别为6806.9万元、3309.37万元;净利润分别为1061.18万元、611.18万元。

点点客上述相关负责人告诉记者,收购微巴信息更多是出于行业整合的考虑。微巴信息和点点客的业务重合度较高,其规模排在行业前列,收购完成后,能进一步优化公司的业务。

目前,点点客总市值已经达到12.8亿元,挂牌新三板之后,其股价一路上

升,转增股本前,最高曾达到64.6元/股。2014年12月31日,点点客宣布以总股本1993.6万股为基数,向全体股东每10股以资本公积金转增15.1股。除权后,截至1月12日,点点客股价为25.6元/股。

## 十多家机构扎堆认购

点点客1165.29万股增发股份吸引了包括红土创新基金、前海开源资管、华夏资本在内的十多家机构参与认购。此外,点点客总经理黄梦等多名高管及公司原股东深创投、浙江红土创投等也纷纷出资参与认购。点点客此次定增方案中,仅认购对象就达到了43名之多。

事实上,远低于市价的发行价格正是众多机构踊跃参与的原因之一。点点客此次定增发行价格为14元/股,而截至1月

12日,其股价为25.6元/股。一位市场人士告诉记者,考虑到公司未来发展和收购带来的协同效应,点点客股价仍有很大上涨空间,这个价格相对很便宜。

重组报告书显示,点点客以最近90个交易日除权后算术平均价格12.92元/股为参考,综合考虑了公司所属行业、公司的商业模式、未来的成长性、每股净资产等多种因素,并与交易对方及特定投资者协商后最终确定。不过,点点客也在重组报告书中提到,发行的绝大部分股票有较长的锁定期,符合公司的长期发展战略。作为点点客的做市商,中信证券和齐鲁证券也分别出资认购了35.71万股和20万股增发股份。由于参与做市,这部分股份设有锁定期限制。



■ 记者观察 | Observation |

# 大宗交易信息披露透明度需提高

证券时报记者 顾惠中

近期上市公司股东减持股份较多。股东减持本是正常的事情,但由于股东减持涉及对上市公司未来的判断、股东为卖个好价而进行市值管理等问题,相应的信息披露规则更需要进一步完善。

股东或公司高管减持股份的原因,总体来看,有四个方面。

一是公司发展前景不乐观,股东及高管及时套现。如中科云网受反腐的影响,餐饮主业日渐衰落,2013年以来大股东连续减持,并最终退出对公司的控制。

二是当公司发展达到一定阶段,大股东等已获取了丰厚的投资收益,减持部分股份用于其他投资或改善生活。

三是股东预计公司发展趋势很好,未来股价还有较大幅度的上涨,在二级

市场股票交易还未实施资本利得税的前提下,为使未来减持时少缴税,先将股份通过大宗交易的形式转到亲属或关联人的名上。

四是在市值管理兴起后,一些股东或高管学会了财富管理,在股价高时先减持,在股价回落后再通过杠杆工具等增持股份,获取差价。

在上述四个减持原因中,前两个是真减持,后两个是假减持。大宗交易是目前股东减持股份的主要手段,由于目前大宗交易信息披露的交易双方均以证券营业部形式出现,不明所以的中小投资者并不能据此判断股东是真减持还是假减持,从而造成他们投资决策的困惑。而大宗交易双方信息披露的进一步深化可在很大程度上解决这样的困惑。

股权分置改革后,国内资本市场兴起了市值管理的概念。如今,市值管理已

被越来越多的上市公司接受并运用。很多市值管理行为并非着眼于公司未来发展的规划,而是单纯地管理股价,背后不乏操纵市场价格的违法行为。

2013年1月25日,某广东上市公司公告与宁波波公司签署《石墨烯油墨项目合作协议》,双方商定组建合资公司从事石墨烯油墨的研发和生产,计划总投资1亿元,公司的注册资金为3000万元。其中,上市公司以现金出资2400万元,占合资公司80%的股份。受此消息的影响,其股价自2012年12月的低点至2013年3月中旬涨了两倍。与此同步的是,2013年2月18日至2013年3月5日,这家公司共有34次大宗交易记录,涉及3180.25万股。问题是,设立石墨烯油墨合资公司的事情,自公告后就没了下文。投资者完全有理由怀疑,这是为股东减持制造的利好,相关利益方

通过忽悠市场来获得减持的好价格。

浙江一家上市公司2013年的半年报显示,某知名私募为其第五大流通股股东。2013年9月3日,该公司公告称,拟以不超过5亿元在上海自贸区设立物流贸易有限公司。当日,公司股份一度涨停,并进行了大宗交易;大股东更是从公告的第3天开始进行了密集的大宗交易,接盘者为上述某知名私募常用席位。此后,这个所谓的物流贸易公司没有了踪影。

上述种种事例表明,在通过制造利好式的股东减持中,大宗交易接盘者很可能参与了策划、共谋的行为。如果大宗交易信息披露得更详细些,令股份减持者和接盘者的信息更加清楚,监管部门和中小投资者与其他公开信息放在一起分析能比较容易地发现其中的问题,从而对这种恶劣的减持方式形成遏制。

# 比亚迪汽车金融公司获批

证券时报记者 阮润生

比亚迪(002594)今日公告,公司收到了陕西银监局同意比亚迪汽车金融有限公司开业的批复,标志着比亚迪汽车金融业务正式落地,公司有望建立健全汽车金融服务体系,提升汽车销量及市场份额。

比亚迪董事会于2013年7月19日通过了与西安银行股份有限公司合资设立汽车金融公司的议案,2014年5月16日双方签署合资合同并上报银监会批复。本次比亚迪汽车金融有限公司获批注册资本5亿元,其中,比亚迪和西安

银行分别出资4亿元和1亿元。比亚迪汽车金融公司核准进行从事境内外股东及其子公司3个月以上定期存款业务、经销商采购车辆贷款保证金以及租赁保证金,同时提供购车贷款业务,以及同业拆借、发行金融债券等人民币业务。

中金公司研报显示,自上汽通用金融公司作为国内首家汽车金融公司于2004年成立以来,国内主要整车厂均成立了汽车金融公司。尤其2008年以来,在银行汽车信贷余额基本保持稳定的情况下,汽车金融公司成为推动汽车金融市场维持15%复合增长的主要力量。

# 双成药业定增募资9亿 收购澳亚生物

证券时报记者 胡志毅

双成药业(002693)今日公布非公开发行股票预案,计划募集资金9亿元用于收购澳亚生物。公司股票今日起复牌。

预案显示,双成药业计划动用14.67亿元资金收购澳亚生物46%股权及奥鹏投资100%股权,奥鹏投资持有澳亚生物另外54%股权。双成药业此次拟以不低于12.11元/股的价格向不超过10名特定投资者发行股份,募集9亿元资金,用于收购事项,募集资金不足部分由公司自有资金解决。

标的资产澳亚生物主要业务模式为冻干粉针剂的受托加工和自有品牌产品的自产自销,其中前者占主营业务收入的95%以

上。澳亚生物系全国最大的冻干粉针加工外包企业(CMO)之一,现已建成3条通过新版GMP认证的冻干粉针剂生产线,其中包括8条全自动高速冻干联动线、18台带CIP-SIP真空冷冻干燥机,另设有现代化冻干工艺实验室。

截至2014年12月31日,澳亚生物总资产为243亿元,净资产1.04亿元。2014年度,澳亚生物营业收入2.29亿元,净利润为1亿元。其营业收入相当于同期上市公司营业收入的142%,净利润相当于同期上市公司净利润的170%。

澳亚生物实际控制人黄少峰承诺,澳亚生物2015年-2017年净利润分别不低于1.1亿元、1.2亿元、1.3亿元。

# 通葡股份收购九润源 切入酒类电商领域

见习记者 岳薇

自2014年11月开始重大资产重组的通葡股份(600365)今日发布重组方案,通葡股份将以6669万元的对价收购北京九润源电子商务有限公司51%的股权。通葡股份表示,公司收购九润源,可借此切入电商渠道。公司股票将在取得上交所审核核结果后复牌。

方案显示,九润源100%股权作价9607.84万元,通葡股份将以共计6669万元的对价获得九润源51%的股权。其中,通葡股份计划增资3469万元,其中的1444.2万元作为注册资本,获得增资后九润源26.53%的股权;同时通葡股份以3200万元的价格同比例受让吴玉华、陈晓琦、林其武、褚杰合计133.22万元的注册资本,获得转让完成后九润源24.47%的股权。

公告称,九润源是一个正在快速发展的酒水类电子商务公司,以销售白酒为主。主要业务为向互联网平台销售酒水,并通过网络旗舰店实现部分网络零售。目前,九润源已获得包括四特、洋河、习酒等多个酒厂授权的互联网

网经销商资格,其客户主要为京东、天猫超市、1号店、中粮我买网等多个互联网电子商务网站。

通葡股份表示,通过收购九润源,借助其丰富的电商销售经验和众多的电商渠道,可开拓优质红酒的市场空间,完善从生产到销售的产业链布局。

资料显示,2012年、2013年及2014年1-11月,九润源营业收入分别为2258.54万元、7532.57万元和1.53亿元,净利润分别为275.88万元、435.37万元和1184.95万元。九润源承诺2015年至2017年净利润将分别不低于2500万元、3000万元和3500万元。

通葡股份表示,假设通葡股份自2013年1月1日起已完成对九润源的控股收购,则2014年1-11月公司备考合并营业收入比合并前增加187.39%,备考合并净利润比合并前增加193.7%。

此外,通葡股份今日还宣布作价2125万元收购吉林省鑫之诚商贸有限公司100%股权。收购完成后,公司计划在长春市建立公司品牌展示中心和产品营销中心,整合下游资源。

# 中国船舶全资子公司 2亿元增资中船广西

见习记者 岳薇

中国船舶(600150)今日公告称,广西北部湾投资集团有限公司、中国船舶全资子公司中船澄西船舶修造有限公司和上海船厂船舶有限公司拟共同对中船广西船舶及海洋工程有限公司增资。其

中,北投集团和中船澄西分别以现金方式增资2亿元;上海船厂拟以固定资产“新祥生”号浮船坞及修船设备评估作价方式增资。增资后,中船集团、北投集团、中船澄西和上海船厂对中船广西的持股比例分别为51.11%、18.16%、18.16%和12.56%。