

“破发”压力大 定增定价翻花样

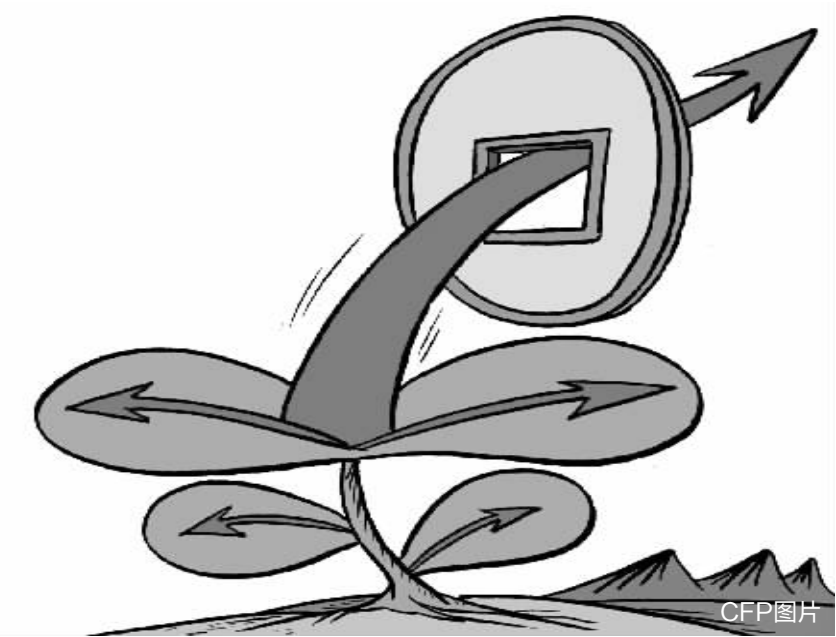
□本报记者 徐金忠

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,在市场走势并未明确的情况下,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下,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董事会预案中,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”显然开始“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,共有合锻股份、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,更能定为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于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于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于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因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份类——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金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,进一步发挥公司产品、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的战略投资标的。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4亿元金且不少于一期基金认缴出资总额的80%;上海康程作为目标基金公司股东,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、何建东于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,神州信息旗下企业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求。

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巍表示,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监管等提供全方位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、电子元器件、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和竞争能力,提升公司在该业务板块的竞争力和业绩,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

亏损源;2015年,又分两次出售北京中科霄云资产管理有限公司100%股权,有效回笼资金,聚焦医药主业。

其次是定增募资储备弹药。2015年5月底,公司非公开发行股份事项经2015年第三次临时股东大会审议通过,其中募集资金将主要用于投资医药大健康相关项目。

截至公告日,公司在过去十二个月内不存在使用募集资金购买理财产品的情况。

五、备查文件
1、中信证券股份有限公司安泰回报系列五十期收益凭证产品说明书

2、中信证券股份有限公司安泰回报系列五十一期收益凭证产品说明书

3、上海浦东发展银行股份有限公司利多多对公结构性存款产品合同

特此公告。

上海宝钢包装股份有限公司

关于公司使用闲置募集资金购买理财产品的公告

证券代码:601968 证券简称:宝钢包装 公告编号:2015-028

泰回报系列五十期收益凭证、中信证券股份有限公司安泰回报系列五十一期收益凭证

产品编码:S75130、S75131
产品类型:本金保障型浮动收益

币种:人民币
预期年化收益率:4.2%

凭证存续期:90天
起始日:2015年9月17日

到期日:2015年12月16日
购买金额:安泰回报系列五十期收益证

认购金额3,500万元
2、产品名称:上海浦东发展银行股份有限公司

利多多对公结构性存款产品合同
产品代码:1101158780

产品类型:保证收益型
币种:人民币

产品年化收益率:3.7%
起算日:2015年9月18日

到期日:2015年12月18日
购买金额:6,000万元

二、风险控制措施
公司将及时分析和跟踪理财产品投向,

在上述理财产品存续期间,公司将及时跟踪

上海宝钢包装股份有限公司

董事会

二〇一五年九月十六日

股票代码:600455

股票简称:博通股份

公告编号:2015-023

西安博通资讯股份有限公司关于收到上海证券交易所问询函及回复情况的公告

西安博通资讯股份有限公司

关于收到上海证券交易所问询函及回复情况的公告

本公司董事会及全体董事保证本公告内容不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏,并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

一、上海证券交易所问询函的主要内容

西安博通资讯股份有限公司(简称“公司”、“本公司”、“博通股份”)于2015年9月11日下午收到上海证券交易所上市公司监管一部《关于对西安博通资讯股份有限公司股东一致行动人事项的问询函》(上证公函[2015]1666号),问询函的主要内容:

我公司于2015年9月9日发布公告称,自2015年7月9日至2015年9月2日,黄永飞、顾萍、黄凯凯(上述三个自然人合称“黄永飞等”)通过其开立及实际控制的股票账户,累计增持我公司股份数超过公司总股本的%,三人均为一致行动人。

我公司于2015年7月11日发布公告称,上海朱雀股权投资管理股份有限公司、上海朱雀枫城投资有限公司、上海朱雀投资发展中心(上述三企业合称“朱雀投资”)通过自营账户、自主发行及担任投资顾问的12只信托、基金产品,于2015年7月9日通过上海证券交易所集中竞价系统累计增持我公司股票,达到公司总股本的5%,朱雀投资三企业是一致行动人。

上述股东增持行为的发生时点间隔较近,引

起媒体及投资者关注和质疑。请我公司根据《上市公司收购管理办法》第八十三条的规定,核查黄永飞、顾萍、黄凯凯与朱雀投资之间,以及其与我公司其他股东之间,是否通过协议或者其他安排互为一致行动人,并于2015年9月16日之前以书面形式回复。

二、收到问询函后我所所做的主要工作

收到问询函后,我公司及时在2015年9月11日下午分别电话与黄永飞等、与朱雀投资等双方做了沟通,沟通的内容分别为:(1)请黄永飞等核查其与朱雀投资之间、以及黄永飞与我公司其他股东之间,是否通过协议或者其他安排互为一致行动人,并书面向我公司回复;

(2)请朱雀投资核查与黄永飞等之间、以及朱雀投资与我公司其他股东之间,是否通过协议或者其他安排互为一致行动人,并书面向我公司回复;

2015年9月14日,朱雀投资电话口头向我公司回复;经核查,朱雀投资与黄永飞等之间,以及朱雀投资与我公司其他股东之间,无关联关系,也没有通过协议或者其他安排互为一致行动人。朱雀投资表示,只能口头回复,但让其出具书面说明材料缺乏依据。

2015年9月15日,我公司收到黄永飞等的书面回复情况说明,黄永飞等郑重声明,“本人的配偶、父母、配偶的父母,兄弟姐妹及其配偶,年满18周岁的子女及其配偶、配偶的兄弟姐妹和子女配

偶的父母,与朱雀投资之间不存在任何关联关系,不持有朱雀投资的股权,也未与朱雀投资发生过任何业务往来,与朱雀投资之间、以及与博通股份其他股东之间,不存在通过协议或者其他安排互为一致行动人的情形。”

三、我公司向上海证券交易所书面回复的主要内容

2015年9月15日,我公司书面向上海证券交易所上市公司监管一部报送了《博通股份关于股东一致行动人事项问询函的回复报告》,主要内容为:

(1)上述收到问询函后我所所做的主要工作

(2)经核查,根据我公司收到的朱雀投资口头电话回复、以及黄永飞等书面回复,在基于上述两方回复都是真实、准确、完整的基础上,我公司认为:黄永飞、顾萍、黄凯凯与朱雀投资之间,以及其与我公司其他股东之间,不存在通过协议或者其他安排互为一致行动人的情形。

四、风险提示

《中国证券报》和上海证券交易所网站(http://www.sse.com.cn)是公司指定的信息披露报纸和网站,公司董事会提醒投资者注意有关公司信息以公司指定的信息披露报纸和网站为准,敬请广大投资者理性投资,注意投资风险。

特此公告。

西安博通资讯股份有限公司董事会
2015年9月16日