

## 华声股份拟近70亿 收购国盛证券100%股权

证券时报记者 阮润生 赖少华

华声股份(002670)与凤凰财智的结合可谓一拍即合。自今年4月13日停牌以来,在半年多的时间里,华声股份先后完成了控股权变更及董事会调整,并迈出了产业布局的第一步。

今日,一份“购买资产报告书”正式拉开了华声股份资产重组的大幕。华声股份拟以发行股份及支付现金的方式收购国盛证券100%股权。根据公告,国盛证券100%股权的评估值为69.3亿元,增值率111.79%。按照69.3亿元的交易价格计算,50%的比例股份支付,此次发行价格为13.42元/股,拟发行股票2.58亿股。与此同时,公司拟以14.5元/股的价格,向前海发展、前海远大、凤凰财鑫、北京迅杰、北京岫峰发行4.78亿股,募集配套资金不超过69.3亿元。

公告显示,5月13日,凤凰财智与香港华声、远茂化工分别签订《股份转让协议》,受让共计29.83%的股份,进而变为华声股份新的控股股东。此次重组完成后,杜力和张巍将合计控制华声股份43.95%的股份,控股比例进一步提升。

未来,华声股份将升级为控股管理平台,国盛证券作为上市公司子公司独立运营,原有制造业相关资产下沉为子公司,同时设立专注互联网金融、金融领域投资的子公司华声投资,由此形成金融、投资及制造三大业务模块。

数据显示,今年以来,受各方面因素影响,华声股份经营出现下滑,1-8月营业收入和净利润较上年同期分别下降23.84%和50.95%。不难看出,此次重组完成后,有望使上市公司的净资产、营业收入及净利润得到较大幅度的提升。

公开资料显示,截至2014年末,国盛证券总资产94.04亿元,总资产规模在120家证券公司中排名第75位;净资产29.75亿元,排名第67位;净资本26.36亿元,排名第62位。审计数据显示,国盛证券2013、2014、2015年1-8月净利润分别为1.09亿元、2.78亿元、5.54亿元。

## 渝三峡A拟3亿元 参股石墨矿公司

证券时报记者 黄豪

渝三峡A(000565)今日公告,公司于11月4日与四川天晖昌宇新能源科技开发有限公司(下称“天晖昌宇”)签署了战略合作协议。天晖昌宇拟将其持有的南江县四通矿业有限公司(下称“四通公司”)10%的股权转让给公司,以推动并最终实现双方在石墨领域深入而广泛的合作。此次转让金为3亿元。

据悉,目前四通公司已在四川省国土资源厅备案石墨矿储量为5035万吨,其100%股权评估值为31.52亿元,双方同意按30亿元作为作价基数,同意战略合作协议所涉及的四通公司10%股权及其对应的股权转让价格为3亿元。

四通公司拥有的四川省南江县尖山铜矿、石墨矿探矿权范围面积3.62km<sup>2</sup>的中部2.02km<sup>2</sup>范围内的详查阶段已经结束,勘探探矿权已达详查阶段,并于2015年7月取得“矿产资源勘查许可证”。目前矿山正在申办采矿权,未开采。根据公告,此次协议生效后12个月内,若四通公司取得采矿权许可证,双方再据此签署正式股权转让协议。

渝三峡A表示,公司拟与天晖昌宇在石墨材料方面建立全面深化的战略合作关系,以满足公司的产业升级要求。石墨产业作为国家可持续发展“新常态”的重要战略新兴产业,或为渝三峡带来长远发展的新机遇,推进并深化产业创新与升级,更好地实现企业的发展价值、投资价值和社会价值。

# 天津港集团总裁郑庆跃被免职 “8.12”爆炸事故调查渐收网

证券时报记者 李雪峰

历时两个多月,天津港600717董事长郑庆跃终被天津市政府一纸公告免职,自此,天津港“8.12”特别重大火灾爆炸事故调查处理进入收网阶段。

天津政务网11月3日发布了一批干部任免职务的通知,涉及天津市行政执法监督局、天津市人民政府法制办公室、天津市新闻出版局(天津市版权局)、天津市医药集团有限公司等多个政府职能部门及天津市属企业,其中包括天津港控股股东天津港集团。

通知显示,天津市有关方面决定免去郑庆跃天津港集团总裁及天津国际贸易与航运服务中心主任职务,天津市城乡建设委员会原副主任卢伟就任天津港集团副总裁。

## 延迟免职

今年8月下旬,郑庆跃作为天津港“8.12”特别重大火灾爆炸事故责任人之一,被检察机关以涉嫌玩忽职守罪依法立案侦查并采取刑事强制措施。此后,天津港集团并未免去郑庆跃总裁职务,其在天津港的董事长职务及在天津港集团另一下属上市公司天津港发展(03382.HK)的董事会副主席职务亦未被解除,同时,郑庆跃还兼任天津国际贸易与航运服务中心主任、党组书记。

按照惯例,国有上市公司主要管理层被司法机关采取强制措施后,一般会被解除相应的董监高职位,其兼任的具有行政色彩的公职亦会同步遭到解除。不过,郑庆跃被司法机关采取强制措施后,天津市委、天津港集团、天津港及天津港发展均未立即采取相应的人事调整措施,郑庆跃厅级干部的身份也随之得到保留。

直至天津方面11月3日发布干部任免通知,郑庆跃才最终在组

织上被除名。需要指出的是,截至记者发稿前,郑庆跃被免职务只是天津港集团总裁及天津国际贸易与航运服务中心主任,其仍然是天津港董事长及天津港发展董事会副主席。若无意外,天津港及天津港发展近期将会发布公告,郑庆跃在两个上市公司中的职务会被解除。

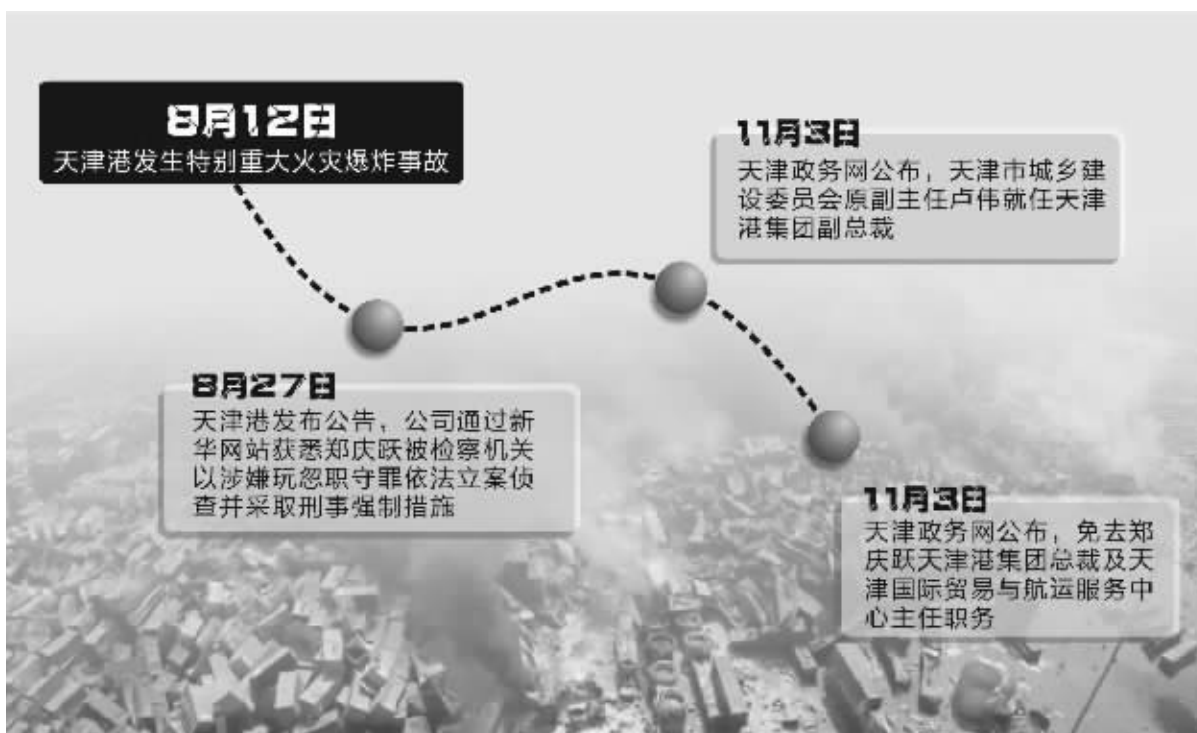
记者获悉,在郑庆跃被免职前,天津市有关方面对郑庆跃的处理意见存在分歧,该分歧并不是郑庆跃是否存在玩忽职守行为,而是应以何种尺度处理郑庆跃,由此导致郑庆跃在被司法控制后,职务一直得到保留。当然,郑庆跃被控制后未被立即免职还存在流程上的需要,但这并非主因。

上述人事任免通知表明,天津方面对郑庆跃的处理已有了初步的意见,下一步便是司法程序,即天津检方向法院提起公诉,由法院作出判决。目前的种种迹象表明,郑庆跃被作出有罪判决的可能性极大,其翻盘的几率极低。

## 强势风格难延续

作为天津市属规模排名靠前的企业,天津港近年来与天津国资委及相关政府层面的关系较为微妙,并且这种微妙关系在郑庆跃就任天津港集团总裁后进一步突显。郑庆跃21岁便进入天津港务局,该局早期隶属于交通部,是天津港口首个实行政企统一管理的半政府半企业机构,应该说,郑庆跃完整见证了天津港集团及下属企业的发展历程。

截至天津港务局2004年6月份实行政企分开,郑庆跃已升任天津港储运公司总经理、天津港国际物流发展有限公司总经理。随后,天津港务局行政职能移交至天津市交委,企业职能则由天津港集团承接,郑庆跃集官员与国企职业经理人身份于一身,短暂履职天津市交委副主任、天津市人民政府口岸服务办公室副主任等职务后,2011年转赴



李雪峰/制表 周靖宇/制图

天津港集团担任副总裁,并迅速升任天津港集团总裁,实质上掌管天津港,并与天津港集团董事长张丽丽以董事长副主席、主席身份执掌天津港发展。

从干部序列角度而言,郑庆跃曾是天津港集团二号人物,但其在天津港集团及天津港的话语权未必大幅逊色于后来从政府部门进入天津港集团的张丽丽。据了解,在某些领域,郑庆跃可以集团的名义拍板定夺,拥有绝对的权威,这与他的个人能力也不无关联,纵观天津港集团所有高层,在集团服务时间接近30年且拥有政商两界的从业经验的人并不多。

郑庆跃的能量不仅表现在天津港集团,在与天津有关政府部门的斡旋之中,郑庆跃也显示出了较强的政治手腕和政治能量。未获天津国资委公开承认的信息显示,天津国资委对天津港集团的控制力度明显弱于对其他大型市属企业的控制力度。

事实上,自天津港务局政企分离后,天津港集团在某些方面便一直拥有较大的自主权,只不过这种自主权在郑庆跃履任天津港集团总裁后进一步得到彰显。

有分析认为,郑庆跃被免职之后,天津港集团在天津的政治生态或会发生微妙的变化,其一贯强势的企业风格或会有所收敛。有必要指出的是,此番郑庆跃被免职后,天津市并未指定天津港集团新的总裁人选,卢伟仅就任天津港集团副总裁。

资料显示,卢伟与郑庆跃岁数相仿,此前长期在政府部门供职,如曾任天津市津南区政府办公室副主任、法制办主任、天津海河教育园区管理委员会副主任、党组成员等,2004年6月份出任天津市城乡建设委员会副主任、党委委员。天津市城乡建设委员会官网显示,卢伟在天津市城乡建设委员会6位副主任中排名最后,负责天津市中心城区东南部地区开发建设、行政审

批工作及信访工作。

查阅资料,天津港集团近期并未发生大规模人事任免及不正常人事调动,唯一一次是郑庆跃8月份被采取司法措施的同时,天津港集团总裁助理李洪峰及天津港集团安监部副部长郑树国也被立案侦查。

相关分析认为,卢伟空降天津港集团担任副总裁只是权宜之计,不排除卢伟升任天津港集团总裁或天津方面向天津港集团空降总裁的可能性,此前郑庆跃就任天津港集团总裁之前,便从天津市交委副主任的任上过渡到天津港集团副总裁。

当然,郑庆跃是天津港集团元老级别的人物,他从天津市交委转到天津港集团系“回归”动作,不同于卢伟的空降。然而,无论是卢伟升任天津港集团总裁,还是天津市另行安排人员履任天津港集团总裁,天津港集团固有的强势地位均将有所削弱。

# 利益博弈加剧 上市公司定增预案“变脸”多

见习记者 梅双

由于证券市场环境发生变化,不少上市公司的定增预案也处于频繁变动中。11月2日,丹化科技(600844)公布了非公开发行股票预案修订情况,这已经是公司第四次修改该定增预案。据证券时报记者不完全统计,近1个月以来,已有超过30家上市公司定增预案“变脸”。

在丹化科技最新修改的这份定增预案里,公司给出的增发底价为7.35元/股。此前三次修改的增发底

价分别为6.80元/股、6.89元/股和9.44元/股。修改后的预案,在募资总额方面也发生了变化,由19.38亿元调整为17.80亿元;股份发行数量上限,则由2.8亿股调整为2.5亿股。

据了解,《上市公司证券发行管理办法》规定,定价基准日是指计算发行底价的基准日,定价基准日可以为关于本次非公开发行股票的董事会决议公告日、股东大会决议公告日,也可以是发行期首日。发行价不得低于定价基准日前20个交易日股价的90%。

为了避免股价波动对定增方案带来影响,有的上市公司会在定增价格的“确定方式”上做文章。

扬杰科技(300373)日前公告称,公司本次发行的定价基准日,确定为发行期首日,且价格不低于发行期首日前20个交易日公司股票交易均价的90%,或不低于发行期首日前一交易日均价的90%。这样,扬杰科技的增发价格会随股市波动而变化,避免“破发”。

“定增的价格往往随行就市。”中信证券一位不愿署名的分

析师告诉记者,公司希望通过提高增发底价圈到更多钱,但如果在实施预案前发现价格偏高,也会相应调低。定增方案久拖不决的原因,除了公司股东大会或证监会没有通过外,还有可能与多方利益博弈有关。

此外,在变脸定增预案的上市公司中,还有一些选择了终止非公开发行事项。鹏欣资源(600490)于8月份发布公告,拟终止定增,原因是“考虑到目前资本市场整体情况,认为公司目前进行本次非公开发行事项的条件

尚未完全成熟”。

另外,中发科技、海虹控股、鹏博士等近10家公司也在近期宣布终止定增方案。

财富证券一位宏观策略分析师对记者表示,公司定增方案变脸,或与3个方面的利益互博有关。第一,上市公司与增发机构在发行底价上的分歧,机构不愿发行价格太高,而公司往往会抬高价格牟利;第二,上市公司大股东在认购增发股份时,会担心偏高的认购比例可能稀释股权;第三,大股东与二股东或其他小股东,在认购时的利益分配问题等。

# 上陵牧业瞄准巴氏奶市场 开启增长新“引擎”

新三板上市后,宁夏奶牛养殖业巨头上陵牧业(430505)开始将产业链向下游延伸,将目光瞄准了中国的巴氏奶市场。公司在位于银川市的俊佑牧场建起了先进的巴氏奶生产基地,该生产线建成后日可形成日产50吨优质巴氏奶产能,预计今年内投产,所产巴氏奶将主要销售到银川地区。

依据公司规划,上陵牧业未来还将依托现有的奶牛养殖基地,建设5到6个巴氏奶厂,全部达产可形成300吨/天的巴氏奶产能,产能全部建成后,预计可为上陵牧业每年带来4.5亿元的

收入增量和3000万元以上的新增利润。

2000年以来,中国的液态奶市场开始快速膨胀,目前市场规模已超过千亿,但主要得益于常温奶的迅速扩张,巴氏奶贡献非常小,从市场结构来看,常温奶在中国的液态奶市场占比达到了70%。但从全球牛奶消费市场来看,巴氏鲜奶仍是一种趋势,它在大部分国家的市场份额占有绝对优势地位,全球90%以上的国家液态奶消费以巴氏奶为主,其中,欧洲巴氏奶占比为95%,美国达到90%,澳大利亚和新西兰也均在95%以上。

巴氏奶之所以在全球受到普遍欢迎,主要还是因为其具有更高的营养价值。相比常温奶,低温奶(巴氏奶)的加工工艺决定了奶汁所受到的热处理强度是最低的,对乳汁的热损伤最小,乳清蛋白、赖氨酸、维生素B12、叶酸和维生素C的损失程度也较低,最大程度保留了牛奶中重要的营养。而常温奶由于要经历了高温灭菌的过程,将牛奶中益生菌、乳蛋白、维生素三大营养物质都大大破坏,使得营养价值大为降低。

专家表示,由于受到奶源质量和分布的限制、冷链物流建

设的制约以及消费者的消费水平等因素的影响,使得在特定的时期常温奶在中国更易获得市场,但随着冷链物流设施的完善、消费者消费意识的觉醒,老百姓将不仅仅满足于“喝上奶”,而是要“喝好奶”,这一消费偏好的转变使得低温奶(巴氏奶)进入了快速增长期。

数据显示,近两年以来,国内巴氏奶销售额以年增长超过30%的速度发展,远高于常温奶个位数的销量增幅,标志着巴氏奶发展已经步入高速发展的快车道,这也符合未来发展趋势。

与常温奶市场被伊利、蒙牛等

巨型乳企“一统天下”的局面不同,巴氏奶市场目前还没有出现在全国市场具有绝对优势的企业,这也给了许多中、小型乳企“弯道超车”的机会。

但是,对一般企业来说,进军巴氏奶市场并不容易。由于巴氏奶对奶源的要求极高,巴氏奶企业需要在饲料生产、奶牛饲养、物流配送等环节,花费大量的时间和财力物力建立整套完整的产业链,也存在较高的技术门槛。

作为国内最先进的奶牛养殖企业之一,上述门槛恰恰是上陵牧业的核心优势所在。上陵牧业拥有独特配方的饲、草料生产基

地,实现饲、草料的自给自足,加上先进的设备、信息化管理系统、精细化管理等,公司生产的牛奶品质极高,主要用于蒙牛特仑苏等高端奶制品,销售价格也比市场平均价格高出25%左右,奶源优势明显。

由于拥有多个能够生产优质奶源的自有牧场,上陵牧业的巴氏奶生产线可靠近牧场建设,通过管道将刚挤出的牛奶直接运送到巴氏奶生产设备,运输距离短,能够最大程度保障奶源的新鲜度,减少奶源的污染环节,所生产的巴氏奶品质更加优异。

(CIS)