

## 海伦哲定增出炉 2.6亿收购连硕科技

证券时报记者 于德江

海伦哲(600201)今日公布发行股份购买资产并募集配套资金草案。

根据方案,公司拟发行3790万股作为对价购买杨娅、深圳中亚图、新余信德、姜敏、朱玉树等持有连硕科技合计100%的股权,交易对价为2.6亿元,发行价格为6.86元/股。

同时,拟向公司实际控制人丁剑平和新疆盛世乾金发行股份23,323,616股募集配套资金不超过1.6亿元。其中,向公司实际控制人丁剑平发行股份不超过18,323,616股,向新疆盛世乾金发行股份不超过500万股。募集配套资金总额为交易对价的61.54%。

方案显示,连硕科技经审计的账面价值为2782.75万元,整体评估值为26255万元,整体增值率为842%,增值较高。

交易对方承诺,连硕科技2015-2018年实现的扣非后净利润分别不低于2100万元、3000万元、4000万元和5200万元。如实际实现净利润不满足上述承诺,则杨娅等8名股东将以股权或现金方式向公司补偿净利润差额。

## 全志科技牵手保千里 拟合作开发多款芯片

证券时报记者 岳薇

全志科技(600458)今日发布公告,公司近日与保千里(600074)签署了战略合作协议,双方根据各自领域的优势,拟在汽车智能主动安全系统领域、图像识别领域、声源定位领域共同合作开发多款芯片。

据悉,双方合作模式包括但不限于技术合作、委托研发、共同研发、技术入股、联合承担课题等多种方式。全志科技表示,公司与保千里签署战略合作协议将有利于公司车载智能终端处理器芯片业务的发展。

## ST建机重组分两步走 成塔机租赁第一股

证券时报记者 余胜良

股市大跌造成很多上市公司增发价和市场价格倒挂,也影响了机构投资认购热情。而ST建机(600984)重组计划就拆分两步,一步是置入资产,一步是配套募资。

根据ST建机日前公告,公司已以6.2元/股增发3.07亿股,增发收购上海庞源机械租赁股份有限公司100%股权以及自贡天成工程机械有限公司100%股权。

但是配套定向增发融资不超过6.35亿元、发行不超过8795.01万股并未完成,ST建机还在积极筹备,希望在中国证监会核准的期限内完成该配套增发。

ST建机能够顺利完成增发收购资产,主要是因为市场价格尚在增发价之上,但是公司配套募资没有同步完成,应该就是受市场人气影响,其实该公司近日收盘价还在配套融资价格7.22元/股之上,不过,大面积增发价格倒挂打击了市场人气,很多资金不再碰增发,而不管增发项目如何。

据分析,注入资产后,ST建机盈利能力将发生翻天覆地变化。2014年公司亏损1.28亿元,2015年上半年公司继续亏损0.34亿元。重组后,公司1-9月份将扭亏为盈。根据上海庞源租赁及天成机械利润承诺,预计2015年公司全年盈利8000万元以上。预计2016年公司的净利润为2.1亿元以上,2017年将达到2.6亿元以上。

此外,重组后,ST建机主业将从塔机制造行业转为塔机租赁行业,上海庞源市场占有率比排名第二到第五的公司的总和还多,事实上成为塔机租赁行业第一家上市公司。资料显示,塔机租赁行业逆经济周期,经济形势不好的时候,租设备的比买设备的更多。根据海外经验,租赁行业市场广阔,属朝阳产业,建筑施工企业“由买转租”的轻资产化发展趋势还在继续。

目前ST建机股东阵营可谓豪华,复星创投持有2052万股、力鼎持有1500万股、北京宝金嘉铭持有1700万股、中科汇通持有333万股、上海恒达850万股、诚鼎创投持有660万股、长江资本持有600万股。很多PE当初入股的成本加上资金的时间成本和当前的市价相差无几。

据不完全统计,目前有数百家上市公司股价跌定增价,导致实施增发困难,很多企业知难而退,两市已有近40家公司终止定增,同时有华胜天成(600410)等不少上市公司下调了增发价格和增发规模。

从这方面来看,ST建机已是幸运儿。

# 账户清理即将收官 “涉伞”公司和机构几多无奈

证券时报记者 杨苏 于德江

伞形账户9月30日清理大限将至,信托券商很忙,“涉伞”公司对股价面临的风险多无辜且无奈。

证券时报记者致电“涉伞”的多家上市公司和主要信托公司,听到了不少无奈的声音。一是公司无从干涉股东买卖股份,股价也受到了行情的极大影响;二是信托公司抗议后,也只能多做实际工作,在服务停止后也可以通过网上交易卖出客户股票。

上证指数能有5000多点才能解决我们的难题。”一家公司工作人员无奈表示。回天新材则告知,今年8月份已经不见伞形账户现身前十大流通股东,而且“公司基本面是好的”。

## 中信信托半江山

45家“涉伞”公司的股东名单中,超过一半账户属于中信信托有有限责任公司,其中部分账户由同属中信集团的中信证券提供服务。

记者致电中信信托,询问中信证券提供服务的账户清理现状。中信信托办公区域在电话里听起来较为忙碌,工作人员表示,9月25日中信证券已经停止相关账户的买入服务,没有通知什么时候清盘。而且中信证券都是口头通知,拒绝提供正式书面文件。如果停牌的话,我们除了抗议,也没有其他的办法。”

据证券时报记者统计,A股上市公司2015年半年报显示,45家公司的前十大流通股名单出现伞形结构信托账户。其中,26家属于中信信托有有限责任公司,9家属于西藏信托有限公司,还有5家西部信托以及5家中融信托。

上述不少账户持有的上市公司

股份数量非常多,有的接近2000万股。但是,可能是假期因素,记者拨打多家中信信托产品持股的上市公司电话,大多数无人接听或者接听人员表示不了解情况。

记者最后致电中信信托客服部门,随后电话转至负责伞形业务的相关部门。一位工作人员告知,券商的通知仍然是要清盘。不同的券商在不同的时间点会停掉专项服务,要求清盘。”

对于清盘,中信信托表示无奈,至于账户上的股票,公司还是有处理途径。在电话中,工作人员解释,现在还没有停止卖出股票,大部分券商停专项服务是在9月30日收盘后。如果真的到时候还有股票没有卖出,到时候只能给我们的交易打电话,我们可以在网上交易卖掉,但是个人是没有办法操作。”

中信信托官方网站显示,公司是资产管理规模最大、综合经营实力稳居行业领先地位的信托公司,是中信集团旗下的优质金融资产。

## 公司无辜又无奈

或许假期因素,许多公司电话无人接听或者不知情。不过,长期停牌的公司压力最大,有工作人员称上证指数涨到5000点才能解决难题,有的则表示无奈。

反正是要补跌,也不要担心伞形信托什么的了。”记者以投资者身份致电多家“涉伞”公司,某公司工作人员如此说。但更多的公司表示此事与上市公司无关,不掌握相关情况。回天新材工作人员回应,8月份看到的前十大股东中已经没有伞形信托,即使被清理影响也不大,公司的基本面是好的。”

停牌逾3个月的宝利国际正在筹划非公开发行股票事项。2015年

半年报显示,西部信托·稳健人生系列伞形结构化1期证券投资集合资金信托持有公司股份900万股,约占总股本的1%。现如今政策的变化,让宝利国际复牌面临补跌和伞形信托抛售的双重压力。

不过,伞形信托的清理属于股东的事情,宝利国际表示无法干预。这个也没办法,我们也不能要求他们怎么样。”宝利国际工作人员告诉证券时报记者。

同样无奈的还有\*ST厦华。\*ST厦华停牌近10个月,9月21日复牌后连续6个跌停,市场推测可能与清理伞形信托有关。公司表示,曾联系中信信托,但被告知公司非其伞形信托客户不能透露相关情况。他们是股东,买卖自由,不需要向公司报备。”接听记者电话的工作人员表示,我们也没办法,只能把自己能做的做好。”

万马股份2015年半年报披露,第二大流通股东为中信信托——中信融赢安信1号伞形结构化证券投资集合资金信托计划,持股数量达1560万股,并且是2015年第二季度进入前十大流通股东。记者致电该公司未获接听,不过许多投资者已经在深交所互动易平台上,询问公司伞形股东的清理情况,暂时也未见有回应。

深科技的情况则稍显特殊。公司工作人员在电话中表示,在9月15日的股东名单上仍然看到了设立伞形信托的股东,但该账户是参与公司定增进来的,两年锁定期满后延长了锁定期。当初它是通过券商申银万国参与的定增,是正规的,应该不属于被清理的范围。”

此外,很多公司表示不清楚相关情况,或者无从干涉股东买卖股份。

宏磊股份停牌已超过三个月,

证券代码	公司名称	2015年中报伞形信托持股数量(万股)	2015年中报伞形信托占流通股比例(%)	备注
300346.SZ	蓝宇新材	623.8	7.75	
002332.SZ	博彦科技	210.16	5.16	
002298.SZ	裕富光电	732.31	3	
002732.SZ	拓控集团	332.02	4.33	9.28套牌
002620.SZ	瑞利银行	349.87	3.99	
002205.SZ	国统股份	404.73	3.48	
600365.SH	通海股份	481.13	3.44	7.23套牌
000682.SZ	海天盐	762.43	2.56	
000430.SZ	东莱药	547.45	2.69	
002576.SZ	德源动力	287.95	2.4	
002112.SZ	三变科技	424.58	2.34	7.21套牌
002276.SZ	万马股份	569.73	1.86	
300268.SZ	万福生科	57.33	1.86	
002512.SZ	达华智能	283.22	1.62	9.23套牌
600146.SH	中航环境	323.35	1.84	7.33套牌
500041.SZ	回天新材	297.2	1.67	
002176.SZ	广电电子	458.12	1.54	8.11套牌
002096.SZ	西昌电力	358.97	1.36	
605223.SH	皖新传媒	26.39	1.32	
300185.SZ	宝德股份	924	1.23	6.29套牌
000820.SZ	鲁康股份	363.57	1.22	
000829.SZ	天巴药业	185.75	1.17	
600269.SH	广泰药业	293.87	1.17	8.17套牌
600306.SH	冠华纸业	193.38	1.12	9.24套牌
002647.SZ	宏磊股份	94.61	1.03	6.5套牌
300326.SZ	博敏新材	307.93	0.97	
002522.SZ	上海莱士	643.71	0.93	
600256.SH	南康股份	27.42	0.92	
600678.SH	四川金顶	312.72	0.9	
000748.SZ	巨力通信	669.29	0.89	6.18套牌
600626.SH	申远股份	68.59	0.88	9.10套牌
002622.SZ	光大集团	219.43	0.83	7.2套牌
002865.SZ	永安药业	13.02	0.81	
000622.SZ	金山实业	97.92	0.82	4.14套牌
600536.SH	中国软件	322.2	0.8	
600875.SH	*ST金丰	341.15	0.76	
002638.SZ	鼎立食品	91.51	0.73	8.31套牌
000510.SZ	*ST金丰	39.52	0.7	
600112.SH	天富能源	327.81	0.65	
600113.SH	北方华创	120	0.38	
002578.SZ	大康农业	367.57	0.38	
002430.SZ	可孚医疗	286.77	0.38	
002608.SZ	华邦制药	107.28	0.33	8.6套牌
002295.SZ	佳力股份	82.59	0.38	9.1套牌
000021.SZ	深大通	191.12	0.13	

于德江/制表 官兵/制图

面对伞形信托将被清理,公司工作人员表示会采取一定的措施,具体不方便回答。三变科技则称,伞形信托账户只是公司的一个股东,买和卖和上市公司没有关系,公司没有联系过也不会主动联系。

同样,\*ST舜船表示没有关注

这个事情,并不确定股东中还有没有伞形信托,工作人员告诉记者:如果要被清理,我们也没办法,都是股东自己的决定。”

广晟有色、商业城、申达股份、威帝股份、南威软件同样表示不清楚股东中是否还有伞形信托。

# 万科发行50亿公司债 票面利率仅3.5%

证券时报记者 周少杰

继2013年万科(000002)在港首次发行境外美元债获得2.625%超低融资成本之后,万科在境内市场再获低利率融资成本。该公司董秘谭华杰称,这是万科在资本市场良好信誉的再次体现。

9月29日,万科公告其2015年公司债券(第一期)发行工作已于28日结束,发行规模为人民币50亿元,债券为5年期品种,最终票面利率为3.50%。万科本期公司债为无担保品种,信用等级为AAA。

## 信用优势突出

万科此次发行公司债利率水平接近于同期限国债利率水平。对此,

谭华杰称,这是利率市场化的结果,反映了万科的信用优势。

据悉,万科除了获得中诚信证券评估有限公司给予的主体信用等级和债券信用等级为AAA的评级之外,万科在海外先后获得穆迪Baa1、标普BBB+、惠誉BBB+评级,是大陆房地产行业信用最好的企业之一。

万科2015年中报显示,公司持有货币资金446.1亿元,远高于短期借款和一年内到期长期借款的总和237.7亿元。剔除并不构成实际偿债压力的预收账款后,万科其它负债占总资产的比例为38.86%,较2014年底减少2.59个百分点。万科净负债率(有息负债减去货币资金,除以净资产)为15.76%,继续保持在行业较低水平。

市场分析人士认为,在宏观经济和货币政策支持下,当前市场融资成本处于历史低位,市场上高收益信用债供给较少,在平衡信用风险、收益水平和流动性的过程中,投资者更加关注资产的流动性。

业内人士认为,本期万科公司债券发行,恰逢市场对于高流动性信用产品需求较旺盛的时期,公司债质押融资功能得以最大程度的发挥,加之万科高信用资质及较高的市场认可度,最终实现了出色的发行结果。

实际上,这种情形在国际资本市场并非罕见,如在2003年末至2004年初,美国公司债券较同期国债收益率仅高25-30个基点(BP),小于当前万科公司债与同期国债的利差。

## 债券融资助公司发展

成熟资本市场中,债券融资较股权融资的规模更大,是企业利用资本市场的重要工具。具有高资信能力的企业能够以较低的资金成本赢得市场支持,做大做强,从而形成经营业绩与融资能力的正向循环。

根据发行公告,本次万科债券募集资金中的20亿元拟用于偿还公司银行借款,剩余资金将用于补充流动资金。

万科称,从过往的历史看,万科通过资本市场的每一次融资,对于推动公司的快速发展起到了显著的作用。在当前房地产行业进入白银时代的背景下,万科50亿元公司债的发行将进一步增强其资金实

# 未即时披露被举牌信息 匹凸匹再吃罚单

证券时报记者 杨丽花

身陷各种处罚和非议的匹凸匹600696近日又收到一张罚单。据上交所工作函,上交所对公司股票进行紧急停牌,同时对公司及相关人员实施相应的纪律处分。近些年,匹凸匹已经多次因信披违规受处罚。

公告显示,上海五牛亥尊投资公司在2015年7月17日至2015年9月21日期间通过证券交易系统集中竞价交易买入了1703万股匹凸匹公司股票,占公司总股本的5%。匹凸匹于9月23日收到上海五牛亥尊投资中心(有限合伙)寄送的《简式权益变动报告书》,因为匹凸匹的不配合,五

牛亥尊在三个工作日内未能将举牌的信息披露给投资者,于是在9月25日向交易所反映情况。

上交所认为,匹凸匹应该在9月28日履行信息披露义务,未能在9月28日开盘前公开披露,公司应于9月28日早间申请紧急停牌。但是最终匹凸匹还是没有即时披露举牌情况(9月28日晚正式公告),也没有申请停牌。最终上交所决定对匹凸匹及相关人员实施相应的纪律处分。

为什么没有即时申请停牌,匹凸匹给出的理由是举牌方五牛亥尊的《简式权益变动报告书》,其形式完整性存在疏漏,导致公司无

法正常披露。五牛亥尊可能是首次出现在上市公司公告中,但是公告显示其实际控制人为豫商集团韩宏伟。

韩宏伟最近在资本市场非常活跃,一是由于其在东方银星控制权的争夺,二是其控制的另一家公司上海五牛衡尊投资中心(有限合伙)在9月17日晚宣布举牌新黄浦。证券时报记者了解到,对匹凸匹和新黄浦举牌的是同一投资团队。新黄浦收到举牌信息后当天进行了公告。证券时报记者也联系了五牛亥尊,对方说事情经过以上交所的工作函为准。

对于疲于应付各种纠纷和罚单

的匹凸匹来说,今年该公司已经多次收到交易所、证监会的询问和处罚。就在昨天,公司再次公告,荆门市国土资源局要求加快闲置土地处置的进展。同时匹凸匹还身陷多宗法律官司。

不过,对投资者投资行为真正产生影响的还是公司的信息披露违规问题。据证券时报记者了解,因为公司实际控制人鲜言等未按规定披露持股信息导致投资人损失,已经有投资人向法院提起诉讼。投资者提起索赔的依据在于2013年12月12日,匹凸匹(曾用名:多伦股份)发布《关于行政处罚决定书的公告》,称公司实际控制人鲜言等未按

规定披露持股信息,被证监会上海监管局予以行政处罚。此外,2015年4月29日,公司发布公告称,因公司涉嫌未按规定披露信息,收到中国证监会立案调查通知书。2015年4月15日,公司发布公告称,公司未披露2013年两项担保事项、2014年诉讼事项及2014年担保事项的相关情况,收到上海监管局《监管措施决定书》。

上海市华荣律师事务所许峰说:根据监管部门的处罚决定,公司实际控制人等已经构成虚假陈述,投资者可以提起诉讼并且要求赔偿。现在上海一中院已经受理,今年11月24日下午开庭。”