光明乳业定增90亿接手以色列最大食品企业

证券时报记者 童璐 杨丽花

停牌整3个月后，光明乳业（600597）抛出了定增90亿元的巨额收购计划。公司拟以68.73亿元人民币的对价收购控股股东光明集团旗下拥有的Bright Food Singapore Investment Pte. Ltd.全部股权，从而间接持有以色列乳业公司Tnuva Food IndustriesAgricultural Co-Operative Association in Israel Ltd.（简称"TNUVA"）76.7%的股权。本次定增的剩余募集资金将用于补充公司流动资金。

预案显示，光明乳业此次拟非公开发行A股股票合计不超过5.59亿股，发行价格16.10元/股，募资总额不超过90亿元。发行对象为信晟投资、晟创投资、益民集团、上汽投资、国盛投资和浦科源富达壹，其中，信晟投资、晟创投资分别认购35亿元和30亿元，两者的控股股东分别为中信并购基金和弘毅投资。此前，弘毅投资已经通过投资锦江股份、上海城投控股等方式瞄准了上海的国企改革。

本次非公开发行后，光明集团直接持有光明乳业37.37%股权，并通过全资子公司益民集团间接持股3.47%，合计持股比例为40.84%，仍为公司实际控制人。

值得注意的是，作为中国乳品行业海外最大规模的一次并购，光明集团直至今年3月才正式完成了对TNUVA的收购，也就是说，大股东几乎在完成收购后立即筹备了向上市公司注入资产。有分析指出，TNUVA可以与光明乳业在技术研发、市场营销、渠道通路等方面形成协同，而光明方面也可以汲取以色列高效现代农业的经验，促进光明食品集团全产业链的精细化发展。

资料显示，TNUVA集团是以色列最大的综合食品企业之一。其主要业务有乳制品、禽蛋制品、肉制品、冷冻蔬菜、糕点等。其中，乳制品是TNUVA集团的业务重点，销售额占以色列全国乳制品市场份额的50%以上，其产品销售主要通过零售市场，目前主要在本土市场销售，同时外销至中东、欧洲和美国等地。资产方面，根据未依中国会计准则进行审计的数据，截至2015年3月31日，TNUVA公司资产总计达71.57亿新谢克尔（115.15亿元人民币）。

光明乳业表示，以色列是农牧业技术非常发达的国家，TNUVA作为以色列最大的食品公司，双方的合作可以互换优势资源，在产品创新、技术研发、牧业科技合作等方面取得双赢结果。一方面，TNUVA集团可借助光明乳业在中国的市场资源、营销能力，双方通过合作，选择TNUVA集团具有技术、成本等优势且适应中国市场需求的产品引入中国市场；另一方面，光明乳业未来将支持TNUVA集团继续发展其在欧美等地的海外市场，从而使TNUVA集团从现有以色列本土市场为主进一步拓展至中国及海外市场，推动TNUVA集团业务的全球化发展。此外，该笔收购也可以使光明乳业在以色列、新西兰、中国三地，形成国外国内之间的业务互动，促进现有业务的发展。

值得一提的是，光明集团对上市公司的资产注入并不仅限于本次增发。光明乳业同时公告，公司下属子公司上海光明荷斯坦牧业有限公司（以下简称"荷斯坦牧业"），拟向股东光明集团全资子公司上海牛奶（集团）收购其持有的上海鼎健饲料有限公司100%股权和天津市今日健康乳业有限公司30%股权，拟向光明集团下属的上海泰杰实业公司收购其持有的上海冠牛经贸有限公司100%股权。

大疆创新借壳传闻致山西三维停牌

证券时报记者 阮润生

无人机市场炙手可热，行业龙头大疆创新上市的传闻也一直不断。昨日，"大疆无人机16亿借壳山西三维"的消息热传网络，此后山西三维以涨停收盘，并公告从6月9日起停牌，待相关事项核实并刊登公告后复牌。

上述网络传闻称，大疆创新将于9月左右通过借壳上市进一步扩展全球无人机市场，借壳对象选择山西三维，主要由于山西希望通过此举拉动山西产业转型，打造以无人机为龙头的山西科技创新产业链。文章还指出，通过工信部、以及山西省委领导"撮合"，汪滔已经被说服。

证券时报记者注意到，该文章标注来源为香港某媒体，但目前原文并未搜寻到。文章最早于5月24日在股吧出现，引发投资者关注并询问山西三维，公司随后回复表示没有与深圳大疆创新科技接触，并承诺至少3个月内不筹划重大资产重组、收购、发行股份等重大事项。

据了解，山西三维由于2012年、2013年连续两个会计年度经审计的净利润为负值，公司股票自2014年3月26日起被实施退市风险警示特别处理。2014年公司通过剥离非营利资产等方式实现扭亏为盈，撤销退市风险警示。

目前山西三维控股股东为国有独资公司山西三维华邦集团有限公司，截至一季度末持股比例27.79%。另外，山西省5月底提出稳妥规范有序推动省属国有企业股权多元化改革，2015年下半年，选择部分省属国有企业，进行混合所有制试点工作。另有分析指出，昨日山西三维股价涨停可能也与国资改革预期有关。

对于大疆创新上市，业内人士表示一直有所听闻，但对借壳山西公司表示不解。武汉智能鸟科技有限公司海外销售经理白桂才称，从产业链发展程度来看，深圳、北京、上海等地更具优势，而且，深圳完备的产业链也是大疆创新能够在国际竞争中迅速放量增长的关键。

深圳的供应链优势也曾经被汪滔本人肯定。在3月19日受邀参加深交所互动时，汪滔表示随着智能手机的发展，无人机所需的传感器、陀螺仪等成本都下降了，而且深圳具备优秀的产业链支持。

深圳某无人机公司董事长对记者表示，已经有听闻高层在推动大疆创新上市，但是现阶段大疆创新还没有完全发展成熟，急于上市不见得是好事，另外借壳国资上市公司，是否能推动公司竞争力也有待商榷。

据最新评估，大疆创新估值已经达到100亿美元。近期大疆创新获得硅谷风投公司Accel共计7500万美元融资，用以加速产品在全球的推广，并联合设立全球首个无人机基金Sky-Fund，鼓励创业公司在专业细分领域的研究开发应用，并成立由行业领袖、资深从业者、计算机领域专家和相关领域学者组成的无人机行业顾问委员会，为其投资的公司提供指导。

值得注意的是，目前汪滔已经担任了第六届深圳市政协新委员，在5月26日新委员培训班上，提出"把自己的梦想和城市的梦想结合起来"，希望为深圳乃至全国创新发展做出一些贡献，并建议在深圳创办全球最高规格机器人竞技大赛。

金宇集团再推定增方案 前次增发终止未及时披露

证券时报记者 童璐

距放弃上次定增还不足2个月，金宇集团（600201）再度推出定增方案。公司今日公告，拟募资不超过25亿元投向金宇生物科技产业园区项目一期工程，提升兽用生物制品研发水平、生产能力。同时，公司与盖茨基金会和中非基金签订了《投资框架协议》，各方有意在埃塞俄比亚设立一家有限责任公司，开展兽用疫苗的研发、生产和经销。此外，公司前次增发终止未及时披露的事项，也受到交易所关注。

据公告，金宇集团将以不低于62.91元/股的价格，向不超过10名基金公司、证券公司等境内外合格投资者等发行不超过4000万股，公司第一大股东及其一致行动人不参与认购。

金宇集团于去年10月12日曾推出了一份定向增发方案，拟向公司高管团队持股平台新余元保和平安资产非公开发行股票募集资金总额7.99亿元，用于补充流动资金，发行价格为29.33元/股。如前次增发成功，董事长及其管理团队持股将增加至14.22%，仍为公司第一大股东，平安资产合计持股比例12.04%，成为公司第二大股东。

但在今年4月，金宇集团突然取消了上述增发事宜。公司公告称，截至2015年第一季度末，公司账面货币资金8.98亿元，资产负债率低、流动性好，另外，由于公司生物产业园规划用地尚在落实中，导致公司原计划利用自有资金实施产业园建设的进度放缓。因此，公司以目前自有资金较为充裕，可以满足当前生产经营需要为由，终止了前次增发。

而前次增发的终止也受到了上交所的监管关注。经查明，金宇集团董事、高级管理人员已于2015年4月17日就终止该次非公开发行股票申请事项口头达成一致意见，而公司并未履行信息披露义务。4月20日，公司向中国证监会提交撤回申请，公司也未及时履行信息披露义务，并迟至收到中国证监会的有关终止审查通知书后，才于4月28日、29日对外披露该事项。

回顾金宇集团的股价，从去年10月12日宣布定增时的35.07元/股一路飙升，至今年6月1日停牌时报收86.84元/股。增发价格也从29.33元/股翻番至不低于62.91元/股，充分跟上了牛市的节奏。对于持股相对分散的上市公司股东来说，推迟增发显然更为有利。

前次增发终止时，金宇集团承诺"待生物产业园用地正式落实、建设项目筹备完成等条件成熟后，公司将根据资金使用情况，择机启动再融资工作，募集资金满足项目建设需要"。本次发增发则预案显示，截至2015年3月31日，公司资产负债率为18.71%。目前，金宇生物科技产业园区项目一期工程已取得呼和浩特市经信委出具的备案批复文件和内蒙古自治区环境保护厅出具的环评批复。

厦门信达试水"物联网+" 战略转型双箭齐发

证券时报记者 朱中伟

厦门信达（000701）今日公告，拟以不低于17.3元/股的价格定增7514万股，募资13亿元投向"信达物联安防技术服务平台"、"信达光电LED封装与应用产品扩产"及"信达光电LED显示屏封装产品扩产"3个项目。控股股东国贸控股将认购定增股份总数的30%。

公司表示，此次在安防"物联网+"及LED两大产业上加码，能够大幅优化公司的整体盈利能力和可持续发展能力。

布局"物联网+"

厦门信达是国内最早介入RFID产业的上市公司，而RFID业务是物联网应用的基础。随着物联网技术的发展，近年在扩充RFID产能的同时，公司也希望加速向系统集成商、应用行业物联网整体方案提供商转型，并不断延伸新的应用领域。

今年初，厦门信达通过全资子公司信达物联收购了一体化视讯解决方案供应商深圳安尼数字51%的股权，进入安防专业领域。而此次定增的重头戏就是试图将安尼数字的安防领域全产业链集成技术与信达物联的物联网技术相结合，发展智能安防业务，投身时下大热的智慧城市建设。

据介绍，"信达物联安防技术服务平台项目"总投资1.6亿元，信达物联作为实施主体，将通过建立全国性的服务网点来搭建信达物联安防技术服务平台，该技术服务平台旨在为各类安防产品提供线上、线下、售前、售后安装、维护等一体化服务。

信达物联董事长庄少挺表示："安防产业前景巨大，但受技术壁垒、资质认证、区域等因素制约，目前竞争格局分散，小公司甚至个体户占比比较大，缺乏规模化、专业性服务机构。"特别是随着物联网行业的跨越发展，庄少挺认为局限于产业链单一环节的商业模式已经显著制约公司在物联网产业链中的议价能力和综合竞争能力，安防产业必须通过"物联网+"来为终端客户提供更具成本优势、更多附加值的应用产品和服务，从而提升公司在物联网产业的综合竞争力。

加码LED 延伸产业下游

LED也是近年来不少上市公司的产业转型方向。宏观层面上看，国家陆续出台了不少政策加大对LED应用的推广力度，因此整个LED应用市场呈现出强劲的需求增长。但微观层面上，国内LED产业链各环节中，除芯片行业集中度较高以外，封装与应用领域行业集中度很低。由于分食者众，市场竞争早已趋于白热化，企业毛利不断下滑。在此背景下，去年来行业内一些领头企业纷纷开始融资扩产，以求强化规模效益。

厦门信达此次定增正是对继有的LED业务进行的一次大规模调整，试图在提升核心产品线产能的基础上，向下游应用领域延伸，通过封装、道路照明、室内照明等产品实现应用产品的多元化、系列化。

此次的"LED封装及应用产品扩产项目"总投资6.4亿元，建设内容为白光LED、LED支架产品、T8 LED玻璃灯管产品、LED面板灯及LED球泡灯等五条产品线的扩产。"LED显示屏封装产品扩产项目"总投资1.1亿元，建设内容为LED显示屏封装产品扩产项目生产线，扩产产品主要应用于LED户内外显示屏领域。

厦门信达表示，LED项目的实施将提升公司在封装市场的规模优势，并通过垂直整合延伸到下游应用领域，为公司打造新的利润增长点。

广汇能源定增募资70亿 加码清洁能源产业链

证券时报记者 岳薇

继上个月与中信重工（601608）签订共同开发煤炭清洁高效利用核心关键技术合作协议后，广汇能源今日发布定增预案，拟募资不超过70亿元，再次加码清洁能源。公司股票今日复牌。

广汇能源此次定增将以9.52元/股的价格非公开发行股票不超过7.35亿股，募集资金总额不超过70亿元，分别用于投资哈萨克斯坦LNG清洁能源一体化项目（10亿元）、南通港吕四港区LNG分销转运站项目（20亿元）、新疆红柳河至淖毛湖铁路项目（25亿元）以及偿还上市公司有息负债（15亿元）。

此次的发行对象还未最终确定，根据发行底价和发行数量的上限测算，发行完成后，控股股东广汇集团及其一致行动人持有公司的股份比例将由46.08%降至40.39%，仍为公司控股股东，孙广信也仍为公司实际控制人。

据募投计划，广汇能源拟借"一带一路"的战略契机，在哈萨克斯坦投资建设一座原料天然气处理规模为1亿立方米/年、占地面积约7万平方米的天然气液化厂，并建设配套工程以及40辆LNG配套的运输车辆等运输设施。作为广汇能源在哈萨克斯坦的天然气业务的延伸，公司拟在哈萨克斯坦境内建设20个左右的LNG加气站，同时在城镇中推广实施民用气化工程。

据悉，哈萨克斯坦拥有巨大的天然气储量潜力，其天然气开采领域在独联体国家中占据领先地位，但哈萨克斯坦国内天然气液化加工技术相对落后，限制了其在经济领域中对天然气的综合利用。广汇能源拟投建的LNG清洁能源项目属于天然气利用及推广项目，预计平均税后财务内部收益率为3年9.97%。

此外，南通港吕四港区LNG分销转运站项目属于公司LNG能源物流体系建设的一部分，与公司其他LNG开发、生产、储运、销售设施共同形成LNG能源产业链。新疆红柳河至淖毛湖铁路项目则是为建设新疆大型煤炭基地、加快吐哈煤田开发、完善新疆煤炭集疏运系统、保障疆煤外运的需要而投资的能源物流基础设施，主要辅助于公司煤炭能源产业链建设和煤炭主业的发展。

无惧破发？新三板做市公司定增定价也学A股

证券时报新三板论坛

"这是典型熊市特征，复牌补跌，且跌破增发价。"对于东电创新（430362）今日股价腰斩，一位资深投资人士对证券时报新三板论坛如此表示。近期，由于二级市场持续低迷，新三板做市公司股价跌破发行价已屡见不鲜。但另一方面，在如此低迷的行情下，一些做市公司却仍无惧破发，玩起类似A股的定增定价方式（如采取前20个交易日做市均价的90%），而不再像几个月前那样大幅折价发行。

破发新常态 机构频踩雷

躲过这两个月大跌的东电创新股票今日复牌遭遇暴跌。截至收盘，公司股价为每股15.15元，较上个交易日下跌49%。此前，公司4月23日披露的定增方案显示，增发定价为每股20元。也就是说，今日的收盘价已大幅跌破增发价，折价率达到25%，目前此次增发方案实施尚需获得证监会核准。

面对如此大幅折价，东电创新后续定增是否仍能顺利进行出现了疑问。但新三板论坛注意到，随着近期多起破发案例出现，不少机构可以说已踩雷，这表明像几个月前闭眼买定增股就能浮盈的局面出现了变化。

比如，美佳新材上周披露的定增询价结果及定价显示，公司此次股票发行最终定价为询价区间的下限11元/股，发行总股份不超过550万股。而截至目前，公司股价仅为10.10元，已经破发。此次定增有6家机构认购，包括财通基金、九泰基金等。

再比如，英派瑞定增中出现13家机构投资者，且不少是中科招商沃土新三板基金、鼎峰基金等新三板定增市场的活跃基金。公司增发价为6.6元，目前公司做市价为5.63元，也出现破发。值得一提的是，该公司日前称，因认购对象部分投资者未在规定的缴款截止日前将全部认购资金存入指定账户，公司缴款被迫进行延期。

类A股定增定价 初现新三板

对于新三板近期出现的破发和机构踩雷现象，有业内人士表示，新三板市场出现破发属于正常现象，与市场的短期波动密切相关，既有短期供求关系不平衡的因素，也和投资机构不理性和企业过高募资期望值有关。未来，随着分层、转板、竞价交易以及债券和优先股等融资工具的逐步推出，挂牌企业逐步走向成熟，破发或将只是新三板市场成长过程中的点滴烦恼。

破发到底是短期烦恼还是长期困扰，其实目前市场并无法给予准确断定，近期的三板做市行情也明显表现出多空双方的疑虑。但在成交如此低迷的行情下，新三板论坛发现，一些做市公司已玩起类A股的定增定价方式。例如，纳晶科技和银橙传媒的增发定价均采取前20个交易日做市均价的90%，金达莱的定价更是几近市价发行，俨然不再像几个月前那样大幅折价发行。

从披露增发方案后的股价来看，目前金达莱、纳晶科技和银橙传媒（以增发价下限为准）的做市价分别为38.38元、50元和32.25元，对应的增发价分别为36.10元、43.6元和30.10元，均尚未出现破发，但与增发价其实相差不大，也就是说，3家公司增发方案披露后，二级市场股价并未产生明显的影响。

对此，有市场人士对新三板论坛表示，在A股现在牛市行情下，如果像上述热门概念公司因布局而定增，肯定会带动股价大涨，例如众信旅游低价大额增发后迎来的是9个涨停板，而在新三板之所以影响不大，一方面是由于目前流动性问题带来的交易有限，另外一方面也显示出新三板近几个月来处于"熊市"行情的典型特征。

（古志宽）