

国资农发集团将溢价要约收购天邦股份10%股份

证券时报记者 曾灿

又一家国资企业拟战略入股民营上市公司。浙江省属国企农发集团,拟通过要约收购的方式大比例持有天邦股份 002124 股票。11月14日晚间,天邦股份披露了这份要约收购方案,公司股票自15日起复牌。

据披露,农发集团拟向天邦股份全体股东发出部分要约收购,要约收购股份数量为1.16亿股,占天邦股份总股本的10%;要约价格为6元/股,较天邦股份停牌前一个交易日收盘价5.15元/股溢价16.5%。基于这一要约收购价,农发集团本次要约收购所需最高资金总额约为6.96亿元。本次要约收购方案已经浙江省国资委审核同意。

天邦股份是浙江省内生猪出栏规模最大的上市公司,具有较为完整的生猪养殖产业链。2018年1-10月,天邦股份销售商品猪167.89万头,销售收入23.3亿元,销售均价12.20元/公斤,同比

变动分别为105.02%、6.64%、-18.50%。

而农发集团则是浙江省内唯一省属大型农业企业集团,主营业务包括农产品加工与流通、粮油畜牧业、涉农服务业等三大板块。据披露,该公司为国家级农业龙头企业,经营规模位居全国同行业第五位。从产业布局来看,农发集团旗下核心资产包括浙江省粮食集团、省饲料公司、黑龙江绿色农业集团、浙江新农都等数十家子公司,涉及粮油贸易、粮食收储、实业投资、农业投资开发等诸多业务。

主要财务指标方面,2015-2017年,农发集团营业收入分别达到94.14亿元、106.16亿元、105.38亿元,净利润分别为2.95亿元、-1.64亿元、3.38亿元。截至今年9月末,农发集团总资产156.21亿元,公司今年1-9月实现净利润3.32亿元。

对于此次要约收购的目的,天邦股份披露称,农发集团此番要约收购旨在通过成为天邦股份的战略投资人,建立与上市公司的战略合作关系,实现资源共享、利益共赢。要约收购完成后,农发集团将发挥自身的资本管理能力及资源整合能力,增强天邦股份在生猪养殖领域的综合竞争实力。本次要约收购不以终止天邦股份的上市地位为目的。

截至今年三季度末,天邦股份实际控制人张邦辉共持有公司2.87亿股,



花瓣素/供图 彭春霞/制图

占公司总股本的24.75%;其中1.93亿股处于质押状态,占其持股总数的67%。天邦股份前董事长、第二大股东吴天星共持有公司13.92%的股份,也存在大比例质押。

此次要约收购完成后,农发集团将成为天邦股份第三大股东。另外,据天邦股份披露,农发集团不排除根据市场情况或自身战略安排等原因继续增持天邦股份的可能。

斥资回购+修改章程 康得新两招化解质押危机

证券时报记者 王小伟

从复牌到再度停牌前股价连续一字跌停的康得新(002450),火速在同日祭出了化解股权质押危机的第二招与第三招。一方面,继此前控股股东引入战投张家港城投等纾解高质押率困境之后,公司决定斥资5到15亿元进行股份回购;同时,出于稳定上市公司的控制权、经营管理权等方面的考虑,公司还专门修改了公司章程,对既有股东和团队予以适度保护。另外,公司股票将复牌。

质押危局

康得新是中小板的白马股代表,业绩亮丽、成长性良好,机构持仓众多。按照11月7日市值计算,康得新在A股中小板企业中排名第十六位。

不过,公司股价的短期表现并不理想。今年11月6日,公司携一纸继续推进发行股份购买资产事项的继续复牌,遭遇投资者用脚投票,连续两个一字跌停之后,公司在11月8日紧急发布重大事项停牌公告,再度“蛰伏”。

股价的连续下跌,直接带来了大股东股权质押危机的隐现。截至11月初,控股股东康得集团持有康得新8.5亿股,其中质押股份为7.9亿股,占康得集团持股的92.63%,公司股价连续下跌后,康得集团的股权质押平仓风险高企。

三招应对

从目前来看,相关方已经采取“三大招”予以应对质押危机。

首先,获得外部救援。11月8日,为了纾解股权质押困境,化解上市公司风险,康得新控股股东康得集团已与张家港城投、东吴证券签订战略合作框架协议,后两者计划以战略投资者的身份,出资27亿元通过承接债权的方式或法律法规允许的其他方式,帮助康得集团化解困境,这是首家获得券商直接输血的上市公司。

从目前来看,该招式正在快速

东方车云拟独立上市 赫美集团终止与韬蕴资本合作

证券时报记者 李映泉

今年5月,赫美集团(002356)曾宣布与易到用车的控股股东韬蕴资本签署战略合作框架协议,韬蕴资本拟该协议签署后3个月内收购公司不低于5%股份,韬蕴资本旗下易到用车将与赫美集团旗下尚品网在股权、会员系统等全方位的层面进行深度合作。

但就在11月14日晚间,韬蕴资本“增持期限”的最后一天,赫美集团突然披露公告,宣布终止了与韬蕴资本的合作。截至日前,韬蕴资本已通过其一致行动人易加资本间接收购了赫美集团4.54%的股份,其剩余的0.46%的股份收购义务将不再履行。

终止收购东方车云

事实上,韬蕴资本增持赫美集团,只是双方战略合作的一道“前菜”,资本上的合作才是真正“生菜”。

今年8月8日,赫美集团与自然

人王菲、北京中泰创盈企业管理有限公司就公司受让北京东方车云信息技术有限公司(以下简称“东方车云”)签署了《合作意向协议》,拟收购王菲及中泰创盈所持有的东方车云部分或全部股权。

王菲和中泰创盈分别持有东方车云33.82%、20%股权,其中王菲为东方车云第一大股东,同时还是韬蕴资本的一致行动人。因此,此次交易也构成了关联交易。

据介绍,东方车云主营业务为网约车业务,旗下拥有中国第一家专业提供在线约车服务的电子商务网站;标的公司立足于互联网出行服务领域,目前致力于以网约车平台为核心的多方面业务探索,运营团队在传统主业在线约车稳定增长基础上,进一步开拓了基于网约车广告屏的广告业务。

不过,这一事项因为协议各方后期沟通阶段就交易具体方案未能达成一致意见,同时,鉴于资本市场环境及产业政策发生变化,继续推进上述合作事宜面临较大的不确定性风险。东

方车云拟独立进行境内或境外IPO申报,故协议各方经友好协商决定终止前述合作事宜,并于2018年11月14日签署了《合作意向协议》终止协议。

作为双方合作的重点,收购东方车云无疾而终,韬蕴资本自然也没有进一步增持赫美集团的必要。此前韬蕴资本已经通过一致行动人易加资本收购了赫美集团第四大股东广表投资100%股权,籍此间接持股了公司4.54%股份,但已经无须履行剩余0.46%股份收购义务。

不过公司强调,双方终止合作并不影响易加资本继续履行其自取得公司4.54%的股份起12个月不得以任何方式将其间接持有的公司股票全部或部分转让(减持)给其他任何方的承诺。

拟引入国资股东

对于赫美集团而言,本次与韬蕴资本终止合作,似乎并不太影响大局。11月13日早间,公司发布公告称,文科租赁因看好公司长期发展前景,拟通过文科投受让公司原股东股份的方式,成

为公司的战略投资者。文科投受让本次拟受让股份比例不超过公司总股本的5%,具体转让比例、转让价格等事项将在未来签署的相关股权转让协议中另行协商确定。

公开资料显示,文科投成立于2015年1月14日,注册资本1000万元。文科租赁持有文科投100%股权,文科投为文科租赁全资子公司,文科租赁为北京国资委下属北京市文化投资发展集团有限责任公司控股子公司。目前北京市文化投资发展集团旗下已有一家A股公司文投控股(600715)。

赫美集团称,公司此次引入文科租赁作为战略投资者,有利于优化公司股权结构,缓解目前较为紧张的资金流动性问题。同时,此举将有助于为公司引进更多的战略及业务资源,促进公司整体业务发展,对公司未来经营有着长期积极的影响,符合公司的战略发展需要。

折射到二级市场上,11月13日公司股价上涨2.74%,11月14日更是在盘中冲上涨停,且一直封死涨停板至收盘。

停复牌新规效果明显 “停牌钉子户”数量持续减少

证券时报记者 康殷

随着证监会发布完善上市公司股票停牌制度的指导意见,“停牌”钉子户陆续复牌,但市场对这些“久别重逢”的老面孔却并不友好。Choice数据显,11月共有17家停牌超过100天的公司相继复牌,但复牌至今走势并不乐观。截至11月14日收盘,14家公司复牌至今股价下跌,其中累计跌幅超过20%的公司达7家,其中新光圆成,东方金钰跌幅均超过49%。

重大资产重组是不少钉子户的停牌理由。但近期东方金钰、天业通联和金浦钛业等公司等不及重组预案出炉,就已迫不及待复牌;更多长期停牌公司如御家汇、万达电影和卓翼科技则带着修订后的预案,决意复牌后继续推进。

随着“停牌钉子户”陆续宣告复牌,数据显示,目前连续停牌天数超过100日的“钉子户”只剩17家,其中有3家是连续停牌天数超过700天的“老钉子户”,分别为*ST新亿、沙钢股份和深深房A。

重组方案调整迎复牌

“停牌钉子户”的这波复牌潮源于证监会于11月6日晚间发布的《关于

完善上市公司股票停牌制度的指导意见》(简称“意见”),《意见》确立了上市公司股票停牌的基本原则,并要求进一步缩短重大资产重组最长停牌期限,被市场称为“最严停牌新规”。

11月14日,又有两家停牌逾100天的上市公司复牌,分别是御家汇和齐翔腾达。复牌首日表现均较为惨淡,双双全日封死跌停。

拟斥资10.2亿元收购北京茂思60%股权,停牌近5个月的御家汇11月14日复牌,但该项重组案因收购对价过高、资产出让方业绩承诺太低等问题备受关注,期间更被深交所两次问询。北京茂思主营精油和化妆品的线上和线下销售,旗下拥有“阿芙”、“KACH”等品牌。与第一次被问询一样,御家汇仍然无法在深交所要求的时间对第二次问询给予回复,同时表示将考虑对收购方案提出修改。

同日复牌的齐翔腾达11月13日晚公告,公司现已通过增资方式取得菏泽华立16.66%的股份,并就进一步收购披露了预案。公司正在持续推进上海闵悦有色金属有限公司、境外标的TBA的收购相关工作。复牌后将继续推进重组工作。

值得注意的是,类似御家汇和齐翔腾达带着重组预案复牌的长期停牌公司并不少。11月以来,已有海南橡

胶、万达电影、卓翼科技、世纪华通、天津磁卡等停牌超过100天的公司,带着重组预案复牌,并称继续推进方案。

有业内人士指出,上市公司重组长期停牌有多重原因。一方面是因为双方核心条款无法达成共识,处于持续谈判过程;另一方面重大资产重组,尽职调查工作较多;但也有公司以并购重组为由,实质是停牌躲避股价下跌。

方案未见就已复牌

但更多停牌钉子户,长达百天的停牌期等来的却是“竹篮打水”,重组方案终止;还有部分公司直到复牌时只披露了收购标的和价格范围,具体方案却拿不出手。

其中东方金钰、康得新、金浦钛业、天业通联等停牌逾百天的公司,复牌时均未有披露重组预案。

东方金钰11月1日晚间披露重大资产重组进展称,鉴于市场环境变化,部分标的资产存在质押、冻结等原因,公司决定部分标的资产将不再纳入交易范围,同时公司正积极与交易对方协商优化交易对价的支付方式。鉴于目前存在债务问题,公司拟同步推进债转股方案及资产剥离方案,由于本次重组涉及方案变更,与债权人拟实施的债转股方案尚需各方协商确定。

此外,复牌之日即告重组失败的公司也不在少数,类似公司有希努尔、新光圆成、宏图高科和经纬纺机。

二级市场的反馈也相当“实在”。停牌逾百日,复牌即告重组终止,自然免不了股价“跳水”。Choice数据显示,11月共有17家停牌超100天的公司相继复牌。截至11月14日收盘,上述17家公司中有14家复牌至今股价下跌,其中累计跌幅超过20%的公司达7家,新光圆成跌幅达56%,东方金钰跌幅达49%,居首两位。

新光圆成今年1月停牌后爆出债务危机,直到11月1日复牌。公司表示因重组双方未能就本次交易的重要条款达成一致意见,决定中止重组事项。复牌随即遭遇8个跌停,截至11月14日收报6.47元,股价大幅缩水。

停牌筹划控股股权转让的首航节能,停牌时间长达158天。11月5日复牌至今下挫37%。据此前披露,首航节能股东北京首航波纹管制造有限公司拟向第三方转让部分股权,可能涉及第一大股东或实控人变更。复牌前的最新进展是,公司仍将与相关各方继续推进股权转让事宜,引入战略股东,但目前尽职调查、评估等工作尚未完成。

在监管层高压下,停牌钉子户数量持续减少。截至11月14日发稿时沪深两市共有49家公司停牌,相比两市逾355家公司,停牌率为1.38%,已经接近国际水平。

首航节能增资创投子公司 培育新业务线和增长点

证券时报记者 张杨

11月14日晚,首航节能(002665)发布公告,为增加对科技创新类公司投资力度,培育公司新的业务线和增长点,拟以自有资金出资1亿元对全资子公司西藏鑫佳投资管理进行增资,增资完成后,西藏鑫佳投资管理有限公司注册资本提高至3亿元,将提高其资金实力和综合竞争力。

公开资料显示,西藏鑫佳是首航节能聚焦科技创新企业的专业投资平台。首航节能称,本次对西藏鑫佳增资是为了增加对科技创新类企业的投资力度,培育公司新的业务线和增长点。西藏鑫佳将专注于科技创新类企业的投资,加强现有业务的产业链布局,同时通过对新能源、芯片、人工智能、新材料等高成长行业的优秀科技创新类公司投资培育新的业务增长点。

近几年,首航节能积极关注和布局最新科技创新领域,在西藏鑫佳成立之前,公司即通过认购长春晨

购投资的出资份额参与了对北京华捷艾米科技的投资。据公开资料显示,华捷艾米是一家成立于2014年的AI科技公司,是全球第三家拥有3D视觉感知、自然语言交互和AR技术的公司,全部自主知识产权并打破微软和苹果的垄断,并被工信部列为AR及人工智能的核心企业。华捷艾米以深度学习、计算机

推进进程之中。11月14日晚间,公司发布公告,停牌期间,张家港政府投资平台、东吴证券及康得集团有关团队,全力推进并落实实施战略合作协议相关各项工作,目前已经开展质押债务梳理、情况排查、承债及转股方案设计等相关工作,为后续承接债务做准备。

第二招便是回购。公司认为,基于目前公司股价持续低迷,不能合理反映公司的价值,为推动公司股票价值的合理回归,根据新修订的《公司法》,公司通过二级市场以集中竞价、大宗交易或其他法律法规允许的方式回购公司股份。由于公司本次回购规模较大,倘若对股价带来正面提振,无疑有助于股权质押风险的缓解。

根据11月14日晚间公告,公司拟回购股份,回购总金额不低于5亿元、不超过15亿元,回购价格不超过20元/股。相较于公司停牌前13.78元的收盘价格计算,康得新的最高回购价格溢价率超过45%。

此外,从部分上市公司案例来看,股权质押风险的引爆,往往会带来控股权的不稳定。正是基于此,康得新进行了未雨绸缪。

在同日公告中,康得新专门修改了《公司章程》,其中特意对反恶意收购相关条款进行了修订。公司表示,鉴于近年来上市公司面临日益严峻的收购环境,相比其他股权较为集中的上市公司,特别是恶意收购不仅会影响上市公司的控制权、经营管理权,在一定程度上更会导致上市公司原经营计划被打。公司本次修订《公司章程》的出发点是为了保证公司有稳定的经营环境,确保公司长远发展目标的实现,避免恶意收购给公司正常的生产经营活动带来混乱,保障公司在面临恶意收购时的正常运作及股价的正常。

新修订的条款对既有大股东的保护意图较为明显。以董事长选举为例,原规定董事会设董事长1人,董事长由董事会以全体董事的过半数选举产生。而在新规定中则明确,董事长由全体董事的三分之二以上多数选举产生;违反规定而做出的选举、更换、罢免董事长的决议无效。

3D视觉及自主研发的3D MR算法为核心,在新零售、智能家居、消费电子、智能物流等领域,提供3D视觉体感交互技术及3D MR全面解决方案,是国内为数不多专注3D MR相关技术研发的独角兽企业。光大控股、君度投资、汉富资本等国内知名投资公司都参与了华捷艾米的投资。近期乌镇世界互联网大会上,华捷艾米展示了国内首家3D MR技术及解决方案等人工智能领域黑科技,吸引了业内的广泛关注。

近期,国家即将在上海证券交易所设立科创板并试点注册制成为资本市场关注的焦点。市场人士认为,这是强化市场功能的重大改革举措,通过循序渐进的增量改革逐步激发市场活力,终将促进资本市场长期健康发展。科创板的设立对中国创新创业的民营企业、对中国的资本市场改革意义重大,而创投类上市公司通过投资或者参股创新创业公司而获益。科创板的设立将拓宽高新技术产业的直接投融资途径,进一步刺激科技创新。

据了解,首航节能在电站空冷、海水淡化、光热发电有多项自主知识产权的技术创新。市场人士认为,首航节能此次大力增资西藏鑫佳,主要是看到了近期科技创新行业和企业发展机遇。随着国家科创板的推出,首航节能将借助于西藏鑫佳投资管理有限公司的投资平台受益于后续科创类企业的上市。