

## 中国中铁定增120亿 投向5大基建项目

中国中铁(601390)今日公布定增预案,计划募集资金不超过120亿元,用于深圳市轨道交通11号线BT项目、石家庄城市轨道交通1号线一期工程BT等5个项目,并偿还银行贷款。大股东中铁工承诺认购不低于20%的增发股份。

本次定增完成后,中铁工的持股比例不低于51%,仍为公司控股股东,公司实际控制人仍为国务院国资委。

中国中铁表示,定增募集资金将主要用于基建建设业务,募投项目实施将有利于提升公司基建建设业务市场竞争力。

数据显示,2014年前9月,中国中铁实现营业收入4295.33亿元,同比增长12%;新签合同额为6056亿元,同比增长14%。(胡志毅)

## 大华农8亿投资海洋产业

大华农(600186)今日发布公告,公司与珠海万山区管委会签订了合作框架协议书,发展海洋产业,总投资8亿元。

按照协议,双方将统筹开发陆-岛-海,利用万山区作为全国第一个地方性海洋综合开发试验区和国家一类口岸的优势条件,第一期投资3亿元,争取在2017年之前,完成总部经济区、海洋科技开发中心、海洋产品展示与物流区、现代渔业产业基地和中国(含港澳台)与东盟海产品海上交易中心等项目的建设。

大华农表示,与万山海洋开发试验区管理委员会开展战略合作,积极整合国内外的海洋技术研发资源,开展多层次、多领域、多元化的海洋科技研发,将推进海洋产业项目进展,有利于壮大公司业务规模,促进公司业务快速增长。

目前,大华农因实际控制人温氏家族筹划涉及公司之重大事项,于2014年12月29日开市起停牌。(阮润生)

## 信邦制药1.02亿 增资贵州两医院

信邦制药(002390)今日披露,公司拟以自有资金1.02亿元,参与贵州两家医院的增资扩股。其中,5500万元投向仁怀朝阳医院,交易完成后公司将持有朝阳医院55%的股权;4730.67万元投向贵州省六枝特区博大医院有限公司,公司将持有博大医院70%的股权。

朝阳医院是目前仁怀境内规模最大的综合性一级民营医院,拥有医疗机构执业许可证,是社保、新农合定点医院,已取得职业病防治及体检资格。

博大医院于2011年9月16日成立,是六枝特区人民政府的招商引资项目,按照二甲甲等综合医院设计。2015年2月4日,博大医院变更为自然人(梁斌)独资有限责任公司。目前该医院处于工程项目建设中,尚未开展经营活动。(靳书阳)

## 报喜鸟4500万获 社交电商小鬼网络25%股权

报喜鸟(002154)今日发布公告称,公司全资子公司浙江报喜鸟创业投资有限公司(下称“报喜鸟创投”)与上海小鬼网络科技有限公司及其四名股东签署增资与转让协议,报喜鸟创投拟投资4500万元,受让小鬼网络部分股权,并对小鬼网络进行增资。交易完成后,报喜鸟创投持有小鬼网络25%的股权。公司股票今起复牌。

小鬼网络是一家从事社交电商业务的高科技企业,主要利用腾讯开放平台的海量用户及关系链,快速获取用户,并将用户引导至相应的商家。实现销售后,小鬼网络向电商企业收取销售佣金收入,除此之外,小鬼网络还向经销商收取展示费。截至2014年底,小鬼网络移动端累计激活量已达800万。(靳书阳)

## 两创业板公司发高送转预案

今日,两家创业板公司数字政通(600075)与常山药业(600255)公布了2014年度高送转预案。

其中,数字政通公司实际控制人吴华强提议公司以实施时的公司总股本为基数,向全体股东每10股派发1元现金(含税),同时,以资本公积金向全体股东每10股转增10股。

常山药业2014年度拟向全体股东每10股转增15股及派现0.85元(含税),合计派发现金1602万元。(靳书阳)

# 限牌冲击红海搏杀 P2P车贷日子不好过

证券时报记者 马玲玲

车贷由于产品标准化程度高、门槛低的特点,正日益成为P2P公司的主力产品。然而,一方面P2P车贷业务迅速扩张为红海市场,另一方面汽车限牌政策也切实给P2P车贷业务泼了盆冷水。双面夹击之下,P2P车贷的日子有点难。

## 限牌影响大

深圳限牌对车贷影响很大,深圳地区的业务基本都停下了。”汇通易贷董事长黄平表示,2014年车贷业务占汇通易贷业务总量的84%左右,因车贷比较规范且金额小,是公司的主力产品,但由于深圳限牌,目前车贷业务几近停摆。

对于限牌造成的影响,P2P公司有些措手不及。一来,新车增量明显受限,市场容量减少,对于P2P车贷业务拓展不利;二来,若

出现坏账,P2P公司回收的二手车拍卖时需要重新申请牌照,这或会导致二手车不得已砸在手里或折价处理。

深圳棕榈树互联网金融俱乐部CEO洪自华表示:深圳宣布限牌第二天,P2P公司的二手车就立马九折销售了。对于P2P公司来说,车贷业务目前最难的是变现问题,车贷坏账回收的二手车很难处理,新车贷款业务也不得不收缩战场。”

深圳P2P中融金所、投哪网等都是以往车贷业务为主,对于目前的车贷业务困境,各家都在寻找自己的突破口。

黄平表示:车贷金额小,对业务金额影响较小,但对公司业务数量影响大。现在深圳的车贷业务不好处理,过年都准备做调整,具体还是要等深圳市政府关于牌照的具体细则出来。”

黄平透露,汇通易贷正将车贷业务拓展到外地,不再依赖深圳市

场,目前公司在中山市业务进展不错,每个月车贷金额可以做到1000多万元,未来还会向内地发展。另外,黄平表示,目前有一种新的趋势,深圳的汽车不好卖,未来可能形成外地客户来深圳买车的潮流,汽车金融整体的需求仍旧很可观。

## 红海竞争难

随着越来越多的P2P公司上线,车贷市场的竞争愈发激烈,也导致质押物出现反复质押的情况,这对于P2P公司来说都是烫手山芋。

投哪网执行副总裁李志刚表示,P2P公司业务主要分为信用市场和抵押市场,信用市场正在走向红海,以车贷为主的抵押市场也有这个趋势。以苏州市为例,仅一年时间,车贷公司便从一两家变成几十家,竞争很残酷,这个行业的利润很快变得越来越薄。很多做信贷的公司正在转型做车贷,未来行业很可

能会经历价格战并经历洗牌,这是市场竞争的必然规律。

为了抢占市场,以车贷业务为主的主的P2P公司已经开始各显神通。李志刚介绍,目前车贷的竞争方式中,新进入市场的公司最喜欢靠额度取胜,放大贷款比例,或抢别家公司的生意,直接在别家公司批准的车贷业务中加大额度;另一些P2P公司则从营销入手,给客户高返点,除了目前通常的手续费外再返多个点,这也导致P2P公司成本大幅上升;另外,还有些公司简便考察流程,并不断压低贷款利率。

这些都是行业竞争加剧的现象,最后就是只有经营做得好的、效率最高的前20%的公司赚钱,其他的都被洗牌出去。”李志刚说。

车贷市场为何会在短时间内成为红海市场?这主要是由于车贷业务本身的属性和P2P市场的竞争。洪自华认为,P2P不差钱,最大的竞争是资产来源,车贷业务标准

化程度高,业务拓展门槛低,对于P2P公司来说是香饽饽。另一方面,近两年上线的P2P公司越来越多,优质的资产早已被银行抢占,P2P公司可选择的次质资产也不多,这也导致车贷竞争越来越激烈。

此外,由于P2P行业没有共享的征信系统,无法共享黑名单等信息,这也给不少企图从中钻空子的用户提供了空间。李志刚称,现在很多地方都存在包装公司,给客户包装做车贷,从不同的P2P公司反复借贷,最后都不还款,这是典型的诈骗。

对于这一现象,广东金地律师事务所律师徐娟表示,在汽车二次质押的问题中,第一次质押的P2P公司有车作为保障,第二家公司就比较被动,因为法律上是按照质押的时间顺序解决。对于第二家公司而言,车辆实际控制人很清楚抵押情况,存在欺诈的嫌疑,骗取贷款的意图,可以向公安机关、侦查机关报案,要求以诈骗罪追究。

# 意向方中途退出 重组专业户星美联合第5次重组失败

由于重组预期强烈,目前星美联合股价较去年初已上涨超过60%

证券时报记者 胡志毅

停牌13天之后,重组专业户星美联合000892的第5次资产重组仍旧以失败告终。公司今日发布公告,宣布中止筹划中的重大事项,公司股票今起复牌。

公告中提及,原重组意向方系浙江九好办公服务集团(下称“浙江九好”),由于该公司及其实际控制人郭从军无法对存续的承诺事项进行充分披露,双方协商一致,同意中止本次重组。

公开资料显示,浙江九好成立于2007年,是一家专业从事后勤托管服务的大型企业集团,涉及医疗、卫生、教育、部队、党政机关、事业单位等各个行业。网络信息显示,2012年浙江九好实现主营业务收入2.05亿元,净利润为0.53亿元。

浙江九好并不是首个星美联合的重组意向方,而以目前情况来看,也不会是最后一个,主业完全停滞的星美联合一直在寻找重组意向方。

2009年6月接手星美联合后,公司实际控制人杜惠恺从2009年

12月开始,曾四次启动重组事项,但都未能如愿完成。

2009年12月,星美联合启动定增,拟注入房地产业务。2010年10月,证监会明确表示暂缓受理房地产开发企业的重组申请,杜惠恺的重组愿望就此落空。筹划注资失败的杜惠恺,转而寻求整体转让所持股份,从而实现退出。无奈,两次股权转让也以失败告终。

2014年4月,星美联合开启第四次重组,计划向昊天瑞进投资转让部分股份。12月2日,该议案因

1.55%的微弱票决之差未获股东大会通过,星美联合第四次重组再度失败。

随后,星美联合董事长何家盛请辞离去。然而,星美联合的重组步伐并未停止。

2014年12月9日,星美联合发布了大股东上海鑫以关于承诺事项的整改计划。上海鑫以称,因其确实无合适的自有资产注入上市公司,但本着对公司应尽的义务和对广大中小投资者负责的态度,仍将积极寻找第三方优质资产注入星美

联合并实施完成。目前来看,在浙江九好退出后,上海鑫以将不得不开始寻找新的接盘方。

星美联合2014年业绩预告显示,公司年度营业收入为0元,共计亏损237万元。因2013年、2014年连续亏损,如无意外,在2014年度报告披露后,星美联合将被实施退市风险警示。

与坎坷的重组进程相反,2014年以来由于强烈的重组预期,星美联合的股价一路上涨。截至最近一个交易日,星美联合股价为8.22元/股,相较2014年初涨幅已超60%。

# 两大评级机构警示 融创信用评级或受佳兆业拖累

证券时报记者 孙璐璐

标准普尔10日宣布,佳兆业(01638.HK)的发债人信用评级不会因融创控股的股权收购而调整,目前仍维持其“选择性违约”的评级。

穆迪也尚未对佳兆业评级作出最新调整,但若融创中国的交易成功完成,穆迪可能会对佳兆业展开正面评级行动。与此同时,两大评级机构均认为,若该笔总对价45.5亿港元的交易完成,融创控股自身的信用状况也可能受到拖累。

今年1月初,穆迪因佳兆业集

团两位高管辞职而下调其信用评级至B3;标普亦紧随其后,将佳兆业长期企业信用评级由BB-下调至“选择性违约”,同时,佳兆业的大中华区信用体系长期评级也由enBB+下调至“选择性违约”。

标普认为,虽然佳兆业在宽限期內偿付了将于2020年到期票据的应付利息,但该公司仍需协商和解决其他债权人的偿付要求。标普相关负责人表示,即使近期的利息支付使佳兆业总计25亿美元的境外票据避免了交叉违约,减轻了即时违约风险,但我们认为偿付风

险依旧高企。根据佳兆业提供的信息,债权人、项目合作方、供应商和服务提供方正要求该公司立即偿付总计约280亿元。此外该公司还表示,另有总计170亿元的贷款可能将需要偿还,我们认为这可能随时发生。”

更为重要的是,标普认为,由于股权收购协议并不向佳兆业提供直接财务支持,佳兆业当前的流动性状况依旧承压,因此认为佳兆业可能需对其债务实施再融资或重组,可能会涉及低价交换交易要约。

上述标普负责人强调,佳兆业

的信用状况仍旧取决于该公司能否解决与债权人和项目合作方的争议,以及与深圳市政府协商解决项目限制销售的问题,融创控股将上述问题的解决作为交易推进的前提条件。在对部分内地和境外借款违约后,标普认为,佳兆业在重建资金出借方和购房者信心方面可能面临困难。

另一方面,标普、穆迪均认为,若融创控股收购佳兆业49.25%股权的交易完成,其自身的信用状况也可能受到影响。根据港交所披露的信息,该笔股权收购交易的总对价

约为45.5亿港元(人民币36.7亿元)。

这是因为若针对佳兆业集团股份、期权和可转债的现金要素考虑在内,融创控股需支付相对较高的代价。”标普相关负责人表示。

标普认为,虽然该笔收购交易将扩大融创控股的规模,使其地域覆盖更加多元化,但这也可能削弱其财务状况,这是因为融创控股可能需整合佳兆业集团较高的财务杠杆和受创的销售能力。在交易完成后,融创控股将任命四位董事担任佳兆业集团的重要职位,在公司规模显著扩大后,这可能提升管理层的执行风险。

# 重组盈利预测曝异议 上交所质询江泉实业

证券时报记者 翁健

因拟借壳壳方部分股东在盈利预测补偿义务方面存在争议,江泉实业(600212)于2月4日申请撤回重大资产重组材料,公司变为化妆品公司的重组计划搁浅。江泉实业上述举动来之突然,引发了上交所的关注。日前,江泉实业收到上交所的问询函,要求就撤回重组申请的具体情况、重组的后续计划等问题进行详细披露。

## 盈利预测补偿存异议

2014年9月,江泉实业发布重组预案,若交易完成,江泉实业将被化妆品企业唯美度借壳,变身为化妆品生产商。彼时,唯美度做出了诱人的业绩承诺:2015年至2017年实现的净利润分别不低于1.5亿元、1.84亿元和2.16亿元。

但到今年2月4日,江泉实业却意外申请撤回重大资产重组材料。对于撤回的原因,江泉实业表示,主要是因为唯美度部分股东对承诺业绩补偿义务有异议,公司正与交易各方就相关条款进行磋商。

根据江泉实业1月13日披露的盈利补偿补充协议,盈利预测补偿期内第一年,若唯美度实际净利润低于预测,所有交易对方同意对差额予以补足。而第二年和第三年,若实际净利润不足预期,则由唯美度大股东陈光等6名股东对差额予以补足。

而此时唯美度部分股东对于承诺业绩补偿义务有异议,缘于股权锁定期的改变。

江泉实业表示,之前唯美度部分股东预计持有江泉实业股权至重组完成时不会超过12个月,按照规定,其取得的江泉实业发行的股份便需锁定36个月。因此,部分股东

同意承担双方协议约定的相关盈利预测补偿义务。但现在因预计重组不能预期完成,唯美度部分股东便认为其在交易完成后的股份锁定期可缩短为12个月。而锁定期仅需一年,却要为公司三年的业绩做出承诺,唯美度部分股东显然不愿意。因此,便对相关盈利预测补偿义务提出异议。

鉴于此,江泉实业不得不撤回重组申请。江泉实业在回答投资者提问时表示,最迟将于6月底公告重组结果。

## 上交所质询江泉实业

江泉实业此次的重组乱象,引发了上交所的关注。根据公司昨日披露的问询函,上交所质询的首要问题,聚焦在交易双方的盈利预测补偿协议上。

上交所表示,1月13日,江泉

实业公告了相关盈利预测补偿协议的补充协议。而到2月4日,公司又称,部分交易对方对上述补充协议约定的盈利预测补偿义务提出异议,要求减少盈利预测补偿义务。为此,上交所要求江泉实业补充披露上述异议涉及的交易对方、具体原因和异议理由,同时要求对照重组相关协议,说明部分交易对方的异议行为是否违反了补偿协议的约定条款。

另外,唯美度股东对盈利预测补偿的异议,从侧面也反映自身对唯美度未来业绩的信心不足。为此,上交所要求江泉实业披露唯美度2014年盈利预测的完成情况,并说明标的资产的盈利能力是否发生了重大变化。

此外,上交所还询问了关于该重组的后续情况,要求江泉实业明确披露后续推进此次重组的具体工作安排,是否可能修改重组标的资

产的盈利补偿承诺。另外,还要求江泉实业明确说明是否可能由于无法在2015年6月底前与相关交易方就异议事项达成一致而终止本次重组。

除重组事项以外,江泉实业股东的一举一动也受到上交所的关注。在江泉实业披露重组方案后,公司股票连续收获8个涨停,目前最新股价较公司披露预案前,涨幅已超过150%。而在江泉实业宣布撤回重组申请前的最后一个交易日(1月30日),公司股价大跌7.62%。

因此,上交所要求江泉实业提供关于公司撤回重组申请材料事项的内幕信息知情人名单,并自查本次重组预案披露并复牌后至2015年2月2日期间,公司相关内幕知情人的股票买卖情况。

另外,上交所也敦促大股东华盛江泉集团明确承诺并披露,在公司股票本次复牌至公司明确披露重组推进结果前,不减持所持股票。