

## 不等10亿定增入主南玻 前海人寿闪电举牌或再增持

证券时报记者 岳薇

4月23日,虽然南玻A(000012)董事会投出3张弃权票,但前海人寿参与的定增预案最终仍获通过。4月27日,前海人寿即举牌南玻A,持股比例达到5.02%。对于增持目的和后续安排,截至发稿,前海人寿尚未回应证券时报记者采访。

前海人寿一路潜行增持的痕迹,展现在南玻A4月28日的公告中。自2014年12月起,前海人寿从二级市场买入南玻A的股份,直至4月27日举牌。

在举牌南玻4天前,前海人寿举牌A股公司中炬高新,持股比例同为5.02%。此外,华侨城A增发完成后,前海人寿将持有公司6.89%的股份。

除了举牌亮相,前海人寿也以超过4.5%的持股比例,在2014年第三、第四季度“准举牌”多家深圳本地上市公司。不过,有深圳上市公司高管告诉记者,前海人寿已经退出不少公司,包括天健集团、广聚能源和宝安地产。此外,宝能系也在同一时期彻底从深振业A退出。

### 突然举牌

在双方僵持两月有余之后,4月23日,南玻A的一纸非公开发行股票预案似乎宣告了其接纳前海人寿为公司第一大股东。不过,未曾等到非公开发行方案通过股东大会审议以及证监会核准,前海人寿于4月27日举牌南玻A,

正式以公司第一大股东身份亮相。

查阅公开资料,前海人寿此前并未调研过南玻A,不过,自去年12月开始,前海人寿开始于二级市场每月买入南玻A股份,至今年4月合计买入南玻A8926.71万股,占总股本的4.3%。4月27日,前海人寿再次吸筹1494.99万股,持股比例跨越举牌红线,达到5.02%。其表示,未来12个月内,不排除进一步增持南玻A的可能。

根据此前南玻A发布的公告,截至2015年3月31日,前海人寿持有南玻A4.19%的股份,待公司非公开发行股票完成后,前两大股东前海人寿和北方工业的持股比例将变更为8.84%和6.33%。如今,随着前海人寿再增持至举牌,待到公司定增完成后,前两大股东的持股比例将进一步拉大。而参照目前的态势,并不排除在此期间前海人寿进一步增持,达到绝对控股的可能。

### 沟通不畅

前海人寿在举牌公告中表示,未来12个月内暂无计划改变或调整南玻A主营业务,出售、合并公司资产和业务,以及购买或置换资产的重组计划。

不过,记者了解到,前海人寿在增持公司股份期间,未曾与公司有过沟通,公司对其意图并不清楚。

一位公司管理人员告诉记者,制造业的管理模式不一样,目前并不清楚前海人寿将给公司带来什么。退一

步说,与公司沟通不顺畅的话,可能会对公司的未来发展有影响。不过,如果对方说明是做财务投资,这样让管理层至少心定。

据记者了解,目前南玻不少员工的心理震动比较大,尤其二级公司管理层有不少想法。

有市场人士表示,前海人寿有可能就相关事宜与管理层有过口头承诺,但董事会恐对方反水,投出了弃权票而非反对票。南玻A在全国多地建有工厂基地,其土地资源或许是前海人寿潜在的目标。

记者尝试询问前海人寿是否将就董事会对定增预案投出弃权票一事与南玻方面做一些沟通,未获回复。

### 财务投资或寻求控股

除南玻A与中炬高新以外,前海人寿目前没有举牌其他公司。面对前海人寿的突然增持,两公司似乎都有些措手不及。据公告,前海人寿在4月23日举牌当日向中炬高新发出了通知,而中炬高新此前似并未察觉,为向对方核实信息,公司一度于4月24日申请临时停牌。

与之形成鲜明对比的是,前海人寿已经陆续从几家昔日“准举牌”的国资企业撤退。去年11月,天健集团将前海人寿排除在外,发起非公开发行股票预案,摊薄其持股比例,迫使其最终退出十大股东之列。同一时期,宝能系退出深振业A的前十大股东之列,宣告其与深圳市国资委持续几年的股

权斗争终告一段落。而证券时报记者获悉,前海人寿也已从广聚能源撤退。

综观上述三家上市公司,均为国资绝对控制的企业。而前海人寿新举牌的南玻A和中炬高新,国资背景明显较弱,此外,两公司股权又都十分分散。

南玻A长年来股权分散,无实际控制人。据公司2014年年报,北方工业持股比例为3.62%,是公司此前单一最大控股股东;公司原第一大股东深圳国际控股通过深国际和新通产合计持有公司5.59%股份。资料显示,北方工业为全民所有制企业,由中国兵器工业集团公司和中国兵器装备集团公司各出资50%组建,二者由国务院国资委全资拥有。而深圳国际控股是一家香港联交所主板上市公司,由深圳市国资委通过其全资子公司深圳投控持有43.89%股权。

中炬高新的第一大股东中山火炬集团有限公司的持股比例也仅为10.72%,其中由中山火炬高技术产业开发区管理委员会全资控股。公司其余前九大股东清一色均为投资基金,持股比例介于1%-3.5%之间。

从前海人寿此前的持股公司来看,其国资改革投资路径十分清晰,南玻A与中炬高新正好延续了前海人寿此前的投资特点,不同的是,两公司股权分散,为前海人寿的后续动作提供了想象空间。前海人寿到底是谋求长期控股,还是仅仅做单纯的财务投资,值得继续关注。

## 沃尔核材四度举牌长园集团 持股21.79%

证券时报记者 李雪峰

在长园集团600525 浑然不觉的情况下,沃尔核材002130及其一致行动人已完成了第四次举牌,并逼近第五次举牌!

沃尔核材今日主动披露,公司一致行动人董绪英、易顺喜于4月17日~4月24日增持长园集团2.37%股份。在此之前,沃尔核材及其8位一致行动人(包括沃尔核材实际控制人周和平)合计持有长园集团19.42%股权,此次董绪英、易顺喜增持后,沃尔核材完成了对长园集团的第四次举牌,持股比例达到21.79%。

值得一提的是,易顺喜、董绪英为周和平妻子易华蓉的父母,他们此前并未持有长园集团股权,亦非沃尔核材一致行动人,直至4月27日,沃尔

核材才与上述二人结为一致行动人。由此,沃尔核材阵营股东数量达到11位。

查阅沃尔核材阵营的持股明细,该公司直接持有长园集团3.02%股权,周和平直接持股4.85%,其余13.92%股权均系沃尔核材其他9位一致行动人分散持有。与此次同董绪英、易顺喜缔结一致行动人关系类似,沃尔核材此前亦是在第三度增持长园集团后再与之结为一致行动人,达成曲线举牌的目的。

若从持股数量方面考量,沃尔核材经过四此举牌后,早已成为长园集团第一大股东,但始终未能进入长园集团董事会。去年10月中旬,沃尔核材就长园集团修改公司章程等问题与后者管理层发生激烈冲突,双方展开了多个回合的隔空对战。随后在去

年10月下旬,长园集团召开股东大会,沃尔核材及其一致行动人因股东身份问题而未能获准参加此次大会,当时周和平还在会场外抗议。

面对沃尔核材的连番举牌,长园集团管理层及其一致行动人并未坐以待毙,而是曾计划以参与长园集团增发的形式将持股比例提升至16.39%,彼时沃尔核材阵营持股比例也仅为16.72%。不过去年12月份,长园集团管理层突然宣布撤回增发申请,与此同时,沃尔核材则进一步增持,双方持股比例差距日趋扩大。

有意思的是,沃尔核材与长园集团管理层并非始终剑拔弩张,去年年底长园集团曾邀请沃尔核材参与重大资产重组募集配套资金,此举一度被解读为双方或已达成和解。不过,无论

是沃尔核材还是长园集团管理层,均未明确显露和解的迹象。

于是,目前长园集团的格局是,沃尔核材阵营早已晋身为第一大股东,但并非控股股东,且缺席长园集团董事会。另一方面,长园集团管理层尽管持股比例相对较低,但牢牢控制着公司董事会,对股东大会亦有相当的影响力。

根据沃尔核材的操盘风格,不排除对长园集团展开第五次举牌的可能性,一旦沃尔核材持股比例足以影响甚至控制长园集团股东大会的时候,长园集团管理层可能会失去对公司的控制。特别是,假如沃尔核材执意要求入选长园集团董事会,则完全可以自行召开临时股东大会,强行改选董事会,后事如何,本报将持续关注。

■记者观察 | Observation |

## \*ST凤凰冲刺恢复上市 中外长已满血复活?

证券时报记者 李雪峰

几大央企航运集团旗下A股平台昨日再度联袂涨停,市场以此来回应前不久有关航运集团合并传闻的澄清。实际上,仅从上市公司层面而言,几大航运集团在二级市场的演绎与中国外运长航集团(下称“中外长”)并无太多关联,因为目前中外长在A股的航运平台长油5、\*ST凤凰几乎全军覆没。即便航运集团真的启动合并,按照操作原则也是上市平台之间的整合,毕竟这更符合央企资产证券化和混合所有制改革的大方向。

于是市场只得一路炒作中国远洋、中远航运、招商轮船、中海发展、中海集运5家分别隶属于中国远洋集团、招商局集团、中国海运集团(旗下中海海盛停牌)的A股公司。就在市场一度将要遗忘中外长时,该集团似乎正在悄悄的“满血复活”。

昨日,\*ST凤凰在约定期限内披露了2014年年报,由此满足了\*ST

凤凰恢复上市的先决条件。按照深交所相关规定,\*ST凤凰若未能在法定期限内披露暂停上市后首个年度报告,将被直接终止上市。此外,\*ST凤凰去年的年报还在两个关键环节上成功避开了终止上市的红线。

其一,\*ST凤凰去年年报并未被会计师事务所出具非标意见,信永中和会计师事务所认为\*ST凤凰该份年报所披露的财务数据公允地反映了公司去年的重整成果。其二,\*ST凤凰两大核心指标均已实现扭转,公司去年破产重整实施完毕后,净利润达到43.07亿元,净资产则为1.24亿元。而在2011年~2013年,\*ST凤凰连续巨亏,且净资产持续为负值,不符合上市的硬性指标。

如今,\*ST凤凰在关键环节方面已基本符合恢复上市的条件,为此公司计划在2014年年报披露后向深交所申请恢复上市。但是,\*ST凤凰并不能保证恢复上市申请一定会被受理或被核准,故仍存终止上市的风险。

\*ST凤凰的关联方长油5最终也未能免除退市的厄运,由此成为四大航运集团中唯一被勒令退市的A股上市公司。与\*ST凤凰不同的是,长油5在2010年~2012年连续巨亏后,恢复上市工作并不理想,以至于2013年继续亏损59亿元。普遍的看法是,长油5前期包袱过重,即便启动破产重整,可能也难以恢复上市。

知情人士曾向记者透露,长油5的退市客观上是中外长在资本运作方面的遗憾。假如\*ST凤凰重蹈覆辙,则中外长整个航运板块将失去上市平台。在央企资产证券化愈演愈烈的背景下,\*ST凤凰的退市显然不符合中外长的基本诉求。

应该说,在\*ST凤凰整个破产重整期间,中外长给予了多方面的支持,包括直接的财务支持及间接的资源支持。结合目前所呈现的情况,\*ST凤凰恢复上市的可能性比较大。一旦\*ST凤凰恢复上市,中外长是否会借助

\*ST凤凰进一步谋求航运资产的证券化呢?

根据\*ST凤凰去年的年报,该公司在远洋运输方面的规模已有所扩大,此前\*ST凤凰的业务主要集中在内河航运及沿海运输。其他几大航运集团的优势主要体现在远洋运输,尽管远洋运输近几年并不赚钱。

可能“满血复活”的不仅仅是\*ST凤凰,长油5近期也屡传捷报。根据全国股转系统(下称“新三板”)的资料,长油5去年7月份进入重整程序,去年底净资产为正。今年4月20日开始,长油5在新三板由每周转让三次变更为每周转让五次,该公司近几个交易日转让价格连续大涨。随着新三板的火爆,长油5客观上也找到了自己的归宿。

现在尚无法预料\*ST凤凰、长油5是否就此复活,但中外长的家底堪比中国海运集团,不排除后期进行内部资产重组的可能性。

## 巨星科技加码机器人业务

证券时报记者 赖少华

巨星科技(002444)4月28日晚间披露了非公开发行预案,公司拟以不低于15.87元/股,非公开发行不超过6510.71万股,募集资金总额不超过10.33亿元。拟用于智能机器人智慧云服务平台项目、收购华达科捷65%股权、电商销售平台和自动仓储物流体系建设项目以及补充流动资金。

巨星科技智能机器人智慧云服务平台项目拟投入募集资金4.5亿元,项目主要研发用于安防和家庭清洁的智能服务机器人,拥有全自动自主智能安防、故障分析与报警、

预定任务自主操作以及远程遥控操作等多形式功能。项目建设周期为24个月,达产后预计将实现年销售额7.44亿元。

公司拟使用募集资金1.98亿元收购华达科捷65%股权。标的公司是一家以激光应用技术为基础,为国际手动、电动工具零售巨头提供激光投线仪、激光扫平仪等五金工具的生产制造企业,目前产品基本向欧美市场销售,其2014年度实现营业收入1.71亿元,净利润2244.32万元。

此外,电商销售平台和自动仓储物流体系建设项目总投资为1亿元,预计每年将为公司带来新增收入1.63亿元。

## 前海商业地产潜力不可估量

证券时报记者 陈英

自广东自贸区获批以来,潜力不可估量的前海商业地产受到各方关注。第一太平戴维斯预测,前海作为深圳另一新兴商务中心将会迅速崛起。第一太平戴维斯认为,前海商业地产的发展具有“天时、地利、人和”。前海的“天时”在于它是中国最具“韵味”的自贸区。前海中心是深圳市双中心之一,将作为粤港现代服务业的创新合作平台,成为联系香港与内地服务业的重要纽带,服务整个珠三角地区,地位高于福田中心区。同时,为了推进前海的快速发展,政府对前海提供了大量的政策支持,特别在税费方面优惠力度较大。

而前海的“地利”一方面体现在前海位于深港两个机场的连接线上,具有良好的海陆空交通条件和突出的区位优势;另一方面,前海地处珠三角区域发展主轴和沿海功能拓展带的十字交汇处,与香港毗邻,并将通过港珠澳大桥与澳门、珠海相连。

有了“天时”与“地利”,大量企业汇聚而来,成就了“人和”。前海注册企业迅速增加,并以金融、科技及其他服务业为主要行业。据第一太平戴维斯统计,截至2015年2月底,前海入驻企业已超2.3万家,注册资本逾1.4万亿元,港资背景企业1171家,前海运营的产业要素交易平台17家。企业的大量进驻使该区域商业地产的需求量大幅上升。

随着大批商业用地的买卖成交以及各行业龙头企业的入住,前海的商业地产已经初显苗头。自2013年7月26日前海启动土地拍卖以来,至今已顺利出让18宗地。这些地块按照协议

都将在2018年前建成,大规模的办公和商业地产供应将扑面而来。同时,随着大规模的企业入驻和产业园区的建立,还将带来大量的商业地产需求和产业集群效应。同时,据前海管理局局长张备透露,2015年前海计划再出让8~10宗土地,且将加大对港企的出让力度,近10宗土地中最好的5宗拟定向出让港企。

据第一太平戴维斯实地调查发现,目前前海区域的甲级写字楼中,前海中心区首个商务综合体卓越前海壹号一期工程提前83天封顶,已经开始装修,预计今年年底可以投入使用,二期工程也已经进入施工准备阶段。另外,除了香江金融大厦已完成2/3建筑结构外,其他前海项目目前还处于建筑的早期阶段。妈湾大部分区域目前仍用作货运港口,大部分归招商局所有,预计会暂缓大规模的开发。随着众多项目相继开工动工,周边配套逐步完善,前海的商业气氛也会越来越浓,向成为深圳新兴的商务中心不断迈进。

第一太平戴维斯华南区市场研究部主管何凌分析:前海商业地产已经展现了可预见的繁荣。随着产业地产、商业地产的不断增加,并伴随贸易额上升、外贸流量增大,自贸区将迎来更多企业入驻。这将提高前海地区对商业地产的需求,从而推动租金上涨、物业增值,进而推动房地产业发展的成熟,扩大自贸区的影响,引导其对全市资源进行优化配置,带来产业、商业等新一轮楼宇经济繁荣。并且,由于前海地区原本开发程度不高,在整体规划与建设中具有先天优势,相信在不远的未来,我们将有幸见证深圳另一个新兴商务中心的崛起。”

## 智能家居的“中国特色”

证券时报记者 朱凯

从2014年智能家居元年开始,整个行业的发展速度已经超出人们想象。多家券商研报预计,2015年有望成为智能家居、家电产业的爆发之年。

今年初,工信部援引中国物联网研究发展中心的数据称,2015年物联网整体市场规模将达到5700亿元,其中包含了工业智能化、家电智能化等细分类别。相关信息称,该行业将以每年100%以上的增速发展。

不过,从目前我国智能家居行业发展现状来看,各巨头混战仍在继续。记者从中国家用电器研究院获得的最新报告指出,目前该行业仍处于发展初期。国内的海尔、美的、格力、海信等,以及国外的西门子、惠而浦、三星、LG等企业,均不同程度推出了各自的智能产品,但各家企业的接口、标准与协议均不相同,在安全性与可靠性等方面也没有经过实际认证。

中国家用电器研究院智能家电研究中心主任赵鹏建议,应依托全国家用电器标准化技术委员会,联合家电及相关行业企业,尽快开展智能家电体系的“国标”制定工作。

阿里巴巴智能生活事业部负责人浅雪告诉证券时报记者,从国内智能家居设备的发展来看,可以发现鲜明的中国特色,简单说就是围绕“空气、水、土壤、食品”这四个方面展开的。阿里巴巴大数据显示,2014年我国整个

空调行业的智能化产品发展增速,已达到1330%的惊人水平。按照天猫平台上智能化产品的占比增速来看,油烟机、冰箱、洗衣机、热水器等,都是排名比较靠前的。

民族证券家电行业分析师陈伟指出,依托这轮家电智能化热潮,那些有着巨大品牌优势,能够更快整合优势资源的厂商将会最先获益。他表示,“七大智慧生活圈”今年有望获得突破的青岛海尔(600690)、构建“垂直一体化内容服务生态圈”的TCL集团(000100)、从事智能家居控制器软件设计开发的和而泰(002402)等,都是其中有代表性的A股上市公司。

阿里智能生活部浅雪认为,相关行业的投资机会,还应密切留意与老年人医疗关怀、儿童安全、儿童教育等领域有关联的智能家电发展趋势。阿里巴巴会推出实时的“投备到云”通讯服务,还会考虑如何帮助智能硬件企业售卖产品。”浅雪对记者说。

据介绍,阿里巴巴目前走的智能家居路线,主要是借助软硬件平台,把家居相关产品设备连通起来,使其更加智能化、自适应化和网络化。

不过,格力电器(000651)总经理董明珠认为,把所有家电连接起来,并不能叫智能家居。在董明珠眼里,智能家居应该是一个格力的产品就能“通吃”。业内对此见仁见智,不必赘述。无疑,这也反映出我国智能家居领域的“中国特色”吧。