

新三板定向发行规则细化 持股平台认购受限

证券时报记者 程丹

昨日,全国股转公司发布了关于《非上市公司公众公司监管问答——定向发行》适用有关问题的通知,其中,就定向发行中持股平台的认购进行了细化明确。

此前,证监会非公部通过问答形式发布了监管要求,根据《非上市公司公众公司监督管理办法》相关规定,为保障股权清晰、防范融资风险,单纯以认购股份为目的而设立的公司法人、合伙企业等持股平台,不具有实际经营业务的,不符合投资者适当性管理要求,不得参与非上市公司公众公司的股份发行。

上述监管问答称,股转系统挂牌公司设立的员工持股计划,认购私募股权基金、资产管理计划等接受证监会监管的金融产品,已经完成核准、备案程序并充分披露信息的,可以参与非上市公司定向发行。其中,金融企业还应当符合《关于规范金融企业内部职工持股的通知》有关员工持股监管的规定。

这是证监会首度对挂牌公司定向发行参与对象作出明确规定。

昨日,全国股转公司进一步明确,发行后股东人数不超过 200 人的股票发行,发行对象涉及持股平台,即单纯以认购股份为目的而设立的公司法人、合伙企业等持股平台,不具有实际经营业务的,如果在证监会监管问答发布前发行方案已经过股东大会审议通过的,可继续按照原有的规定发行,但发行方案中没有确定发行对象的,则发行对象不当为持股平台;如果在证监会监管问答发布前发行方案尚未经过股东大会审议通过的,应当按照证监会监管问答的规定发行。而在此前已经存在的持股平台,不得再参与挂牌公司的股票发行。此外,主办券商和律师事务所应当分别在“主办券商关于股票发行合法合规性意见”和“股票发行法律意见书”中就本次发行对象是否存在持股平台发表明确意见。

全国股转公司指出,发行股份购买资产构成重大资产重组且发行后股东人数不超过 200 人,发行对象涉及持股平台的,如果在证监会监管问答发布前已完成首次信息披露,可继续按照原有的规定进行重组;如果在证监会监管问答发布前发行方案尚未完成首次信息披露的,应当按照证监会监管问答的规定进行重组。独立财务顾问和律师事务所应当分别在中介机构专项意见中就重组涉及的发行对象是否存在持股平台发表明确意见。而通过设立员工持股计划参与挂牌公司股票发行的,挂牌公司应当履行法定的决策程序和信息披露义务。

长和国际进军环保产业 看好供热供暖市场

证券时报记者 蒙湘林

日前,主营为物业租赁销售和电影配套服务的长和国际实业(00009.HK)日前公布了转型计划,该公司已签订正式买卖协议,将以 8.82 亿港元收购内地一家从事节能环保业务的项目公司,其分别向虎门镇及长安镇若干地区的工业客户配送东莞市一家电厂生产的蒸汽及热水。至此,长和国际实业在多元化业务的更迭中选择了环保产业,也是目前港股市场上唯一一只专注供热环保的上市公司。

资料显示,虎门项目公司已取得东莞市发展和改革局的批准,并计划建设约 4.6 万米长的蒸汽输送管道,蒸汽年产能约 230 万吨(项目总投资额估计为人民币 6 亿元)。虎门项目公司预期将于 2015 年年底开始配送蒸汽及热水。长安项目公司已就建设约 4.2 万米长之蒸汽输送管道于东莞市发展和改革局登记,蒸汽年产能约为 420 万吨(项目总投资额估计为人民币 12 亿元)。

据了解,上述收购总代价 8.82 亿元中,6000 万元将以现金偿付;8.22 亿元以发行可换股票据偿付。可换股票据无息,42 个月到期,最多可换约 10.3 亿股,占扩大后股本 40.54%,换股价 0.8 元较前收市价 1.49 元折让 46.3%。这一折让比例在港股市场较低,市场吸引力预期良好。

针对此次项目,长和国际实业的首席运营官林广树在接受证券时报记者采访时表示,转型的出发点除了公司主营业务的转型外,也考虑到国家政策导向,特别是十三五规划中提及的环保主题,香港资本市场目前对于这一类型的上市公司较为稀缺,公司此次转型不仅仅是为股东带来经济价值,更有可能实现社会效益。

事实上,长和国际实业早在 2001 年就以东方电影公司的名义登陆香港交易所,但随后电影相关产业逐步弱化,新晋股东转而将房地产经营与开发置入上市公司,但主要房地产项目集中在湖南和上海,项目盈利周期较长。此次转型环保领域中比较热门的供热行业,可以被看作是公司的再一次创业转型。12 月 17 日,长和国际实业公告了剥离电影业务的进展。公司称,目前获得一名有意收购电影业务的投资者接洽。

林广树表示,各地政府部门均提出取缔小锅炉,鼓励热电联产替代等政策,供热方式也将从分散供热向集中供热方式转变,从政策导向看,中国未来集中供热供暖市场将保持巨大而持续的需求量。仅小锅炉治理改造市场空间或将超千亿。目前,东莞项目与当地的热能厂有独家合作,主要客户为东莞当地的工业客户。”

兴化股份逾42亿资产置换 谋求主业转型

证券时报记者 于德江

由于国内硝酸铵行业产能严重过剩,市场竞争激烈,上年度亏损的兴化股份(002109)积极谋求转型。在停牌 7 个月之后,该公司今日推出重大资产置换及发行股份购买资产并募集配套资金暨关联交易预案。交易完成后,兴化股份主营业务将由硝酸铵转变为 LNG、煤化工产品的生产和销售。

根据方案,公司拟通过资产置换、发行股份的方式购买延长集团持有的陕西延长石油天然气有限责任公司(简称“天然气公司”)100%股权,以及延长集团、陕鼓集团持有的陕西延长石油兴化化工有限公司 100%股权。

具体而言,公司以截至评估基准日合法拥有的除货币资金、可供出售金融资产、应付票据及应交税费之外的全部资产和负债与延长集团所持有的兴化化工 99.063%股权价值中的等值部分进行置换,差额部分通过发行股份的方式向延长集团支付;公司通过发行股份

的方式购买陕鼓集团所持兴化化工 0.937%股权和延长集团所持天然气公司 100%股权。

同时,公司拟向延长集团及其他不超过 9 名特定投资者发行股份募集不超过 17 亿元配套资金,发行股份数量不超过 20681.27 万股,发行价格不低于 8.22 元/股。募集资金用于支付天然气公司延川液站、志丹液站和安塞液站的建设资金、交易涉及的税费及中介费用、补充流动资金等。

此次拟购买资产的预估值为 421266.83 万元,其中 103797.55 万元以置出资产方式进行等额置换,剩余 317469.28 万元以发行股份的方式予以支付,发行价格 6.68 元/股。据此测算,此次发行股份购买资产的发行股份数量为 47525.34 万股。

天然气公司主要产品为液化天然气,简称 LNG。天然气公司于 2015 年 11 月 24 日设立,11 月 30 日通过购买资产组方式整合延长集团原有 LNG 生产、销售相关资产和业务。2015 年截止 11 月底累计加工天然气 4.7 亿方。

兴化化工是一家以煤化工产品生产及销售为主营业务的大型化工企业,完成前述资产剥离后,其主要产品为以煤为原料制成的合成氨、甲醇、甲胺及 DMF。兴化化工立足实际,充分结合陕西省及周边如甘肃、山西等地的煤炭资源优势,发展煤化工产业。兴化化工于 2007 年 5 月立项,自建设之初,即紧密围绕能源政策、产业政策而建,符合国家西部大开发战略,是陕西省重点扶持的节能及资源综合利用项目。

兴化股份表示,公司 2015 年度扭亏有望,预计继续亏损 1.1 亿-1.4 亿元,持续经营能力不确定性风险加剧。交易完成后,公司的资产总额和净资产规模将大幅提高,公司的资产质量、持续经营能力和抗风险能力将得到恢复和提升。

此次交易前,延长集团为兴化股份控股股东兴化集团的控股股东,交易完成后,延长集团直接成为公司的控股股东。公司实际控制人仍为陕西省国资委,因此不构成借壳上市。



吴比较/制图

过渡期损益存争议 华仁药业终止收购红塔创新

证券时报记者 康殷

华仁药业(600110)拟斥资 34.4 亿元收购创投机构红塔创新开启“医药+创投”双轮驱动模式的重组大计落空。华仁药业今日公告称,由于交易双方对标的资产过渡期损益归属发生分歧,公司将终止购买红塔创新投资股份有限公司 100%股权并募集配套资金事项。公司承诺至少三个月内不再筹划重大资产重组事项。公司股票已于 12 月 17 日开始停牌,直到 12 月 21 日复牌。

今年 5 月,华仁药业公布重大资产重组预案,公司拟以 7.47 元/股价格发行股份及支付现金的方式购买云南红塔集团、万华集团、华润深国投、云南白药等持有的红塔创

新合计 100%股权。同时,上市公司拟向公司实际控制人梁福东实际控制的创盈睿信非公开发行股票募集 5 亿元配套资金,全部用于支付本次交易的现金对价。经初步协商,红塔创新 100%股权的交易价格为 34.4 亿元。

资料显示,红塔创新成立于 2000 年,主营股权投资业务。截至 2015 年 2 月 28 日,红塔创新已累计投资金额 11.01 亿元。其中,已完全退出的项目共 11 个,有 10 家已成功上市,累计投资金额 1.19 亿元;目前仍持有投资项目共 30 个,累计投资金额 9.82 亿元。红塔创新在国内创投行业的业绩相当优异,2013 年和 2014 年分别实现净利润 1.66 亿元和 2.06 亿元。

值得注意的是,华仁药业与红塔创新有着长期合作关系。红塔创新于 2007 年 8 月通过受让华仁世纪集团股权的方式投入股华仁药业,并推动公司登陆创业板,此后一直与华仁药业保持了密切的合作。红塔创新总经理刘晓长期担任华仁药业副董事长,红塔创新通过参与华仁药业董事会、股东大会等,对华仁药业涉及业务发展、资本运作等重大事项的决策和规划起到了重要的作用。

华仁药业曾乐观预计,如果交易顺利完成,红塔创新投资重点将向符合华仁药业战略发展方向的医药产业倾斜,华仁药业的医药主业将与红塔创新的投资业务形成良好的互动,发挥协同效应,增强公司的

持续发展能力。

而收购落空,皆因云南合和对红塔创新在交易过渡期的利润分配有争议。

华仁药业透露,2015 年 12 月 7 日,公司收到本次交易对方之一云南红塔集团的股东云南合和(集团)转发上级主管机关审核意见及书面函件,审核意见明确要求交易对方按照有关规定对重组过渡期间红塔创新损益享有权利予以主张,并要求将红塔创新 2015 年 3-10 月的净利润由红塔创新原股东共同享有并在本次重组交割日前实施分配。

华仁药业董事会对国有资产主管部门的审核意见进行了充分的讨论,认为在锁定华仁药业股票发行

价格的基础上单方面变更过渡期损益归属,不利于维护公司及广大投资者的利益,将给上市公司带来重大不可控风险,无法接受交易对方上级主管部门关于过渡期损益归属的调整意见,公司决定终止本次重大资产重组事项。

华仁药业表示,本次重大资产重组事项的终止,未对公司生产经营等方面造成不利影响。公司未来将继续完善公司产业整合与升级,寻找新的盈利增长点。

另外,国信证券(002736)作为红塔创新股东同日公告,表示已获悉华仁药业终止收购红塔创新,该事项不会对公司构成重大影响。目前国信证券持有红塔创新 1500 万股股份,占其总股本的 2.50%。

投资者有口福 得利斯要给股东送牛排

证券时报记者 杨苏

上市公司实物“分红”沉寂了一段时间后,得利斯(002330)宣布要赠送股东澳洲牛排。

上交所曾解读上市公司免费赠送产品,算不得分红,但投资者还是喜于此理解为股东福利。今日,得利斯公告计划掏出 1240 万元的预算费用,计划送出 5 万份 248 元一款的得利斯澳洲牛排。

得利斯给出的股权登记日是 12 月 18 日,这意味着现在还没有公司股份的投资者,还有一天的时间买入公司股份。不过,得利斯给投资者提了一个不低

的要求,要买入公司 1000 股以上,以 17 日收盘价计算至少 16490 元。与其他送过东西的上市公司相比,这成本稍稍有点高。

昨日得利斯股价是涨停的,那么 18 日股价是否会收到投资者购入“牛肉”股份的影响?从 A 股上市公司赠送股东实物的历史看,有时候有一定影响,可还是主要看“气质”。

据证券时报记者统计,自打 2013 年 4 月 3 日起,南方食品送起了芝麻糊开启赠送大门后,各种产品扰人眼花,有龟苓膏、酒、腊肉,有健康会员卡、优惠券,甚至还有安全套、艾滋病快速自检测剂。

比较诸多上市公司送实物的特征,还是有很大的不同。其一,上市公司设定的股权登记日有差异,有的是当晚公告截至当天,有的是给出几天至几周不等时间供投资者买入股份;其二,赠送物品本身差异不小,有的是健身卡优惠券,显然诱惑力不够,有的是安全套、青稞酒,略有诱惑,毕竟很多时候用得着,但如果手续不够简单,估计很多投资者懒得为了百八十元申请一趟。此次得利斯赠送数百元牛肉产品,已经算是价值最高的了;其三,公司设定投资者条件不同,有的只要是入股就好,1 股也可以,有的则要 1000 股,比如此次的得利斯,还有此前的人福医药。

近几年股东福利一览表			
公司名称	时间	持股要求	赠送福利
黑芝麻	2013年4月3日	无要求	一礼盒(12罐装)黑芝麻乳产品
墨子高科	2013年4月11日	无要求	一份礼盒装(12杯装)龟苓膏产品
人福医药	2013年4月16日	1000股以上	三合一:杰士丹 SKYN 极快安全套(两盒,6片/盒)等
青青稞酒	2013年8月22日	1000股以上	青稞酒产品
九州通	2013年9月14日	无要求	赠送产品
上海绿新	2014年4月25日	无要求	无公害电子雾化器
海虹控股	2014年7月9日	无要求	“海虹新健康”会员卡
中源协和	2014年9月23日	无要求	“中源协和生命银行卡”
雅戈尔	2014年7月9日	无要求	领取200元优惠券
黑牛食品	2015年1月5日	无要求	6瓶装 TAKI 鸡尾酒饮料

吴比较/制表

创业板可转债开闸 蓝色光标首秀受关注

见习记者 刘钊

12 月 17 日,蓝色光标(600058)可转债发行路演在北京总部举行,公司董事长兼 CEO 赵文权表示,本次公开发行可转换公司债券从公司主营业务、财务实力、长期战略等多个方面夯实了公司可持续发展的基础,为公司实现跨越式发展创造了良好条件,并对公司快速实现全球化布局与数字化战略产生积极作用。

蓝色光标此次发行可转债规模为 14 亿元。可转债发行的股权登记日为 2015 年 12 月 17 日,优先配售、网上和网下申购的日期为 2015 年 12 月 18 日。可转债的期限为发行之日起 6 年,即自 2015 年 12 月 18 日至 2021 年 12 月 17 日。

此次募集的资金将用于蓝色光标信息化管理平台升级项目、Blue View 系列数据营销产品开发及应用项目、优质广告资源采购项目、收购美广互动 49%股权

项目、收购蓝色方略 49%股权项目、收购 Fuse 公司 75%成员权益项目第一期后续支付价款、收购 WAVS82.84%股权项目第一期后续支付价款等 7 个项目。

作为创业板第一家公开发行可转债的上市公司,蓝色光标此次公开发行可转债备受投资者关注。在路演现场,赵文权及蓝色光标财务总监张东就公司治理、发展战略、经营状况、融资计划、可持续发展等投资者所关心的问题,与投资者进行

了交流。

赵文权表示,蓝色光标未来两三年会从移动互联、业务整合和海外业务三方面战略布局。而在具体业务方面,公司目前的关注点在自媒体运营、视频和营销云三个方向。

此次可转债发行的保荐机构(主承销商),华泰联合证券董事总经理、投资银行业务负责人郑俊表示,自上市以来,蓝色光标坚持“内生式增长与外延式发展相结合”的双轮驱动战略,不断通过境内外并

购向国际一流专业传播集团的目标迈进,为股东创造了持续稳定的业绩回报。此次可转债的成功发行将为其数字化、国际化战略目标的实现奠定坚实的基础。

分析人士称,从蓝色光标上市以来的历史并购交易与股价走势的关系看,其内生式增长与外延式发展并举的成长战略较为成功,获得了资本市场的认可。通过此次公开发行可转债项目的顺利实施,将为公司和投资者带来丰厚的投资回报。