

航天通信定增引入“紫光系” 航天系资本运作加速推进

证券时报记者 阮润生

停牌近半年的“航天系”上市公司航天通信(600677)今日公告,公司拟定增12.38亿元收购智慧海派科技有限公司51.54%的股权和江苏捷诚车载电子信息工程有限公司36.93%的股权,以完善公司通信产业链,推进军民融合。此外,拟定增募集配套资金4.13亿元,用于向智慧海派进行增资,同时引入“紫光系”公司紫光春华为战略投资者。

拓展物联网 推进军民融合

方案显示,本次公司拟向邹永杭、朱汉坤、张奕、南昌万和宜家股权投资合伙企业4个对象发行股份购买其持有的智慧海派51.54%的股权,向航天科工和徐忠俊等12名自然人股东发行股份购买其持有的江苏捷诚

36.93%的股权。公司将以15.67元/股的价格,共计发行7900.79万股用于上述收购。

同时,公司还将以同样价格发行2633.60万股,航天科工和紫光春华分别认购51.536%和48.464%,募集资金将用于对智慧海派进行增资,用于智慧海派的智能终端生产基地建设项目、杭州生产基地扩建项目、物联网实用性研发中心项目及生产线自动化改造项目。

据介绍,智慧海派属于智能终端产品和物联网产品的ODM制造业,收入来源以智能手机ODM业务为主,与宇龙酷派、联想、中兴等国内大型手机品牌商均有合作。截至2015年2月28日,智慧海派未经审计的合并报表账面净资产为5.19亿元,本次收购的预估增值率约为303%。

航天信息显示,对智慧海派的收购,将使公司业务从军用通信装备制造拓展到民用通信领域,涉足智能终端及车载音响、安防产品,可穿戴设备

及智能家居产品的设计与生产,实现军民市场资源优势互补,并拓展公司传统通信主业和未来物联网终端业务的销售渠道和市场资源。按照公司规划,智慧海派后续成立的物联网实用性研发中心,将统一纳入西南通信技术中心管理,在技术方面与上市公司本部开展深入和广泛的内部合作。

此外,江苏捷诚主营业务是军事通信、自动化指挥装备以及军用车载系统等,收购完成后,公司将持有江苏捷诚91.82%股权。本次收购将提升对公司旗下优质资产的控制力。

“航天系”密集停牌

本次交易完成后,新引入的战略投资者“紫光系”旗下的紫光春华将持有公司2.45%的股份。航天通信表示,引入战略投资者紫光集团,将与本次收购的标的公司智慧海派形成上下游产业联盟,紫光集团旗下的半导体

芯片业务与智慧海派的智能终端业务紧密联系,将发挥双方在通信、物联网等领域的协同效应,促进上市公司及标的公司未来的长远发展。

此前,在3月30日的投资者交流会上,航天通信高管曾介绍,军工资产证券化是大方向,但并不是一蹴而就的。公司是航天科工军工资产注入的重要平台,收购独立第三方的通信类资产也是出于公司做强做大通信产业的战略目标,通过整合相关资源,实现军民协同发展,进一步推动“航天+通信”的发展方向。

目前,航天系上市公司中,航天机电(600151)和航天电子(600879)先后于5月8日和5月15日因筹划重大事项开始停牌。分析指出,航天科技集团和航天科工集团的资产证券化率均低于资本运作频繁的中航工业集团。另外,航天系公司资产多存在于科研院所,随着科研院所改制逐步推进,航天系有望进入资本运作密集期。

借力资本市场 紧抓租赁行业增长机遇

——专访融信租赁董事长王丁辉

证券时报记者 朱中伟

自去年12月登陆新三板,今年1月开启做市交易以来,融信租赁(831379)受到市场极大关注。据统计,今年1月至4月,公司以15.8亿元的总成交额在所有做市企业中排名第二,平均换手率高达33.4%,排名市场第一。

从财报来看,去年公司实现营收8364万元,同比下降8.2%,净利2881万元,同比增长39%,业绩并不突出。那么,融信租赁究竟缘何吸引到资金的关注?对此,证券时报记者近日对融信租赁董事长王丁辉进行了采访。

行业快速增长 新模式迎来新机遇

融资租赁在国际上早已是三大融资工具之一,而在中国受到的关注则相对较少,但增长迅速。中国租赁联盟提供的显示数据,2009年国内融资租赁合同余额仅为3700亿元,而到了2014年,这一指标已迅速膨胀至32000亿元。全球市场上看,欧美国家

目前增长率在10%左右,而中国的增长率则保持在40%以上。王丁辉认为,关键的一点是在行业渗透率指标上,中国目前仅为3.8%,远远落后于美国的22%。换言之,国内大部分行业对融资租赁的利用几乎是一片空白。

而在在资本市场上,相关标的也极其稀缺,目前在A股市场仅有渤海租赁(000415)一家,以及中化集团旗下的香港上市公司远东宏信。去年12月,融信租赁登陆新三板,成为行业内首家挂牌新三板的企业。

目前,国内融资租赁的业务模式主要分为直接租赁和售后回租两种。直接租赁是指融资租赁公司从供应商处采购产品,然后租给下游客户;售后回租则是公司从下游客户处购买已在使用的产品,再回租给对方使用。目前融信租赁的业务构成中,直接租赁和售后回租基本各占50%。

在直接租赁业务中,融信几乎全部采用了“厂商租赁模式”。业内观点认为,厂商租赁模式虽然起步较晚,但从风险控制角度讲是最好的模式。融信的厂商租赁主要集中于工程设备领

域,客户包括了沃尔沃、小松、常林集团、海源机械等业内知名厂商。制造业产能过剩的现状,为厂商租赁模式带来了机遇,通过与厂商的合作互补,融信租赁客户群成几何倍数递增成为可能。王丁辉认为,中国的“一带一路”规划、《中国制造2025》规划所带来的契机,为融资租赁企业提供了一个巨大成长机会,特别是厂商租赁模式。

拓宽融资渠道 助力业务扩张

2014年12月,根据新规,资产证券化备案制开始取代审批制。此前,资金渠道一直是限制融资租赁业发展的最大瓶颈。从目前国内融资租赁的生存现状来看,国有银行控股的融资租赁公司基本业务不愁,而民营企业则良莠不齐,制约其发展的最大瓶颈就是资金问题。受制于银行的放款额度、审批流程等因素,融资租赁公司每年在业务放款中实际均未能足额使用授信。

资产证券化新规为融资租赁公司打开了一扇大门。新规则发布,融信就

与资产管理公司合作推出产品,该产品将117份租赁合同打包融资。未来,资产证券化项目将持续作为融信租赁的重要资金供给渠道。

实际上,目前融信租赁自身的资金来源拼盘中已远不止银行贷款和资产证券化这两道菜。王丁辉表示,借助新三板平台,公司还会陆续增加定增、收益权转让、优先股、私募债这些资金供给手段。今年3月,融信租赁公告定增不超过5000万股,目前方案正在报送证监会审核。

租赁资产收益转让也是互联网金融公司很好的资产配置手段。”王丁辉称,融信租赁预计2015年在全国融资租赁资产交易平台上转让不超过6亿元的租赁资产收益权。”

融信租赁希望能够借助资本市场充足的资金配置使公司的整体业务及盈利水平快速上一个台阶。为此,公司在区域和业务两个方面都将展开扩张。目前,公司形成了以长三角经济区(上海、海西经济区(福建)为中心的双业务中心布局,未来将择时进行全国性的布局;此外,今年公司还将新增商业物业、二手车融资租赁业务。

中超电缆拟亿元收购紫砂壶 深交所发关注函

中超电缆(002471)今日公告,因日前披露控股子公司中超利永拟以1.04亿元购买28件紫砂壶的事项,公司于5月23日收到深交所下发的关注函。

深交所对公司所涉及的交易事项表示关注,要求公司对本次交易的决策程序、交易的目的、交易定价的依据及公允性和合理性分析,公司、公司的董监高及持股5%以上的股东是否与交易对手方存在关联关

系以及除关联关系以外的其它任何关系,以及本次交易的风险、双方履约能力和交易对公司的影响等相关内容进行自查,尽快向深交所提交说明材料。

中超电缆承诺,尽快将自查结果报送深交所并在公司指定媒体对外披露。此前,因筹划重大事项,中超电缆已于2015年4月15日起停牌,目前仍处于停牌阶段。

(赖少华)

上交所增三个信息披露时段

昨日,上交所发布《关于增加上市公司信息披露时段相关工作的通知》,新增了交易日早间、午间以及非交易日披露时段。由此,上交所启动实施多时段信息披露制度,预计将对上市公司的信息披露效率,产生积极影响。

本次上交所新增交易日早间7:30至8:30、午间11:30至12:30,以及单一非交易日或连续非交易日的最后一日13:00至17:00共3个披露时段。在上述时段内,上市公司可通过信息披露指定媒体和上交所网站,发布《通知》规定范围内的公告。

上交所相关人士表示,本次新增信息披露时段,主要有三方面考虑:

一是适应沪港通业务发展需求,缩小与香港市场信息披露时段的差异。截至2015年5月21日,沪股通股票已达到571只,占比为55%;沪股通公司总市值达到29.6万亿,占沪市总市值的85.3%。同时,沪市A+H等多地上市公司家数已达到70家。市场国际化水平的提升,对信息披露效率提出了更高要求。目前,单一的披露时段,与香港等成熟市场的多时段信息披露制度存在较大差异,给A+H等多地上市公司同步进行信息披露带来困难。

二是提高上市公司信息披露效率,减少不必要的停牌。在仅有交易日盘后信息披露时段的情况下,上市公司可能因无法及时披露股价敏感信息,在开盘前申请紧急停牌。去年以来,伴随上市公司并购重组、业务转型的大幅推进,以及证券交易活跃后市场传闻的日益增加,紧急停牌数量明显上升。据统计,2014年沪市共进行了131次晨间紧急停牌操作。推行多时段披露后,上市公司可以第一时间发布传闻澄清等临

时公告,避免不必要的停牌。又如,上市公司中标境外重大工程项目或签订大额合同,因时差原因未在前一交易日盘后发布公告的,可以在交易日早间时段披露,无需申请紧急停牌。此外,上市公司需要在非交易日披露公告的情况也时有发生,目前通过应急流程办理,本次增加非交易日披露时段,可以将该项业务操作常态化、规范化。

三是与扩大直通车公告范围相衔接。日前,上交所进一步扩大了直通车公告范围,上市公司92%的公告都将以直通车公告形式披露,其中包括大量的异常波动公告、澄清和说明公告。此类公告直通披露后,需要在第一时间进行事后审核,如发现公告澄清不清、未能有效回应传闻内容或者未根据规定做出相关承诺的,将对公司明确提出补充更正要求。增加信息披露时段后,如出现此类情形,公司就可以在交易开始前的新增时段内及时发布补充公告。由此,增加信息披露时段成为扩大直通车公告范围的一个重要配套措施。

上交所相关人士介绍,本次将交易日早间披露时段的公告类别限定为4类,即澄清与说明公告、停牌提示性公告、重大合同公告以及发行其他融资产品公告。交易日午间披露时段的公告类别则限定为2类,即澄清与说明公告和停牌提示性公告。据测算,上述公告类别能够满足上市公司在交易日早间和午间披露公告的实际需求。同时,考虑到实践中上市公司在非交易日披露公告的应急需要,将非交易日披露时段的公告类别限定为直通车公告。

据悉,上交所还将根据先期实践情况,逐步扩大新增信息披露时段适用的公告类别范围。(徐婧婧)

多氟多收购红星汽车 打造新能源汽车完备产业链

因筹划重大事项于5月14日开始停牌的多氟多(002407)在上周六发布了关于签订合作协议书的公告,公司与邢台县龙冈投资有限公司、河北红星汽车制造有限公司、邢台县人民政府签订了《合作协议书》,拟通过收购股权和增资投资的方式控股红星汽车。

依据《合作协议书》,多氟多将在六个月内通过股权收购及货币增资方式获得红星汽车的72.5%的股权,实现对红星汽车的控股。此外,公司还将规划在邢台县龙冈经济开发区投资建设以汽车制造四大工艺生产线及研发中心为主的红星汽车新基地,包括汽车、新能源电动车生产线。并根据红星汽车生产需要,择机规划在邢台县龙冈经济开发区配套建设动力电池生产线。

有业内人士认为,收购之前多氟多已经具备包括电子级氢氟酸、氟化锂、六氟磷酸锂、正极材料、动力电池总装等在内的动力电池完整产业链,此次收购红星汽车将帮助公司产业链继续向下游新能源汽车制造领域延伸,这也使得多氟多一跃成为产业链最为完备的新能源汽车制造商之一。收购完成后,预计多氟多将利用自身在锂电池产业链上的优势,对上下游资源进行有效整合,

发挥自身的核心竞争优势,有望成为新能源汽车行业冉冉升起的一颗“新星”。

优势互补,造新能源汽车优势产业平台

资料显示,多氟多此次拟收购的红星汽车位于邢台县,始建于1960年,已有五十多年的建厂历史,具备冲压、焊装、涂装、总装四大汽车制造工艺,拥有面包车、微型面包车、SUV、MPV、卡车、改装车等多种类型的整车生产资质。历史上曾先后向社会提供HX6400型旅行车;HX6481、HX6481A、HX6481B型系列旅行车;红星牌HX1031型双排座客货车等几十个品种;以及六种型号的二类汽车底盘,还可根据用户要求改装各种专用车、特种车。

值得一提的是,红星汽车曾经有过辉煌的历史。1966年因研发的国内第一辆旅行车填补了国内空白,被称为“新中国旅行车诞生地”。此后凭借多年的研发和积累,公司形成了较为丰富的汽车制造工艺及技术基础。在历次行业检查中,红星牌汽车在性能指标、工艺指标、经济指标均稳定合格,曾被列为国家免检产品,特别是平顺性指标优于国家标准。在品牌方面,

“红星”牌商标曾是河北省著名商标,曾荣获“国内500强企业”、“河北十大明星”、“省级信誉优秀企业”等荣誉称号。

虽然近年来红星汽车由于管理、资金等方面的原因逐渐没落,但公司的生产资质、技术积淀和品牌影响力犹在。如果有实力的企业对其重组,注入资金和其他资源以及先进的管理经验,红星汽车依然可能“老树发新芽”,焕发发新的“青春”。

多氟多是国内拥有动力电池完整产业链的领先企业,此次对红星汽车的收购将可以使公司直接进入下游新能源汽车整车领域,打通新能源汽车完整产业链。一方面,通过对红星汽车的收购,多氟多将迅速获得新能源汽车生产资质;另一方面,红星汽车在整车及配件领域有着良好的工艺、技术积累和品牌知名度,将此优势与上市公司在动力电池产业链上的优势相融合,多氟多将获得在新能源汽车领域独一无二的产业链优势。

锂电池产业链包括正极材料、负极材料、隔膜、电解液、电池总装等环节。多氟多作为国内锂电池领域的领先企业,已经掌握了正极(锰酸锂、三元材料)、电解液(六氟磷酸锂)、隔膜(无纺布法)、电池总成包、BMS系统在内的锂电池链全产业链技术和制

造工艺。

特别是在六氟磷酸锂方面,多氟多已成为该领域的龙头,年产能达2200吨,成本优势和规模效应明显,国内每三支锂电池中就有一支使用多氟多的六氟磷酸锂,国内高端市场全面覆盖。不仅如此,凭借优异的品质和成本优势,公司的六氟磷酸锂还实现了向韩国、日本等客户批量供货,全球市场份额居于前列。

在动力锂电池方面,多氟多新能源开发的动力总成系统具备容量高、寿命长、安全性好等诸多优良特性,目前已形成5000万AH/年的产能,年产3亿Ah能量型动力锂离子电池组募投项目也在建设中。不仅如此,公司还通过改变传统的电池配方,完全摒弃了传统的油性配方,采用去离子水作为正负极材料溶剂的方法,真正实现了环保生产。同时,公司细化生产环节,采用具有自主知识产权的工装夹具,大大提高了生产效率和产品质量。过硬的技术支撑、成熟的生产工艺、优秀的产品质量,令多氟多新能源产品受到了国内外客户的认可。

由于性价比优异,多氟多的动力锂电池产品供不应求,已经成功开发了多家低速电动汽车、电动自行车、储能等领域的企业客户。其中最主要的客户包括时空和新大洋等。目前,公司

还与河南少林客车开展了新能源大巴业务合作,并与东风小康等多家企业建立了合作关系;值得一提的是,公司产品还顺利打入欧洲市场,与欧洲generplus公司进行技术合作。generplus公司反馈的信息显示,多氟多的产品通过了意大利比萨大学综合实验室的严格测试。

对于此次收购,多氟多也在公告中表示,新能源汽车是政策支持并蓬勃发展的朝阳产业,公司从前端电子级氢氟酸、氟化锂、六氟磷酸锂、正极材料、动力电池做起,具备前端产品产业、规模和市场优势,并进而研发了新能源汽车的电机、电控和电池组,具有进入新能源汽车的技术和产业优势,本次拟与具有整车生产资质的红星汽车合作,为延伸公司产业链打下基础。

新能源汽车发展大幕开启 多氟多收购或正当其时

汽油车尾气是PM2.5的主要来源之一,为减少雾霾污染,国家把大力发展新能源汽车摆到了突出的战略位置。2014年下半年以来,国家和地方密集出台新能源汽车扶持政策。

2014年7月9日,国务院常务会议明确2014年9月1日至2017年底三种新

能源车型免征车辆购置税;7月13日,财政部等公布了《政府机关及公共机构购买新能源汽车实施方案》,明确中央国家机关以及纳入新能源汽车推广应用城市的政府机关和公共机构,购买的新能源汽车占当年配备更新总量的比例不低于30%;10月22日工信部等七部委于印发了《京津冀公交等公共服务领域新能源汽车推广工作方案》,提出14-15年京津冀地区公共交通领域推广20222辆新能源汽车。不仅如此,国家主席习近平明确提出“发展新能源汽车是我国从汽车大国迈向汽车强国的必由之路”

在一系列政策的扶持下,我国新能源汽车的产销量在2014年迎来“井喷”,2014年合计生产新能源汽车8.4万辆,同比增长376%。由于2014年市场增速特别快,业内普遍将2014年定义为我国新能源汽车启动的元年,预计未来新能源汽车市场规模高速增长将成为常态。

从时机来看,多氟多收购红星汽车的时间正处在我国新能源汽车加速崛起的起步阶段。良好的行业环境为多氟多进军新能源汽车整车领域提供了有利的外部条件,这非常有利于多氟多收购红星汽车后迅速将其做大做强。

(CIS)