

## 新三板200人股东红线阻拦 中瀛鑫返还定增到账资金

证券时报新三板论坛

因触碰200人的股东人数红线,在未获证监会核准前,一家新三板公司在认购资金到账后被迫无奈返还。另外,在做市股票红红火火的背景下,做市企业高歌猛进纷纷突破200人股东红线,其定增周期也需像A股一样被拉长,这对于很多适应短平快定增的新三板公司而言又会带来怎样的影响?

### 中瀛鑫触碰红线 到账资金无奈返还

据证监会披露的《非上市公众公司监督管理办法》修改方案规定,新三板挂牌公司向特定对象发行股票后股东累计不超过200人的,证监会将豁免核准,并由全国中小企业股份转让系统自律管理。

新三板论坛注意到,做市企业中瀛鑫(831061)因未熟悉上述规则的具体流程,导致其在定增认购资金到账后被迫返还。公司4月3日披露公告称,由于公司股东人数已超过200人,需在取得证监会核准文件后,方可办理股票发行新增股份的挂牌手续。因此公司公告作4月2日披露的股票发行认购公告。

从公司披露的认购公告看,公司此次定增的股权登记日为2015年3

月31日,并且在股权登记日时股东人数为383名,已超过200人股东人数红线。更有意思的是,公司约定认购方需在4月6日前缴纳认购资金。也就是说公司在不知晓已触碰股东人数红线,并未获得证监会核准的前提下,一些认购资金已经到达公司约定的银行账户上。

对此,公司承诺将在公告之日起(即4月3日)1个工作日内退还投资者已缴纳的认购资金并加算银行同期存款利息。

据悉,中瀛鑫本次拟定增不超过1800万股(含1800万股),价格为每股6.3元,预计募集资金总额不超过11340万元(含11340万元)。

### 琼中农信喝头汤 触线公司定增待核准

早在去年三季度前,特别是做市制度实施之前,新三板股东人数突破200家的公司还寥寥无几。但随着做市制度实施的深入以及近期做市交易行情的火爆,在做市商的撮合交易下,做市公司的股东人数急剧增加,这就造成了很多做市公司“意外”触碰红线的现象。

做市公司触碰200人股东红线后,其带来的必然结果是定增周期也需像A股一样被拉长。新三板论坛从多个来源统计出的18家股东人数超

### 新三板公司股东人数超200情况统计

代码	名称	统计来源	触线后定增状态
330381	圣泉集团	2014年年报	尚未核准
430719	九鼎投资	2014年年报	
430265	中海阳	2014年年报	尚未核准
430337	联飞翔	2014年年报	尚未核准
430558	均信担保	2014年年报	尚未核准
430359	江苏铁安	2014年年报	
430202	中科软	2014年年报	
430523	泰谷生物	公告信息	
331374	佳力科技	公告信息	
330399	银橙传媒	公告信息	
331373	环宇建工	公告信息	
430485	南京旭建	公告信息	尚未核准
331379	融信租赁	公告信息	尚未核准
331329	银丰棉花	公告信息	尚未核准
130380	联兴科技	公告信息	尚未核准
430305	维珍创意	公告信息	
430753	琼中农信	公告信息	已获核准

过200名的公司发现,目前只有琼中农信一家公司的定增获得了证监会核准,另外还有8家公司的定增处在待审核状态。

因触及该红线,对于很多适应了短平快融资的公司而言,定增周期也被延长。以琼中农信为例,公司于去年8月29日披露定增方案,但直到今年1月15日才获得证监会核准,到目前为止,公司定增实施仍未全部完成。此外,包括圣泉集团、联飞翔等公司目前距离披露定增均已接近三个月,也都尚未获得核准批文。

新三板论坛从一位还在证监会待审过程的公司高管了解到,由于200人股东红线规则,公司的融资过程将会显得比较被动,周期被拉长的时间里公司做市股价波动更不确定。另外,企业融资主要用于经营,周期变长也或将使公司经营策略上有些调整。

另一位尚未触及红线的公司证券部人士亦向新三板论坛表示出疑虑,触线后证监会审核过程是否跟A股上市公司一样,如果一样是否表示在此种情况下新三板失去了短平快融资的优势。

## 新希望一季度业绩大增含金量高

证券时报记者 余胜良

新希望(000876)今日公告,预计一季度业绩预计增长50%-100%,实现净利润4.52亿元~5.66亿元,利润大增主要是因为主营业务盈利情况变好。

新希望一季度业绩大增的原因主要来自两方面,其中宏观原因是一季度养殖行情和禽肉消费逐步回暖。而微观原因则是该公司一年来组织变革和模式调整,推动“福达计划”提升养殖效率,随着“基地+终端”的战略逐步落地和不断深化,公司迎来了新的发展机遇,各项措施初显成效。

而在2014年一季报,新希望实现净利润2.83亿元,同比下降38.79%,其

中农牧业务亏损2亿元。不过从去年二季度开始,公司养殖业务已在复苏,去年前三季度新希望实现净利润15.73亿元,其中农牧业务贡献2.77亿元,第三季度农牧业务盈利2.27亿元。

最近几年,新希望业绩增长主要靠民生银行(600016)持股收益,尽管新希望以农牧资产为主业,营业收入达数百亿元,但民生银行贡献了新希望绝大部分收益,主营业务贡献寥寥。但去年民生银行净利润增速回落,只有5.36%,显示后劲乏力,而未来几年,业内预计银行净利润增速也不会再恢复之前速度。

去年一季度开始,农林牧渔行业研究员认为新希望主营业务有望帮助公司持续增长,并纷纷给予增持评级。

2013年7月起,新希望开始变革产业模式,从“公司+农户”变为“基地+终端”,再到产销分离,开展福达计划并尝试互联网金融,从传统农牧企业转型为现代农牧食品供应链管理平台。

在公司内部,新希望也在调整管理模式,通过拆分中心设立片区的形式,将原有的四层管理架构,转变为更加扁平的三层架构,提升了管理与运营的效率。2015年又提出聚落式组合架构,整合产业链上各环节企业,进行统一考核。

海通证券近日发布研报称,新希望面向养殖户,整合饲料、种苗、金融等全套生产性物资与生产性服务,从传统的屠宰加工企业转变为餐饮消费

供应链管理平台,面向餐饮消费,整合食品开发、物流配送、金融、餐厅信息化等消费性产品与消费性服务,未来公司还会在商业模式、事业平台、分享机制上继续创新,公司拥有1500万吨的饲料、200万吨肉制品销售量、近800亿的销售收入,资源整合的空间巨大,改革成果将充分展现出来。

新希望今年一季度业绩显示公司改革成果,当然行业熬过萧条期出现好转,也是重要原因。民和股份(002234)、圣农发展(002299)等去年业绩都出现大幅度好转。



## 恒天天鹅获注 16.5亿军事通信资产

证券时报记者 翁健

新入主的华讯方舟将如何操作恒天天鹅(000687)的重组,一直吊足了消费者的胃口。在经过7个月的停牌后,4月7日晚间恒天天鹅终于抛出了重组方案,计划置入控股股东华讯方舟全部军事通信及配套业务,并将原有传统业务置出。此次交易完成后,恒天天鹅将保留发展前景较好的基础纤维业务,并进一步发展市场竞争力较强的军事通信及配套业务。

恒天天鹅此次拟置入资产为华讯方舟持有的军事通信及配套业务相关的资产及负债,具体为:华讯方舟(母公司)全部军事通信配套业务相关的资产及负债及南京华讯100%股权、成都国蓉100%股权。

根据公告,此次交易的拟置入资产预估值为16.5亿元,增值率为834.37%。为了提高重组效率,华讯方

舟(母公司)全部军事通信配套业务相关的资产及负债(含或有负债)整合进入南京华讯后再置入恒天天鹅。

而置出资产则为恒天天鹅传统业务相关的资产及负债,具体为:恒天天鹅持有的除3.3亿元现金、华鑫方舟51%股权、吉研高科60%股权及上市公司对吉研高科的债权以外的其他全部资产及负债。根据公告,此次拟置出资产的预估值为11.32亿元。

2014年11月份,华讯方舟受让中国恒天、恒天纤维所持恒天天鹅的股份。股份转让完成后,华讯方舟持有恒天天鹅29.80%股权,上市公司控股股东变更为华讯方舟。

据了解,恒天天鹅此次重大资产重组拟置入资产属于军事通信及配套业务,具有较强的持续盈利能力,拟置入资产2013、2014年度未经审计的合并报表(模拟)净利润分别为2073万元和9568.78万元。

## 转型云计算 蓝鼎控股15亿收购高升科技

证券时报记者 曾灿

新东家进驻不到半年,蓝鼎控股(000971)即着手筹划重大事项。据今日公告,蓝鼎控股拟作价15亿元收购高升科技100%股权,公司也将由一家传统毛纺企业转型为云计算类的科技型企业。

据披露,经初步评估,截至2014年12月31日,高升科技100%股权的账面净资产约为6692万元(未经审计),预估值约15亿元,增值约21倍;交易价格初步确定为15亿元。

蓝鼎控股拟向于平、翁远、许磊、董艳和赵春花5名自然人股东发行股份及支付现金,购买其合计持有的高升科技100%股权。其中,发行股份支付交易对价的60%,现金方式支付40%。按上述交易价格计算,蓝鼎控股将以8.56元/股的价格向交易对方增发1.05亿股,并支付现金。

此外,蓝鼎控股还将以8.83元/股的价格,向关联方宇驰瑞德增发约4247万股,配套募资不超过3.75亿元,用于支付上述收购中的现金对价。公司还将通过自筹方式解决剩余2.4亿元现金对价支付问题。

收购预案显示,高升科技是国内

互联网数据中心(IDC)及内容分发网络(CDN)行业的主要竞争者之一,公司具备全网IDC资质,拥有70个机房以及4000G带宽的IDC布局,能为客户提供互联网平台系统解决方案;该公司在网络游戏与流媒体行业拥有较高的客户覆盖率,其大客户包括腾讯、优酷、搜狐、淘宝、迅雷等。

交易对方于平等5人承诺,高升科技2015-2017年度累计净利润不低于3.3亿元,且该公司2015年度净利润不低于7700万元。若低于该承诺,不足部分将由该5人以股份或现金方式向上市公司予以补偿。

去年12月,韦振宇通过收购蓝鼎实业的方式成为蓝鼎控股新的实际控制人。上述交易完成后,韦振宇通过蓝鼎实业和宇驰瑞德投资间接持有蓝鼎控股1.15亿股,持股占比29.47%,仍为公司的实际控制人。

在与韦方代表张驰的交谈中,证券时报记者了解到,这位“80后”的企业家强调要通过上市公司来“做实事”,而非只进行形式上的资本运作。韦振宇及其关联方旗下资产大多在北京,且重点涉足信息技术领域,未来蓝鼎控股朝这一方向发展的可能性很大。

## 恒星科技高管集体参与“配股发行网上路演”

恒星科技(002132)昨日参加了“恒星科技配股发行网上路演”,公司董事长谢保军、副董事长兼总经理焦耀中、董事兼财务总监张云红、副总经理兼董事会秘书李明等高层管理人员及海通证券三位路演嘉宾在投资者互动平台与投资者互动,解答了投资者疑问,向外界展现了一个真实、向上的恒星科技。以下是恒星科技与投资者网络互动的部分实录。

### 针对董事长谢保军的提问

投资者:谢董,能不能简单描述一下公司未来发展策略,您对恒星很有信心。

董事长谢保军:非常感谢您对公司发展战略的关注!公司目前产品涉足有电网建设、高铁、公路桥梁等基础产业。电网建设和高铁建设方面具有强劲发展势头,国家对新能源产业支持力度非常大,公司涉足光伏硅片切割超精细钢丝领域,市场空间巨大。另外,作为高等级子午轮胎用钢帘线市场前景同样非常广阔。公司目前以做优做强现有主业为基础,充分利用资本市场平台,积极寻找新的发展方向。谢谢!

投资者:请问公司产品的研发能力如何?生产情况、销售情况如何?

董事长谢保军:您好!公司的研发能力在行业中处于前列,产能利用率保持较高的水平。近年来,公司产品生产和销售一直保持稳步增长态势,镀锌钢丝、钢绞线产销量一直处于行业龙头地位;预应力钢绞线的产销量也位于行业前列;钢帘线产品在产能不断扩大的同时,产能利用率始终处于高位,市场竞争力不断提升;超精细钢丝产品的技术水平与产能均处于国内厂商前列。谢谢!

投资者:公司参与小贷业务,涉足金融行业,公司是否会会计划多元化发展,未来是否会涉足互联网金融?

董事长谢保军:您好!公司在坚持主营业务的前提下,投资了浦发村镇银行、洛阳万富和郑州万富,一定程度上产生了良好的经济效益和社会效益。未来公司将根据公司的发展战略,审

慎地开展多元化业务。谢谢!

投资者:请问董事长,大股东有减持的意愿吗?  
董事长谢保军:你好,公司上市以来,基于对公司的信心,我从二级市场上多次增持公司股票,目前持股数量和上市初期相比是增加的,而且我目前也没有减持计划。谢谢!

### 针对副董事长兼总经理焦耀中的提问

投资者:贵公司的品牌优势体现在哪些方面?  
副董事长兼总经理焦耀中:您好!品牌优势现在公司产品、服务、市场等各个方面,具体来说:公司以优良的产品质量和良好的服务形成了较高的产品知名度和企业知名度,“恒星”品牌在业内享有较高的知名度和美誉度。公司连续多年被河南省工商管理局、河南省工商管理协会评定为“守合同、重信用企业”,并被河南省科学技术厅授予“河南省民营科技企业五十强”、“河南省百强民营企业”、“河南省高新技术企业”、“中国民营500强”等多项荣誉称号,公司产品先后被评为“河南省名牌产品”、“河南省高新技术产品”、“郑州市名牌产品”、“国家免检产品”,具有较强的品牌优势。谢谢!

投资者:公司预计2014年业绩表现怎样?  
副董事长兼总经理焦耀中:您好!预计2014年归属于母公司的净利润较去年同比上升48.30%,具体请参看同期业绩快报。谢谢!

投资者:近年来,钢材价格持续下降,对公司成本的影响有多大,今后钢材价格的波动对公司的盈利能力有什么影响?  
副董事长兼总经理焦耀中:您好!公司属于金属制品行业,公司原材料主要为钢材和锌锭,钢材成本占营业成本比例较大,近70%,近年来采购价格下降幅度较大,公司产品毛利率的上升部分受益于钢材价格的下降。如果未来钢材价格上升或发生大幅波动而公司未采取有效措施予以应对,会给公司的成本控制和盈利能力带来一定压力,但公司具备较强的价格转嫁能力,具备较强的抗风险能力。

投资者:公司投资的万年硅业进展情况如何?  
副董事长兼总经理焦耀中:您好!万年硅业主要经营多晶硅、单晶硅、白炭黑、太阳能芯片的生产与销售,多晶硅处于光伏行业的上游。万年硅业多晶硅一期项目于2009年4月建成投产,2010年8月完成氢化工程改造;万年硅业于2011年2月开始筹建多晶硅二期项目;2011年9月起多晶硅一期项目停产检修,受国内外光伏行业低迷的影响,2012年和2013年暂未恢复生产,目前光伏市场逐步复苏,公司正在进行设备调试,择机开工生产。

### 针对董事兼财务总监张云红的提问

投资者:请问财务总监,目前银行理财产品很多,公司会考虑用流动资金购买理财产品吗?  
董事兼财务总监张云红:您好!目前,在有效控制风险,保证公司正常经营、资金安全和较高流动性的前提下,为提升公司整体资金的使用效率,利用阶段性闲置资金,选择适当的时机进行短期理财,不影响公司日常资金正常周转需要,不会影响公司主营业务的正常开展。通过进行适度的低风险理财,可以提高公司资金使用效率,能获得一定的投资效益,进一步提升公司整体业绩水平,为公司股东谋取更多的投资回报。谢谢!

### 针对副总经理兼董事会秘书李明的提问

投资者:近年来,光伏行业波动较大,公司涉足光伏行业,请问公司相关产品的盈利情况如何?  
副总经理兼董事会秘书李明:您好!受2011年下半年开始至2013上半年期间的持续低迷的影响,公司的主要光伏产品超精细钢丝2011年至2013年售价持续下跌,毛利率下降,但由于出货量较小,对公司的营业收入和利润贡献影响均较小。2013年下半年以来,随着下游光伏行业的复苏回暖,公司超精细钢丝产品销量增加,毛利率大幅提升,盈利能力出现好转。谢谢!

投资者:你好!我想问一下,怎么认购?

副总经理兼董事会秘书李明:您好,首先在股权登记日收盘时(4月8日)需要持有公司股票;根据所持有股票,可以计算出可配股数量(持股数x0.3),可配股数量x3.7是需要的配股资金。同时提醒投资者,配股不会自动进行,需要投资者进行购买的操作。配股认购一般情况下为“买入”操作(在缴款日期间,即4月9日至4月15日,输入代码082132),但由于不同证券公司的系统设置方式不同,建议投资者咨询开户的证券公司,选择交易系统支持的正确操作方式,避免操作失误。操作完成后第二天可在系统或营业部查询是否资金冻结成功。如果未成功,需补操作。因此,为确保您配股成功,建议您尽早进行配股操作。

### 针对海通证券的提问

投资者:请问本次配股的发行方式是怎样的?你觉得会不会失败?

海通证券:您好!本次配股比例为10配3,配股价格为3.7元/股,全部以现金缴款方式认购,控股股东谢保军先生将全额认购其应认购部分,本次的配股价格相对于目前的市价有较大的折价率,相信公司的股东会积极踊跃认购,本次配股不会失败,公司上市以来经营发展稳健,持续回报投资者,我们对本次配股高认购率充满信心。谢谢!

投资者:请问本次募集资金运用对公司的影响?

海通证券:您好!本次配股后,公司将利用募集资金偿还银行借款,补充流动资金,合并资产负债率将从2014年9月末的67.18%下降为54.68%,流动比率将从1.00上升至1.33,速动比率将从0.83升至1.13,可降低公司的财务风险,提升公司的盈利能力,符合公司长期发展战略。以目前一年期银行贷款基准利率5.35%为基准,本次配股募集资金3亿元用于偿还银行贷款后,预计公司每年可节省的财务费用1,605万元,从而提升了公司的盈利能力。(CIS)