

天风证券IPO预披露 “当代系”齐现股东榜

证券时报记者 阮润生

证监会12月25日新股预披露显示,天风证券将公开发行新股不超过8.23亿股,约占发行后总股份15%,募集资金将用于增加公司资本金,扩展创新业务规模等。公告显示,人福医药、道博股份、三特索道等“当代系”上市公司位列天风证券股东。此外,公司员工持股计划持有天风证券合计5.36%股份。

公告显示,天风证券2012年获得证监会核准,整体变更为股份有限公司,目前不存在控股股东以及实际控制人,持股5%以上股东合计占比36.02%。除公司第一大股东武汉国资(持股13.66%),人福药

业位列公司第二大股东,持有公司5.23亿股。

资料显示,2012年天风证券完成股份公司变更时,人福医药以1.49亿股占持股比例17.85%,成为第二大股东。经过后续多轮增资后,人福药业持股5.23亿股,持股比例降至11.22%。同时,在公司所列的47位股东中,道博股份持股1.05%,三特索道持股0.55%,京山轻机持股0.23%。

值得注意的是,人福医药、三特索道、道博股份均是当代集团旗下公司,而当代集团本身也位列天风证券第九大股东。当代集团是武汉最大的民营高新技术集团公司,业务覆盖生物医药、学历教育、房地产与旅游、农业纺织、资源开发、金融

服务等领域。

今年6月,天风证券引入外部机构,注册资本达到46.62亿元。其中,天风证券通过上海天圆、上海天福和上海天需设立员工持股平台,合计持股5.36%。

财务报表显示,2012年至2015年1-6月,天风证券归属母公司股东权益高速增长,截至2015年6月达到86.65亿元,同比增长191.52%,净利润也实现同比增长151.09%,达到4.88亿元。

据新华社方面消息,全国人大常委会27日表决通过股票发行注册制改革相关授权决定。具体实施方案将由国务院规定,报全国人民代表大会常务委员会备案。

对于注册制,天风证券表示,随着逐步推行,直接融资比重将大幅提高,投资银行业务的市场机会及发展前景也会更加广阔。本次部分募投资金将会用于充实投资银行业务资金,增加证券承销准备金,另外,也会扩大新三板业务规模,实现全投行产业联动。

据不完全统计,今年以来,超过20多家上市公司潜伏在国泰君安、东方证券、兴业证券、华安证券等券商股东名单中。其中,国泰君安有深圳能源、大众交通、华茂股份等超过10家上市公司直接参股。统计显示,券商行业市盈率,经过10月份调整,整体呈现上升趋势,截至12月25日,动态市盈率为15.8倍。

桂林旅游四季度三迎调研 股东户数两月减半

证券时报记者 杨苏

2015年9月29日,桂林旅游000978才迎来2015年第一次调研,但最近一个多月已有三批次机构登门。机构热情大增可从一位投资者的提问中得到部分答案:张家界、云南旅游等公司先后停牌启动重组或者非公开发行股票,公司近期是否有重新启动股票发行收购整合桂林相关旅游资产事项?

张家界与云南旅游均在12月15日停牌。12月24日,广发证券登门调研桂林旅游,调研记录与前几次大部分雷同,主要关注公司的业务、近期发展思路、漓江千古情演艺项目以及参股桂林航空旅游集团事项。

具体而言,桂林旅游的主业为旅游业,主要包括景区景点、漓江大瀑布饭店、旅游车、出租车等业务。其中,景区景点为桂林旅游的核心业务,大致分为三条主干旅游线路:市区中心线(以两江四湖为纽带)、南线(桂林漓江至阳朔再至银子岩景区)、北线(桂林—资江天门山景区—龙胜温泉—桂林)。

对于近期发展思路,桂林旅游称在刘涛董事长任期内,公司实施“345”战略,即确立三大目标,抓住四大重点,推出五大行动,具体内容在公司2014年度报告中已有披露。同时,桂林旅游计划对效益不好的一些资产实施处置、剥离或对外合作等措施。

此前调研中,机构询问桂林旅游2015年前三季度净利润同比增长的主要原因。桂林旅游解释为三个方面,旅游行业开始好转,贵州—桂林—广州高铁于2015年初开通运营,以及2014年第四季度公司新董事长上任。

桂林旅游还披露,漓江千古情演艺项目预计建设期一年,可开始运营。阳朔已经成为知名的旅游集

散地,该项目是桂林旅游和宋城演艺实现优势资源互补的重大战略举措,宋城演艺有实力、品牌、知名度、运作经验,该项目前景看好。至于桂林旅游发展总公司以桂林旅游18%的股份参股桂林航空旅游集团有限公司事宜,相关材料尚未报至广西区国资委。

与机构投资者相比,普通投资者在深交所互动平台的提问热情也比较高。对于是否会效仿同行业旅游公司停牌筹划重大事项的提问,桂林旅游表示近期没有重启增发股票计划。另有投资者询问桂林旅游参股的井冈山旅游股份公司的IPO进程,桂林旅游回应称尚未向证监会申报上市申请材料。

值得一提的是,最近2个月桂林旅游的股东户数呈现大幅下降的趋势。2015年9月30日,桂林旅游股东户数为50949户,但截至11月30日,桂林旅游股东户数仅有26870户,下降比例高达47%。

近期险资举牌成为市场焦点,桂林旅游也因此吸引了机构的关注。12月21日,国信证券在一份《险资举牌预期叠加国企改革加速》的报告中分析举牌个股特征,主要有估值相对便宜、高现金流、高股息率,以及大股东持股比例低,股权较为分散。

旅游股因为拥有良好的现金流状况符合上述一项主要特征。国信证券分析,桂林旅游为桂林地区的区域旅游龙头,拥有包括两江四湖在内的多个优质旅游景区资源,同时还存有继续进行区域资源整合预期。同时,公司大股东桂林旅游发展总公司持股比例相对不高,为24.03%,此前公司公告海航公司拟入主成为公司的实际控制人,但目前来看进度相对低于预期。

希努尔拟110亿收购星河互联 转型互联网+

证券时报记者 崔晓丽 赖少华

停牌2个多月的希努尔(002485)重组方案今日出炉,公司拟作价110亿元收购互联网创业平台公司星河互联,完成公司向“互联网+”的转型。

根据方案,公司拟以14.08元/股的价格发行5.04亿股,同时支付39.11亿元现金,合计作价110亿元,向喀什星河、微创之星等20名交易对方购买其合计持有的星河互联100%的股份。

同时,公司拟以14.08元/股的价格,向希努尔集团、翔风和顺等非公开

发行股份募集配套资金69.10亿元,用于支付本次交易的现金对价、互联网创业平台项目和补充流动资金。交易完成后,王桂波及其一致行动人合计持有上市公司32.60%股权,王桂波仍为上市公司实际控制人。本次交易不构成借壳上市。

资料显示,星河互联是一家国内领先的互联网联合创业平台。星河互联始终将目光定位在互联网市场。目前,星河互联已创建了一大批互联网公司,主要定位在数字娱乐、O2O、大数据、移动媒体等细分互联网领域,同时正在积极拓展O2O及

电商、大数据及云计算、智能设备、移动医疗、互联网餐饮等领域的创建项目。

截至2015年10月31日,星河互联总资产37.62亿元,归属于母公司所有者权益33.08亿元。其2013年度、2014年度及2015年1-10月归属于母公司净利润分别为1.54亿元、4.88亿元和4.64亿元。

交易方承诺,星河互联2016年度~2018年度实现的合并报表范围扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润分别不低于10.50亿元、14亿元和17亿元。

随着宏观经济变化,由互联网和移动互联网推动的商业革命对传统服装行业带来前所未有的冲击。希努尔表示,面对新的行业竞争格局,公司急需产业转型升级,寻求多元化发展和新的利润增长点。本次交易后,上市公司将把握新的机遇,将互联网融入传统服装行业,完成向“互联网+”的转型。上市公司通过本次交易将进入互联网行业,优化业务布局,增加新的利润增长点,提高盈利能力。因深交所需对本次发行股份购买资产相关文件进行事后审核,公司股票将继续停牌。

劲嘉股份包装健康双驱动 营收目标五年翻倍

证券时报记者 阮润生

包装印刷行业中,烟标包括一套香烟完整包装,在行业利润结构中处于金字塔顶端。12月23日,深交所联合举办的“践行中国梦·走进上市公司”活动,组织投资者来到国内烟标行业龙头劲嘉股份(002191)的深圳宝安区产业园,先后参观了公司烟标和智能健康烟具生产车间。

如今,包装不单单满足运输、存储、装饰等传统需求,也是一个重要的流量入口,有望成为整合产业链的抓手。在劲嘉股份本月发布的《五年发展战略规划纲要》中,提出未来五年将重点打造大包装,布局智慧云智造生态圈,并发展大健康,形成两大支柱产业双驱动,实现2020年营业收入在2014年基础上翻两番,达到90亿元。

烟标主业

进入烟标卷印车间,就听到重型机械的轰鸣声。意大利赛鲁迪凹版印刷机组在迅速印刷、传输、裁切着烟标包装纸卷,走过一组设备,上上下下忙碌的作业人员不超过10位。

这些运作中的资产,承担起了劲嘉股份最核心的烟标业务生产任务。按照战略规划,整个大包装体量将在2020年营业收入达到约81亿元,占比九成。2014年年报显示,公司营收约23亿元。公司预计,2015年公司营收将继续保持双增长,预计实现归属于上市公司股东的净利润增速最高可达30%的增长速度。

对于如何实现翻倍,公司董秘李晓华介绍,一方面,巩固烟标作为核心业务,保持8%~10%的内生增长速度,形成占比七成体量,并持续开展收购;另一方面,以深圳基地为主体,大力发展电子消费品等精品包装,子公司根据当地特色发展食品、医药等其他包装业务,预计届时将形成25亿元左右规模。

产能规划方面,4月公司投资约5.2亿元深圳智能包装生产基地,2018年达产后将形成9.6亿元收入规模;另外,12月7日公告将斥资1.75亿元收购重庆宏劲印务部分股权,其中募投项目3年后达产后有望实现2.6亿元收入。

从上市以来,公司相继收购了中丰田、安徽安泰、江西丰彩丽、重庆宏

声、江苏顺泰等公司股权,持续外延整合。申万宏源分析师屠亦婷、周海晨在研报中认为,烟标行业集成程度低,目前七成市场份额仍由地方烟企和卷烟企业下属烟标公司占据,随着“公开招标”等政策劝退推行,将促成行业整合契机,具备规模优势、领先技术的烟标企业有望进一步扩大市场份额。

纵横布局产业链

烟标行业技术含量很高,无论是设备、材料、文化创意,公司都具有优势,也有助于拓展其他包装设计领域。”公司董事、总经理侯旭东介绍。

2014年,公司首次提出多元化发展思路,拓展烟标以外消费电子等市场,在此次《战略规划》中进一步加大力度。目前公司已经同步步步高VIVO手机等客户达成合作,其他优质客户也已进入实质性洽谈阶段。

在本次收购宏劲印务部分股权业务中,公司也募集配套资金,其中,向新材料精品包装项目投入8750万元,拓展电子产品、信息智能包装领域,完成公司多元化产品经营的战略转型。根据测算,项目财务内部收益率为54.43%。

公司董秘李晓华向证券时报·莲花财经(ID:lianhuacaijing)记者表示,利润率上智能手机包装比不上烟标,但公司会开发高端智能手机设备包装,同时也会保持烟标作为主营业务来发展,提高利润率。

作为大包装布局的重要方面,公司也会建设智慧云智造生态圈,培育新型产业形态,实现包装增值服务价值链升级。李晓华指出,相比上游原材料厂商和下游销售渠道,包装企业处于有利的联通位置,能够从产品设计营销到最终用户的全链条追踪,分析利用采集的数据,进行产品研发、生产以及数字营销等环节。

因此,RFID射频识别技术成为实现上述构想的重要技术基础。在RFID商业化运营方面,7月公司与中国电子科技集团旗下的西南集成和中国移动旗下中移物联网,分别达成芯片战略合作和商联网专网合作,下游贵州劲嘉也计划与顺丰开展物流基地租赁合作,发展智能物流环节。

战略规划也包括了供应链金融方面。在现有激光镭射纸膜统一采购的基础上,将对包装印刷所有原辅



投资者在劲嘉股份卷印车间参观

阮润生/供图

材料,实行集团统一采购,预计到2020年采购总额达到40亿元。据介绍,烟标原材料相对简单,烟标公司在产业链具有一定话语权,统一采购模式下,加上资本市场融资优势,将有效节约成本,为供应链中小企业提供金融服务。为避免会计重复核算,该板块并未独立出来,预计下一步将会成立供应链金融子公司。”李晓华向记者表示。

烟标企业的大健康

一边为烟企做包装,一边去做健康产业,是否存在矛盾?是否会因品牌推广产生冲突?

对于交流会现场投资者提出的上述疑问,李晓华表示,两者并不存在矛盾,不能将为烟企包装等同于烟企。在大健康领域,公司在今年4月推出了智能健康烟具,先后在京东完成众筹和广东地区限量版投放,目前正在研发第二代烟具。据介绍,新一代的智能健康烟具将更省电,外形和口味都会改进,预计第二代健康烟具将在明年二季度推出。

劲嘉股份总部所在的深圳,几乎是电子烟大本营,据统计,全球消费

的超过八成电子烟都来自深圳。对于激烈竞争,公司总经理吕伟表示,目前国内电子烟企业都是中小规模居多,劲嘉科技无论体量还是研发生产实力,都处于优势。另外,李晓华补充称,公司智能健康烟具在1万~10万级GMP洁净车间生产,该车间相当于按照食品标准建造,已经获得了行业相关认证。

公司将首先进入健康养老产业、肿瘤防治等领域。”李晓华介绍,公司已经积累了一定项目储备,下一步,公司会与专业机构合作,或者适时开展并购。

劲嘉股份12月16日公告,公司与中山大学抗衰老研究中心签署合作协议,围绕健康养老、基因编辑、细胞治疗等生物技术等方面开展的全面合作。合作团队中,中山大学的生物学家、副教授黄军就12月17日列入世界顶尖科学杂志《自然》2015年度十大人物,表彰其在基因编辑方面研究。

除了邀请专业人士领衔大健康布局,发挥自身优势,整合资源也是布局重要方面。公司在全国重要的发达省份布局有十余家子公司,这部分线下资源,以后也有望参与大健康资源的整合中。”李晓华表示。

深交所发布房地产等三行业信息披露指引

证券时报记者 朱筱珊

为进一步规范从事畜禽水产养殖、固体矿产资源和房地产业务上市公司的信息披露行为,近日深交所制定并发布了《深圳证券交易所行业信息披露指引第1号——上市公司从事畜禽、水产养殖业务》、《深圳证券交易所行业信息披露指引第2号——上市公司从事固体矿产资源相关业务》和《深圳证券交易所行业信息披露指引第3号——上市公司从事房地产业务》。今年以来,深交所已制定、修订并对外发布了创业板广播电视电视业务、药品和生物制品、互联网游戏等7项行业信息披露指引。

深交所有关负责人介绍,上述指引从定期报告和临时报告、首次披露和持续披露、价值与风险、财务信息与非财务信息等多维度对上市公司应当履行的披露义务进行了规范,引导上市公司充分披露影响行业发展的宏观经济走势和政策、业务模式、行业地位、业务开展情况及存在的风险等信息。同时,结合行业情况和投资者需求,指引要求披露的内容各有侧重。

养殖行业具有经营养殖模式差异明显、生物资产盘点难度大、行业周期性波动大等方面的特点,畜禽、水产养殖行业信息披露指引针对这些特点作出明确要求。首先,考虑到不同经营养殖模式内涵和风险不同,要求上市公司在年度和半年度报告中披露经营养殖模式的具体内容、特有风险和变化情况。第二,针对养殖行业生物资产盘点难度大,投资者关注较多的特点,要求上市公司在年度和半年度报告中披露具体存货盘点方案和成本结转方法。第三,考虑到养殖行业终端产品价格周期性波动明显,业绩波动大,要求畜禽养殖行业公司每月披露销售数量

和销售收入。

对从事固体矿产资源相关业务的上市公司而言,其是否具备相关矿业勘探、开发的资质和准入条件,是否已取得国土资源主管部门颁发的许可证,决定其能否正常开展业务,这对公司估值构成重大影响,指引细化了对上述信息的披露要求,并要求公司作出充分的风险提示,同时强化了律师等中介机构对相关业务的核查责任。此外,上述指引还鼓励上市公司充分披露指引未明确但对投资者投资决策具有重大影响的其他信息。

房地产行业受国家调控政策及金融环境影响较大,地域性特征明显,会计政策也存在显著的行业特色。基于此,一方面,房地产指引要求公司充分披露与行业相关的宏观经济形势、金融税收政策,以及公司主要业务所在城市的行业发展状况,公司的竞争优势、市场地位以及未来发展战略、经营计划等,并鼓励公司每月披露反映房地产行业特征的经营数据。另一方面,房地产指引要求公司充分披露与房地产行业特征相关的收入确认、存货、投资性房地产等具体会计政策。

在强化信息披露义务的同时,深交所结合行业监管实践经验,放管结合、宽严相济,对行业公司规则适用性进行了调整,在控制风险的情况下充分释放市场主体活力。例如,根据房地产公司的业务特点,放宽上市公司对控股子公司提供担保的披露和审议要求,在满足特定情形的前提下,上市公司对控股子公司提供担保,可以担保额度的形式提交股东大会审议,在后续执行中可在担保总额度的范围内对不同担保对象之间的担保金额进行调剂,提高了上市公司经营效率。此外,细化了房地产公司土地储备、项目开发进度以及融资情况的信息披露要求,充分体现行业特性。

