

分众传媒海归 江南春身家将倍增

证券时报记者 倪天歌

停牌 5 个多月的宏达新材(002211)的一纸公告让分众传媒通过借壳回归 A 股的消息坐实。两年前从纳斯达克退市的分众传媒最快会在今年 8 月完成借壳上市,正式回归 A 股。

5 月 20 日,宏达新材发布公告称,目前,公司已初步确定拟通过资产置换、发行股份及支付现金购买分众多媒体技术(上海)有限公司 100% 股权。根据相关规定,公司股票将继续停牌,并将不晚于 6 月 9 日复牌。

证券时报记者致电宏达新材董秘办了解到,目前,公司及相关各方仍在推进重大资产重组事项的相关工作。双方已就资产重组方案的细节达成一致,接下来将进行公司董事会审议等内部流程。分众传媒正准备将相关材料递交深交所。”

分众传媒创建于 2003 年,后成为国内规模最大的户外媒体公司。2005 年 7 月 13 日,分众传媒作为“中国纯广告传媒第一股”成功登陆纳斯达克,发行价为每股美国存托股(ADS)17 美元,募资 1.72 亿美元。当时,分众传媒的融资规模创造了纳斯达克的中国概念股之最。

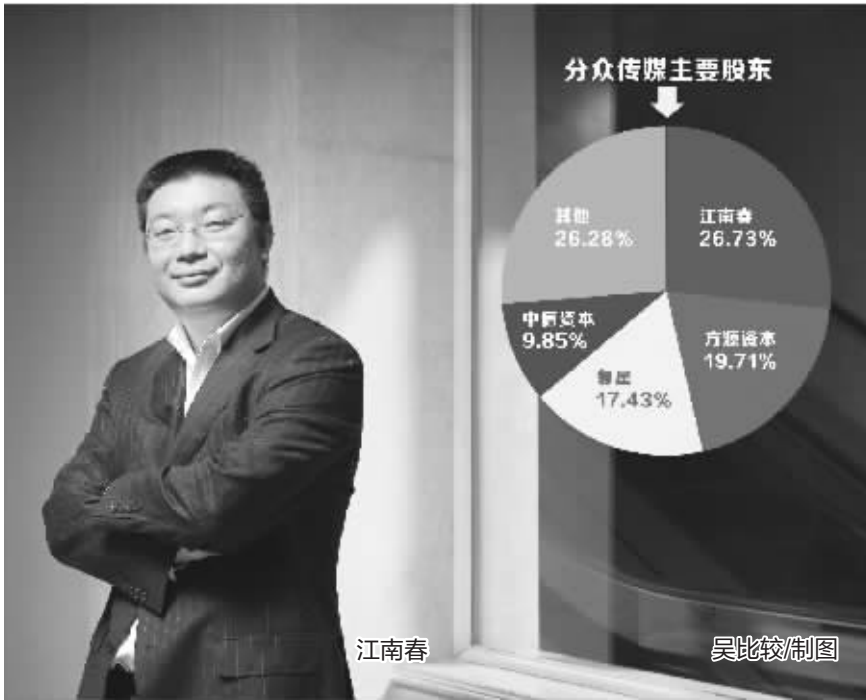
然而,随着中国概念股的增多、国外投资者对中国经济前景持不乐观态度等原因,中概股不但不再享受高溢价,反而一度面临估值偏低的情况。而做空机构的突袭则被认为是分众传媒挥别“美国梦”的诱因。

2012 年 8 月,分众传媒创始人兼董事长江南春联合方源资本、凯雷、中信资本、CDH Investments、中国光大,对分众传媒发起私有化收购要约。2013 年 5 月 24 日,分众传媒宣布,公司已完成了私有化进程,并已申请停止其美国存托凭证在纳斯达克全球精选市场上的交易活动,当日停盘价为 27.42 美元。

分众传媒从纳斯达克退市时的市值约为 27 亿美元(按当时汇率折合人民币约 165 亿元)。而此次借壳登陆 A 股,分众传媒的估值普遍预计在 450 亿元左右。退一步海阔天空,分众传媒在一退一进间,市值增长了近两倍。

据悉,分众传媒目前的股权结构为分众传媒 CEO 江南春持有分众传媒 26.73% 股份,方源资本持股 19.71%,复星持股 17.43%,中信资本持股 9.85% 等。

此次被借壳的对象宏达新材成立于 1992 年,于 2008 年 2 月 1 日在深交所上市,主要从事高温硅橡胶系列



产品的研究、生产和销售。根据宏达新材 2015 年一季报,公司总资产约为 11.94 亿元。今年一季度,公司营业收入 1.52 亿元,同比减少 12.21%;归属上市公司股东的净利润为 127.25 万元,同比下降 48.39%。

对于分众传媒控股和分众传媒多媒体的关系,宏达新材董秘办的人士告诉记者,分众传媒控股有限公司是在美国上市的实体,而在此次筹备登陆 A 股的过程中,公司已将全部资产装入分众多多媒体技术(上海)有限公司。

口子酒业IPO过会 徽酒“四朵金花”齐聚A股

证券时报记者 童璐

尚不能确定口子酒业 IPO 顺利过会能否带来白酒板块的价值重估。但白酒行业的资本之路,毕竟是越走越宽。

证监会 5 月 20 日晚间发布的审核结果表明,安徽口子酒业 IPO 顺利过会,口子酒业成为徽酒板块第 4 家、中国第 17 家白酒上市公司。稍早一步迈入资本市场的迎驾贡酒,也已于 5 月 20 日起接受申购。目前,未过会正常待审企业中,甘肃金徽酒仍在排队等待审核。

曾有媒体用“逆市”来形容迎驾贡酒和口子酒业的 IPO 计划。但此前披露的一季报显示,15 家上市酒企业绩

有所好转,但也不乏区域名酒危机传来。在行业深度调整中完成 IPO 上市,借助资本市场站稳脚跟,是不少区域名酒的最后机遇。

口子酒业招股书显示,公司拟发行 6000 万股,募集资金 9.76 亿元,用于优质白酒酿造技改项目、优质白酒陈化老熟和储存项目、包装生产线技改及营销网络建设等项目。至此,徽酒板块著名的“四朵金花”已齐聚 A 股市场。

与早已登陆资本市场的古井贡酒、金种子酒等国有酒企相比,口子酒业和迎驾贡酒的民营企业机制无疑让管理团队的激励更加到位。口子酒业的第一大股东为高盛旗下投资公司,持有公司 25.27% 的股权,但实际控制人则为公司董事长徐进及监事会主席

刘安省,两人合计持有公司 32.13% 的股权,部分公司管理层及核心技术人员亦持有公司股份。而迎驾贡酒则由迎驾集团持有 87.78% 的股权,迎驾集团主要是包括董事长倪永培及公司高层管理人员在内的 191 名自然人股东持有。

值得关注的是,尽管白酒行业近年来已进入深度调整,但口子酒业和迎驾贡酒的业绩始终较为稳定。2014 年,口子酒业的营收虽然延续下跌态势下滑到 22.59 亿元,但是净利却同比上涨了 6%,达到 4.22 亿元。2011 年至 2013 年,口子酒业营业收入分别为 20.92 亿元、25.07 亿元、24.47 亿元,净利润则分别为 3.97 亿元、4.56 亿元、3.98 亿元。

对此,口子酒业称由于加强成本控制,包装物价持续下降,带来 2014 年

主营业务毛利率稳中有增。这一点与迎驾贡酒不谋而合,迎驾贡酒 2014 年营业收入 25.59 亿元,同比下降 12.84%;而营业利润为 6.55 亿元,增长 14.92%,公司称系 2014 年减少广告宣传所致。因此,证监会发审委均要求两家公司对此作出了补充说明的要求。

口子酒业和迎驾贡酒的上市,无疑让高盛和联想等财务投资者松了口气。随着后期限售股解禁,产业外资本逐渐退出白酒行业将是必然。

与此对应的是,白酒行业并购重组预期正在增强,龙头酒企的优势逐渐显现。伴随着浏阳河酒“破产”传言和凯乐科技拟剥离“黄山头”酒等消息,三四线白酒企业的困局正在扩散,也向区域性白酒企业敲响了警钟。

高层批示治霾利器 海越股份感觉有戏

证券时报记者 李小平

年过六旬的吕小奎,现任海越股份(600387)董事长。5 月 19 日召开的股东会上,吕小奎显得信心满满,而这一切,源自公司“年产 138 万吨丙烷与混合碳四利用项目”的前景。

说起海越股份“年产 138 万吨丙烷与混合碳四利用项目”,还需要追溯至 5 年前。2010 年 8 月,海越股份董事会通过了《投资建设 100 万吨石化项目前期事项》的议案。自此,海越股份开始重构主业。其中,投资 86 亿元的一期项目,于 2014 年上半年进入投产阶段,可年产 60 万吨丙烯、60 万吨异辛烷、4 万吨甲乙酮等产品。

股东会上,吕小奎向与会股东坦承,138 万吨/年丙烷与混合碳四利用项目,花费了公司大量的人力、物力和财力,也关系着海越股份今后的成败。项目在建设期间和投产后,引来了国家有关部委的多次考察。这不仅说明项目的重要性,也体现了公司在此项目中做出的努力。

据悉,海越股份巨资打造的上述项目,是目前最大的浙商回归项目,项目引进了美国 Lummus 公司的生产工艺。目前,无论从规模还是技术,在全球都处于领先地位。2014 年 7 月,海越股份将生产的异辛烷产品,送入国家实验室检测,产品全部达标。

根据检测,汽油添加异辛烷的比例一般在 10%~15%,有害物质排放可

降低 35%~40%。这些实实在在的科学检测数据,都在说明异辛烷是一个好产品,治理雾霾的效果明显。”吕小奎如是表示。

据了解,目前异辛烷在欧美国家得到广泛使用,其中美国的异辛烷在汽油中所占比例约为 20%,而在我国所占比例仅为 0.6%。随着我国大气污染问题日益严峻,异辛烷调和汽油的市场前景将得到广泛认可。

不过,好产品并不代表不愁卖家。项目从去年 5 月投产至今,这套装置却开开停停,前景令人揪心。究其原因,下游采购需求太少。目前,只有地炼厂家向海越股份进行零星的采购,这与市场预期相差甚远。

吕小奎解释,如果汽油中添加 10%

~15% 的异辛烷,那么 PM2.5 的问题就能得到大大改善。但同时,也就意味着中石油、中石化等油品制造者需要外购 10%~15% 的原料,这就会导致每升汽油的零售价格要提高约 0.3~0.5 元。因此,油品生产厂家没有采购的积极性。

为此,吕小奎带着他们的团队,在国家相关部委四处奔波。股东大会上,吕小奎拿出了厚厚的一个文件袋,向与会投资者展示了公司高层做出的努力。记者发现,在这些文件中,甚至包括国家领导人的重要批示。

有这么多领导的肯定和批示,我觉得我们公司有望。目前,浙江省政府已联合国家能源局向国务院上报,研究浙江省积极开展高于国五标准清洁汽油的研发、生产、推广和应用。”吕小奎称。

牛散提请巢东股份高送转 否认合谋诱多散户

证券时报记者 蒙湘林

巢东股份(600318)今日一则股东大会临时提案公告,引起了市场的关注。该公告称,单独或者合计持有 3.10% 股份的公司股东钟幸华及一致行动人于 5 月 18 日提出临时提案,要求 2014 年年度股东大会增加 2014 年利润分配提案“每 10 股送 10 股,及转增 10 股”。公司将于 5 月 29 日下午召开年度股东大会审议该项议案。

投资者对此可能会有所疑惑:年报期已过,为何股东现在还要提请年度利润分配预案?临近股东会提出“高送转”的预案是否再次复制此前私募圈惯用的“合谋之计”诱多散户?证券时报记者为此采访此次议案的提请人钟幸华,他对合谋的动机予以了否认,并希望诸多中小投资者支持议案通过,但鉴于种种不确定因素,希望中小投资者不要因此公告就去追高公司股价。

据了解,钟幸华是国内知名的牛散,从巢东股份一季报来数据看,前十大股东中,他的持股数量为 500 万股,持股比例为 2.07%,位列第三,为新晋前十大股东。一季报还显示,前十大股东中自然人还有刘和平、谢定英、沈琼、俞悦和封向华,持股比例分别为 1.12%、0.79%、

0.74%、0.43% 和 0.4%。由此估计,钟幸华的一致行动人很可能是这些自然人股东的一人或两人。

事实上,早在 4 月 27 日,巢东股份董事会就审议通过了《2014 年度利润分配预案》,计划本年度不进行利润分配,亦不进行公积金转增股本。4 月 30 日,公司还专门就此作出解释,留存未分配利润主要用于支付并购贷款利息以及生产经营安排,有利于股东的长期回报。

钟幸华告诉记者:我是今年巢东股份重组复牌最后一个涨停板打开时(2 月 16 日)进入的,事实上,我目前的浮盈还是颇为丰厚,但我为什么依然要提出“高送转”预案,在此,我有三点事项希望告诉广大的中小投资者。”

第一,钟幸华对巢东股份的投资将是长期投资。

第二,此次高送转预案的提出,是基于巢东股份多年以来未实行送股的抗议,公司长年累积的未分配利润已经很高。但钟幸华强调,他本人并未与公司大股东或管理层合谋此事。

第三,此次高送转方案存在被股东会否决的可能性,且可能性不小,因此中小投资者切勿盲目追高。

公告发出后,记者也试图联系巢东股份相关人士,但截至发稿前,未能联系到公司相关人员对此作出回应。

*ST新梅拒绝召开临时股东大会更换高层

证券时报记者 阮润生

*ST 新梅(600732)今日公告,公司近日收到违法持股方王斌忠所控制的股票账户的 6 家法人,要求以持股 10% 以上股东身份提请召开公司临时股东大会,审议更换 3 名董事和选举 1 名监事的相关议案。公司表示,在上海市第一中级人民法院判决之前,将暂不接受以王斌忠及其控制账户法人名义提出的任何提案,也不认可其表决权。

公告显示,提请召开临时股东大会的来函方包括上海开南投资发展有限公司、兰州鸿祥建筑装饰材料有限公司、兰州瑞邦物业管理有限公司、上海升创建筑装饰设计工程中心、上海腾京投资管理咨询中心、甘肃力行建筑装饰材料有限公司。根据中国证监会宁波监管局于 2015 年 1 月

20 日下发的《行政处罚决定书》,王斌忠及其控制的开南账户组交易 *ST 新梅股票的行为存在违法,公司也据此于 2015 年 5 月 6 日向上海市第一中级人民法院提起了诉讼,要求确认违法方交易 *ST 新梅股票的行为无效,该院已于 5 月 14 日正式予以立案。

*ST 新梅表示,此次诉求是要求认定王斌忠及其控制的开南账户组交易公司股票的行为无效,根据法律规定,在法院最终判决前,违法方持股的法律效力处于待定状态。基于违法方长期以来对公司的恶意干扰,且持股数量较大,如果让其继续行使表决权,包括向公司提出议案,很可能会对公司的治理和经营造成不可逆转的严重影响。因此,决定暂不接受开南账户组所提出的上述提请召开临时股东大会的提案。

科大智能现溢价9%大宗交易

证券时报记者 郑杜金

科大智能(600222)昨日出现一笔 144.4 万股的大宗交易,成交金额 7508.80 万元,值得注意的是,该笔交易成交价格为 52.00 元/股,较科大智能昨日收盘价溢价

9.34%。通常大宗交易以折价成交为主,溢价成交较为少见。上述成交的接盘方为海通证券合肥黄山路证券营业部,卖出方则为机构专用席位。

科大智能近期股价连续大涨,5 月份累计涨幅达到 68%。

湖北省广播电视信息网络股份有限公司关于吸收合并事项的公告

湖北省广播电视信息网络股份有限公司(以下简称“本公司”或“湖北广电”)吸收合并全资子公司湖北省广播电视信息网络武汉有限公司(以下简称“武汉公司”)、十堰市广播电视信息网络有限公司(以下简称“十堰公司”)、荆州市视信网络有限公司(以下简称“荆州公司”)事项已经本公司 2014 年年度股东大会审议通过。吸收合并实施完成后,湖北广电存续,武汉公司、十堰公司和荆州公司将注销。湖北广电、武汉公司、十堰公司和荆州公司的债权债务均由合并后存续的湖北广电承继。

根据《中华人民共和国公司法》及其他相关法规和本公司《章程》的规定,本公司债权人自接到本公司关于本次吸收合并的通知之日起 30 日内未接到通知者自本公告刊登之日起 45 日内,可以凭有效债权文件向本公司申报债权。

联系人:范丽平
联系电话:027-86653171
传真:027-86653971
特此公告。

湖北省广播电视信息网络股份有限公司
二〇一五年五月二十一日

湖北省广播电视信息网络武汉有限公司关于吸收合并事项的公告

湖北省广播电视信息网络武汉有限公司(以下简称“本公司”或“武汉公司”)为湖北省广播电视信息网络股份有限公司(以下简称“湖北广电”)之全资子公司。湖北广电 2014 年年度股东大会审议批准湖北广电吸收合并武汉公司,吸收合并实施完成后,湖北广电存续,武汉公司注销,武汉公司和湖北广电的债权债务均由合并后存续的湖北广电承继。

根据《中华人民共和国公司法》及其他相关法规和本公司《章程》的规定,本公司债权人自接到本次吸收合并通知之日起 30 日内、未接到通知者自本公告刊登之日起 45 日内,可以凭有效债权文件向本公司申报债权。

联系人:蒋秀珍
联系电话:027-85567300
传真:027-85563344
特此公告。

湖北省广播电视信息网络武汉有限公司
二〇一五年五月二十一日

十堰市广播电视信息网络有限公司关于吸收合并事项的公告

十堰市广播电视信息网络有限公司(以下简称“本公司”或“十堰公司”)为湖北省广播电视信息网络股份有限公司(以下简称“湖北广电”)之全资子公司。湖北广电 2014 年年度股东大会审议批准湖北广电吸收合并十堰公司,吸收合并实施完成后,湖北广电存续,十堰公司注销,十堰公司和湖北广电的债权债务均由合并后存续的湖北广电承继。

根据《中华人民共和国公司法》及其他相关法规和本公司《章程》的规定,本公司债权人自接到本次吸收合并通知之日起 30 日内、未接到通知者自本公告刊登之日起 45 日内,可以凭有效债权文件向本公司申报债权。

联系人:赵琴
联系电话:0719-8453600
传真:0719-8453600
特此公告。

十堰市广播电视信息网络有限公司
二〇一五年五月二十一日

荆州市视信网络有限公司关于吸收合并事项的公告

荆州市视信网络有限公司(以下简称“本公司”或“荆州公司”)为湖北省广播电视信息网络股份有限公司(以下简称“湖北广电”)之全资子公司。湖北广电 2014 年年度股东大会审议批准湖北广电吸收合并荆州公司,吸收合并实施完成后,湖北广电存续,荆州公司注销,荆州公司和湖北广电的债权债务均由合并后存续的湖北广电承继。

根据《中华人民共和国公司法》及其他相关法规和本公司《章程》的规定,本公司债权人自接到本次吸收合并通知之日起 30 日内、未接到通知者自本公告刊登之日起 45 日内,可以凭有效债权文件向本公司申报债权。

联系人:姜桃红
联系电话:0716-8214601
传真:0716-8225561
特此公告。

荆州市视信网络有限公司
二〇一五年五月二十一日