

美的集团将获德国库卡50%以上股权

证券时报记者 任杰

美的集团(000333)今日公告,截至北京时间7月6日24时,接受美的本次发出要约收购的库卡集团股份数量合计为1739.73万股,占库卡集团已发行股本的比例约为43.74%。由于本次要约收购前美的已持有库卡集团13.5%股权,因此,要约收购完成后,公司将持有库卡集团超过50%的股份,取得绝对控股地位。

库卡集团目前为法兰克福证券交易所上市公司,是全球主要的工业机器人生产厂商之一,据美的公布的信息,在汽车制造领域,库卡机器人的市场份额在全球和欧洲都是第一,在一般工业领域库卡的市场份额位居欧洲前三,在系统解决方案领域的市场份额美国排名第一。截至今年3月31日,库卡集团合并报表下资产总额为23.7亿欧元,今年一季度,实现销售收入6.29亿欧元,归母净利润2110万欧元。

今年5月19日,美的集团公告,拟通过全资境外子公司Mecca以自愿要约收购方式向库卡集团股东发起要约收购,初步确定要约价格为每股115欧元。库卡集团全部发行在外的普通股合计为3977.55万股,由于美的本身已持有库卡集团13.5%股权,若库卡集团其余全部股东都接受要约,美的本次预计最高将支付不超过40亿欧元。

美的集团表示,凭借库卡在工业机器人与系统解决方案领域领先的技术实力与美的在中国家电制造、销售及市场推广方面的专长积累,美的与库卡集团将联合开拓中国机器人市场;此外,本次交易完成后,公司凭借库卡在工业机器人和自动化生产领域的丰富经验和完善产品线将进一步提升生产效率并推动公司制造升级,拓展B2B产业空间,公司子公司安得物流也将极大受益于库卡集团子公司瑞士格领先的物流设备和系统解决方案。

北京时间6月15日,美的集团正式发出收购要约,收购价格每股115欧元,有效期至7月15日(法兰克福时间)。截至目前,库卡集团第一、第二大股东均已接受要约,清空手中股票。

开南系发函提议*ST新梅改选董事会

证券时报记者 梅双

*ST新梅(600732)股权诉讼案一审已宣判,公司原控股股东兴盛实业关于被告开南系不得享有股东权利等诉讼请求悉数被驳回。然而,*ST新梅于7月4日举行的年度股东大会上,仍未计入开南系的投票。证券时报记者获悉,7月7日,作为合计持有*ST新梅16.68%股份的一致行动人,开南系向*ST新梅发去《关于提议上海新梅置业股份有限公司董事、监事换届选举的函》,要求公司尽快启动换届选举工作。

开南系在函件中表示,鉴于*ST新梅第六届董事会、监事会已于2016年5月21日到期,公司应当尽快启动换届选举工作,结束混乱的公司治理局面,维护证券市场公平有序的秩序。

开南系同时要求*ST新梅收到函件后,立即启动董事会、监事会换届选举工作,并公开邀请广大股东推荐董事、监事候选人。如三日内仍未启动相关事项,我们将与中小股东协商,由我们或中小股东通过提请召开临时股东大会的方式,选举第七届董事、监事。”开南系在函件中如是称。

值得注意的是,在7月4日的股东大会后,*ST新梅两大股东关系流露出微妙变化,双方均表示愿意和解。尽管如此,在诉讼纠纷和董事会改选等问题上,双方仍存在分歧。

关于兴盛集团与开南系的诉讼纠纷,兴盛集团将主张二审上诉,而开南系认为继续诉讼将阻碍公司重组。

*ST新梅总经理魏峰表示,如兴盛不上诉,即是承认开南一方所持股份,将导致上市公司控制权变更,而由于开南此前因违规增持受到监管处罚,按照并购重组新规,公司在退市前将无法重组。

而开南系负责人曾德雄则认为这一说法站不住脚。他表示,此前监管处罚的是王斌忠,而非一致行动人。如果公司持续处于诉讼状态中,也不会有优质资产敢于进入。”

此外,目前开南系及中小股东均有改选公司董事会的诉求,但兴盛集团和*ST新梅管理层对此目前并未让步。

公司管理层给出的理由是,以目前相关的重组新规来看,改选董事会或有可能造成公司控制人变更,触及收购和反收购条例,影响重组。开南方给出的回应则是,无意以改选董事会控制上市公司,不存在影响重组的前提。

上半年424家A股公司并购重组交易对价总额超1.5万亿

证券时报记者 于德江

2016年上半年,424家A股公司发布或实施了并购重组方案。数量剧增的同时也暴露许多问题,规避借壳、忽悠式”重组等频发,证监会不断完善规则,从严审核,最强监管风暴来临。

总交易对价超1.5万亿

据证券时报记者统计,2016年上半年,424家公司发布或实施了并购重组方案,总交易对价1.57万亿元,重组标的平均对价37亿元,估值溢价率平均达到145%。

上半年,并购重组交易对价超过百亿元级别的共有42家,长江电力近800亿元并购川云公司,独占鳌头。

根据方案,长江电力向三峡集团等发行股份及支付现金,对价797.35亿元购买川云公司100%股权。同时,长江电力向平安资管、阳光人寿等7名投资者非公开发行股票不超过20亿股,募集不超过241.6亿元的配套资金,用于支付现金对价。

目前,川云公司已过户至长江电力,正式成为其全资子公司。长江

电力大幅提升了装机规模和盈利能力,形成对金沙江下游和长江干流的四座大型水电站的梯级联合调度,增强大型水电生产运营和市场营销能力。三峡集团作为长江电力控股股东,也完成了2009年作出的避免同业竞争的承诺。

快递巨头顺丰控股借壳鼎泰新材的交易对价紧随其后。5月23日,鼎泰新材公告,公司拟将全部资产及负债与顺丰控股100%股权的等值部分进行置换,顺丰控股100%股权的初步作价为433亿元。同时,鼎泰新材拟发行股份募集配套资金不超过80亿元,用于重组标的顺丰相关项目的建设。

该交易构成重组上市,完成后,鼎泰新材将注入快递物流相关业务,实现主营业务转型,实际控制人将变更为王卫。其他披露或实施了百亿元以上并购重组的公司还有中房股份、万达院线、青岛海尔等,另有42家公司的并购标的对价超过了50亿元。

并购重组频现搁浅

据证券时报记者统计,上半年,至少有40家公司在已披露预案的情况下主动终止了并购重组,7家未能通过证监会审核,6家未能获

得股东大会通过,另有5家受累中介机构被暂停审核。

主动终止公司明显受到了监管政策的影响。6月17日,证监会就修改《上市公司重大资产重组管理办法》公开征求意见,旨在给”炒壳”降温。同日,证监会《关于上市公司发行股份购买资产同时募集配套资金的相关问题与解答》中明确,重组募集的配套资金不能用于补充上市公司和标的资产流动资金、偿还债务。

虽然上述政策按照新老划断原则区别对待,但西藏旅游还是主动终止了重大资产重组。西藏旅游拟对价110亿元并购拉卡拉,同时募集配套资金不超过55亿元。交易若完成,西藏旅游实际控制人将变更为孙陶然及孙浩然。但由于西藏旅游向孙陶然、孙浩然及其关联人购买资产总额占公司控制权发生变更的前一个会计年度期末资产总额的比例为93.79%,未达到100%,因此,西藏旅游认为此次交易不构成借壳上市。

该方案一出,上交所两发问询函,追问是否构成重组上市。6月23日晚间,西藏旅游一纸公告宣布终止重大资产重组,原因是交易方案公告后证券市场环境、政策等客观情况发生了较大变化,各方无法达

金力泰终止收购银橙传媒 或因重组新规受阻

证券时报记者 梁秋燕

上市公司收购新三板公司,最受关注的一向是估值,不过金力泰收购银橙传媒股权引起争议的还有上市公司收购的仅是新三板公司管理层所持的股权。

此前,银橙传媒(830999)发布了创业板公司金力泰(600225)拟收购公司控股权的公告。方案公布后,收购人金力泰遭到了交易所的问询。而在方案发布一个月后,金力泰和银橙传媒昨日晚间双双公告,该重大事项终止了。

收购七名股东股权

6月2日晚间,金力泰和银橙传媒同时披露了重大事项,金力泰拟以发行股份的方式,向隋恒举、李清龙、王宇、许敏、孙峻峰、彭文元、张建平分别购买哈本信息、圭璋信息、逐光信息、千信信息、久归信息、罗度信息和繁橙信息的100%股权。交易价格总计99142万元。

因哈本信息、圭璋信息、逐光信息、千信信息、久归信息、罗度信息和繁橙信息分别持有银橙传媒18.28%股权、18.20%股权、17.44%股权、5.10%股权、3.79%股权、0.38%股权和0.38%股权,交易完成后,金力泰将间接持有银橙传媒63.57%股权,成为银橙传媒的间接控股股东。

值得注意的是,金力泰收购的这七家公司,正是银橙传媒董事、高管隋恒举、王宇等的持股平台。银橙传媒2015年报显示,隋恒举为银橙传媒董事长,王宇为副董事长、总经理。银橙传媒业绩亮丽,符合创新层三套标准,在新三板市场估值超过24亿元。

收购方案公布后,未被纳入此次收购范围的银橙传媒股东表示愤怒,认为他们持有的股份没有获得同等待遇。

有投资人士认为,这次重组没有触发要约收购条款。中国证监会于2014年6月颁布《非上市公司收购管理办法》,要求公众公司应

当在公司章程中约定在公司被收购时收购人是否需要向公司全体股东发出全面要约收购,而银橙传媒公司章程并没有作出相关规定。

收购方案遭问询

金力泰这个收购方案接着遭到了交易所的问询。

6月13日,金力泰收到深交所创业板公司管理部下发的重组问询函。问询函就银橙传媒是否构成借壳上市、交易价格是否公允等进行询问。

按照重组方案,该项收购完成后,银橙传媒的隋恒举等七位自然人合计持有金力泰26.43%的股权,超过了原实际控制人吴国政21.74%的持股比例。而隋恒举等七位自然人股东存在共同投资的经济利益关系,构成《上市公司收购管理办法》一致行动的推定要件。

深交所问询函关注,隋恒举和李清龙等六位股东是不是一致行动人,是否规避创业板上市公司不能

借壳上市的规定。

而对于交易价格,深交所也提出了质疑。这次交易银橙传媒100%股权的评估价格为15.581亿元,而银橙传媒停牌前的总市值为24.17亿元,评估价格较市场价格低35.5%,如此定价是否有失公允。

另外,对于银橙传媒许下的高增长承诺,深交所也相当关心。银橙传媒隋恒举和王宇向金力泰承诺,2016年度、2017年度、2018年度银橙传媒净利润应分别不低于7000万元、11000万元和15600万元。

而银橙传媒2015年、2014年扣非后净利润分别仅为3959万元、3957万元。也就是说,2016年银橙传媒扣非后净利润需要增长至少76.8%。

终止或因重组新规

昨日晚间,银橙传媒宣布该事项终止。对于终止的原因,银橙传媒称,由于证券市场环境、政策等客观情况发生了较大变化,此次重

哈本信息等7家公司,从而间接获得银橙传媒63.57%股权,成为银橙传媒的间接控股股东。

天龙集团终止重组的原因同样缘于政策。天龙集团公告,因政策变化影响,导致此次交易配套融资金额降低至1亿元左右,不足以支付相关协议中约定的现金对价,公司决定终止重组。



翟超/制图

恒顺众昇重大资产重组“降级” 5.4亿收购二股东资产

证券时报记者 岳薇

自5月18日停牌以来,恒顺众昇(600208)与公司第二大股东青岛城投金融控股集团有限公司合力筹划的重大资产重组,最终因标的资产的评估值及作价均低于初步估值预期而被”降级”为非重大资产重组。取而代之,恒顺众昇将合计以5.4亿元的价格,从城投金控和万事利手中取得标的资产城建租赁18%的股权。公司股票于7月8日开市起复牌。

回溯公告,恒顺众昇和城投金控可谓”一拍即合”。自去年8月首次举牌恒顺众昇后,城投金控一路增持,至今年3月,城投金控的持股比例已上升至14.18%,一跃成为恒顺众昇第二大股东。今年2月,双方签订了战略合作协议,协议内容包括恒顺众昇有意向通过转让或增资的形式获得城投金控控股或参股公司的部分股权,也不排除未来进一步收购城投金控控股或参股的公司

股权进而实现控股的可能性。5月18日,恒顺众昇随即宣布二者联手筹划重大事项。

资料显示,城投金控是青岛城市建设投资(集团)有限责任公司的全资子公司,青岛城投集团系青岛市国有独资大型控股集团,为青岛市国资委控制。城投金控旗下涉及融资担保、小额贷款、融资租赁、资产管理、互联网金融、基金等诸多业务领域,为青岛市乃至山东省一家较具实力的大型国有金融控股集团。就今年一季度的持股情况来看,城投金控没有持有其他A股上市公司的股份超过5%的情况。

二股东的身份以及双方一路以来的”默契”都让市场各方充满期待。

然而,7月7日晚间恒顺众昇公告,公司停牌之时,交易对方对标的资产城建租赁的估值期望较高,根据初步估值,本次收购构成重大资产重组,现根据评估报告并经各方协商一致,城建租赁的评估

值及作价均低于初步估值预期,本次股权收购交易不构成重大资产重组。

恒顺众昇表示,公司拟使用现金收购城投金控和万事利分别持有的城建租赁6.45%和11.55%股权。据收益法评估,城建租赁的股东全部权益评估价为29.99亿元,增值率为74.61%。公告披露,根据国有资产转让的相关规定,城投金控持有的城建租赁股权需履行国有产权挂牌交易手续,城投金控拟在青岛市产权交易所挂牌转让标的公司6.451%的股权,挂牌底价为1.93亿元,恒顺众昇拟参与竞买。此外,万事利拟转让的城建租赁11.55%股权作价3.46亿元,合计作价约5.4亿元。值得注意的是,恒顺众昇最终竞买获得城建租赁6.45%股权将作为收购万事利持有的城建租赁11.55%股权的前置条件。

资料显示,城建租赁是一家专业从事融资租赁业务的中外合资融

资租赁公司。城建租赁成立之初,城投金控持有其51%的股权,后经多次增资及股权转让,现在城投金控持有城建租赁12.3%的股权,万事利持有其25.58%的股权。城建租赁的其余股东包括华青发展(控股)集团有限公司、华融投资(控股)有限公司和上海络优投资管理有限公司,持股比例分别为43.15%、13.18%和5.79%。

关于华青控股的可查资料有限,不过证券时报记者查询到,华青控股与香港联交所上市公司青岛控股(00499.HK)具有千丝万缕的联系,青岛控股的控股股东为华青国际(控股)有限公司,最终控制人正是城投金控。而包括青岛控股董事、会主席邢路正在内的多名高管均任职于华青控股,邢路正恰好也是城投金控的法定代表人。

由此,以城投金控打头的青岛市国资委在A股市场寻求上市平台的路径几乎已经呼之欲出。值得一提的是,恒顺众昇停牌期

间并未曾提及收购城建租赁股权的份额是多少,而根据证监会此次拟修订的重组办法对于重组上市五大维度的界定,2015年城建租赁100%资产净额和资产总额均超过恒顺众昇同期相应指标的100%,加上创业板上市公司不允许重组上市早有规定,城投金控要曲线入主上市公司必定颇有难度。

据了解,城建租赁主要通过为客户提供融资租赁解决方案,获取租金收入及融资顾问咨询收入,该公司2015年以及今年一季度分别实现营业收入2.12亿元和8866万元;同期分别实现净利润9673万元和4050万元。

恒顺众昇的主营收入主要来自机械成套装备的销售,本次交易完成后,公司将涉足融资租赁业务板块。恒顺众昇表示,公司收购城建租赁18%的股权后,城建租赁将与公司在业务领域进行深入合作,进而形成独特的大型机械成套装备出口领域的卖方金融模式,初步实现公司”金融服务实业”的战略目标。