

借壳或曲线借壳持续火热

□本报记者 张玉洁

借壳“井喷”之势延续,2016年刚刚过去半个来月,就有大杨创世等5家上市公司披露重大资产重组预案涉及借壳或曲线上市;正处于借壳过程中的公司也在快速推进相关工作,如恒力股份借壳大橡塑过会、新光集团借壳方圆支承预案获得股东大会通过、恺英网络成功借壳泰亚股份、恺英网络借壳泰亚股份实施完毕。投行人士表示,供需矛盾下,借壳或曲线上市案例仍将呈现高发态势。

快递行业上市潮起

一大波民营快递公司正在借壳上市的路上。1月15日晚,处于停牌中的大杨创世发布公告称,公司实际控制人及第一大股东与意向重组方圆通速递股东已就重大资产重组的相关事宜初步达成一致,各方拟共同推进公司现有业务、资产、负债、人员等全部置出,并以发行股份购买资产的方式收购圆通速递股权,同时募集配套资金。本次重组完成后,圆通速递实际控制人将成为大杨创世新的实际控制人,而圆通速递则将成为大杨创世的子公司。这是继申通快递借壳艾迪西不到三个月后,又一家拟借壳上市的民营快递企业。在此之前,正在停牌重组中的准油股份也对外披露

交易标的为快递物流相关企业。

自2015年始,本土民营快递企业纷纷寻求资本的力量进行快速扩张。阿里联合云峰基金战略入股圆通速递,行业第一梯队中的绝大多数公司已经进行外部融资。相对而言,借壳上市较IPO可节省相当的时间成本。目前除申通、圆通以及披露IPO报告书的德邦物流外,行业第一梯队中的中通、顺丰,第二梯队中的百世汇通、EMS等,已经成为业界重点关注和猜测可能加快上市的快递企业。

曲线上市案例不断

借壳成功自然是各方皆大欢喜,但并非坦途,借壳上市等同于IPO审核以及创业板公司不允许借壳上市的两道“紧箍咒”使得借壳难度陡增。因此,规避相关规定实现曲线上市就成为不少中介机构和公司的主要关注点。

按照相关规定,构成借壳上市有两个必要条件:一是上市公司的实际控制人变更;二是置入资产超过上市公司前一年资产规模的100%。因此,只要成功规避其中一个条件,就无需进行借壳上市审核。前述投行人士指出,拟上市资产规模相对较大,一般都会超过被借壳前一年资产规模的100%,第二条很难规避,在资产注入期保持实际控制人不变更便成为突破口。

部分中小券商便选择曲线上市,即采用非

金融类上市公司控股或全资收购券商股份的方式。如哈投股份公告称,公司拟以公开发行股份的方式购买江海证券9家股东持有的江海证券的全部股权;同时,公司还拟以自有资金购买伊春市天河经贸有限责任公司所持江海证券0.054%的股权。若成功实施,江海证券将成为哈投股份全资子公司,从而实现曲线上市。同时,哈投股份拟定增募集不超过50亿元的配套资金,若此方案顺利实施,则意味着江海证券实现了曲线上市+补充资本金的双重目的。

停牌近一年的宝硕股份近期也公布重组预案,公司拟作价77.51亿元收购贵州物资集团、茅台集团等持有的华创证券100%股权,同时非公开发行股份募集配套资金不超过77.5亿元,用于补充华创证券资本金。本次重组完成后,华创证券将成为宝硕股份全资子公司。

目前,中山证券、安信证券、同信证券及湘财证券均已或正在通过这种模式登陆A股市场。不过,由于涉嫌违规,大智慧收购湘财证券目前正在接受证监会调查,后续可能还存在一些变数。

选择曲线上市的还有中概股公司。1月6日晚,完美环球发布重组方案,公司拟发行股份购买完美世界100%股权,作价120亿元。与巨人网络拟借壳世纪游轮、盛大游戏拟借壳中银绒业的“借壳上市”路径不同,完美世界将作

为完美环球实际控制人池宇峰控股的资产注入上市公司。

易主公司可关注

除了上述方式外,还有一些公司通过“两步走”即先易主、后注入的方式实现曲线上市。

华联矿业的资本运作与“两步走”颇为契合。2015年8月,主营铁矿精粉采选的华联矿业实际控制人易主为柴秀。公告显示,柴秀为广泽投资总裁,旗下全资控股吉林乳业,资产总额逾20亿元人民币,“广泽”品牌液态奶占有吉林省市场份额的50%以上,为吉林第一大乳业品牌。实际控制人变更后,华联矿业于2015年11月发布重组预案,公司拟定增募资8.06亿元收购广泽乳业100%股权和吉林乳品100%股权。由于实际控制人不发生变更,若本次重组成功,即可实现实际控制人旗下乳业资产的上市。

新大洲A1月18日也发布公告称,公司第一大股东的实际控制人拟筹划股权转让事项,可能导致公司实际控制人发生变更。此外,近期还有鑫茂科技、顾地科技等公司发布公告称控股股东及实际控制人将发生变更。

业内人士指出,公告实际控制人“易主”的公司,尤其是新任实际控制人旗下拥有众多未上市资产的,很可能正在蛰伏后续的资本运作,尤其值得关注。

“新三板”动态

携手Gestifute 复娱文化进军体育产业

复娱文化(831472)1月18日宣布与葡萄牙体育经纪公司Gestifute达成战略合作,双方将通过境内合资公司开展球员经纪、赛事运行以及肖像权经纪代理等方面业务。

据介绍,双方将充分利用Gestifute旗下顶级球星及教练资源,全权代理其中国商业代言,承办球星见面会等各类商业活动以及公益活动;引进国外优秀球员进入中国市场;帮助国内优秀球员转会至欧洲俱乐部;建立青少年足球培训机构,培养有潜力的球员到海外深造;同时,公司还将围绕球星IP进行衍生品业务运营,如网游开发IP授权、专属品牌销售经营等。

Gestifute系欧洲最负盛名的体育经纪公司之一,旗下拥有穆里尼奥、C罗、J罗、德赫亚、迭戈·科斯塔等顶级教练和球星,同时还拥有C罗和J罗的个人品牌“CR7”、“JR10”。

复娱文化CEO施瑜表示,公司专注于文化、“互联网+”产业运营与投资,目前已完成在体育、音乐和游戏领域的布局,未来还将拓展至演出、影视等领域。复娱希望借助与Gestifute这样的业界精英公司合作,自产业链上游打造顶尖的文娱、体育内容,进而链接、输出各类优质IP,全方位拓展相关线上及线下业务。(黄淑慧)

61份分配预案过半数高比例转增

□本报记者 王维波

根据Wind数据统计,截至1月18日晚中国证券报记者发稿时,两市已有61家A股上市公司预披露了2015年度分配预案,主要以公积金转增股本为主,转增比例在每10股转增12股及以上的占了一半以上,最高转增比例为每10股转增25股,另有38家拟现金分红。

公积金转增为主

在61家预披露2015年度分配预案的上市公司中,拟以公积金转增股本的有58家,计划

送红股的仅有4家,另有38家拟进行现金分配,其中拟以公积金转增股本同时进行现金分红的达到34家。

多数方案拟大比例进行公积金转增股本,其中,拟每10股转增20股及20股以上的有16家,拟每10股转增10股以上至20股以下的有17家,拟每10股转增10股的有19家,拟每10股转增10股以下的有6家。

现金分红方面,有37家公司的预案给出了明确数据,其中,拟每10股分配2元及以上的公司有15家,拟每10股分配1元的有16家,拟每10股派1元以下的有6家。

公积金多是基本条件

上市公司热衷公积金转增股本,主要原因有三:

一是上市公司公积金存量多。这是转增的基本条件。数据显示,2015年三季度末每股资本公积金在3元以上的有21家,2元以上3元以下的有16家,1元以上2元以下的有15家,1元以下的有9家。如目前计划转增比例最高的财信发展公告称,鉴于公司稳定的经营及盈利情况,且具有较高的资本公积,公司实际控制人卢生举及公司控股股东重庆财信房地产开发有限公

司提议公司2015年度分配预案为:以资本公积金向全体股东每10股转增25股,同时现金分红比例不低于2015年度净利润的20%。

二是这些公司股本相对偏小。据统计,在拟转增公司中,总股本3亿股以上5亿股以下的为11家,3亿股以下的达到30家,占比约一半。

三是业绩普遍良好。在61家公司中,2015年前三季度每股收益在0.3元以上的为31家,全年业绩预计增长的(包括续盈、扭亏、略增)达到35家。

因此,可适当关注那些总股本较小,每股资本公积金较多,业绩较好的上市公司。

隆基机械推出10配3股方案

1月18晚,隆基机械公布配股发行方案,拟以公司目前总股本298800000股为基数,按照每10股配售3股的比例向全体股东配售,共计可配股份数量为89640000股。

公司本次配股价格为5.57元/股,较二级市场价格有较大的折扣。公司股票18日收于14.45元。按三季度报告数据计算,配股价对应的动态市盈率和市净率分别为24.57倍及1.24倍。

本次配股计划募集资金总额不超过5亿元,扣除本次发行费用外,募集资金净额中不超过2亿元将用于偿还银行贷款,其余将用于补充流动资金。本次通过股权方式融资补充流动资金,将使公司的资本实力得到充实,短期偿债能力得到较大的提升,使公司财务状况更加健康,为后续的债务融资拓展空间,有利于提高公司持续盈利能力及抗风险能力,符合全体股东的利益。

根据发行公告,公司股票将于1月21日收盘后停牌,2月1日复牌。(董文杰)

中材国际

预计去年净利增长逾3倍

中材国际1月18日晚发布2015年业绩预告公告,公司预计2015年度净利润为1.48亿元,同比增加310%~360%,每股收益0.14元。

业绩增长的原因是,由于2014年公司清理各项资产损失金额较大,以及2015年四季度人民币汇率变动影响,2015年净利润与去年同期相比出现较大幅度的增长。(王荣)

陕天然气二股东拟减持1%股份

陕天然气1月18日晚公告称,公司股东澳门华山创业国际经济合作与贸易有限公司,计划在公告之日起15个交易日后3个月内,以集中竞价方式减持公司股份不超过11,120,754股,占公司总股本比例为1%。

澳门华山创业持有陕天然气61,507,852股,占公司总股本比例为5.53%,是公司的第二大股东。公告称,澳门华山创业不属于公司的控股股东、实际控制人,本次减持后,澳门华山创业不再属于公司持股5%以上的股东。(傅嘉)

东软集团与四维图新战略合作

□本报记者 王荣

东软集团和四维图新1月18日晚双双公告称,双方有意在地图数据和动态交通信息、无人驾驶技术、车联网应用服务体系、手机车机互联技术等六个方向探讨并细化合作方案,充分发

挥各自优势,以期在近期及远期对双方的业务发展和战略布局均带来有力推进。

根据协议,四维图新将以最优惠的商务条件向东软提供相应的导航电子地图、高精度地图和动态交通信息数据;除客户指定外,东软承诺在所有需要以上数据的相关软、硬件领域优

先采用四维图新的数据。双方将充分发挥各自在ADAS技术、导航引擎及高精度地图方面的优势,面向无人驾驶汽车提供核心服务引擎。共同建设和完善国内的车联网应用服务体系,合作开展地图数据增量更新的云服务。双方利用各自的技术优势在手机与车机互联应用领域开

展相应的合作,共同致力于推动国内相应服务的发展。双方结合各自在多个国家的compiler和导航软件开发及原始数据方面的优势,共同面向Tier1、车厂等提供整体导航解决方案。双方将发挥各自海外子公司或控股公司的技术优势,共同拓宽相应的全球业务机会。

称因对方违约在先 九龙山大股东暂不支付尾款

□本报记者 高改芳

刚刚发布更名公告的九龙山(600555)1月18日晚又发布了一则关于股东之间有关周边资产股权转让款支付的进展公告。公告称,大股东方面认为李勤夫方面存在违约,私自占用公司资产并造成公司损失,所以暂不支付周边资产转让的尾款,并要求李勤夫方面对其所造

成的损失进行赔偿。

事件要追溯到2011年。海航方面在收购九龙山股权之际,还连带收购了九龙山游艇俱乐部等周边资产。当时,海航方面已向李勤夫支付了全部16.9亿元的上市公司股权收购款。之后,双方虽然出现过矛盾,但2014年经过调解后海航方面又支付了5亿元周边资产转让款项,并计划在过渡期,如果出让方遵守相关协议,海

航会在2016年1月15日过渡期结束后支付3.1亿元的周边资产转让尾款。然而,根据专业第三方机构调查发现,李勤夫方面存在严重违反调解文件相关规定的情况,应向大股东方赔偿8.3399亿元的损失。

公告显示,大股东方认为李勤夫方面严重隐瞒了九龙山公司及其各级子公司2011年3月份以来的交易情况,未依约披露、交接合同多达

452余份,其中涉及多项重大诉讼纠纷及巨额对外负债,并给大股东方造成3.7181亿元的重大损失。同时,大股东方还指出,李勤夫导致公司的资产持续受到损害,占用九龙山公司及其各级子公司资产,并存在隐瞒游艇俱乐部及高尔夫俱乐部会计核算不符合相关规定的违规事项、重大风险事项的情况,为公司带来超4亿元的损失。

音乐唱响转型 健康助力成长

——太平洋保险在沪举办司庆25周年专场新年音乐会



听众们的心。演出结束前,在观众们的热烈掌声中,著名指挥家陈燮阳三次返场,为庆祝司庆25周年特别献演的《生日快乐+花好月圆》混搭曲目和《康康舞曲》、《拉德斯基进行曲》将整场演出推向了高潮。

创办于2009年的“乐行天下”全国交响乐巡演,是太平洋保险携手有着百年历史的上海交响乐团倾力打造的中高端客户体验活动,目前已举办了28站演出。今年,该品牌化活动将继续在全国各地推广、普及交响乐,太平洋保险也将竭诚为广大客户提供随时随地、随心的保险服务。

“乐行天下”是太平洋保险以客户需求为

为导向、实施服务转型升级的具体体现。

实际上,2007年A股上市以后,太平洋保险就

确定了“推动和实现可持续价值增长”的经

营理念。经过转型,太平洋保险的发展方式

得到了重大的调整和转变,更多地向着健康

组织这个方向迈进。组织健康成为太平洋保

险价值增长的重要的内生动力。

除了为中高端客户打造“乐行天下”的

极致体验活动外,太平洋保险还能借助大数

量的市场的策略方面大大提高了一步。在重点客户当中非常有针对性地实现加保策略。在新

产品方面,寿险“安行保”、“利赢年年”、

“幸福相伴”,产险的航班延误险、安信农保的指数保险等创新产品;太平洋资产管理公

司的“稳健一号”的理财产品,长江养老“盛世天伦”组合,都广泛受到机构投资者和个人投资者的喜爱。实现老客户加保和新客户

获取的双轮驱动。

太平洋保险的转型还体现在新技术应

用实现中后台支持前端。在客户端,太平洋

保险建立了在线平台,设立了在线商城,开

发了“中国太保”的微信服务号,提供了很

多移动、便捷的服务。2015年前11个月在线

商城的客户互动、交互已经超过了7400万

人次;实现的保单超过了290万笔。在“中国太

保”的微信服务号界面,已经有超过1.1亿人

次实现交互互动,关注的群体超过了400万,

微互动超过了180万人次。同时产险也正在

试点推广客户端自助理赔的APP,已经在个

别分公司试点。

在业务端,中国太保已经成为太平洋寿

险营销员的标配,获得了国家专利。中国太

保加载了移动的保全,包括电子签名等30多

个APP的应用项目,覆盖了销售、契约、服

务、管理四大类型,到2015年10月底,我们的

移动保全业务已经达到了51.2%。

在理赔端,太平洋产险的3G快速理赔系

统已经升级到2.5代,大大提高了