

# 毅达资本联姻凌志软件 “PE+新三板公司”模式再现

证券时报记者 胡志毅

继硅谷天堂之后,毅达资本成为第二家将“PE+上市公司”模式移植到新三板市场的PE。

凌志软件今日公告,公司与毅达资本签署了《战略合作框架协议》,双方拟建立合作伙伴关系,借助毅达资本的专业能力和其众多的项目储备资源,共同推动在合适的时机以合适的价格去收购或投资符合公司发展需要的企业,特别是对互联网等战略新兴产业相关优秀企业进行投资或收购兼并,从而促进公司业务快速、健康发展。

用一句话总结,就是公司要做并购,标的是“互联网+”。

单纯从这则公告来看,尚无法看出毅达资本的合作动机。不过再看《战略合作框架协议》的具体内容,大家就会彻底明白双方到底想干嘛。

协议约定,毅达资本成立独立项目组,根据凌志软件发展战略,在毅达资本已投资或者拟投资的项目中为公司建立备选合作项目清单,为公司进行并购标的筛选或者提供跟随投资机会,为公司资本战略提供专业意见和

指导。简而言之,毅达资本为自己的投资标的绑定了一条退出途径。

同时,凌志软件有股权融资计划时要求通知毅达资本。有券商人士向新三板论坛表示,这也说明不排除未来毅达资本会通过定增直接入股凌志软件,享受并购带来的股价升值。

事实上,这样的模式也就是A股市场“PE+上市公司”模式的翻版或者说是移植。所谓“PE+上市公司”,是指私募股权投资基金(PE)等外部机构以一般合伙人(GP)的角色与上市公司共同设立产业并购基金,继而在外寻求适合上市公司未来扩张的优质项目予以孵化、培育,再将该项目注入上市公司,随即完成资本退出。

作为“PE+上市公司”模式的首创者,硅谷天堂以产业整合并购业务闻名。A股市场,与硅谷天堂达成合作的企业股价都会引来大幅上涨,硅谷天堂一度成为牛股新标签。毅达资本是继硅谷天堂之后,第二家在新三板市场开展该模式的PE机构。

凌志软件同日还发布对外投资公告,称公司拟向江苏毅达成果创新创业投资基金(有限合伙)投资2000万元,占基金总规模约3%。

毅达基金规模5亿~6亿元,重点投资基于数字诊疗大健康、互联网+、清洁技术等新兴产业。

凌志软件表示,公司对外投资的基金项目是与毅达资本战略合作项目之一,基金项目的重点投资基于数

字诊疗大健康、互联网+、清洁技术等新兴产业,坚持在专业团队对上述新兴产业透彻了解的基础上,分析产业全貌,挖掘价值点,系统开拓有价值的案源,实现行业研究指导下的案源开发。

## 九鼎挖来太保董秘 筹建人寿保险公司

中国太保(601601)董秘方林出走,竟是为了加盟九鼎投资(430719)筹备发起一家新的人寿保险公司。

九鼎投资今日公告,公司拟将保险业务定位于长期战略性业务板块进行拓展,为此拟牵头发起筹建一家人寿保险公司,并将为此成立专门的筹备工作组,同时任命方林为筹备工作组负责人,就发起设立保险公司事宜与相关部门进行沟通,联系和确定其他发起人,形成具体的设立方案。

九鼎同时公告,聘任方林为公司副总经理。新三板论坛从相关渠道了解到,九鼎新聘的方林与刚刚从中国太保辞职的董事会秘书方林系同一人。

据公开信息显示,方林历任太保南山支公司经理、罗湖支公司经理、深圳分公司副总经理;太保寿险健康险业务部总经理、团体业务部总经理、河北分公司总经理、经营委员会主席助理、市场总监、副总经理兼销售总监。(古志宽)

# 纳晶科技投资鑫聚光电获下游代工渠道

证券时报记者 古志宽

今年以来,出现不少新三板公司之间的股权投资,多数原因系财务投资,但也不乏一些公司出于产业投资,布局上下游产业链。

纳晶科技(830933)今日发布公告,公司拟使用自有闲置资金以现金方式一次性认购鑫聚光电(831881)增发的400万股普通股股票,占投资标的公司现有总股本的16%,每股发行

价格不高于4元,认购价款总额不超过1600万元。

纳晶科技表示,本次对外投资的目的是完善公司产业链,弥补产品端的制造能力,通过与拟投资公司形成股权关系,建立稳定的产品代工渠道,实现量子薄膜的批量生产。代工关系的形成会导致关联交易,公司将根据市场情况,制定公允的交易价格。

鑫聚光电于2007年3月在东莞

注册成立,主要从事扩散板、导光板、反射膜、棱镜膜等高科技光学材料的研发、生产和销售,产品主要应用于背光模组的生产。

据了解,鑫聚光电于2015年1月29日在新三板挂牌,而根据鑫聚光电昨日披露的定增方案,其计划定增400万股,募资约1600万元用于购买机器设备及补充公司流动资金。也就是说,鑫聚光电此次定增对象仅为纳晶科技一家。同时,此次纳晶科技认购

的股份锁定期为2年。

据了解,作为目前全球仅有的少数几家能达到工业量产规模量子点材料的供应商,纳晶科技今年将迎来其产业化攻坚阶段。

据纳晶科技近期披露定增方案显示,拟43.6元/股价格定增不超过500万股,募资2.18亿元用于土地及厂房的购建以及补充流动资金等。

截至6月4日收盘,纳晶科技做市股价报收50元/股。

# 资本运作火热 消费级无人机驶向红海

证券时报记者 阮润生

日前消费级无人机领军企业大疆创新联合硅谷风投公司设立全球首个无人机基金SkyFund,诸多上市公司也频繁开展资本运作,助推着无人机市场生态圈构建。然而,消费级无人机市场利润已经悄然开始下滑。业内人士指出,无人机市场已经从单纯的技术比拼,升级到供应链和渠道把控阶段,2015年消费级无人机市场格局将会进一步洗牌。

据CB Insights统计数据,2014年,无人机初创企业获得的融资增长幅度超过100%,达1.08亿美元。川财证券也指出,2015年消费级无人机市场迎来爆发,上市公司纷纷进入无人机市场,投资或收购业内公司,Gopro、小米等大型科技公司也开始推出新品,竞争加剧成本降低,无人机价格将呈现下降趋势。

深圳无人机公司艾特航空的国内市场部经理唐雨林则表示,现阶段无人机利润还算比较稳定,但是为了避免经销商之间恶性竞争,公司采取特许经营和体验式经销相结合,线上线下渠道分开等方式。代理着诸多无人机品牌的龙女士,在接受证券时报记者采访时称,目前无人机品牌利润下滑明显,例如大疆创新的无人机,相比两年前已经下降了2/3左右。

上市公司中,主业生产鼠标的雷柏科技1月以5000万元增资无人机影视航拍设备提供商零度智控,并设立合资公司,联合开发首款消费级四旋翼无人机系列产品,经历多次延期后,5月18日正式开始发货。据经销商介绍,部分渠道已经确认开始收货。

雷柏科技证券事务代表对记者表示,无人机的利润相比去年已经开始



IC/供图

下滑,但在电子消费品中仍然居高,之前无人机市场被大疆创新垄断,利润水平高,现在随着更多竞争者涌入,价格战也难免。”

对于市场拓展,雷柏科技表示,目前主要以线上为主,公司也从去年开始陆续招聘代理商,以后不排除利用雷柏原有的线下渠道进行拓展。另外,公司海外市场拓展也在筹划中。雷柏科技董事长兼总经理曾浩在投资者交流会上表示,消费类无人机市场机会巨大,雷柏科技的供应链管理和制造能力足以应对。

目前,诸多无人机以及电池、螺旋桨等相关配件公司都着力拓展海外市场。美国KPCB(凯鹏华盈)风险投资公司的著名互联网分析师玛丽·米克尔

在《2015年互联网趋势报告》中预计,2015年消费级无人机出货量在430万架,比上年增长167%,营业额达到17亿美元。而从区域分布上来看,目前美国依然是无人机消费大国,占比35%,欧洲以30%仅次于美国,而中国在无人机产业扮演着重要角色,本土营业额占到全世界的15%。

另外值得注意的是,虽然有不少原先专注于工业级应用的无人机公司,开始拓展消费级无人机市场,但是作为消费级无人机市场的领头羊,大疆创新却已经着力无人机细分市场的推广。

5月11日,芭田股份公告与大疆创新签署战略合作协议,双方充分发挥各自的优势,整合产业资源,打通农

业服务链,加速落地公司“品牌种植”战略,提高农业种植效率。而在2014年11月大疆创新开放了全套软件开发包,允许开发者围绕3D测绘和精准农业等领域研发应用。在联合成立的SkyFund基金中,鼓励创业公司在专业细分领域的研究开发应用。

川财证券指出,无人机的制造需要对上下游产业深度整合,目前整个处于整合阶段,尚未达到真正爆发期,有待进入细分市场的深入挖掘。在上市公司中,伊立浦、赛为智能、宗申动力、通裕重工等公告表示,通过联手科研机构或者国际收购,所研发无人机可应用于农林植保、灾害监测等民用领域,以及核辐射探测、反恐系统、海洋监测等军用领域。

# 大股东承诺帮武昌鱼 解华普中心纠纷

证券时报记者 曾灿

深陷多年诉讼纠纷的北京华普中心,近期被法院执行过户至中天宏业名下。而该中心曾为武昌鱼(600275)旗下中地公司资产。武昌鱼今日公告,为减少诉讼的不利影响,大股东华普投资已同意收购武昌鱼持有的中地公司股权。

熟知此案的人士皆知,华普中心又称“中汇广场”,中地公司对华普中心的开发始于2001年。后因项目开发资金需要,合作方中天宏业以预购的形式,向华普中心大厦1段项目定向投资约11.1亿元;双方还就此签署了《北京市商品房预售合同》及《补充预售合同》等。

2008年,中天宏业向中国国际贸易仲裁委员会提出仲裁申请,要求中地公司将华普中心大厦1段过户至其名下。根据2009年的仲裁结果,中天宏业获得上述过户权;同时裁决书还表明,在中天宏业取得房屋产权后,应当遵守合同约定,及时足额地向中地公司支付“额外付款”。

至于上述“额外付款”的数额如何确定,仲裁庭认为,双方可以通过协商,或者由有资质的评估机构评估,或

者拍卖等多种方式来计算华普中心的价格,再由中天宏业按照约定,向中地公司支付额外付款。目前,北京市第二中级人民法院已通过北京市东城区住房和城建委将华普中心大厦1段过户至中天宏业,并办理了相应产权登记。

事实上,经过2012年以后的数次股权变更,目前,武昌鱼还持有中地公司49%的股份。上述过户的完成,将使得中地公司不再拥有对华普中心的所有权,从而可能对上市公司权益产生影响。不过,中地公司方面却认为,根据前期的合同约定和仲裁意见,过户并未实质影响公司在华普中心大厦1段中的权益,只是该权益实现的时间存在重大不确定性。

据披露,截至2014年12月31日,中地公司49%的股权及相关权益合计约9900万元。而从2008年仲裁案至今,华普中心案已折腾了武昌鱼近7年。为减少诉讼可能对公司带来的不利影响,华普投资已于6月4日签署同意函,承诺以不低于中地公司上述日期经审计的净资产的价格,收购武昌鱼持有的中地公司全部股权。

武昌鱼方面表示,公司将尽快召开董事会审议上述股权转让事项。

# 定增计划“一日游” 华平股份称因规模太小

证券时报记者 杨丽花

华平股份(300074)前一天宣布定增计划,后一天就宣布放弃。华平股份联合总裁奚峰伟解释称:主要是由于此前的定增计划规模太小,公司以后还可能更大的定增计划。”

6月3日,华平股份公告称,公司考虑到各项工作开展情况,结合公司发展战略规划,决定启动筹划非公开发行股票事宜,自6月3日起停牌。但是6月4日又宣布,因各方未就公司非公开发行股票事项取得一致判断和明确意见,公司决定终止筹划此次非公开发行股票事项,公司股票于6月4日复牌。同时奚峰伟说:原来的定增计划终止,又没有新的融资计划,为了维护投资者利益只能快速复牌。”

对此,奚峰伟也承认公司的转变太快,此前的定增计划过于草率。融资计划只有一天就发生转变,6月3日

到底发生了什么?奚峰伟说:主要是公司与各方特别是中介机构讨论后,我们马上意识到了原来的定增计划不尽合理,特别是定增的规模太小。”据悉,公司原先计划以非公开发行股票方式募集部分资金,以补充公司流动资金及投入互联网医疗平台,募资规模约1.2亿元。

当前行情下,上市公司掀起定增热潮,数据统计显示,仅今年春节后已经有623家公司(含终止的)公布定增预案,其中只有31家公司定增规模低于1.2亿,而定增规模最大的达到398亿元。

针对停牌期间,华平股份唯一酝酿的成果——与王彩霞、郑州新益华医学科技有限公司签订了《有关郑州新益华医学科技有限公司股权转让之框架协议》,奚峰伟说,现在只是更深入地介入到医疗健康领域,今年没有与华平股份的视频传输等业务有关联。

# 瑞丰光电以2亿元 收购玲涛光电85%股权

证券时报记者 吴晓辉

瑞丰光电(300241)今日公告,公司拟以11.56元/股价格发行股份及支付现金相结合的方式募集2亿元购买王伟权、彭小玲合计持有的深圳市玲涛光电科技有限公司85%股权,并拟向广东温氏投资有限公司、深圳市瑞丰光电股份有限公司第一期员工持股计划、TCL集团、杜建国、常宝非公开发行股票募集配套资金,募集资金总额不超过标的资产交易价格的100%。配套募集资金除用于支

付本次交易的现金对价及本次交易相关费用外,全部用于补充公司流动资金。

本次发行股份购买资产涉及的发行股票数量为916.95万股,其中分别向王伟权和彭小玲发行871.11万股和45.85万股。此外,本次募集配套资金向TCL、温氏投资、员工持股计划、杜建国、常宝发行1730.1万股。

根据公司与王伟权、彭小玲签署的《发行股份及支付现金购买资产框架协议》,本次交易的现金对价为9400万元。

# 韶能股份将节余募资5961万 永久补充流动性

证券时报记者 黄剑波

韶能股份(000601)今日公告,鉴于公司募集资金投资项目的两台机组已分别于2014年4月中旬、2014年7月初投入商业运行,为提高募集资金的使用效率,减少财务费用,降低运营成本,公司拟将节余募集资金5961.45

万元(含利息收入163.61万元)永久补充流动资金。

据介绍,公司募集资金投资项目为韶关市韶能生物质发电项目,装机容量2x3万千瓦,计划总投资5.5054亿元。截至2015年5月31日,该项目累计投入4.89亿元。2014年实现营业收入1.93亿元,净利润1598.36万元。