

众筹平台飞速增长 公募股权众筹有望破冰

证券时报记者 马晨雨

日前,央行等十部委联合印发《关于促进互联网金融健康发展的指导意见》,包括众筹在内的互联网金融业态得以被官方肯定。2014年被称作众筹元年,有超过百家众筹平台集体上线,大大超越前几年的总和。2015年随着电商巨头、科技媒体、传统金融机构也纷纷进场或强化现有布局,使得行业整体规模和发展速度上升了一个新的台阶,也促发了行业的洗牌加速。随着相关法律法规的健全,公募股权众筹试点牌照的下发也有望提速,破冰在即。

据统计,截至2015年6月30日,国内累计上线的互联网众筹平台共有198家,其中已有35家倒闭或无运营迹象,另有11家转型不再涉及众筹业务,二者合计占到平台总数的23%。在正常运营的152家平台中,商品众筹平台有56家,股权众筹有53家,二者均占近四成比重。

同时,行业内或将出现各细分领域百家争鸣,总体交易额强者恒强的局面。2015年上半年,京东、淘宝和苏宁旗下的众筹平台贡献了商品众筹约90%的份额,囊括了几乎所有千万元级别的明星项目。而近期,两个月内促成3亿元以上投资的京东股权、36氪股权众筹平台也强势入场,占据股权众筹领地。此外,还有蚂蚁达客、齐鲁股权交易中心(齐鲁众筹)、青岛蓝海股权交易中心(信蓝筹)、真格基金(真股众筹)等平台蓄势待发。

公开数据显示,2014年-2015年6月,至少有19家众筹平台获得25例投资,整体资金规模在4亿元人民币左右。15家获得种子天使轮融资,获A轮、B轮平台数分别为9家和1家,另外涉及股权众筹业务的36氪已获C轮融资。此外,2014年商品众筹平台和股权众筹平台的成交额分别在2.7亿元和15亿元以上,二者合计超过之前历年总和5倍,接近20亿元。2015年上半年,众筹行业的成交额已大幅超越去年达50亿元,随着互联网金融指导意见的出台,下半年行业或将进入爆发期。据零壹研究院预测,到今年年底众筹平台数量有望达500家,2015年全年交易规模有望达到150亿-200亿元,其中绝大部分将由股权众筹平台贡献。

东旭光电 成立石墨烯投融资平台

证券时报记者 阮润生

东旭光电(000413)今日公告,公司与北京现代华清材料科技发展中心签署关于共同推进中国石墨烯产业发展的战略合作协议。双方依托石墨烯联盟,在信息交流、资源整合、战略规划、市场推广等领域开展全方位战略合作,并合作打造专业化的石墨烯产业投融资平台等。

根据协议,双方在石墨烯产业标准化领域开展紧密合作,共同开展石墨烯产品与量产工艺的行业技术标准开发与标准化推广工作,并在此基础上联合组建石墨烯标准化测试服务平台。对接国内科研院所技术领先并具有产业价值的石墨烯科研项目,在石墨烯环保材料、石墨烯动力储能材料、3D打印等方面,开展产业转化方面的合作。

同时,双方将共同出资设立石墨烯投资公司作为合作项目投资主体。初始注册资本为500万元,其中,公司出资350万元。此外,双方还将合作设立石墨烯产业发展基金。

金田股份破产重整求“重生” 方案进入股东表决

金田实业于2015年7月7日发布公告,将于2015年8月10日召开金田公司重整案出资人组会议,对《金田实业(集团)股份有限公司重整计划(草案)之出资人权益调整方案》进行审议表决。

将进入表决的 股东权益调整方案

今年2月,深圳市中级人民法院作出(2015)深中法破字第14号民事裁定书,受理金田实业(集团)股份有限公司重整一案,并指定深圳市正源清算事务有限公司为金田公司管理人。在深圳中院和管理人的监督下,金田实业根据《中华人民共和国企业破产法》等法律法规的规定,并结合金田公司及重整工作的实际情况,制作了金田公司重整计划(草案)。根据《破产法》规定,破产重整应当设立出资人组表决程序,经报请深圳中院,金田实业决定于2015年8月10日召开金田公司重整案出资人组会议,对《金田实业(集

团)股份有限公司重整计划(草案)之出资人权益调整方案》进行审议表决。公告表示,为贯彻股东与债权人共同承担债务重组损失的原则,金田实业的全体股东需共同无偿让渡部分股份偿还债务以吸引重组方为金田的债务重组提供资金支持及向金田实业注入有持续盈利能力的优质资产。通过用金田实业股东让渡的股份偿还债务,可以提高对普通债权人的清偿率,使金田实业的普通债权人获得比破产清算情形下更高比例的清偿。本次股东权益调整涉及股份总数为333,433,586股,其中包括非流通股67,185,978股,流通股A股192,010,806股和流通股B股74,236,802股。鉴于金田实业持股非常分散,没有明确的实际控制人之现状,本次出资人权益调整方案遵循优先照顾小股东权益之惯例,同时,为体现公平,本次出资人权益调整充分考虑了非流通股的折价以及B股与A股之间的价差等因素。依据调整方案,金田实业全体股东

需向债权人和重组方让渡部分股权。其中,为清偿债权所需无偿让渡持有的股份的比例及股份总额为:全体非流通股股东让渡所持股份的14.65%,共计9,843,586股;全体流通股A股股东让渡所持股份的10%,共计19,201,080股;全体流通股B股股东让渡其持股的14%,共计10,393,152股。金田实业的股东向重组方无偿让渡持有的股份的比例及股份总额为:全体非流通股股东让渡所持股份的20.35%,共计13,671,505股;全体流通股A股股东让渡所持股份的10%,共计19,201,080股;全体流通股B股股东让渡所持股份的26%,共计19,301,568股。方案同时还规定了重组方受让上述股份的条件:①承担资产变现后不足清偿的重整费用及共益债务;②承担对已申报的41家普通债权人的现金清偿部分;③如金田实业的资产变现困难,无法在本重整计划规定的清偿期限内处置,重组方承诺以不超过评估价值的最后起拍价收购该部分资产。

此外,重组方还承诺,启动对金田实业的重组工作后,注入金田实业的优良资产评估值不低于3亿元,资产重组完成后的连续三个会计年度内,平均每一会计年度的净利润不低于2000万元。

破产重整旨在重返A股

资料显示,金田实业成立于1988年3月10日,于1989年在深圳证券交易所挂牌上市,股票代码为000003,成为我国最早的四家上市公司之一。后于1993年经批准,向境外投资者发行境内上市外资股(B股),由此,金田实业实现了A股和B股市场的同时上市。

2000年5月9日,金田实业因近两个会计年度审计的净利润为负值,且因最近一个会计年度每股净资产低于股票面值,公司股票被ST处理。2001年5月9日,公司因最近三年连续亏损,公司股票被深圳证券交易所暂停上市。2002年6月14日金田实业申请恢复上市,但未获深圳证券交

易所批准,公司股票因而退市并转入三板。退市之后,金田实业因亏损严重而一直处于停业状态,绝大部分有效资产均已被债权人通过强制执行程序处置受偿。目前金田实业没有任何实质经营业务,也没有可供经营的资产。

随着资本市场的不断改革,深圳证券交易所引入了退市公司重新上市制度,这为金田实业恢复上市提供了良好的制度环境。依据2012年12月发布的《深圳证券交易所退市公司重新上市实施办法》,股票已终止上市的公司通过改善经营、资产重组等方式,消除终止上市情形且重新达到深交所规定的上市条件的,还可以向深交所申请重新上市,重新上市的申请由深交所上市委员会审核,不需要经过IPO程序。相比较IPO,恢复上市的条件较为宽松,即其重新上市审批权下放至交易所、净利润指标两年连续盈利,累计达到净利润2000万元”等硬性指标门槛较低。

但是,深圳证券交易所2014年11月16日施行的《深圳证券交易所股票上市规

则(2014修订)》中对退市公司重新上市条件进行了调整,其主要指标相较原有标准大幅提高,已经与主板IPO等同。但该规则同时给与老的退市公司一定的政策宽限期,即——对《深圳证券交易所股票上市规则(2014修订)》发布前已终止上市的公司,在《深圳证券交易所股票上市规则(2014修订)》施行之日起36个月内申请重新上市,其重新上市条件仍适用原《深圳证券交易所退市公司重新上市实施办法》(2012年12月16日)的规定。

金田公司就属于此类在2014年11月16日前退市的公司。在有恢复上市规则方面的优势,也正是金田公司作为“壳资源”的价值所在。在此种背景下,金田实业为了实现壳资源的最大价值,充分维护债权人、股东、投资人等各方利益,于2014年4月21日向深圳中院申请破产重整,并最终于2015年2月5日经深圳中院依法裁定进入破产重整程序。本次表决将是金田实业能否获得“重生”的关键事件,还需要全体股东和债权人的共同努力。(余雨君)(CIS)

举牌信息现重大差异 西藏旅游继续停牌

见习记者 舒强

对于公司停牌原因,西藏旅游(600749)在最新澄清公告中说出了原委。除了因举牌方信息披露导致行政监管,公司还在停牌期间发现了与披露信息不符之处,正停牌待核实。不过,对于具体是什么内容不符,公司并未披露。

7月22日,证券时报曾独家报道《神秘人举牌西藏旅游被查 弘

俊系》悄然浮出水面》,文中详细介绍了举牌违规缘由,并调查发现举牌幕后暗藏弘俊系”背景。

仅时隔一天,7月23日晚间,西藏旅游便迅速发布澄清公告称,根据《证券法》第八十六条、《上市公司收购管理办法》第十三条及《上海证券交易所上市公司信息披露业务手册》的相关规定,投资者及其一致行动人的持股比例首次达到5%时(不得超过1手以上),应立即停止

交易并公告权益变动报告书。

在今日公告中,西藏旅游进一步表示,胡波及一致行动人胡彪原持有西藏旅游股份586万股,占其总股本的3.09%。2015年7月15日,他们又通过多笔成交方式购入西藏旅游股份1228万股,占总股本的6.49%。

但是,胡波、胡彪在持股比例达到西藏旅游股份总数的5%时,没有向上市公司及证券监管部门报告

并停止交易,而是继续增持西藏旅游股份直至达到其总数的9.59%,因而违反了上述规定。

实际上,证券时报记者注意到,西藏旅游对“胡氏兄弟”违规举牌作出的解释,恰好证实了本报道内容的准确性。

值得注意的是,停牌期间,西藏旅游核对公司向中国登记结算公司上海分公司申请的信用担保账户股东名册,发现与胡波及一致

行动人胡彪披露的《简式权益变动报告书》中的相关信息与承诺不符,公司已正式致函中登公司,请中登公司配合公司核实该信息。对于信息披露存在重大差异的情况,公司已将相关线索提交西藏证监局及交易所,以备核查。

目前,西藏旅游尚未收到西藏证监局对该事件核实的相关信息,待核实相关信息后尽快复牌,证券时报将持续跟踪。

东方银星重燃控制权之争 豫商集团欲再次自行召开股东大会

证券时报记者 刘鹏飞

去年底,东方银星(600753)前两大股东豫商集团与重庆银星智业围绕公司的控制权归属问题互相攻伐,一度闹得沸沸扬扬。最终结果是,豫商集团并没有如愿地召开公司股东大会改选董事,而银星智业的卖壳交易也付之东流。

证券时报记者近日获悉,豫商集团欲重启召开东方银星临时股东大会,审议东方银星董事会、监事会换届选举议案。在与东方银星现任管理层沟通无果后,豫商方面决定于8月27日自行主持和召开。

据了解,豫商集团于6月15日向东方银星董事会发出《关于请

求河南东方银星投资股份有限公司董事会召开临时股东大会审议董监事会换届选举议案的函》及相关附件资料,请求东方银星董事会召开临时股东大会审议董监事会换届选举事宜。截至7月2日,东方银星董事会在收到请求后未在规定期限内作出书面反馈,豫商集团遂于7月3日向公司监事会发出上述材料,请求其召开临时股东大会的通知。

7月8日,豫商集团及其一致行动人上海杰宇收悉东方银星董事会、监事会以豫商集团具有不得收购上市公司的情形”为由拒绝豫商

集团及上海杰宇提议召开2015年第二次临时股东大会提案的回函邮件,于7月9日收悉该回函原件。豫商方面认为,公司受到的相关行政处罚并不构成影响豫商集团及上海杰宇收购上市公司行为的实质性障碍,豫商集团及上海杰宇具有自行召集和主持东方银星2015年第二次临时股东大会的权利。

在决定自行召开股东大会的同时,豫商集团于7月13日向东方银星董事会及董事会秘书发函,要求上市公司发布豫商集团有限公司、上海杰宇资产管理有限公司自行召集和主持东方银星2015年第二次临时股东大会的通知,并给予相关配合。7月20日,豫商集团

收到上市公司回函邮件,拒绝配合豫商集团自行召集和主持临时股东大会。

结果如出一辙,豫商此次决定召开的股东大会同样没有得到东方银星现任管理层的支持。此前,东方银星管理层就因豫商集团涉嫌内幕交易并被公安机关立案侦查而拒绝配合其召开股东大会。时隔半年,豫商方面为何选择于再度提议召开东方银星临时股东大会,其中出现了何种变故?

证券时报记者从豫商方面了解到,公司于6月11日收到重庆市公安局出具的《撤销案件决定书》,原件内容为:我局办理的豫商集团涉嫌泄露内幕信息案,因不对犯罪

嫌疑人追究刑事责任,根据《中华人民共和国刑法》第一百六十一条之规定,决定撤销此案。重庆市公安局。”由此看来,豫商集团认为其自行召开股东大会的障碍已经消除。

豫商集团证券负责人强调,上述《撤销案件决定书》公司有要求东方银星予以披露,但截至目前上市公司未予公告。该负责人表示,东方银星第五届董事会、监事会早已任期届满,公司治理方面存在重大缺失,豫商集团希望通过改选董、监事会,完善上市公司治理,推动上市公司的发展。

东方银星新一轮股权争夺一触即发,豫商集团能否顺利于8月27日自行召集召开股东大会,证券时报将持续跟踪。

三湘股份并购“观印象” 牵手张艺谋 机构组团去调研

收购后,公司立足地产+文化双主业并重的局面

证券时报记者 谭晓

历经20多年地产开发,三湘股份(000863)正通过并购“观印象”携手张艺谋团队,借助文化产业强劲张力发展,公司绿色地产也将借势升级。

7月20日、21日,公司总经理许文智等一行高管接受了国海富兰克林基金管理有限公司、盈信瑞峰资本、兴业证券、东方证券、上海泓湖投资管理有限公司、中欧基金管理有限公司、华安基金等39家机构投资者集中调研,就备受关注的并购后管理协同、重组定增资金投入回答了机构投资者提问。

正在审核中的三湘股份并购观印象预案,交易对价19亿,估值16.67亿,从经验看,很多收购预估

值就是交易对价。观印象2015年利润1亿,交易对价为19倍。针对机构投资者估值较高的质疑,许文智认为,文化产业是朝阳产业,又有张艺谋为核心的观印象团队,这是较合理的市场价格。为成功重组,公司还启动定增9.5亿配套融资方案,同时吸引了马云、虞峰、李建光、池宇峰等著名投资人。

据称,长期发展中,公司深刻认识到建筑和文化产业互通性。观印象是中国最知名最成功的旅游演出制作和版权营运机构,作品不断推陈出新,市场影响力巨大。本次收购,公司能将观印象艺术理念融入建筑地产中,产生强大的互补性,为住户带来更高层次的文化体验,同时推动观印象多渠道发展。据介绍,公司仍坚定地看好绿色地产,收购

观印象后公司立足地产+文化双主业并重的局面。

许文智称,本次交易后,三湘和观印象能在业务、财务和管理上实现三重协同效应。具体来说,借助观印象品牌优势行业地位,提升公司自身品牌地位,巩固国内中高端绿色住宅地位。在混业中延长公司产业链、扩展价值链。观印象在十多年发展中,也具备在创业板新三板独立上市的条件,本次通过引入现代企业管理理念,可提升管理效率和可持续盈利能力。双方都可以通过融资平台债权或股权融资方式获得发展所需资金。在管理中能有效提高整体运营效率和持续盈利能力。

针对文艺项目业绩增长的成长性,公司称,作为观印象艺术总监,

张艺谋在中国艺术界影响非凡,公司将依靠张艺谋及观印象原有团队的实力和新生力量,目前已预留300万股,将对观印象团队实施股权激励。印象”系列是景区室外剧,“又见”系列属室内剧,不受演出气候环境影响,公司在不干预观印象正常业务下,将依照严格的内控规范,主要从战略规划、资源配置和风控方面对观印象实施管理,并保有团队和艺术创作的独立性,以股东利益最大化保证可持续盈利能力。当前,观印象主要项目在二三线城市,公司战略重点仍立足一线城市,集中在京津冀、长三角、珠三角;将来不排除二三线城市好项目。

近年来三湘旗下所有楼盘复制能力大幅度提高,同步欧洲设计理念,综合应用系统集成技术,满足了

不同消费层次对绿色地产的不同需求,包括了高端住宅、改善型住宅和刚需住宅,其中宝山上海三湘海尚城和南翔三湘海尚名邸都是经典的代表作品,取得了很好的销售业绩。公司在上海开发中鹰黑森林楼盘。京津冀战略燕郊项目收益明显,该项目未来定价为依周边房价和公司绿色科技的配置以及当地经济收入可以承受的范围。

另据了解,公司绿色科技地产的建筑成本比普通建筑要高,如上海市嘉定区南翔周边精装楼房价有的1.9万元/平方米,而三湘项目均价基本在2.6万元/平方米以上,溢价能力很高,但在可控范围之内。在一线城市推广绿色建筑,成本接受度可能更高,二三线城市可以根据消费能力设定可行建造标准,国内绿色建筑离国外先进水平有很大差距,公司愿意先行一步。