

# “高送转”频遭监管关注 业绩欠佳 底气何来?

证券时报记者 于德江

“高送转”一直是市场上的热门概念,上市公司热衷于玩这种数字游戏,投资者也乐于看到公司股价上扬。但近年来,送转比例节节升高,亦有大股东趁机减持,致使“高送转”沦为套现工具。

例如,去年初,\*ST海润(原海润光伏)前三大股东提议“10转20”,紧接着,三大股东瞬间减持,短短几个交易日内套现数亿元。更让人目瞪口呆的是,随后不久,\*ST海润便发布预亏8亿元的公告,股价暴跌。

今年,“高送转”热度不减,目前已有171家公司披露了年度利润分配方案,提出10转20及以上的公司多达29家。其中,劲胜精密10转30拔得头筹,天齐锂业10转28派4,神州长城10转28,棒杰股份10转26派2紧随其后。然而,这四家公司也因过高的送转比例,收到了交易所的监管关注函。

## 8家公司被交易所关注

截至2月24日,今年共有8家公司因“高送转”方案而遭到交易所问询,分别是劲胜精密、天齐锂业、神州长城、棒杰股份、豫光金铅、科陆电子、爱迪尔和海联讯。交易所重点关注这些超高比例的送转方案是否合理合规,与公司业绩是否匹配、是否泄密、相关人员是否有减持意向等是具体关注的问题。

劲胜精密1月24日预披露高送转方案,拟10转30,次日便收到深交所关注函。公司2015年前三季度亏损2亿元,年度亏损4.6亿元,深交所要求补充披露并充分说明高比例送转预案与公司业绩成长性相匹配的具体依据和合理性,以及提议人、5%以上股东及公司董监高未来6个月内是否存在减持意向及明确的股份减持计划。

劲胜精密回复,公司自2011年以来首次进行高送转,符合公司现实情况,有利于提高公司股票的流动性。同

时,提议人劲胜国际3个月内将不减持,6个月内存在减持不超过5%公司股票的可能性。

天齐锂业1月30日披露高送转方案,1月29日至2月4日期间股价大涨43%。深交所发出关注函,要求天齐锂业补充披露方案合理性、是否超可分配范围、相关信息保密情况等。天齐锂业回复,近年来公司盈利水平快速增长,资本公积充足,中小投资者通过电话和互动易平台多次要求公司进行资本公积转增股本,增加股票流动性。天齐锂业同时表示,公司严格控制内幕信息知情人的范围,利润分配预案的相关情况不存在信息泄露。

豫光金铅2月4日披露了2015年度报告,上交所对此发出了沪市首份年报审核问询函,共包括12个问题,其中之一便是针对10转20的利润分配方案。豫光金铅主营业务为有色金属冶炼及经营等,属传统制造业。近年来,有色金属价格下跌幅度较大,铅价处于历史的相对低位,公司经营压力颇大。2015年,豫光金铅实现净利润1251万元,同比下降47%,扣非后亏损4946万元。在主营业务利润持续亏损的情况下,公司仍实施高送转。上交所向问询函中要求公司结合行业成长性、公司近三年的业务规模发展、扣非后的净利润情况及未来发展计划,说明通过此次利润分配大规模扩张股本的合理性和必要性。

## 业绩不佳仍然“高送转”

除劲胜精密、豫光金铅外,今年还有14家公司在业绩出现明显下滑的情况下推出高送转方案,追求股本的扩张。

太原刚玉1月19日预披露年度利润分配预案,拟10转10。公司业绩报告显示,由于钕铁硼磁性材料市场价格处于低位运行,毛利率下降等原因,公司2015年度预计亏损5000万元至6000万元。

顺威股份拟10转15,业绩表现同样不容乐观,公司2015年实现净利



润212万元,同比下滑95.6%,扣非后亏损144万元。业绩下降的主要原因是受国内经济下行与空调行业去库存的影响,销售订单数量较去年同期有所下降。

此外,国联水产、广田股份、飞天诚信等公司送转比例都在10转10以上,而年度业绩却下滑30%以上。

## 主要股东“趁机”减持

在今年各家提出“高送转”方案的公司中,同样存在主要股东“趁机”减持的情况。

东方电热2月1日公告,公司控股股东暨实际控制人谭荣生、谭伟和谭克提议10转18并以不少于可分配利润的50%进行现金分红(含税)。2月16日,上述三人便通过大宗交易平台合计减持间接持有的公司股票431万股。

不过东方电热做出解释,称此次减持属于被动减持,涉及的“南华期货资管紫金8号资产管理计划产品”2月15日到期,该资管计划属于证券期货经营机构开展的融资融券互换类业务,根据中国证监会2015年11月下旬发出的相关通知精神及中国证券业协会的相关要求,该计划产品到期后必须终止,不得延期。

棒杰股份股东同样存在趁机减持的情况。1月26日,棒杰股份控股股东、实际控制人陶建伟提议年度利润分配方案为10转26派2。随后,公司持股5%以上股东、董事陶建伟因个人资金需求,于2月17日至19日通过大宗交易方式合计减持公司490万股,占公司总股本的3.83%。根据棒杰股份2015年半年度报告中股东关联关系或一致行动的说明,陶建伟与陶建锋为兄弟关系,他们之间存在关联关系和一致行动人的可能。

# 联络互动投资雷蛇 推进VR生态圈战略

2月24日,联络互动(002280)宣布战略投资全球知名互动设备与软件品牌雷蛇(Razer),投资金额总计7500万美元,未来双方将在虚拟现实(简称VR)领域开展深入合作。发布会现场,联络互动董事长何志涛表示,此次重金投资雷蛇,看中了其在VR领域的成就,双方优势互补促成了这次战略投资合作的契机。雷蛇在硬件领域的优势,将给公司现有的VR生态添上浓墨重彩的一笔,最终形成以公司的VR操作系统为核心,覆盖硬件、内容、服务的产业上下游生态链。

雷蛇是全球玩家互动设备与软件品牌,也是全球最大虚拟现实平台OSVR创始企业之一。本次是雷蛇的C轮融资,估值达到了15亿美元,联络互动以及多家知名投资方参与了此次融资,其中联络互动增资后将持有雷蛇5.01%的股权。

联络互动战略投资雷蛇,是继与海尔成立智能家居合资公司、收购智能可穿戴医疗设备德海、投资移动硬件外设企业酷能量等资本动作之后,整体智能战略的又一布局。根据协议,联络互动将支持雷蛇在智能硬件领域的研发,而雷蛇在北美及全球的市场品牌和销售渠道将反哺联络互动,帮助其打开海外市场。

雷蛇创始人兼CEO陈民亮认为,联络互动的注资能为雷蛇在VR及其他智能硬件领域的开拓提供极大帮助。联络互动基于OS平

台打造VR和智能硬件生态圈的理念与雷蛇的发展战略不谋而合,双方将通过优势互补,强化彼此的全球渠道、加速品牌扩张,同时升级智能硬件、VR技术研发等核心力量。

据了解,目前OSVR是全球最大的开源VR平台,已拥有全球300多个伙伴,包括英特尔、英伟达、Unreal、Unity 3D、育碧游戏、Gearbox、60以及学术机构等,有了这些业界领先的游戏、开发商、媒体、内容供应商、引擎开发商及其他VR技术专业品牌的支持及贡献,OSVR可以建立一个更开放的生态链,推动虚拟现实技术的发展。

联络互动打造VR生态圈,联络互动可不是赶时髦凑热闹。早在去年5月,联络互动就在VR产业先行一步,即联络互动全资子公司数字天域香港,以自有资金1500万美元增资美国Avegant Corp.,持有标的公司21.02%的股权。Avegant Corp.是美国专业从事智能设备研发和销售的创业型公司,在影音呈现和虚拟体验方面具有较大的领先优势。在刚刚落幕的2016年CES国际消费电子展上,该公司推出的视网膜虚拟现实眼镜,受到了参与嘉宾的较高认可。

业内人士认为,联络互动扎根行业多年,深耕产业链,如今要打造一个智能硬件领域的“类苹果生态”已是水到渠成。随着联络互动在智能硬件,尤其VR领域一系列动作的完成,其大智能战略框架日渐清晰。(李小平)

# 川金诺化工即将IPO 区位优势明显

日前,证监会公布了最新IPO预披露名单,其中昆明川金诺化工股份有限公司将于2016年3月4日在深交所上市,本次发行不超过2335万股,募集资金将全部用于10万吨/年湿法磷酸净化制工业级磷酸项目。

公司于2005年创立,主要从事湿法磷酸的研究、生产及分级利用,主要产品为湿法磷酸和磷酸盐系列产品。资料显示,公司所处的昆明市东川区位于拱王山东麓,距离昆明市区147公里。以东川为中心方圆200公里范围内,磷矿储量就有10.99亿吨(平均品位22%),占云南省磷资源总量的25.91%,丰富的资源储量满足了公司生产对原材料的需求,实现矿产资源的就地加工,同时节约了原材料的采购成本。

就整体行业来看,目前磷化工产品用途广,需求量大。据万得数据

统计,2006年至2010年整个磷化工行业年销售收入从1140亿元增至1740亿元,年平均增速为11.61%。

目前公司的竞争优势主要体现在:第一,通过中低品位磷矿的浮选和利用技术,可以采购低价的中低品位高杂质的磷矿进行生产,原材料采购成本较低;第二,利用湿法磷酸的分级利用等关键技术,降低单位产品原材料消耗,进一步降低了成本;第三,生产场地位于矿区,采购原材料的运输成本低;第四,产品结构灵活,能适应根据市场变化,不断生产新的分级产品,从而使主导产品在主要原材料上涨的情况下,仍然可以保持毛利率的基本稳定。

申报稿显示,2012年至2014年,公司分别实现营业收入4.78亿元、5.33亿元和4.60亿元,分别实现净利润5281.31万元、6147.56万元和4442.19万元。(张鑫文)

# 中银绒业今日复牌 大股东承诺优先注入盛大游戏股份

证券时报记者 杨苏

停牌一年半后,中银绒业000982今日起复牌交易。中银绒业称,复牌后继续推进涉及盛大游戏的重大事项,因存在重大不确定性无法披露重大事项的类型与具体方案,将分阶段及时履行信息披露义务。

中银绒业表示,目前筹划的涉及盛大游戏的重大事项尚存在较大不确

定性,主要风险有五个,包括盛大游戏大股东无法达成一致意见、上市公司被中国证监会立案调查、公司实际控制人马生国被刑事立案、相关合伙企业份额被冻结事项,以及与上海砾游投资管理有限公司相关的禁制令和仲裁事项、中银集团涉及盛大游戏私有化份额的境内诉讼事项。

在详细介绍五个重大事项风险时,中银绒业提示,相关事项有可能对

公司筹划的涉及盛大游戏的重大事项造成负面影响,甚至导致前述事项终止。同时,复牌后中银绒业将及时与控股股东中银集团沟通盛大游戏后续资本事项进展情况。

公告显示,目前盛大游戏的股东暂未就盛大游戏后续资本运作方案达成一致意见。

中银绒业披露,一方面中银集团将继续就前述方案与盛大游戏其他股

东积极沟通协商,争取尽早达成一致意见;另一方面,中银集团已于2016年2月22日就盛大游戏后续资本运作事项,向中银绒业作出了不可撤销的承诺。承诺内容为,在中银绒业提出收购中银集团持有的盛大游戏权益时,中银集团承诺将间接控制和持有的全部盛大游戏41.19%的股份(对应享有的盛大游戏全部资产与权益),优先出售给中银绒业。

## 重组标的估值差异引深交所关注

# 深赛格:楼市暴涨致拟注入资产大幅增值

证券时报记者 周少杰

2月18日,深交所向深赛格(000058)下发问询函,总计列出九方面问题,要求公司对2月4日披露的重组预案中的相关内容给出详细解释。深赛格今日披露对上述问题的回复。

根据预案,深赛格拟以发行股份及支付现金的方式,购买赛格集团所持有的赛格创业汇100%股权、赛格康乐55%股权、赛格物业发展100%股权、赛格地产79.02%股权。按重组预案,上述资产估价45.04亿元,其中现金支付15%、剩余85%将由深赛格以9.97元/股发行股份进行收购。同

时,深赛格还拟募集不超过20亿元配套资金。

估值约19.73亿元的赛格创业汇100%股权无疑是此次重组最重要的资产之一。深交所注意到,2014年7月4日,赛格创业汇原股东深圳市对外经济贸易投资有限公司将其所持100%股权以855.47万元(对应评估值为582.26万元)转让给赛格集团。此后,在2015年7月,赛格集团曾对赛格创业汇增资900万元,将其注册资本由100万元增至1000万元。对此,深交所要求进行补充披露,详细介绍两次资产评估的差异及其原因。

在回复中,深赛格表示,为拓展产品展销的业务平台,赛格集团收购深

圳市新思达工业产品展销有限公司100%股权。深圳市对外经济贸易投资有限公司将其所占深圳市新思达工业产品展销有限公司(赛格创业汇前身)100%股权以855.47万元转让给赛格集团。其中,根据2014年6月30日签署的《企业国有股权转让合同》,企业评估价值为19.73亿元,员工经济补偿为273.21万元(不含赛格集团接管的深圳市新思达工业产品展销有限公司员工的或有经济补偿)。

在此次重组中,赛格创业汇的预评估价值为19.73亿元,主要原因是赛格集团持有的赛格新城市建设20%股权与165项物业资产视同已无偿划转至赛格创业汇,对应的评估价

值分别为7356.43万元和18.83亿元;此外,前次股权转让评估基准日为2013年12月31日,至本次交易评估基准日2015年10月31日已逾22个月,期间赛格创业汇留存收益的增加导致流动性资产较前次评估基准日有所增长。

除了赛格创业汇,赛格地产、赛格康乐、赛格物业发展等拟注入资产预估值增值率分别为1344.67%、1574.39%、379.15%,四项拟注入资产合计预估值增值率达到了995.50%。深赛格称,主要的评估增值来源于长期股权投资、投资性房地产相关增值。房地产行业自2003年开始逐步上涨且累计增长幅度较大,使得投资性房地产在评估基准日的价值较高,评估增值率较大。

# 新股新易盛 获超额认购3747倍

开年之后,新股IPO发行工作将正式启动,新易盛、千禾味业、瑞尔特等A股新股将陆续与投资者见面,新一轮的打新盛宴全面“开席”。

证券时报·莲花财经记者(ID: lianhua-caijing)注意到,当前投资者继续保持对新股追捧的超强热度。本轮首只新股申购中签率已经出炉,新易盛获得超过700万户投资者抢购,超额认购倍数高达3747倍。

在本批次9只新股中,新易盛通信是唯一一家采用直接定价发行的公司,同时也是最早开启发行程序的个股。作为国内通信领域专业领先的光模块制造商和技术服务提供商,新易盛专业从事光模块的研发及制造,主要产品为点对点光模块和PON光模块。

此前,监管层曾对新股发行制度和承销制度作出修订,公开发行的股票数量在2000万股(含)以下且无老股转让计划的,直接定价并全部向网上投资者发行。

据招股书及相关公告显示,新

易盛IPO拟公开发行股份不超过1940万股,且发行价格敲定为21.47元/股,对应的市盈率18.58倍。2月24日,新易盛网上申购情况及中签率公布,此次IPO发行有效申购户数为712万户,有效申购股数为7269万股,配号总数为1.45亿个。值得注意的是,此次新易盛网上定价发行的中签率为0.027%,网上投资者超额认购倍数为3747倍。

证券时报·莲花财经记者注意到,通过此次IPO募投项目建设,新易盛将新增年产光模块229万支的生产能力,增产幅度将达到56%。

对此,新易盛方面对证券时报·莲花财经记者表示,全球光模块行业发展迅速,公司需要抓住历史机遇优化自身产品结构。尽管产能将增长较多,但考虑到募投项目需18个月的建设周期,且建成后新项目达产前的磨合期,实际产能释放大约需要到2017年。鉴于新易盛目前供不应求的生产状况,和全球光通信市场需求的快速增长,此次IPO募投项目产能增加规模仍较为合理。(唐强)