

五牛基金增持匹凸匹跃升为控股方

证券时报记者 万谦

匹凸匹 600696 4月13日晚间披露, 第一大股东匹凸匹(中国)有限公司(下称“匹凸匹中国”)已在香港公司注册处完成了发行股份备案手续。按照方案, 匹凸匹股东五牛基金将通过全资孙公司五牛斯通国际控股有限公司(下称“五牛斯通”)增资认购匹凸匹中国 99% 股权, 进而提升对匹凸匹的持股比例至 18.82%。

截至去年底, 匹凸匹中国为上市公司匹凸匹的第一大股东, 持股 2000 万股, 占比 5.87%; 而匹凸匹中国的股东为 On Ever Group Limited, 鲜言系其最终控制人。

实际上, 匹凸匹实际控制权去年四季度就开始出现明显变化。去年 10 月, 五牛基金召开临时股东大会, 审议通过了关于收购匹凸匹股份的议案; 截至去年 11 月 26 日, 五牛基金及其一致行动人合计持有匹凸匹 9.98% 的股权, 为直接和间接持有匹凸匹股份数量最多的股东。但五牛基金去年 11 月 26 日披露的详式权益变动报告书强调, 尚未实际控制匹凸匹, 但不排除在未来 12 个月内进一步增持匹凸匹的可能性”。

需说明的是, 五牛基金进一步提高持股比例的目的未能马上实现。去年 12 月 28 日, 匹凸匹中国与五牛基金曾签订股权转让协议, 约定以协议

方式转让匹凸匹中国持有的匹凸匹 2000 万股; 但在今年 1 月 10 日, 双方商定暂停协议转让。据悉, 匹凸匹中国对匹凸匹的 5.87% 持股全数处于质押状态。

随后双方改变交易方式, 3 月 24 日, 五牛基金旗下孙公司五牛斯通纳与匹凸匹中国、鲜言等签订增资协议, 匹凸匹中国将发行 6 万股, 五牛斯通纳则以每股 1 港元增资价格全数认购。如果此次股权顺利交割, 五牛基金及其一致行动人将累计持有匹凸匹 18.82% 股份, 成为第一大股东, 匹凸匹的实际控制人则为五牛基金的实际控制人韩啸。

对于提升对匹凸匹持股比例的原因, 五牛基金此前表示, 公司虽然是直接和间接持有匹凸匹股份数量最多的股东, 但由于持有股份数量不足 30%, 不能决定上市公司董事会 3 名或以上成员人选, 亦不能对股东大会决议产生重大影响。

据悉, 前任“实际控制人”鲜言给匹凸匹带来的影响仍未彻底消除。今年 3 月底, 匹凸匹突然公告称, 公司在建行的 3 个账户被冻结, 账户合计金额为 35 万元。经匹凸匹核查后发现, 银行账户被冻结的原因是, 自然人黄永述与公司前控股子公司深圳阿塞威基金管理有限公司存在投资咨询服务协议纠纷, 黄永述向法院申请冻结了匹凸匹前述账户。



此次股权顺利交割后, 五牛基金及其一致行动人将累计持有匹凸匹 18.82% 股份, 成为第一大股东, 公司实际控制人为五牛基金的实际控制人韩啸。

吴比较/制图

银亿股份33亿间接并购海外高端制造业

证券时报记者 朱凯

银亿股份 000981 近日公告, 公司拟以 5.91 元/股非公开发行 5.58 亿股, 作价 33 亿元收购公司控股股东银亿控股全资子公司西藏银亿旗下宁波昊圣的 100% 股权, 从而间接持有美国 ARC 集团相关资产; 同时拟以 8.06 元/股向银亿控股非公开发行股份, 募集配套资金不超过 8.25 亿元, 用于补充公司流动资金。收购完成后, 银亿股份将拥有房地产和高端制造双主业, 成为一家多元发展、产融结合的综合跨国集团。

对于此次收购 ARC, 银亿股份总裁王德银 4 月 13 日在上海表示, 公司看中了 ARC 在高端制造领域的技术优势。此次收购, 既能为国内高端零部件行业带来技术突破, 又可推进公司产业结构转型升级, 实现资产与资本市场的无缝对接。

资料显示, ARC 是一家专业研发设计、生产销售气体发生器的跨国公司, 在包括美国和中国在内的 4 个国家建有 6 个生产基地。在汽车安全气囊气体发生器细分领域, ARC 是全球第二大独立生产商, 产品主要供应给奥托利夫、天合、高田、百利得、现代摩比斯和丰田合成等全球最大的安全气囊生产商。

根据行业研究机构 GIA 的统计数据, ARC 集团 2014 年和 2015 年的全球气体发生器市场占有率分别为 8.11% 和 8.46%。据 ARC 管理层测算, 在应用于乘用车气囊和侧气囊等的混合式气体发生器市场, ARC 的销量为全球第一。公开资料显示, ARC 营业收入从 2012 年的 1.9 亿美元增长到 2015 年的 3.2 亿美元, 年均复合增长率达 18.9%, 高于大部分欧美汽车零部件企业。

气体发生器是汽车安全气囊模

块中最核心的部件, 其原理最早应用在军工领域。ARC 在混合式气体发生器领域拥有多项关键技术自主知识产权, 取得了 121 项专利和 10 个注册商标。

记者在预案中发现, 2015 年 ARC 模拟财务报表中归属于母公司的净利润较 2014 年有所下降。据了解, 其主要原因是位于欧洲东南部的 ARC 马其顿工厂原计划于 2014 年 12 月投产, 但受严寒天气影响导致施工进度延迟, 原订单转由美国诺克斯维尔工厂承接, 由此产生了超额运输费、加班工资等费用成本。目前, ARC 马其顿工厂已于 2016 年 2 月正式投产。

银亿股份表示, 作为提升中国制造业竞争力的未来方向, 工业 4.0 已上升到国家战略层面。汽车行业是国家重点支持的制造业基础产业之一, 汽车零部件产业作为汽车工业发展基础, 对汽车工业发展具有极大推动作用。同时, 跨境并购作为银亿股份增强企业竞争力、提升公司价值的有效方式, 已成为银亿股份全球化运作的主要手段。

此外, 银亿股份表示, 将通过 ARC 先进技术在国内汽车市场的应用, 进一步提高 ARC 在国内的品牌影响力, 并以中国市场为基地辐射东南亚。根据 ARC 管理层预测, 2016 年将实现息折旧及摊销前利润 (EBITDA) 约 7410 万美元, 经营业绩较 2015 年将有较大提升。此次收购完成后, 银亿股份将以 ARC 为平台整合汽车安全系统的上下游企业, 延伸产业链, 打造“房地产业与高端制造业”双轮驱动的发展格局。

年报显示, 银亿股份 2015 年实现营业收入 84.59 亿元, 净利润 5.27 亿元。2016 年, 银亿股份将继续加快销售去库存, 增加资金回笼, 继续深化原有的开发城市布局。

希努尔回复交易所问询 详解引入互联网独特模式

证券时报记者 崔晓丽

希努尔 002485 4月13日晚间披露, 公司在答复深交所 1 月 7 日的重组问询函中表示, 此次引入的星河互联控股(北京)有限公司(下称“星河互联”)并非创投企业, 具有独特的业务模式及核心优势, 为互联网联合创业平台。同时, 本次重组后希努尔实际控制人不变, 并不构成借壳上市。

2015 年 12 月底, 希努尔发布重组方案, 拟通过发行股份和支付现金方式购买喀什星河等 20 名交易对象持有的星河互联 100% 股权, 交易金额总计 110 亿元。本次交易完成后, 希努尔将由服装企业转变为服装设计、生产和销售和互联网联合创业及投资业务并行的双主业上市公司。

随后, 深交所下发问询函, 希望希努尔就此重组的募集资金来源, 是否构成借壳上市、重组资产方是否为创投、估值合理性等问题给予答复。

实际控制人未改变

公告称, 本次交易中, 希努尔发行股份及支付现金购买资产、向特定对象发行股份募集配套资金互为条件, 共同构成不可分割的组成部分。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% 的股权, 王桂波仍为希努尔实际控制人, 因此不构成借壳上市。

并且, 重组交易双方就本次交易完成后希努尔控制权不发生变化出具了相应承诺。重组方星河互联徐茂东承诺, 交易完成后 3 年内, 其本人及其控制的企业不会以任何方式直接或间接增持希努尔; 不会单独或与他人共同谋求希努尔第一大股东或控股股东地位; 不会谋求或采取与其他交易对方一致行动或通过协议等其他安排, 与其他交易对方共同扩大能支配的希努尔表决权数量。

星河互联是联合创业平台

此前, 市场常以星河互联与 VC/PE 作为可比公司进行比较, 在此次回复中, 独立财务顾问认为, 星河互联在业务及经营模式、资金来源、投资领域、退出渠道及收益来源等方面与创业投资公司存在差别, 星河互联业务类型不属于创业投资。

据了解, 传统创投的业务模式是在互联网市场中发现已经创建的具有优秀商业模式的公司, 并通过股权投资等方式获得价值回报。而星河互联

在企业价值链上追本溯源, 从一个优秀的商业模式创意(种子)出发, 为其匹配一流的创业执行团队, 完成一流的互联网公司的创建, 从根本上实现了一家互联网公司价值从无到有的突破。

在项目创建过程中, 星河互联始终将自己定位为互联网创业企业的联合创始人。在识别优质创意或模式后, 星河互联为项目匹配创业团队和启动资金, 并在企业创立之初将其持有的公司部分股权转让给合适的创业执行团队, 使创业执行团队成为公司的实际控制人和具体经营的主持人, 负责公司具体的日常经营决策。星河互联与创业执行团队共同从无到有、共同创建互联网公司, 并最终通过企业股权增值和变现获得回报, 对互联网企业的创建是形成星河互联主要的资产和收益的来源。

在项目创建及投资后期, 星河互联项目的退出渠道主要包括在项目后续融资过程中逐步转让, 以及通过后续并购重组、挂牌、IPO 等方式实现退出。

已成功创建多家公司

据公开资料显示, 星河互联目前在互联网领域中的数字娱乐、O2O 及电商、B2B、云计算与大数据、智能硬件与物联网、互联网餐饮等诸多细分领域创

建了多家成功企业。目前, 星河互联作为联合创始人设立的微网通联、小能科技(能通天下)、云纵、蜂巢天下、食乐淘(基因网络)、闪惠等均已具有一定行业影响力的代表性企业, 也是下一阶段星河互联预计实现收益的重要来源。

其中, 小能科技是中国领先的独立电商大数据运营商, 曾经获得软银赛富的投资, 中国稍微有些规模的电商公司几乎都是小能的客户; 微网通联是移动营销的先行者, 已经与世界 500 强的几十家公司建立了紧密合作关系; 北京云纵是中国领先的一站式 O2O 运营商, 在成为阿里旗下口碑的深度战略合作伙伴之后, 又上线了一个自主研发产品纵客 CRM 系统, 几天时间内, 已有 6 万多家商户订购使用; 蜂巢天下则是中国领先的场景移动营销平台服务商, 是微信摇一摇的合作伙伴, 受到投资界追捧。

随着星河互联业务模式储备日趋完善, 未来联合创建及投资的项目将持续进入退出阶段, 这将为星河互联带来持续盈利。

希努尔表示, 在继续保持两项业务的运营相对独立性的同时, 积极促进传统服装业务与互联网联合创建及投资业务在战略、人力资源、财务等方面优势互补, 以充分发挥公司内部各团队、各资源的比较优势, 提升经营效率。

恒大举牌廊坊发展 剑指京津冀一体化?

证券时报记者 任杰

廊坊发展 600149 昨日公告, 因筹划可能涉及资产重组事项即日起停牌, 同时, 公司发布的权益变动报告书显示, 恒大地产集团有限公司于此前两天连续通过大宗交易方式买入公司股票, 合计买入 1902.8 万股, 构成首次举牌, 位列第二大股东。

同样以房地产开发业务为主业, 但廊坊发展与恒大地产集团两家公司并无明显交集, 目前尚无法确定廊坊发展正在筹划的重大资产重组是否与恒大有关。

据公告披露信息, 此番举牌廊坊发展的恒大地产集团系港股恒大地产 (03333.HK) 关联方, 同受恒大地产董事局主席许家印实际控制。资料显示, 恒大地产集团主要股东为广州市凯隆置业有限公司, 而公司董事长与法定代表人为赵长龙, 据悉, 赵长龙曾先后担任恒大地产集团西安公司和南昌公司董事长。

恒大地产集团目前是新三板挂牌公司恒大文化与恒大淘宝的主要股东, 近年来, 恒大地产集团及其关联方在房地产之外的多个领域连续扩张, 先后布局足球、食品、金融, 但尚无向其他地产公司参股或合并的明显案例, 因此, 恒大地产集

团此次举牌廊坊发展的用意颇耐人寻味。

公告称, 恒大地产集团举牌是出于对廊坊发展未来业务发展前景看好, 并将在未来 12 个月内还将综合决定是否继续增持。

从廊坊发展方面来看, 该公司是廊坊市国资委唯一的上市平台, 是京津冀一体化的主要概念股。廊坊发展管理层在去年年报中表示, 公司将依托廊坊区域园区土地开发的综合优势, 掌握京津冀协同发展契机, 密切关注北京新机场临空经济区建设的辐射带动效应, 深度参与, 实现资源与资本的完美对接。

不过, 廊坊发展近年来业绩并不理想, 2015 年净利润为 -6415 万元, 扣非后净利润已连续第三年出现亏损。此外, 廊坊发展目前以物资贸易和销售服务为主营业务, 房地产开发业务规模并不大, 年报中也并未披露现有的土地储备规模。

但在二级市场, 廊坊发展近期股价走势颇为引人注目, 自 3 月中旬以来, 股价涨幅超过 50%。就在这次停牌前的 4 月 12 日, 廊坊发展股价逼近涨停, 收盘价位 16.64 元, 而恒大地产集团连续两日增持廊坊发展的成交均价分别为 15.28 元和 15.87 元。

上海家化澄清 3亿英镑收购英国公司

证券时报记者 岳薇

有报道称, 上海家化欲以近 3 亿英镑的价格收购一家英国的婴童产品制造商 Tommee Tippee。上海家化 (600315) 今日发布澄清公告表示, 经书面函询控股股东上海家化(集团)有限公司(下称“家化集团”), 目前不存在媒体报道或市场传闻所述相关事项。

家化集团明确表示, 该集团正在就英国婴童产品制造商 Maybom Group 的股权收购事宜进行洽谈, 后者主要产品为奶瓶、奶嘴、吸水杯等婴幼儿哺育产品等, Tommee Tippee 是 Maybom Group 的一个品牌。

上述事项尚存不确定性, 不涉及上海家化的对外投资或收购事宜, 截至目前该收购项目尚无注入上海家化的计划。

亚太股份推出多款智能驾驶新品

证券时报记者 李小平

资本市场热捧的智能驾驶, 正在从概念走向现实。4 月 13 日, 百余位来自全国各地的投资者, 见证了亚太股份 (002284) 智能驾驶新品发布。

新品发布会上, 亚太股份共推出了 4 款智能驾驶产品, 分别为 ACC (自适应巡航系统)、AEB (自动紧急制动系统)、LDWS (车道偏离预警系统)、FCWS (前方碰撞预警系统) 功能的智能驾驶汽车产品”。上述产品的推出, 有望推进亚太股份智能驾驶技术产业化应用, 提高公司市场竞争力。

此次亚太股份推出的智能驾驶产品, 已分别装配在红旗、哈弗两台自主品牌的样车上, 接受体验者检阅。参与试乘的投资者告诉记者, 在短短数百米路况测试中, 亚太股份新品的 AEB 和 FCWS 功能, 得到了较好展现, 但其他两项功能, 由于受到场地因素限制, 未能直观感受。不过, 亚太股份对此也早有准备, 即通过样车测试实况录像, 弥补试乘者的遗憾。

亚太股份总经理黄伟潮称, 在汽车电子、智能驾驶板块, 公司与博世、德尔福等国外知名品牌差距不大。特别是智能驾驶, 博世也是近几年才开始开发, 亚太股份及旗下子公司, 过去几年已经做了很多基础研发, 技术层面与国外品牌的差距不是很大。黄伟潮表示, 今后的智能驾驶竞争, 肯定比传统零部件产业更具优势。

作为汽车零部件企业, 亚太股份原本以生产盘式制动器见长。不

亚太股份推出多款智能驾驶新品

过, 自 2015 年以来, 亚太股份频频在智能驾驶领域发力, 先后通过参股深圳前海启创数码技术有限公司、钛马信息网络技术有限公司和杭州智波科技有限公司等, 加快环境感知、主动安全控制、移动互联的智能驾驶领域布局, 打造智能汽车生态圈。

亚太股份对智能驾驶领域的布局, 颇受业界关注, 公司已被部分机构定义为智能驾驶的核心标的。其中, 智波科技创始人刘天一对记者称, 从目前国内智能驾驶产业来看, 亚太股份对智能驾驶的理解、对产业链的布局, 均处于领先地位, 初步搭建了智能驾驶的智能算法、环境感知、车联网与主动安全控制模块。

黄伟潮称, 我们会拥有一个战略布局, 而这样的布局, 实际上根据市场需求来做, 最终的目的, 是实现无人驾驶。”

根据计划, 亚太股份将在 2016 年完成辅助驾驶功能和半自动驾驶技术装车路测, 在 2017 年底前实现智能驾驶的各种辅助功能的产业条件, 2018 年实现典型区域的自动驾驶, 2020 年掌握高度自动驾驶技术, 2020 年后, 根据客户需要, 亚太股份随时提供自动驾驶产品和技。

亚太股份此次推出的智能驾驶产品, 距离量产还有多远? 对此, 亚太股份副总经理施正堂称, 智能驾驶, 需要零部件企业与车企的合作, 至少要在 2017 年, 公司会有小批量产品进入市场, 国内自主品牌的车型会最先应用, 以后也希望进入国外的高端车型领域。