

嘉凯城宣布易主恒大 后续增持以不失上市资格为限

证券时报记者 蒙湘林

在恒大宣布将控股收购嘉凯城(000918)后,被收购的一方嘉凯城也于今日正式公布股权转让公告。浙商集团、杭钢集团和国大集团以每股3.79元的价格转让所持的52.78%的公司股份予恒大地产,转让价款合计36.1亿元。由于此次收购触发法定要约收购义务,嘉凯城还披露了恒大要约收购价格和数量,分别为4.21元和8.52亿公司股份,要约收购额合计将达到35.9亿元。

在披露控股收购之后,恒大是否会继续增持嘉凯城股份成为焦点。截至目前,除本次要约收购外,恒大目前暂时未制定在未来12个月内继续增持嘉凯城股份的详细计划,但不排除收购人根据市场情况和嘉凯城的发展需求增持嘉凯城股份的可能,上述增持将不以终止嘉凯城的上市地位为目的。

一位业内人士解读认为:“上述表述没有明确表示恒大是否增持,但从目前回A的市场预期看,继续增持显然存在较高的可能性。同时,不以终止嘉凯城的上市地位为目的表明恒大未来肯定仍将保留嘉凯城这家A股的上市平台。”

要约收购(即狭义的上市公司收购),是指通过证券交易所的买卖交易使收购者持有目标公司股份达到法定比例(《证券法》规定该比例为30%),



IC/供图

若继续增持股份,必须依法向目标公司所有股东发出全面收购要约。

此次要约收购价为每股4.21元,而此前嘉凯城的停牌前价格为4.58元,二者价格基本持平。此前,万达商业宣布H股私有化时,其要约收购价为不低于48港元。这个价格正好是万

达商业H股上市发行价,比收盘现价38.8港元高出近24%。

此外,此次股权转让协议还规定了恒大的承诺事项,即恒大地产承诺对嘉凯城具有明晰的经营发展战略;恒大地产具有促进嘉凯城持续发展和改善嘉凯城法人治理结构的能力;恒大地产承

诺保持嘉凯城员工队伍稳定。

嘉凯城还将继续停牌。嘉凯城表示,由于公司目前可能存在正在筹划的其他重大事项,但存在较大不确定性。经申请,公司股票自4月28日开市起继续停牌,待上述事项确定后,公司将及时发布相关公告并复牌。

重新上市:创智诚可期 博元难仿效

证券时报记者 李映泉

创智5(400059)拟重新上市的话题,在近期引爆市场。创智5一旦成功“复活”回归A股,会给许多老三板公司开启一条重生的道路,今明两年重新上市的案例可能此起彼伏。

眼下,博元投资刚刚成为今年A股市场上第一起强制退市案例,目前公司股价尚处于退市整理版交易期间,并已更名为“退市博元”(600656)。似乎受到了创智“重生”的鼓舞,博元的股价在4月5日见底后一路回暖,至今已反弹超过13%。下注博元未来可能的“重生”成为新一轮接盘者憧憬的目标。

那么,博元是否也能仿效创智走上重生之路呢?本文将从老三板交易规则以及市场发展前景分析博元回归的可能。

10亿VS300亿: 划算乎?

从炒作“壳”资源的角度而言,市值大小是衡量“壳”价值最重要的因素。以4月27日退市博元收盘价4.89元/股计算,公司的市值还不足10亿元,相比之下,创智5的市值已经超过300亿元,这还仅仅只是在老三板这个交易并不活跃的市场下的估值。相比之下,博元的“壳”价值凸显无疑。

博元的榜样不光只有创智,还有

在2014年退市的长航油运。作为央企的长航油运由于连续亏损而终止上市,并于2015年4月登陆老三板市场公开交易,上板伊始就以连续33个涨停、接近4倍的涨幅惊艳市场。目前,长油5(400061)在老三板市场的交易价格相较从二级市场退市时的0.83元/股依然上涨了3倍有余。

就连在去年退市的国恒铁路,在登陆老三板市场后,截至目前股价也较退市前的价格上涨了40%左右。买入退市股几乎成为一些人眼中包赚不赔的投资。

对于博元而言,还有“中国好同学”赠送的8.6亿资产。虽然公司从二级市场退市,但好同学的资产却已经转让至公司旗下,这也进一步鼓舞了买入博元的投资者的信心。

乍看上去,投资博元似乎有据可循,而且成本低廉,倘若成功复活,还能收获意想不到的收益。但是,博元的复活之路真的好走吗?

博元复活面临三道坎

昨日,本报《“创智5”筹谋复活或成老三板重新上市先锋》一文提及,老三板重新上市条件存在“新老划断”,在2014年11月16日前已退市并于2017年11月16日前申请重新上市的公司能够享受原《上市规则》(2012年修订版)中较低的门槛即可申请重新上市,但2014年11月16日

后退市的二重5、国恒3、武锅B3以及博元则必须参照2014年修订版中更加严苛的重新上市条件。博元难仿效创智5主要原因如下:

第一,创智5的回归参照的是2012年修订的上市规则,财务方面主要满足最近两年扣非净利润为正且累计超过2000万元以及最近一年净资产为正,就大致符合条件。但博元则需要满足“最近3年净利润为正且累计超过3000万元”,“最近3年经营现金流净额累计超过5000万元或营收累计超过3亿元”以及“最近3年公司主营业务未发生重大变化、实控人未发生变更”等诸多条件,重新上市的复杂程度将远超过创智。而这仅仅只是博元回归路上的第一道坎。

第二,博元是A股首家因重大信息披露违法而被退市的公司,按照规定,此类公司除了满足财务相关的条件外,还需要满足:1、已全面纠正重大违法行为;2、已撤换与欺诈发行、重大信息披露违法行为有关的责任人员;3、已对相关民事赔偿承担做出妥善安排。

对于因伪造票据、虚构业绩并披露严重虚假财报的博元而言,要做到全面纠正重大违法行为实属不易。一位专注于证券领域的律师告诉证券时报记者,博元的违法行为严重,涉案时间长,性质恶劣,同时牵涉的民事赔偿对象的范围广、数量大,妥善解决绝非易事。

不仅如此,博元近期还有新的麻烦惹上了身。日前广东证监局的一纸

罚单,曝光了围绕公司退市发生的一起亿元内幕交易案,自然人朱康军凭借同博元原实际控制人李某某的交情,获悉该公司股权收购安排,并在该股票停牌筹划重组前大肆建仓,被证监局处罚90万元。负面缠身的博元想要重新洗白上市,一举一动必然会受到监管部门以及舆论的密切监督。

第三,即便博元满足了所有重新上市条件,一个绕不过的话题就是时间问题。按照新版重新上市条件“最近3年公司主营业务未发生重大变化、实控人未发生变更”来看,博元即使很快筹划重大资产重组,也需要在资产完成过户的三年之后才能申请重新上市。

对于A股市场而言,虽然目前是壳资源炒作的鼎盛时期,但这主要受益于注册制改革的推迟,在近700家企业IPO排队的情况下,拟上市企业靠借壳“插队”的优势依然凸显。但随着时间的推移,“IPO堰塞湖”会被逐渐消化,而注册制的实施也迟早会被提上日程。新任证监会主席刘士余在讲话中已经明确,注册制必须搞。

对于有借壳诉求的企业而言,时间成本是最重要的成本。公司早一日上市,就能够为借壳方带来更多收益。但博元对于借壳方而言难有太大吸引力。即便借壳完成,等到博元三年后重新上市的条件具备,那时的市场可能已经实施注册制改革,那么借壳上市本身已经不具备任何优势,甚至反而被博元的“三年之限”所拖累。

陆家嘴拟109亿并购陆金发 地产金融双轮驱动

证券时报记者 翁健

陆家嘴(600663)今日披露资产重组预案,公司收购控股股东陆家嘴集团旗下上海陆家嘴金融发展有限公司100%股权,标的资产预估值约为109.31亿元。公司股票暂不复牌。

公告显示,陆家嘴拟用于交易的资金为自有资金和银行借款。其中,陆家嘴拟在本次收购中使用自有资金的比例约为40%,即约43.72亿元。交易对方涉及陆家嘴集团及旗下企业上海前滩国际商务区投资有限公司、浦东国资委旗下企业上海浦东土地控股集团(有限)公司。

资料显示,标的公司陆金发成立

于2004年,注册资本80亿元,是由陆家嘴集团控股的推动陆家嘴集团金融产业发展的主要平台。自组建以来,陆金发通过控股爱建证券、陆家嘴信托及共同控制陆家嘴国泰人寿三家持牌机构,初步形成了“证券+信托+保险”的基本业务架构。

本次交易前,陆家嘴所处的行业是房地产。本次交易后,陆金发将成为陆家嘴全资子公司,陆家嘴主营业务将形成“地产+金融”双轮驱动的战略发展格局。

陆家嘴同时披露2016年第一季度报告,报告期内公司实现营业收入11亿元,同比下滑6.28%;实现净利润3.4亿元,同比增长14.71%。

万科一季度盈利8.3亿 同比增长28%

证券时报记者 翁健

万科A(000002)今日披露一季报,报告期内公司实现营业收入146亿元,同比增长64.28%;实现净利润8.3亿元,同比增长28.14%。

公司表示,报告期内归属于上市公司股东的净利润增长慢于营业收入,原因之一是受项目结算分布、结构等偶然

性因素影响,一季度公司毛利率为23.1%,较去年同期下降2.4个百分点。一季度结算规模有限,毛利率波动通常较大,对全年参考意义有限。其次,一季度结算中包含了一批合作比例较高的项目,少数股东损益占公司净利润的比例上升至33.3%。2015年同期占比为28.4%),一定程度上也影响了归属于上市公司股东的净利润。

中兴微电子： 大基金入驻驱动战略转型

证券时报记者 周少杰

去年11月,国家集成电路产业投资基金(简称大基金)以24亿元对中兴通讯(000063)旗下中兴微电子进行增资,增资后持有中兴微电子24%股权。时隔半年后,中兴微电子副总经理刘新阳接受证券时报记者采访时表示,引入国家集成电路产业投资基金,不仅促进公司加大投入,更深层次驱动公司战略转型。

我们2015年的投入比2014年的投入有很大的增长。”刘新阳说,2015年中兴微电子实现营收51亿元,跻身国内行业前三。

IC的投入有三高:高风险、高投入、高产出,对于资金的需求非常大,现在要做16纳米的芯片,投入的资金不能低于亿元级别。”刘新阳表示,国家集成电路产业投资基金的支持,将让有技术积累的企业有更多的空间发展。

据介绍,中兴微电子研发并成功商用的芯片有100多种,产品支持覆盖光传输产品、数据网络产品、承载交换产品、移动通讯系统以及终端等产

品需求,形成云、管、端全系列通信芯片,在国内处于行业前列。

截至2015年底,中兴微电子在集成电路设计领域累计申请专利超过2000件,其中国际专利申请超过600件,在中国芯片专利申请方面,中兴微电子专利申请数量位居中国企业首位,专利申请年复合增长率达到58%。

在智能终端方面,随着“互联网+”和“中国制造2025”的战略实施,智能终端芯片将更广泛的定义为泛智能终端芯片:随着移动通信、宽带网络的发展以及移动互联网的快速发展,与智能家庭的结合的多媒体数据中心、多媒体接入的泛智能终端发展将有很大潜力。”刘新阳介绍,中兴微电子在智能家庭方面的芯片去年有了快速提升。

在未来新技术拓展方面,中兴微电子将发力5G芯片、虚拟化网络、物联网芯片及云存储、云计算等领域。

我们也一直认为,除了靠自身的增长和发展之外,需要和产业链紧密集合,实现优势互补,共同做大做强中国集成电路产业。”刘新阳说。

云意电气 收购上海力信51%股权

证券时报记者 康殷

云意电气(600304)今日公告,公司与鲁克银签署了《收购意向书》,公司拟以1.72亿元收购转让方所持有的上海力信51%股权。公司表示,上海力信主要产品为电机和驱动电机控制系统,具备纯电动、混合动力汽车永磁同步电机及其驱动器控制系统的研发、测试和制造能力。

上海力信电气技术有限公司于2011年12月16日成立。2015年度,上海力信资产总额9238万元,营业收入9703万元,净利润971万元。

根据评估机构的预估结果,上海力信预估值为3.4亿元,对应的标的公司51%股权交易对价暂定为1.72亿元。

鲁克银承诺,上海力信在业绩承诺期经审计的税后净利润之和不低于8690万元,其中2016年度、2017年度、2018年度实现年度经审计的税后净利润分别不低于1650万元、2860万元、4180万元。上海力信如实现意向书约定的2016年度、2017年度业绩承诺且2019年度、2020年度标的公司承诺税后净利润皆不低于4180万元后,公司后续将以不高于22580万元收购标的公司剩余49%股权。

启迪桑德拟定增募资95亿加码环保产业

证券时报记者 翁健

启迪桑德(000826)今日披露定增预案,拟以27.74元/股的价格,非公开发行不超过3.4亿股,募集资金总额不超过94.99亿元,扣除发行费用后将用于4个项目的建设并补充流动资金及偿还公司部分有息债务。公司股票今日复牌。

公告显示,此次非公开发行的发行对象包括启迪投资、启迪绿源、西藏清控、金信瀚海、启迪金控、桑德控股、嘉实基金、汇添富基金、邦信资产、启迪桑德第一期员工持股计划在内的10名投资者。

其中,启迪投资、启迪绿源、西藏

清控、金信瀚海和启迪金控均为控股股东启迪科服的关联方及一致行动人。桑德控股为启迪桑德第二大股东桑德集团有限公司的全资子公司。启迪桑德第一期员工持股计划参与对象为公司董事、监事和高级管理人员及部分员工。

而启迪桑德所募集的资金,分别将用于环卫一体化平台及服务网络建设项目、湖北合加环卫车改扩建及环境技术研发中心建设项目、垃圾焚烧发电项目、餐厨垃圾处理项目、补充流动资金及偿还公司部分有息债务。

其中,环卫一体化平台及服务网络建设项目拟投入募集资金59亿元;湖北合加环卫车改扩建及环境技术研

发中心建设项目拟投入募集资金9.8亿元;垃圾焚烧发电项目拟投入募集资金6.2亿元;餐厨垃圾处理项目拟投入募集资金3.2亿元;11.8亿元用于补充流动资金,并使用5亿元偿还公司部分有息债务。

据悉,随着国家相关环保政策的逐步落实,我国固废处置行业、市政环卫行业、再生资源回收等环保领域对环保企业的资金门槛、技术实力和综合运营经验的要求将越来越高,但这也为大型环保公司在上述领域的进一步发展以及实施跨区域整合市场资源和提升公司业绩提供了重要契机。而启迪桑德随着业务规模的快速扩张,资金实力已日益成为制约公司快速发展的因素。