

四公司大股东质押股票接近警戒线

□本报记者 王维波

1月26日市场深幅调整,令部分上市公司大股东所质押的股票接近警戒线及平仓线。当日晚,齐心集团、冠福股份、锡业股份、海虹控股四家上市公司均公告称,公司大股东所质押的股票接近警戒线及平仓线,根据相关规定,公司股票27日开市起停牌。

停牌多不超过五个交易日

齐心集团公告称,因控股股东深圳市齐心控股有限公司质押给国信证券股份有限公司、中信银行股份有限公司、华融证券股份有限公司及中国工商银行股份有限公司深圳福田支行的股票接近警戒线及平仓线,根据《深圳证券交易所股票上市规则》等的相关规定,经向深圳证券交易所申请,公司股票自2016年1月27日开市起停牌。

冠福股份也表示,接到公司控股股东林福椿、林文昌、林文洪、林文智的通知,其持有的公司股票基本质押,目前公司股价已接近其质押时设定的预警线(预警线为6.65元-10.18元,平仓线为5.77元-8.99元)。根据深交所相关规定,公司股票自2016年1月27日开市起停牌。

这些公司多预计停牌时间不超过五个交易日。如锡业股份称,公司股票自2016年1月27日开市起停牌,预计停牌时间为不超过5个交易日。海虹控股也表示本次申请停牌不超过5个交易日。

这些公司大股东所持股份中质押的比例高低不同,如齐心集团大股东持有公司股份为49.41%,其中用于质押融资的比例为53.74%;而海虹控股大股东持有公司股份的比例为27.64%,质押股票占比为75.08%。

将采取措施保持股权稳定

面对质押股份出现的风险情况,上市公司大股东都表示将采取措施保持股权稳定。

海虹控股在公告中表示,公司控股股东中海恒将采取积极措施,通过筹措资金、追加保证金或者追加质押物等有效措施降低融资风险,以保持公司股权的稳定性。冠福股份也表示,林氏家族将

采取积极措施,筹措资金进行补仓,使得产品单位净值不低于预警线,以保证持有公司股权的稳定性,并在实施相关措施后尽快复牌。

事实上,前几日已有上市公司大股东因所质押的股票接近警戒线及平仓线而停牌后正在或已经筹集了相应资金。如金洲管道日前公告称,停牌期间,公司第一大股东

东金洲集团已经筹措补仓资金,后续相关事项正在与资产管理人中融基金管理有限公司磋商办理之中。同洲电子也公告称,公司控股股东、实际控制人袁明截至目前已筹措一定资金,拟用于追加保证金,以降低质押融资风险。

相关上市公司大股东均表示要保持股权的稳定性,预计相关上市公司的大股

东将尽快采取措施筹措资金或追加质押物等,以降低质押融资风险。如海虹控股表示,公司控股股东质押股权后未进行配资和高杠杆融资,该事项不会导致公司实际控制权发生变化。不过,如不及时采取有力措施,强平的情况也可能出现,前几日已经有个别公司大股东部分质押股票被平仓了。

四公司股东拟减持底价“洞察”

□本报记者 张玉洁

部分上市公司大股东披露的减持计划中曾设定有减持底价,在近日市场大幅调整之后,其中一些公司股票最新收盘价已经低于此前股东承诺的最低减持价,加之集中竞价交易需提前15个交易日公告,这意味着这些公司大股东的减持行为近期将无法实施。

六股东公示“底价”

中国证券报记者不完全统计显示,截至1月26日收盘,目前两市有6家上市公司在减持计划中设定了减持价格区间。

商业城1月12日公告称,公司股东深圳市琪创能贸易有限公司拟自2016年2月3日至2016年3月10日以17.00元/股至30.00元/股的价格减持不超过167万股

公司股份。陕天然气1月19日公告称,持股5%以上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个交易日后的三个月,以集中竞价方式减持公司股份不超过1112.08万股(占公司总股本比例1%),减持价格区间为10.00元-15.00元。

此外,中矿资源持股5%以上股东国腾投资有限责任公司披露的拟减持价格区间在30元以上,西部证券股东西部信托、莎普爱思持股5%以上股东上海景兴实业投资有限公司、八菱科技董事及高级管理人员黄志强披露的计划减持价格分别为不低于20元/股、36.73元/股、28元/股。

减持存不确定性

截至1月26日收盘,商业城、陕天然

部分公司大股东减持计划				
证券名称	26日收盘价	拟减持价格区间	拟减持数量	拟减持时间
商业城	16.80元/股	17-30元/股	167万股(已撤回,实际减持9万股)	2月3日-3月10日
陕天然气	8.90元/股	10-15元/股	不超过1112.08万股	1月19日起15个交易日后的3个月内
中矿资源	25.11元/股	30元/股以上	不超过120万股	1月19日-4月18日
西部证券	24.02元/股	不低于20元/股	不超过2795.57万股	1月21日起15个交易日后的3个月内
莎普爱思	37.54元/股	不低于36.73元/股	不超过500万股	1月20日起三个交易日的6个月内
八菱科技	27.50元/股	不低于28元/股	不超过600万股	1月22日起6个月内

资料来源:Wind 制表/张玉洁

中航工业借力资本市场促军民融合深度发展

——专访中航工业副总经理吴献东

□本报记者 欧阳春香

作为军工企业改革的领头羊,在国家深入推进军队改革及军民融合的大背景下,中国航空工业集团公司近年来在借助多层次资本市场加快军民融合深度发展方面成绩斐然。中航工业副总经理吴献东近日接受中国证券报记者专访时表示,目前中航工业的资产证券化率已经达到60%,深化改革,推动集团内部资源专业化整合的“啃骨头”期已经到来。中航工业将坚持市场化改革方向,坚持军民融合式发展道路,借助资本市场实现航空报国、强军富民目标。

集团专业化整合基本完成

中国证券报记者:最近几年有关中航系上市公司整合的消息一直是A股市场关注的焦点,很多上市公司都有了新名字,请介绍一下最新进展。

吴献东:中航工业集团以上市公司为平台的专业化整合工作已经基本完成。2013-2015年,集团逐步完成了运输机、发动机主机、直升机、航电、机电、汽车零部件、金融等业务板块的整体上市。除研究院所和军机业务外,中航工业的主要工业企业都已进入上市公司,为规范运作和现代企业制度建设奠定了基础。在专业化整合过程中,相关上市公司都进行了更名,如原西飞国际更名中航飞机、原中航投资更名中航资本等。

2015年,集团以上市公司南通科技为平台,完成了相关科研院所事业单位资产的注入,对推进军工科研院所市场化改革进行了有益探索,目前也已启动更名程序。证券市场中所谓的“中航系”正在逐步形成。

中国证券报记者:集团航空发动机业务整合方面是否有新进展?

吴献东:航空发动机业务板块的专业化整合已经顺利完成。所有主机厂都整合进了中航动力,中航动控、成发科技的专业化发展方向明确,成发科技并购的中航哈轴扭亏为盈,为航空发动机未来发展奠定了现代企业制度基础。

中国证券报记者:传统意义上,国家拨款是军工企业的资金来源,很多军工企业在融资方面与资本市场往往保持一定距离,中航似乎是个例外。请具体介绍一下近几年中航工业市场化融资的情况以及这些融资

资金的投向?

吴献东:中航工业近些年一直积极进行市场化融资,融资资金基本上都用于航空主业和 Related 的高端装备制造民品项目。2013-2015年,中航工业共引进外部资金465亿元,其中从证券市场融资301亿元,从证券市场外股权类融资164亿元。融资投向包括:运输机、直升机、发动机、通用航空、航空电子等航空产品,液晶显示器、锂电池、高端汽车零部件等民用产品。

在164亿元的股权类融资中,地方政府和国企122亿元,央企16亿元,民营等机构26亿元,主要项目包括航空发动机精铸件、液晶显示器、锂电池、汽车零部件等。

中国证券报记者:中航工业对市场资金的吸引力来自于哪里?

吴献东:市场化投资者如地方政府、央企和民营机构,对投资中航工业项目的积极性很高,主要是看中“中航系”上市公司的军民融合发展能力、高端装备制造能力的不可复制性和资本平台优势。虚拟经济是为实体经济服务的,中国的股票市场应该为中国的实体经济转型升级服务,为“中国制造2025”服务。

中国证券报记者:资本市场在助推中航工业军民融合深度发展方面发挥了哪些作用?

吴献东:多层次资本市场助力中航工业主业的做精做强,“中航系”上市公司在资本市场的影响也在增大。将2013年1月4日数据和2015年12月29日数据对比,集团公司资产证券化率从53.6%升至60%,集团上市公司总市值从1867亿元增加到6205亿元。三年里,中航工业指数涨幅176%,远远好于同期沪深指数表现。

借助资本搭台,中航工业在融入地方经济方面也不断取得新的进展。2013-2015年,中航工业完成国内并购26项,大部分都是将中航工业在工业领域的创新生产要素注入地方国企,是做实军民融合的资本平台,也是培育地方经济新增增长点的有效途径。例如,在江苏省政府、扬州市政府、南通市政府的支持下,通过股权划转接收江苏宝胜集团(含上市公司宝胜股份),通过股权划转和资产注入重组控股上市公司南通科技。

海外并购成绩喜人

中国证券报记者:中航工业近年来积极推进海外的资产整合与并购,有媒体称中航

是国内首家国际并购并成功实现海外IPO的军工央企,真是如此么?请介绍一下中航工业海外并购的最新进展。

吴献东:我们是不是首家通过IPO实现海外并购的军工央企,我也不确定,但是这条路确实是应该坚持的。2008年美国金融危机使得西方一些企业经营困难,中航工业所属企业抓住机遇,收购了多家西方制造类企业:2009年收购奥地利未来先进复合材料公司(以下简称“FACC公司”),2010年联合北京亦庄开发区收购美国耐世特汽车转向器公司、2011年收购美国西锐飞机公司等。经过战略协同、加强管理和市场开拓,FACC公司、西锐公司、耐世特公司等境外主要经营全面向好。

2014年6月,FACC公司在奥地利IPO上市,募集资金16亿元,截至2016年1月11日的市值是当时收购价的2.2倍。并购后,FACC实现了销售收入、储备订单翻番,业绩大幅提升。

2013年10月,中航工业美国耐世特公司在香港IPO上市,募集资金18亿元,截至2016年1月11日的市值是当时收购价的6.26倍。中航工业的收购帮助耐世特摆脱了濒临破产的困境,公司业务得到了快速发展。2014年耐世特公司销售收入29.78亿美元、净利润1.61亿美元,2015年预计将有更好表现。

目前中航工业已启动美国西锐飞机公司IPO准备工作。美国大陆航空活塞发动机公司和德国蒂勒特航空发动机公司已经实现统一管理。

中国证券报记者:请介绍一下集团在海外并购方面的战略考量。

吴献东:中航工业在选择境外并购目标时,首先考虑未来资本化运作的可行性,并在并购之初就制定相应计划。没有资产证券化可能的并购项目原则上不考虑。集团公司成立以来并购的境外制造类企业,2015年预计实现销售收入超过350亿元,利润约20亿元。中航工业境外并购项目得到机构投资者高度认可,中投公司、国新公司等“中字头”机构参与了中航工业多个境外资本运作项目。

坚定不移维护资本市场稳定

中国证券报记者:在去年6、7月份A股市场快速下跌过程中,当时中航工业积极响应国务院国资委号召,采取多项措施出手护

盘。请介绍一下中航工业在提升投资者信心和维持市场稳定方面都做了哪些工作?

吴献东:2015年7月,中航工业积极响应政府维护资本市场稳定的号召,尽最大可能投入近20亿元增持“中航系”上市公司股票,总部和相关公司高管也积极响应并自愿承诺半年内不减持,为维护资本市场稳定尽了应尽之力。

在我看来,股市短期下跌确实需要国有企业承担社会责任维护市场稳定,但是更需要国有企业加快混合所有制改革和建立现代企业治理制度,这是对股市持续支持的关键。2013-2015年,中航工业经国资委批准,对中航机电、耐世特等上市公司国内外高管采取了不同形式的股票激励方案,提高了投资者对“中航系”上市公司的信心。尤其是2015年7月“股市异常波动”期间国资委批准的中航机电股权激励方案,中航机电因此被有些市场人士称为“军工混改第一股”。

中航工业鼓励“中航系”上市公司高管依法在二级市场购买股票,探索“贴身经营”机制。中航资本、中直股份、中航飞机、中航动力、中航电子等A股公司以及中航科工等在香港上市公司主要高管,在2015年7月期间响应国家号召,都购买了本公司股票。同时,集团公司在审批新成立的非航空民品公司时有一个不成文的要求,公司高管和技术骨干原则上要持股,目前已经进行了10多个项目的试点。

此外,中航工业依法依规出台了一系列严格要求公司总部工作人员和派出董监高的工作规则,在信息披露、规范运作、机构选聘等方面要求严于政府法规,对违反规定的人员一律从严处罚。

中国证券报记者:请对中航工业未来的发展做一个简要的展望。

吴献东:回顾2013-2015年,资本市场与实体经济在中航工业得到充分结合。随着市场化改革的不断深入,随着航空科研生产任务的增多,随着军民融合业务和境外业务的增多,挑战越来越大,中航工业深化改革、推动集团内部资源进一步专业化整合的“啃骨头”期已经到来。未来中航工业将继续在“解放思想、改革开放、凝聚力量、攻坚克难”十八大精神指引下,“不为任何风险所惧、不为任何干扰所惑”,坚持市场化改革方向,坚持军民融合式发展道路,借助资本市场积蓄力量,为实现航空报国、强军富民目标奠定坚实基础。

“新三板”动态

珍品网登陆新三板

□本报记者 王荣

1月26日,珍品网运营商北京良物珍品电子商务股份有限公司(证券简称:良物珍品,代码:835700)宣布登陆全国中小企业股份转让系统,成为国内第一家上市的奢侈品电商。

成立于2011年的珍品网专注于面向中高端女性购物群体提供国际顶级奢侈品,首创时尚顾问网购服务新模式。2015年,珍品网获得6000万美元A轮融资,并宣布停止PC端运营。目前,公司移动端用户及销售规模在行业内处于领先地位,约有80%左右的销售收入来自于移动端客户。

公司通过B2C电子商务的模式,以PC端和手机端APP为平台销售奢侈品,集中在箱包、配饰、服装、鞋履四大类。目前公司整体商业模式分为三种:自主采购模式、国内代销模式和跨境电子商务模式。

2013年、2014年和2015年1-6月,公司营业收入分别为31,093,962.74元、51,555,807.99元和44,396,651.82元,营业收入呈快速增长趋势。目前公司尚未盈利,但公司称所售商品种类、收入规模及净利润情况都处于上升期。

宁波港

拟收购舟港股份85%股权

□本报记者 欧阳春香

宁波港1月26日晚发布资产收购预案,公司拟以8.16元/股非公开发行不超过3.69亿股,作价30.12亿元收购控股股东宁波舟山港集团持有的舟港股份85%股权。交易完成后,公司将持有舟港股份90.90%股权,同时公司控股股东宁波舟山港集团持股比例将由75.46%增至76.15%。

公告显示,舟港股份主营业务包括港口装卸仓储、港口配套服务及港口综合物流,其及其控股子公司拥有完整的港口经营服务产业链。2013年、2014年、2015年1-11月,舟港股份分别实现营业收入8.79亿元、9.28亿元和8.18亿元,归属于母公司所有者的净利润分别为1.59亿元、1.83亿元和1.62亿元。

宁波港表示,此次交易完成后,上市公司与舟港股份将进行资产、人员、品牌、管理等各个要素的深度融合,公司将充分利用其资金优势、管理优势及国际影响力,深入挖掘舟山港的资源优势和发展潜力,实现优势资源互补,不断放大“1+1>2”的整合效应,促进公司整体经营规模的扩张和持续盈利能力的提升,符合公司全体股东的利益。

全球航空盈利增速预计放缓

□本报记者 张玉洁

国际航协1月26日发布的针对航空公司首席财务官和航空货运负责人进行的季度调查结果显示,全球航空公司盈利预期与去年同期相比有所下降,未来12个月全球航空公司盈利增速预计将放缓,但低价和需求增长等利好因素不变,行业前景依然乐观。

受访者普遍表示,2015年第四季度航空客运和货运收益同比有所下降,未来12个月航空客运和货运收益可能出现进一步下降。

客运量在2015年第四季度走高,较去年同期增长6%-7%。由于航空运输的实际成本降低,航空业仍将保持强势增长,客运量的增长在未来数月仍将继续。不过,由于部分新兴经济体表现低迷,部分业者对客运增长前景信心有所下降。预计客运量在未来一年增长的受访者比例目前已降至55%,而2015年4月的调查显示该比例曾高达79%。

货运也呈现出相似的局面。在过去3个月,航空货运量与去年同期相比有所增长,行业前景良好。但在上半年全球贸易增长趋缓的大背景下,货运增长预期陷入低迷。预计未来一年货运量仍将走高的受访者比例已降至45%,而2015年对未来一年货运量增长持乐观态度的受访者比例曾高达71%。

1月份的调查结果显示,2015年第四季度,受原油价格和航空燃油价格大幅下降影响,行业成本同比改善明显。受访者预计这一趋势将在未来12个月持续。不过,成本下降或将对客运和货运服务价格造成影响。

普华永道预测

今年中企并购将两位数增长

□本报记者 欧阳春香

普华永道1月26日推出报告称,2015年中国企业的并购交易数量与金额均创下历史记录,全年中国并购市场宣布交易9420宗,同比增长37%,交易总额上升84%达到7340亿美元;预测2016年中国并购交易将继续保持两位数增长,科技和金融行业将持续成为投资热点。

去年有114笔并购交易的单笔金额超过10亿美元。2015年,科技与金融服务成为投资热点,主要驱动因素是投资者对科技行业高速增长期的期待、科技行业逐渐发生整合以及相伴生的融资需求。

私募股权基金和海外并购活动同样实现强劲增长。得益于众多活跃财务投资者的参与,私募股权基金交易的数量与金额分别增长了79%和169%。中国大陆企业海外并购交易数量增长40%,金额增长21%,均创历史新高。

普华永道中国企业并购服务部合伙人路谷春表示:“2015年,中国大陆企业海外并购愈加倾向于追逐技术、品牌和专项技术。执行外延式的增长策略与建立地域多样化的投资组合,是推动海外并购交易的另外两大因素。”

2015年,私募股权与风险投资基金融资仍然保持健康的水平。财务投资可用资本大幅增长,原因是保险公司、其他金融机构及类金融机构(包括政府和产业基金、国有企业基金、私有企业基金和高净值人士等)都大力开展直接投资活动。

“受益于活跃的国内战略投资交易与海外并购,2016年中国企业并购交易将增长超过20%。科技行业将继续成为行业热点。不过,投资者对于估值和增长的期待越来越高,今后的增速相比2015将放缓。”普华永道中国北方区企业并购服务部主管合伙人钱立强表示,经济转型、行业整合与重组、国有企业改制以及外延式扩张战略,这些因素将凌驾于经济增速放缓和股权资本市场动荡等因素之上,推动2016年并购交易实现两位数增长。