

百家新三板公司“挂牌即定增”

□本报记者 王小伟

主板IPO企业“上市即融资”的便利性，在新三板市场中也越来越得到充分展现。中国证券报记者统计发现，越来越多的新三板企业正在采用“挂牌即定增”的融资模式，最大限度地挖掘资本市场的融资功能。业内人士分析指出，该模式之所以能够成功启动，源自投资者对于新三板公司前景的看好。

挂牌定增同时启动

中国证券报记者粗略统计，目前完成挂牌同时定向增发的企业已经接近100家。继九鼎投资之后，第二家登陆新三板的PE机构中科招商2月28日刚刚发布公开转让

说明书就博得了很多投资者的眼球。说明书明确提出，公司拟向不超过30名投资者定向发行不超过5亿股普通股，募集资金额不超过90亿元。这将创出新三板单次融资规模的新纪录。

不过，中科招商在《公开转让说明书》中并未对引进投资者的情况和本次定向发行的资金用途做更多的披露，这与主板市场上公司进行再融资必须披露募集资金用途的惯例出现差异。有券商人士分析指出，中科招商本次的定增计划或是为了引进战略投资者，这与此前九鼎投资采用“管理公司股权置换LP基金份额”的做法并不相同。

除了中科招商这样的投资公司之外，不少实业企业也在挂牌同时启动了定增计划。以东电创新为例，公司2013年12月13日发布

《公开转让说明书》，同时还发布了《定向发行情况报告书》，其中提出，以每股2元的价格，向11名自然人定向发行股票350万股。

融资功能尽显

“‘挂牌即定增’模式在业内被称为小IPO。”某新三板公司主办券商人士向中国证券报记者解释说，“由于很多环节不用报批，新三板定增周期较A股会缩短很多；而且，不少投资者非常看好某些新三板公司的发展前景，希望尽早参与到非公开发行中来。这种融资模式，既能满足投融资双方的需求，也丝毫没有违反任何监管规定。”

全国股份转让系统发布的《指南》指出，申请挂牌同时定向发行的，可在报送申请挂

牌材料后向全国股份转让系统公司挂牌业务部提出和披露定向发行意向，以便提升投融资对接效率。有业内人士分析，这就意味着在新三板申请挂牌的企业可以同时进行定向增发融资，突破了过去不能在挂牌的同时定向增发的限制；同时，定向增发的挂牌企业在其指定的网站上披露定向发行意向即可，投融资对接效率将得到提升。

新三板挂牌公司数量3月3日突破2000家，达到2003家；挂牌公司总股本达到838.73亿股。前述券商人士表示，随着挂牌数量的增多，以及对于未来转板预期的增强，出于融资和提高股权分散程度等方面需求，可能还会有更多新三板企业加入到“挂牌即定增”的大军之中。

美的集团副总裁袁利群表示

美的将与小米协同做投资

□本报记者 傅嘉

全国人大代表、美的集团副总裁兼CFO袁利群3月4日在接受采访时表示，和小米的合作会持续推进，而且，美的和小米联姻之后存在另外一种合作可能——双方协同地做基于产业链的投资。她同时称，尽管外在因素复杂，美的集团依然对今年的业绩非常有信心。

加大智能家居话语权

袁利群在今年两会上提出了和智能家居行业相关的建议。事实上，通过前期和阿里及小米的合作，美的集团已经成为国内智能家居领域的领跑者。

袁利群建议国家尽快制定家电物联网标准。她介绍，目前多数家电企业都发布了智能家居战略，美的还专门成立了智慧家居研究院，到现在有25个品类加入。但是，目前国家

没有针对物联网有标准，使得业内资源无法实现共享，对产业发展不利。

美的之前已经针对智能家居推出了专门的APP平台。袁利群表示，未来美的的产品品类会全部接入该系统，而且，该系统是一个开放的系统，将对其他品牌的家电开放。

“小米的人股是一种资本层面的纽带关系。”袁利群在谈到小米的人股时对于双方的推进进度问题依然守口如瓶。她表示，双方合作的重点是看重面向用户提供极致体验的产品。在产业链上，小米有小米的优势，美的也有美的的优势，双方的合作可能性非常大。不仅仅是在广泛认知的智能家居和电商方面，双方的战略投资也是可以协同的，美的和小米可以联合起来对产业链进行投资。

已经进入创投领域

袁利群介绍，目前美的集团正在发力四

大战略平台的建设，分别是国际化发展平台、电商平台、大物流平台和资金平台。

对于外界较为关注的新领域——资金平台的运作，袁利群表示，资金平台的运作仍然是以财务公司为核心，首先为内部提供金融服务，也服务于产业上下游，给整个产业链提供金融服务。通过这种金融服务，将帮助美的产业链上下游企业实现转型，发挥大型企业的骨干作用。

她同时透露，美的已经进入创投领域，公司前期已经成立了创投公司和创投基金，主要针对未来集团可能会新进入到的业务，比如对智能化等领域进行投资。“有些东西不一定非得要美的全部都自己做，社会已经有成型的东西，加以培育并为美的所用，也是可以的。”

美的集团目前在6个国家已经建立了7个制造基地，公司近年来海外的业务收入已经

占到公司收入的十分之一左右。但是，目前国际形势较为复杂，人民币的汇率波动也较大。袁利群表示，美的集团已经注意到这个情况，并且一直致力于解决该问题。在操作手段上，主要是通过在当地本土化的制造和销售来规避汇率的风险；另外，美的也在资本市场上采取锁汇工具，并且推行大客户人民币结算制度，以此规避汇率风险。

美的集团前期发布的2014年业绩预告显示，公司去年利润首次突破100亿元大关，同比增长90%左右。在家电行业增长下滑的大环境下，美的集团的逆市增长引发了市场的强烈关注。袁利群认为，美的集团的产品结构调整成功是业绩表现强势的主要原因。

她表示，业内目前对家电行业的大环境并不乐观，但是美的集团对于今年业绩仍然有信心，美的集团的业绩的高增长不会是昙花一现。

舜天船舶拟联手破产重整企业巨资造船

□本报记者 王锦

舜天船舶（002608）3月4日晚公告，公司与明德重工、润德船务作为共同卖方，于近日就4艘不锈钢化学品船的业务与买方签订了《船舶建造合同》（简称“外合同”）。此外，公司与明德重工、润德船务于近日签署了《船舶建造合同》（简称“内合同”），合作建造上述4艘不锈钢化学品船以履行外合同。该系列船合计合同金额约9.84亿元人民币。

同外方签9.84亿元船舶合同

根据公告介绍，合同标的为4艘24600DWT不锈钢化学品船，约4000万美元/艘。该4条船的买方分别为注册在马绍尔群岛共和国的单船公司，其实际控制人为Cel-sius化学品船公司，是一家专注于不锈钢化学品船运营管理的公司。目前该公司有6艘19000DWT不锈钢化学品船正在运营。合同期限至2017年。

舜天船舶称，该系列船合计合同金额约

9.84亿元人民币（按1美元=6.15元人民币折算），按3年合同期估算，年均合同金额约为3.28亿元人民币，约占公司上一个会计年度经审计营业收入32.68亿元人民币的10.04%，合同的履行将对公司业绩产生一定的影响。

不过，从实际情况来看，该9.84亿元船舶合同能否给舜天船舶业绩带来正面影响尚是未知数。

根据舜天船舶2月28日披露的业绩快报，公司去年实现营业总收入30.33亿元，归属上市公司股东净利润亏损3.28亿元。对于亏损原因，公司称，一方面，受船舶市场持续低迷的影响，船舶价格始终在低位徘徊，同时船东预付款比例的大幅降低，使得公司所建船舶垫资比例提高，融资成本增加；另一方面，公司出于谨慎性考虑，对部分资产计提了减值准备或跌价准备。

而在1月31日发布的业绩修正公告中，舜天船舶也详述了向下修正业绩的几个原因：一是船舶市场低迷，公司融资成本大幅上升约8000万元至1.8亿元；二是船东未按约接4

艘64000吨散货船，导致公司无法确认当期损益约5000万元至8000万元；三是船舶价格始终在低谷徘徊，导致公司对在手船舶计提资产减值准备约9000万元至1.5亿元。

需要注意的是，有分析认为，目前BDI指数仍处于低位，航运和造船双过剩的局面今年仍难缓解。

再度委托破产重整方造船

舜天船舶同时与明德重工、润德船务签署内合同，合作建造上述4艘不锈钢化学品船。在内合同项下，公司的主要责任是收购该船舶，明德重工、润德船务的主要责任是建造该船舶。

值得注意的是，明德重工目前正在破产重整，申请方正是舜天船舶。由于明德重工财务状况恶化，且对公司负有巨额债务，公司于2014年12月向法院申请明德重工破产重整。根据舜天船舶于2014年12月30日发布的公告，截至2014年11月30日，公司对明德重工及相关方的债权合计约为28.05亿元。

舜天船舶此前披露的业绩快报中3.28亿元的亏损尚未考虑明德重工破产重整对公司业绩的影响。根据舜天船舶此前公告，在最极端的情况下，即公司所付资金全部不能收回的情况下，尽管此种情况出现的可能性极小，最大将会给公司造成损失约29.45亿元，从而影响公司利润约29.45亿元。

在4日晚的公告中，舜天船舶表示，本公告所述合同项下，公司与明德重工、润德船务的合作模式与已发生的船舶建造项目合作模式一致，即公司向明德重工及润德船务提供船舶建造资金并收购船舶，明德重工及润德船务负责具体的船舶建造。

明德重工尚处于破产重整阶段，如明德重工破产重整失败而导致其破产清算，则明德重工存在不能或部分不能履行合同的危险。基于上述因素，公司可能面临两个方面的风险：一是因无法履约而须向买方承担违约责任，即向买方退还预付款及相应利息；二是无法收回本合同项下预付给明德重工的全部款项。即使明德重工破产重整成功，也无法避免前述风险的发生。

主要由本次交易中涉及的5MT、6MT产品生产线生产及供应。

万里扬表示，目前国内乘用车变速器自主品牌生产厂家相对较少，吉利汽车具有较强的MT产品研发体系和产品制造能力。通过本次收购，可以大大提高公司乘用车变速器产品技术研发水平和研发能力，进一步扩大乘用车变速器产能和强化品牌经营能力，进而有效提高公司在乘用车变速器市场领域的开拓能力。

万里扬拟购吉利汽车变速器资产

□本报记者 王锦

因筹划重大事宜自2月17日起停牌的万里扬3月4日晚公告称，公司于3月4日与吉利汽车控股有限公司签署了《合作框架协议》，公司拟收购吉利汽车拥有的乘用车变速器（5MT、6MT）产品生产线及相关资产，交易预估总价款为3亿元。公司股票将于3月5日复牌。

该事项也同样为在港交所上市的吉利汽

车所公告。需要注意的是，在吉利汽车向万里扬出售相关乘用车变速器资产后，万里扬也将成为吉利汽车该产品的供应商。

根据协议，在交易标的正式交割前，双方将签署《5MT、6MT产品买卖协议》，协议有效期至交割日起至2018年12月31日，万里扬将根据该协议向吉利汽车供应交易标的所生产的相关产品。此外，吉利汽车将万里扬纳入吉利汽车核心供应链管理，万里扬享受核心供应商的权益和待遇，承担核心供应商的义

务和考核。吉利汽车优先推荐万里扬为其关联汽车的供应商。

在吉利汽车开发新车型时，万里扬为竞争性首选合作同步开发单位，拥有新车型之变速器新产品优先开发权。同时，吉利汽车承诺，在上述交易完成后10年内，将不会在中国境内直接或间接从事任何与交易标的之产品构成直接或者间接竞争的业务。

据了解，吉利汽车2014年销售汽车42.5万台，其中绝大部分装配5MT、6MT产品，并

充分利用金融支持水利政策

据介绍，水利部已成立加快推进水利工程建设领导小组。近期水利部将会同发展改革委、财政部与省级人民政府签订重大水利工程建设责任书，进一步强化地方政府的主体责任。

陈雷表示，要切实落实好水利建设投资。今年重大水利工程建设中央投资已经全部落实。要充分利用金融支持水利建设的各项政策，对于符合条件的项目，要尽可能争取贷款支持。要发挥开发性金融作用，省级行政主管部门要加强与农业发展银行等金融机构的沟通衔接，做好年度投资缺口分析和利用专项过桥贷款的具体实施方案。要研究制定吸引社会资本的方式、优惠政策和合作机制，推出吸引社会资本参与的项目，更多地争取社会资本投入水利建设。

水利部近日还印发了《加快推进水利工

程建设实施意见》，主要涉及三个方面：一是明确年度投资计划执行的总体目标；二是提出加快水利建设的具体措施，包括推进各类水利工程前期工作、加快投资计划下达进度、编制2016—2018年水利投资三年滚动规划、实行投资计划执行月调度制度、加强投资计划执行监督检查和延伸水利审计免疫系统等方面；三是完善加快水利工程建设保障机制。

国家发改委有关人士去年10月曾表示，目前在建的重大水利工程总投资规模约6000亿元。而今年中央重大水利工程投资达700多亿元，重大水利工程建设将迎来加速期。此次水利部印发实施意见，将加快重大水利工程建设资金落地。

A股上市公司中，大规模水利设施和水电工程设施的承包商、农业灌溉和节水龙头、水利管材企业如安徽水利、粤水电、龙泉股份、大禹节水等值得关注。

“新三板”动态

易所试拟增发融资8094万元

易所试（430309）3月3日公告增发方案，公司拟以每股20元的价格发行不超过404.7万股（含404.7万股）股票，融资额不超过8094万元。

公司向拟为公司提供做市的做市商发行做市库存股以提升公司股票流动性和估值水平，同时向控股股东章源发行股份募集资金用于支持公司网站平台的开发与推广以及满足公司战略部署的资金需求。发行对象分别为齐鲁证券、东方证券、东北证券、海通证券，分别认购数量为70万股、50万股、50万股、34.7万股；控股股东章源认购数量为200万股。全部以现金认购。

易所试称，公司本次发行股票有利于提升公司股票流动性和估值水平，同时向控股股东章源发行股份募集资金，用于公司的主营业务，有利于保障公司经营的正常发展，从而提高公司整体经营能力，增加公司的综合竞争力，为公司后续发展带来积极影响。（王锦）

“PE+上市公司”模式

被上交所纳入监管重点

日前，上海证券交易所向大湖股份就其拟耗资1000万元联合春播秋收基金对外投资事宜发出问询函。中国证券报记者获悉，上交所在日常监管工作中，已经把PE与上市公司的合作模式纳入监管重点。除了大湖股份之外，此前已经有中源协和、益民集团等公司在上交所的监管问询下详细披露解释和合作的基金公司及相关机构的关联关系。

监管部门相关人士表示，“PE+上市公司”投资模式作为市场创新，可以有效整合各类市场资源，建立投资者、上市公司及其管理人员的利益共同体，促进上市公司发展。但也正因为这类投资模式形成了共同的利益基础，容易滋生内外联结、利用虚假项目炒作股价等行为，滋生内幕交易、市场操纵、信息披露违规等问题，由于其形式创新，具有高度的隐蔽性，无论是在日常监管还是信息披露中，都存在着一定的难度，也对监管部门的水平提出了更高的要求。

研究人士建议从两方面着手：一是扩大内幕知情人范畴，将与上市公司签订各种协议能够知悉内幕信息的PE纳入内幕知情人范畴；二是设定PE退出的锁定期，可以参照非公开发行，对私募或小股东基金所持股份设置退出期限要求，防止PE通过炒预期、炒目标抬股价退出获利。

据统计，截至2014年末，沪上市公司中，共有129只PE持有67家上市公司的股份，另有7只PE拟通过参与非公开发行入股6家上市公司；共有28家上市公司与PE共同设立或者拟设立32家并购基金或产业基金，总投资规模约达448.7亿元。（周松林）

江泉实业终止与唯美度重组

因重组方唯美度部分股东对盈利预测补偿提出异议，江泉实业重组方案宣告终结。公司3月5日公告称，拟终止重大资产重组事项，公司股票5日起继续停牌。公司将于6日召开投资者说明会，并承诺3个月内不再筹划重大资产重组事项。

在原重组方案中，江泉实业计划以除对华宇铝电长期股权投资外的全部资产和全部负债，与唯美度科技（北京）有限公司100%股权的等值部分进行置换，差额部分由公司向唯美度全体股东按照各自持股比例以非公开发行股份方式进行支付。

公司称，终止重组的原因为交易对方上海新北股权投资基金合伙企业（有限合伙）、毛芳亮认为，其不参与标的资产的实际经营管理，在其取得的上市公司股份仅锁定12个月，并且其取得权益的价格与本次重大资产重组的交易价格基本一致，未享受标的资产的增值的情况下，要求其承担全部补偿义务不合理，故而对盈利预测补偿协议提出异议，经多次沟通，各方仍未能达成一致意见，导致重组无法按原方案继续推进。2月15日，上海新北和毛芳亮提出不参与本次重大资产重组。因此，唯美度实际控制人陈光和刘东辉与上市公司达成一致决定终止交易。（董文杰）

渝开发大股东终止股权转让

渝开发3月4日晚公告，公司收到大股东重庆城投集团通知，根据重庆市国资委要求，城投集团将终止以公开征集方式转让渝开发公司1.1亿股股份事项。

渝开发曾于2014年11月10日公告，公司收到城投集团的书面函件，重庆市国资委已同意城投集团转让所持渝开发1.1亿股股份，占总股本13.04%。不久前，通过公开征集，城投集团确定股权受让方为中金丰德投资控股有限公司，协议转让的价格为5.53元/股。

目前，渝开发正因重大重组事项处于停牌中。根据公司此前披露，重组基本内容为公司拟发行股份购买若干房地产项目公司股权，并募集配套资金，资产重组交易对手方为重庆新拓投资有限公司。（郭力方）

恒信移动拟全资控股易视腾

恒信移动3月4日晚发布重组预案，公司拟以发行股份方式收购易视腾合计91.30%股权，交易对价不超过82174万元，并募集配套资金。交易完成后，公司将合计持有易视腾100%股权，后者将由公司参股公司变为公司全资子公司。公司股票将于3月5日复牌。

根据方案，易视腾91.30%股权预估值为82174万元，预估增值率为1264.44%，公司拟以发行股份方式支付全部对价，发行价格为18.00元/股，发行数量合计约4565.22万股。同时，公司拟向荣信博投资、通泉资产、君创同达、耿仲毅和江海等5名投资人非公开发行股票募集配套资金不超过2.7亿元，发行价格为18.52元/股，拟用于OTT终端OEM项目、业务推广与OTT落地平台搭建项目和补充易视腾流动资金等方面。

据介绍，易视腾是国内技术领先的互联网电视运营服务商，专注于互联网电视核心技术研发、智能终端开发及销售、OTT业务运营服务。（郭力方）