

“破发”压力大 定增定价翻花样

□本报记者 徐金忠

在市场持续宽幅震荡、上市公司定增频频“破发”的情况下,上市公司定增如何定价面临诸多考验。仅以发布的董事会预案来看,中国证券报记者梳理发现,7月以来上市公司的定增定价明显“花样更多”,航天电子等主板公司多采用“120日定价模式”,凯撒股份等中小板公司多设立与大盘指数或者行业指数相关的调价机制,力源信息等创业板公司的定增定价则更多随行就市。

中国证券报记者以投资者的身份致电多家近期推出定增方案的上市公司,对方多表示选择“120日定价模式”、安排价格调整窗口以及随行就市的定价,多是考虑到平衡各方利益、应对市场波动的需求。一家上市公司董秘表示,在市场走势未明的情况下,上市公司定增定价将寻求多重保险,“在允许的前提下,政策提供的多种方式都将利用,与交易所等监管部门也将保持更好的沟通”。

120日定价模式

8月29日,航天电子公告发行股份购买资产并募集配套资金。9月15日,公司收到上海证券交易所审核意见函,其中提出“本次非公开发行价格为定价基准日前120个交易日股票均价,请补充披露基准日前60日和20日的股票均价,并说明公司选择基准日前120日股票均价的理由”。9月16日,公司公告回复称,“自2014年下半年以来国内A股股票市场整体波动较大,且公司股票停牌期间国内A股股票市场发生较大幅度调整,



因此采用更长时间区间的交易均价更能合理避免公司股票价格大幅度波动,且匹配交易对方持股的长期性”。

查阅此前的上市公司定增公告发现,尽管《上市公司重大资产重组管理办法》等规定定增定价可以在定价基准日前20个交易日、60个交易日或120个交易日之间选择,但除涉及借壳上市等特殊情况外,发行股份购买资产的定价一般较少采用“120日定价模式”。在今年1-6月披露的重大资产重组预案中,以基准定价日前120个交易日股票均价为基础的定价,只有桐君阁、英特集团等涉及借壳的案例。

近期“120日定价模式”显流

行”。中国证券报记者统计,7月1日至9月16日期间,公告的重组增发董事会预案中,共有开股东大会、新时达、新疆天业等20家多公司定增定价采用“120日定价模式”,其中多数为主板上市公司。

分析人士称,在市场持续震荡的情况下,上市公司二级市场表现与真实价值之间出现不小的偏离,诉诸于更长时间的定价模式,更能为定增方案顺利实施提供定价方面的保证。

预留价格调整窗口

除“120日定价模式”外,为了定增

能顺利推进,一些上市公司还选择其他“避险工具”,如诚志股份、新时达、凯撒股份在定增定价上设置了“价格调整方案”。

诚志股份公告称,公司将定增定价与深证综指、深证材料指数等联系在一起,当“深证综指在任一交易日前的连续30个交易日中至少20个交易日收盘点数相比上市公司本次交易首次停牌日前一交易日即2015年2月27日收盘点数跌幅超过5%;或深证材料指数在任一交易日前的连续30个交易日中至少20个交易日收盘点数相比上市公司本次交易首次停牌日前一交易日即2015年2月27日收盘点数跌幅超过5%;或公司股票在任一交易日前的连续30个交易日中至少20个交易日收盘价相比本次非公开发行价格跌幅超过10%”,则触发定价调整。

凯撒股份也公告称,在可调价期间内,中小板综合指数收盘点数在任一交易日前的连续30个交易日中至少20个交易日较凯撒股份本次交易首次停牌日前一交易日即2015年4月22日收盘点数(即12585.14点)跌幅超过10%,公司定价基准日则将调整。

新时代的定增价格调整则分别与中小板指数、深证行业综合指数成分类—制造指数联系在一起,当触发条件时,董事会将审议是否调整定价。

另外,云意电气、赢时胜、杨杰科技等创业板公司将定价基准日定为发行期首日,这样的安排让公司定增定价更具有应对市场波动的灵活性。

■“新三板”动态

阳光电通拟新疆设两子公司

阳光电通(831368)9月16日公告,公司拟在新疆库尔勒市和福海县分别设立两家全资子公司,两家公司注册资本均为200万元。

公告显示,阳光电通拟设立全资子公司库尔勒市旭明电通新能源有限公司,注册地为库尔勒市,注册资本为人民币2,000,000元。公司拟设立全资子公司福海县旭明电通新能源有限公司,注册地为新疆阿勒泰地区福海县,注册资本为人民币2,

000,000元。两家全资子公司注册资本均为公司自有现金出资。

公司表示,2015年度公司继续在立足主业的基础上实施对外扩张战略,建设科研示范基地和产业化基地,有效利用太阳能,进一步发挥公司品牌、技术优势,培育新的利润增长点,保证公司持续稳定发展。公司新设立全资子公司是从长远发展利益出发所作出的慎重决策,能够提升公司的品牌及综合实力。(张玉洁)

南京新百拟设基金投大健康产业

南京新百9月16日晚公告,公司拟与上海创新投资有限公司、上海康程医院管理咨询有限公司设立一家私募基金管理公司,并以目标公司作为普通合伙人发起成立一只专注于投资大健康相关领域的有限合伙制股权投资基金,暂定名称“新百创新健康投资基金”,基金规模50亿元。

该产业基金将依据公司的中长期发展战略,选择医疗大健康产业相关战略投资标的。其中,一期基金不低于5亿元,其中公司向目标基金出资1亿元且不超过一期基金认缴总额的20%;上海创投

为目标基金引进合格投资人,作为有限合伙人为目标基金募集不低于4亿元且不少于一期基金认缴出资总额的80%;上海康程作为目标公司股东,参与目标基金的筛选、投资决策及投后管理。

目标基金将专注于投资范围包括但不限于移动互联网医疗、医院投资、养老服务、干细胞研究与应用、医疗美容、细胞精准医疗、再生医学、基因检测与治疗、医疗信息化、诊断O2O、医疗电商、慢病管理、康复管理、体检、紧急救助、智能医疗与康复器械等健康相关的领域。(欧阳春香)

城市传媒拟控股悦读纪

城市传媒9月16日晚公告,全资子公司青岛出版传媒有限公司拟以现金收购自然人侯开所持有的西藏悦读纪文化传媒有限公司46%的出资额,标的股权的价格为5039万元。收购完成后,出版传媒出资额占悦读纪注册资本总额的51%。

此次交易前,出版传媒持有悦读纪5%的出资额。侯开承诺2015

年度、2016年度悦读纪实现的净利润数分别为不低于1400万元、1609万元。

悦读纪是致力于打造“女性阅读”系列图书的专业出版公司,旗下品牌“悦读纪”是国内首个女性阅读专业出版品牌,成立至今打造过《何以笙箫默》等多部畅销图书作品。(欧阳春香)

*ST申科终止股权转让

*ST申科9月16日晚公告称,因近期证券市场行情波动较大,经友好协商,公司实际控制人何全波、何建东与苏州海融天投资有限公司同意终止双方股权转让事宜,并于2015年9月15日签署《终止协议》。

据此前公告,2015年6月23日,何全波、何建东与苏州海融天签订股份转让协议,约定何全波、何建东以每股16.5元的价格,合计转让公司股份20,643,750股给苏州海融天,股份转让价款总额共计人民币3.41亿元。(张玉洁)

神州信息推出IT应用新架构

9月16日,神州信息旗下神州数码融信软件有限公司在京宣布推出“互联网+全能银行”新一代IT应用架构ModelB@nk4.0。这也是国内首款面向“互联网+”的银行IT应用架构解决方案。

和之前的产品相比,该产品针对银行混业经营的新特点,专门进行了多项改善和调整,以适应未来银行业务调整和新形势下信息化建设的需要。

据介绍,ModelB@nk4.0在以下5方面有重点突破:突破传统银行IT应用架构主要关注存贷业务的局限,进一步扩展覆盖银行各类创新型业务,如投行业务、互联网金融业务、交易银行业务等;一个架构,两个平台,以支撑银行“互

联网+”创新战略;实现企业级信息的集中管理和统一共享;将通用业务服务领域和组合创新业务服务领域进行分层,帮助银行实现对标准化服务的灵活利用;引入拥有自主知识产权的云计算运行平台和云计算集成平台,完成银行IT应用全面上云。

神州数码融信软件有限公司总裁刘盛表示,IT应用架构承载着为银行业务流程再造、技术架构扩展、业务持续发展及安全风险管理等提供全方位IT应用系统建设参考和落地方案的重任,新一代的IT架构能满足银行业当前以“互联网+”助力业务发展的需求,还能从IT角度为银行业的未来发展提供延续性支持。(傅嘉)

做大做强军工业务 北斗星通拟1.8亿元控股银河微波

□本报记者 张玉洁

北斗星通9月16日晚公告,公司全资子公司信息装备拟用自有资金以现金支付的方式购买银河微波技术有限公司60%股权,旨在提升公司在国防业务板块的竞争力和业绩,巩固公司行业地位。

拟收购银河微波60%股权

银河微波经营范围包括通讯设备、网络技术、电子元件、集成电路研制开发、技术咨询服务等。截至2015年7月31日,其总资产为7610.54万元,净资产为4893.83万元;2014年度和2015年1-7月,

其分别实现营业收入3368.53万元和3475.88万元,净利润分别为1322.57万元和1338万元。

本次收购标的60%股权作价1.8亿元。公告称,此次定价,基于银河微波所从事国防业务的市场发展情况,以银河微波2015年、2016年、2017年三年净利润的平均值乘以倍数进行确认。交易对方承诺,银河微波2015年-2017年实现扣非净利润分别为1800万元、2400万元、3000万元。参照公开市场国防军工类企业和信息技术行业企业交易情况,协商确定交易的倍数为12.5,企业估值为3亿元。

公司表示,本次投资符合公司未来发

展战略,公司国防业务种类将会进一步增加,从而带动国防相关业务综合服务能力的竞争能力和业绩,巩固公司的行业地位,并为投资者创造更好的回报。

控股股东将提供财务资助

公司同日公告称,为了抓住市场机遇,支持公司“北斗+”的战略发展,解决公司发展资金需求和快速融资的问题,降低公司财务成本,公司控股股东、实际控制人、董事长周儒欣拟向公司提供不超过1.5亿元的现金财务资助。

该项资金使用期限不超过两年,周儒欣提供现金财务资助的年资金占用费,将

按不高于每笔资金到位日的一年期银行贷款利率的80%计算。截至2015年8月31日,周儒欣共持有公司股份110,442,720股,占公司总股本37.6%。

公司表示,周儒欣对公司提供财务资助,有效解决了公司灵活快速融资问题,有利于公司业务发展,体现了控股股东对公司发展的支持,符合公司和全体股东的利益。公司接受控股股东的财务资助主要是在目前信贷政策趋紧的情况下,为了保证公司经营业务发展的资金需求,实现灵活快速融资,公司以低于同期商业银行贷款利率的水平接受周儒欣的财务资助,降低公司财务费用,有利于公司发展和保障中小股东权益。

调整主业 中关村将主打“医药大健康”

□本报记者 戴小河

中关村9月16日公告称,公司董事会通过《关于调整公司发展战略的议案》,提议以“医药大健康产业”为核心构建公司未来业务,并作为公司未来战略产业发展方向。公司力争在短时间内把“医药大健康业务”打造成战略性主导产业,使其在未来三至五年内成为公司最具盈利能力的核心业务。

首先是剥离非医药业务。2014年12月,中关村公告,出售以建筑施工为主业的子公司北京中关村开发建设股份有限公司90%股权,剥离长期困扰上市公司的

购等方式迅速扩张,打造出公司新的产业布局。公司的医药大健康产业将聚焦于三个领域:以体外诊断为代表的新型医疗器械;具备高成长潜力的专科医院;“轻资产”的健康养老服务管理。

事实上,近两年来中关村在发展医药大健康产业上已有前期准备。

首先是剥离非医药业务。2014年12月,中关村公告,出售以建筑施工为主业的子公司北京中关村开发建设股份有限公司90%股权,剥离长期困扰上市公司的

工作办理完毕。

四是控股公司华素制药,与中国军事医学科学院合作成立研发平台。2015年7月,作为项目实施主体的北京苏雅医药科技有限责任公司注册成立。据介绍,华素制药前身为军事医学科学院附属实验药厂,2001年更名为北京四环医药科技股份有限公司,2007年更名为北京华素制药股份有限公司。华素制药拥有19种新药,包括一类新药2种(盐酸二氢埃托啡舌下片、盐酸苯环壬酯片)。

和之前的产品相比,该产品针对银行混业经营的新特点,专门进行了多项改善和调整,以适应未来银行业务调整和新形势下信息化建设的需要。

据介绍,ModelB@nk4.0在以下5方面有重点突破:突破传统银行IT应用架构主要关注存贷业务的局限,进一步扩展覆盖银行各类创新型业务,如投行业务、互联网金融业务、交易银行业务等;一个架构,两个平台,以支撑银行“互

联网+”创新战略;实现企业级信息的集中管理和统一共享;将通用业务服务领域和组合创新业务服务领域进行分层,帮助银行实现对标准化服务的灵活利用;引入拥有自主知识产权的云计算运行平台和云计算集成平台,完成银行IT应用全面上云。

神州数码融信软件有限公司总裁刘盛表示,IT应用架构承载着为银行业务流程再造、技术架构扩展、业务持续发展及安全风险管理等提供全方位IT应用系统建设参考和落地方案的重任,新一代的IT架构能满足银行业当前以“互联网+”助力业务发展的需求,还能从IT角度为银行业的未来发展提供延续性支持。(傅嘉)

神州信息旗下神州数码融信软件有限公司在京宣布推出“互联网+全能银行”新一代IT应用架构ModelB@nk4.0。这也是国内首款面向“互联网+”的银行IT应用架构解决方案。

和之前的产品相比,该产品针对银行混业经营的新特点,专门进行了多项改善和调整,以适应未来银行业务调整和新形势下信息化建设的需要。

据介绍,ModelB@nk4.0在以下5方面有重点突破:突破传统银行IT应用架构主要关注存贷业务的局限,进一步扩展覆盖银行各类创新型业务,如投行业务、互联网金融业务、交易银行业务等;一个架构,两个平台,以支撑银行“互

联网+”创新战略;实现企业级信息的集中管理和统一共享;将通用业务服务领域和组合创新业务服务领域进行分层,帮助银行实现对标准化服务的灵活利用;引入拥有自主知识产权的云计算运行平台和云计算集成平台,完成银行IT应用全面上云。

神州数码融信软件有限公司总裁刘盛表示,IT应用架构承载着为银行业务流程再造、技术架构扩展、业务持续发展及安全风险管理等提供全方位IT应用系统建设参考和落地方案的重任,新一代的IT架构能满足银行业当前以“互联网+”助力业务发展的需求,还能从IT角度为银行业的未来发展提供延续性支持。(傅嘉)

神州信息旗下神州数码融信软件有限公司在京宣布推出“互联网+全能银行”新一代IT应用架构ModelB@nk4.0。这也是国内首款面向“互联网+”的银行IT应用架构解决方案。

和之前的产品相比,该产品针对银行混业经营的新特点,专门进行了多项改善和调整,以适应未来银行业务调整和新形势下信息化建设的需要。

据介绍,ModelB@nk4.0在以下5方面有重点突破:突破传统银行IT应用架构主要关注存贷业务的局限,进一步扩展覆盖银行各类创新型业务,如投行业务、互联网金融业务、交易银行业务等;一个架构,两个平台,以支撑银行“互

联网+”创新战略;实现企业级信息的集中管理和统一共享;将通用业务服务领域和组合创新业务服务领域进行分层,帮助银行实现对标准化服务的灵活利用;引入拥有自主知识产权的云计算运行平台和云计算集成平台,完成银行IT应用全面上云。

神州数码融信软件有限公司总裁刘盛表示,IT应用架构承载着为银行业务流程再造、技术架构扩展、业务持续发展及安全风险管理等提供全方位IT应用系统建设参考和落地方案的重任,新一代的IT架构能满足银行业当前以“互联网+”助力业务发展的需求,还能从IT角度为银行业的未来发展提供延续性支持。(傅嘉)

神州信息旗下神州数码融信软件有限公司在京宣布推出“互联网+全能银行”新一代IT应用架构ModelB@nk4.0。这也是国内首款面向“互联网+”的银行IT应用架构解决方案。

和之前的产品相比,该产品针对银行混业经营的新特点,专门进行了多项改善和调整,以适应未来银行业务调整和新形势下信息化建设的需要。

据介绍,ModelB@nk4.0在以下5方面有重点突破:突破传统银行IT应用架构主要关注存贷业务的局限,进一步扩展覆盖银行各类创新型业务,如投行业务、互联网金融业务、交易银行业务等;一个架构,两个平台,以支撑银行“互

联网+”创新战略;实现企业级信息的集中管理和统一共享;将通用业务服务领域和组合创新业务服务领域进行分层,帮助银行实现对标准化服务的灵活利用;引入拥有自主知识产权的云计算运行平台和云计算集成平台,完成银行IT应用全面上云。

神州信息旗下神州数码融信软件有限公司在京宣布推出“互联网+全能银行”新一代IT应用架构ModelB@nk4.0。这也是国内首款面向“互联网+”的银行IT应用架构解决方案。

和之前的产品相比,该产品针对银行混业经营的新特点,专门进行了多项改善和调整,以适应未来银行业务调整和新形势下信息化建设的需要。

据介绍,ModelB@nk4.0在以下5方面有重点突破:突破传统银行IT应用架构主要关注存贷业务的局限,进一步扩展覆盖银行各类创新型业务,如投行业务、互联网金融业务、交易银行业务等;一个架构,两个平台,以支撑银行“互

联网+”创新战略;实现企业级信息的集中管理和统一共享;将通用业务服务领域和组合创新业务服务领域进行分层,帮助银行实现对标准化服务的灵活利用;引入拥有自主知识产权的云计算运行平台和云计算集成平台,完成银行IT应用全面上云。

神州信息旗下神州数码融信软件有限公司在京宣布推出“互联网+全能银行”新一代IT应用架构ModelB@nk4.0。这也是国内首款面向“互联网+”的银行IT应用架构解决方案。

和之前的产品相比,该产品针对银行混业经营的新特点,专门进行了多项改善和调整,以适应未来银行业务调整和新形势下信息化建设的需要。

据介绍,ModelB@nk4.0在以下5方面有重点突破:突破传统银行IT应用架构主要关注存贷业务的局限,进一步扩展覆盖银行各类创新型业务,如投行业务、互联网金融业务、交易银行业务等;一个架构,两个平台,以支撑银行“互

联网+”创新战略;实现企业级信息的集中管理和统一共享;将通用业务服务领域和组合创新业务服务领域进行分层,帮助银行实现对标准化服务的灵活利用;引入拥有自主知识产权的云计算运行平台和云计算集成平台,完成银行IT应用全面上云。

神州信息旗下神州数码融信软件有限公司在京宣布推出“互联网+全能银行”新一代IT应用架构ModelB@nk4.0。这也是国内