

上汽集团定增150亿元 加快新能源汽车布局

见习记者 刘宝兴

11月5日晚,停牌近1个月的上汽集团(600104)正式披露定增预案,公司拟以不低于15.56元/股的价格发行不超过9.64亿股,募集不超过150亿元资金。这笔资金将投向新能源汽车相关项目、智能化大规模定制项目、前瞻技术与车联网项目、汽车服务与汽车金融项目。

此次定增中,上汽集团控股股东上汽总公司拟认购不超过30亿元,另外,认购对象还包括了上汽集团的核心员工持股计划,该员工持股计划合计不超过2321人,拟认购不超过11.6745亿元。

72亿投入新能源汽车

上汽集团定增预案显示,拟募集的150亿元中,72亿元将用于新能源汽车相关项目,20亿元将用于智能化大规模定制项目,19亿元将用于前瞻技术与车联网项目,39亿元将用于汽车服务与汽车金融项目。

即新能源汽车相关项目的资金投入占了此次定增的一半,成为上汽集团最大加码领域。

其中,40亿元将用于投资上汽集团自主品牌乘用车节能与新能源汽车

新产品项目。上汽集团预计该项目研发周期2015年至2019年;到2020年,投入产业化的自主品牌节能与新能源乘用车国内和海外市场合计年销量约30万辆,年销售收入约400亿元。

另外,18亿元,将用于投资上汽集团自主品牌商用车新能源汽车新产品项目。该项目预计研发周期为2015年至2020年,上汽集团预计,至2020年投入产业化的自主品牌新能源商用车国内和海外市场合计年销量超过2.2万辆,年销售收入超过68亿元。

除了前述新能源汽车的加码和布局,上汽集团此次定增资金将投入商用车智能化大规模定制业务模式开发及应用项目,该项目占了拟募集资金的20亿元。对前瞻技术与车联网项目,上汽集团拟投入募集资金为19亿元,项目包括燃料电池技术研发、智能驾驶技术研发及自主品牌互联网汽车应用开发。

拟投入汽车服务与汽车金融项目的39亿元中,上汽集团云计算和数据平台项目、上汽电商平台车享网项目、上汽集团汽车金融及互联网金融拓展项目将分别占5亿元、4亿元、30亿元。

推核心员工持股计划

值得一提的是,上汽集团此次定



雷超制图

增对象为包括控股股东上汽总公司、核心员工持股计划在内的不超过10名特定投资者。其中,上汽总公司拟认购不超过30亿元,上汽集团核心员工持股计划合计不超过2321人,拟认购金额不超过11.6745亿元。

该员工持股计划的存续期为48个月,自上汽集团公告本次非公开发行的股票登记至本员工持股计划名下时起算,其中前36个月为锁定期,后12个

月为解锁期。

上汽集团表示,集团领导、中层干部以及关键骨干员工等都参与了上汽集团的核心员工持股计划。这是上汽集团深化改革、完善激励约束长效机制的创新举措,有利于员工与股东事业共创、风险共担、责任共担、利益共享;有利于调动管理者和员工的积极性,持续激发员工的创新活力,实现公司长期可持续发展。

年关将至 上市公司频现业绩承诺“反转剧”

证券时报记者 李曼宁

今年以来,整个A股市场共发生4265单并购,涉及金额约22674亿元,平均每天都有10个以上的并购故事上演。上市公司并购重组大多以较高的业绩承诺。中信并购基金管理有限责任公司董事总经理徐波向记者表示,业绩承诺是公司获得高溢价评估价值的支撑,能够把资产卖得比较高,而谁都希望卖高点,这就是业绩承诺的逻辑。”然而,现实的情况是,第一年讲故事,第二年业绩兑现难。

业绩承诺频现爽约

洲际油气的并购故事始于主业转型——剥离地产业务转型油气开发,主业脱胎换骨、募资数亿砸向海外油田、大胆的盈利补偿承诺。在投资者眼中,故事开头挺完美的。2013年底,洲际油气前身正和股份披露定增预案,拟收购哈萨克斯坦马腾石油95%股权。2014年10月,广西正和与公司签署盈利补偿协议,承诺马腾石油在2014~2016年累计实现净利润总和不低于31.46亿元。若承诺不达标,则广西正和按不足数部分的95%对公司进行现金补偿。一年过去,洲际油气突然宣布,大股东业绩承诺期限3年(2014-2016)变7年(2014-2020年)。

三一总裁向文波:

“诉奥案”达成完美胜利 将加大对美投资

证券时报记者 邢云

日前,三一集团在美关联公司罗斯宣布,与美国政府达成全面和解。罗斯据此撤销对奥巴马总统和美国外国投资委员会(以下简称CFIUS)的诉讼,美国政府也相应撤销对罗斯公司强制执行总统令的诉讼。

11月5日,三一集团董事长、三一重工(600031)总裁向文波向记者表示:虽然只是达成和解,但公司的主要诉求财产权、程序正义都得到满足,堪称“完美胜利”。

企业国际纠纷解决根本

向文波透露,当初决定起诉奥巴马

时,并未想到能达成今日成果,“我当初的观点是过程比结果更重要”。

回溯至2012年3月,三一集团美国关联公司罗斯收购位于美国俄勒冈州的4个风电场项目。2012年5月,美国海军西北舰队认为罗斯公司位于俄勒冈州巴特克里克的风力发电场影响其航空训练,并对罗斯提出交涉。当年7月CFIUS颁布临时禁令,要求罗斯公司停止风电场内所有建设,该禁令于当年9月28日奥巴马签署后正式生效。这也是美国近22年间,美国总统亲自叫停的首例外资收购案,三一集团在向美国政府索赔无果之后,开始了诉讼之路。

当时,公司虽然认为胜诉可能性不大,但仍然决定起诉,向文波表示,

括勘探收入和油气分成收入。此外,三季报显示,焦作万方1~9月实现净利润1911万元,同比下降88.30%。

实际上,公司曾对机构关于“业绩承诺无法兑现时风险”的问询进行过回应:“万吉能源的技术可以在几个月之后就盈利,比传统方法进步了许多,且协议规定刘坤芳以个人信用承担无限连带担保责任,相当于将个人全部资产作为担保,这一点在并购方案中是比较罕见的。”

业绩承诺问题持续发酵

最近一个月,逾60家公司宣布终止并购重组,其中不乏因业绩承诺分歧而告吹。具体情况可分为两类:一类,双方《业绩承诺及补偿协议》达成,但公司意识到标的业绩承诺恐难兑现,主动叫停重组;另一类,双方自始至终未谈拢业绩承诺和补偿条款。

11月2日晚间,凯美特气宣布终止收购两家在线教育公司。公司解释,标的公司深圳松特高新、习习网络10月28日提供的最新财务及经营数据,与约定的业绩承诺存在较大差异及重大不确定性。此前松特高新、习习网络均向公司承诺:2015~2017年度分别实现扣非后净利润不低于0.4亿元、0.6亿元、0.9亿元。

因对收购对象亚洲电力的履约能

力存疑,万讯自控实际控制人提请终止重组。其认为:由于市场竞争情况、客户需求等外部经营环境的变化,亚洲电力近期数个重要的投标项目均未中标,且大部分同业对手投标价格均有下降,标的公司存在毛利率下降风险,其能否完成《盈利预测补偿协议》约定的业绩承诺存在重大不确定性。

原拟通过重组涉足光伏行业的青海华鼎、拟收购锂离子电池企业的科力远等,则均表示由于交易双方始终在业绩承诺和补偿等核心交易条款上存在分歧,决定取消并购重组计划。

另一方面,从近期重组审核意见可看出,监管部门对标的资产的业绩预期越来越关注,反馈意见也更细致。

日前,大洋电机有条件通过,其审核意见要求,结合交易标的评估预测期加长、预计增长率较高的情况,进一步完善业绩补偿措施并予以披露。

同样获有条件通过的启明星辰则被要求完善业绩承诺期的相应补偿机制。值得注意的是,审核意见要求增加业绩承诺期应收账款相应补偿机制,还属首次。意见认为,其重组标的公司合众数据应收账款回款比例低,且按账龄计提的坏账准备比例低于同行业可比公司,需补充披露加强合众数据应收账款回款的有效措施,并比照2014年期末的应收账款补偿机制完善业绩承诺期的相应补偿机制。

同方国芯推800亿募资 创A股最大定增纪录

证券时报记者 阮润生

随着同方国芯(002049)定增公布,清华系旗下资本整合再落一子,并将芯片产业链首次延伸到了台湾。11月5日晚间,同方国芯发布公告,公司拟非公开发行股份募集不超过800亿元,有望成为A股最大一笔定增募资。同时,募投资金将加码存储芯片,控股全球最大内存封测厂台湾力成,实现陆资首度控股台湾芯片厂。

紫光系全面上位

11月2日,同方国芯原大股东同方股份,将所持大部分股份转让给了紫光系,通过本次定增,紫光系进一步扩大持股比例,高层人事也同步更替,紫光集团董事长赵伟国担任董事一职。公告显示,非公开发行29.59亿股,发行价格为27.04元/股。停牌前,同方国芯股价收报32.69元,总市值198亿元,简单计算,加上定向募集的800亿元,公司市值将达1000亿元。公司股票11月6日复牌。

清华控股旗下西藏紫光国芯、西藏紫光东岳通信等六位一致行动人和西藏健坤中芯、国研宝业、同方国芯2015员工持股计划等共计九名对象参与认购。根据11月2日协议,原大股东同方股份持有的同方国芯36.39%股份转让给清华控股下属控股子公司紫光集团全资子公司西藏紫光春华。发行结束后,同方股份持股比例将稀释至0.85%,公司控股股东变更为西藏紫光国芯,实际控制人清华控股保持不变。清华控股通过旗下六位定增认购的一致行动人,持股比例合计约71.99%。

本次定增同步推出了参与人数将不超过1000人的员工持股计划。该计划认购金额不超过10亿元,认购股份不超过3698万股,占非公开发行后股本总额的1.04%。

另外,同方国芯董事长陆致成因年龄原因退休,董事、总裁赵维健也提交了书面辞职报告,两人均不再担任公司任何职务,而赵伟国经董事会提名通过,担任董事会非独立董事候选人。赵伟国曾任北京同方电子科技有限公司总经理。本次资本整合,也是清华控股对旗下资本进一步整合结果,明确内部产业架构和业务归属关系,紫光集团定位集成电路产业整合平

双龙股份拟并购惠康制药 加码医药业务

证券时报记者 赖少华

双龙股份(600108)11月5日晚间披露了非公开发行预案,公司拟向卢忠奎、孙军、刘小鹏等三名发行对象非公开发行股份,募集资金总额不超过8.3亿元,用于收购惠康制药100%股权及双龙股份子公司金宝药业2.287%股份。

上述发行对象中,卢忠奎为公司的控股股东,持有公司股份比例为24.86%;孙军持有公司股份比例为14.41%;刘小鹏为惠康制药董事长、总经理。卢忠奎、孙军、刘小鹏本次拟分别认购2.91亿元、2.23亿元和3.1亿元,本次认购股份锁定期为3年。

惠康制药100%股权作价7.5亿元,增值率292.30%。截至2015年10

月31日,惠康制药总资产3.06亿元,所有者权益1.91亿元。惠康制药主要从事小容量注射剂、冻干粉针剂的生产

联手台资布局存储器

国产化芯片替代进入加速期,无论是受让同方国芯控股权,还是定增加码主业,都是紫光系围绕存储器深度布局。继此前跨国收购西部数据,间接入股闪迪,本次紫光系也将产业链延伸至台湾地区,实现大陆资本首次控股台湾芯片厂。

据介绍,台湾力成是全球最大内存封测厂,为全球排名第五名的外包封装测试服务厂商。本次交易中,同方国芯将作为紫光集团指定公司,以新台币75元/股认购台湾力成全部私募发行的股份,认购金额合计约合人民币38亿元,成为其第一大股东。

截至2014年12月31日,台湾力成实现营业收入400.39亿台币,净利润32.40亿台币。2013、2014两年标的公司毛利率、净利率水平成上升趋势,特别是净利率由亏转盈。台湾力成2014年度每股收益(基本)4.24台币,对应本次同方国芯交易的市盈率率为17.69倍,略高于台湾同业上市公司。

同方股份还表示,通过本次战略投资,进一步提升了公司的产业链整合能力,为公司完善存储芯片产业链创造了有利的条件,进一步增强行业竞争力。目前,双方已经签订了《入股协议书》,但该事项尚需获得双方董事会、股东大会审议通过,也需获得台湾监管当局的审批,存在有可能无法获得审批而致使该交易无法顺利实施的风险。

就大陆产业界和台湾产业关系方面,赵伟国此前一直强调“商业上的对等、合作共赢”,同时建议台湾应开放陆资进入台湾投资集成电路设计业。国家集成电路产业发展基金总经理丁文武日前也表示,大基金将与海内外产业、资本、海峡两岸展开密切的沟通和合作。

本次募投项目中,同方国芯将使用募集资金600亿元投资新建存储类芯片工厂,工厂实施完成并完全达产后,预计可新增12万片/月的存储芯片生产产能。预计税后财务内部收益率为17.65%。另外,公司拟以募集资金约162亿元,参股或控股芯片产业上下游公司的股份。目前已在境外选择了两家标的,具体方案尚在进一步沟通。

金钼股份2万吨采选项目投产

证券时报记者 曹桢

日前,金钼股份(601958)汝阳公司2万吨采选项目投产剪彩仪式在两万吨厂房大门前如期举行。仪式由金钼汝阳公司董事长张景奇主持。

2万吨钼采选项目的竣工投产,是公司发展战略的重要成果,对于实现资源综合开发、推进产业升级、提升公

司在钼行业的竞争力意义重大,对促进地方经济发展、扩大就业、增加税收具有显著的拉动作用,同时为行业矿产的开发建设提供工艺、装备、设计等宝贵经验。这也是公司在河南汝阳再造一个“金堆城”战略性的里程碑,为金钼汝阳公司持续回报股东、回馈社会、服务汝阳经济社会的再发展提供了新的支撑。

金钼股份2万吨采选项目投产

证券时报记者 曹桢

日前,金钼股份(601958)汝阳公司2万吨采选项目投产剪彩仪式在两万吨厂房大门前如期举行。仪式由金钼汝阳公司董事长张景奇主持。

2万吨钼采选项目的竣工投产,是公司发展战略的重要成果,对于实现资源综合开发、推进产业升级、提升公

司在钼行业的竞争力意义重大,对促进地方经济发展、扩大就业、增加税收具有显著的拉动作用,同时为行业矿产的开发建设提供工艺、装备、设计等宝贵经验。这也是公司在河南汝阳再造一个“金堆城”战略性的里程碑,为金钼汝阳公司持续回报股东、回馈社会、服务汝阳经济社会的再发展提供了新的支撑。