

新规明确募集资金投向

高新兴拟1.48亿元
控股中兴智联

上市公司定增“补流”“偿债”急刹车

□本报记者 王荣

6月17日,中国证监会发布《关于上市公司发行股份购买资产同时募集配套资金的相关问题与解答》(以下简称《解答》)。根据《解答》,上市公司在发行股份购买资产时,不得以募集配套资金的方式支付本次购买资产的现金对价,剩余部分将用于补充流动资金或偿还债务。新规后,不少上市公司的“补流”、“偿债”计划胎死腹中。京能电力6月26日晚公告称,拟调整发行股份及支付现金购买资产募集配套资金用途,将原计划用于偿还山西漳山发电有限责任公司借款的募集资金全部用于山西京同热电有限公司项目投资。郑煤机同日也公告,将此前募集资金总额不超过22亿元中的拟补充标的公司流动资金的1.8亿元,调整为全部用于支付本次交易现金对价。

新方案砍掉“偿债”计划

6月13日,京能电力审议通过发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金的方案。根据方案,公司拟不低于5.21元/股的价格,向京能集团发行不超过10.54亿股,并支付现金9亿元,购买京能集团持有的京能煤电100%股权。同时,募集配套资金总额预计不超过30亿元,其中9亿元用于支付购买京能煤电100%股权的现金对价,不超过11亿元用于山西京同热电有限公司项目投资,10亿元用于偿还山西漳山发电有限责任公司借款。

公司借款。

根据证监会6月17日发布的《关于上市公司发行股份购买资产同时募集配套资金的相关问题与解答》的相关规定,京能电力6月24日召开董事会商讨变更募集配套资金投向事宜,董事会决定,将募集配套资金在扣除发行费用后,将优先用于支付购买资产的现金对价,剩余部分将用于山西京同热电有限公司项目投资。其中9亿元用于支付向京能集团购买其持有的京能煤电100%股权的现金对价,剩余不超过21亿元用于山西京同热电有限公司项目投资。

换句话说,在证监会新规发布之后,京能电力此次募集的配套资金砍掉了偿还债务这一项。一季末,公司的财务费用为18819.87万元,负债率为51.84%,这在电力行业中并不算高。

“补流”“偿债”急刹车

6月17日,证监会发布了《关于上市公司发行股份购买资产同时募集配套资金的相关问题与解答》,规定:“考虑到募集资金的配套性,所募资金仅可用于:支付本次并购交易中的现金对价;支付本次并购交易税费、人员安置费用等并购整合费用;投入标的资产在建项目建设。募集资金不能用于补充上市公司和标的资产流

动资金、偿还债务。”

新政推出以后,大量已公布定增方案中含有“补流”、“偿债”计划的上市公司不得不调整募投方向。美尚生态6月24日晚公告称,根据证监会6月17日发布的《关于上市公司发行股份购买资产同时募集配套资金的相关问题与解答》的相关精神,公司对重组方案进行了部分调整,拟募集资金由12.2亿元调整为7.08亿元,用于支付交易的现金对价。原重组方案中“补充标的公司营运资金”、“偿还标的公司借款”不再使用募集资金。

基于类似原因,浙江富润6月24日晚对重组方案进行了部分调整,拟募集资金由6亿元调整为3.2亿元,原来重组方案中,“补充标的公司营运资金”的计划被剔除。华星创业也在6月21日晚决定,拟将募集配套资金的总额不超过10亿元下调为5.2亿元,减去了原本准备“4.8亿元用于公司补充流动资金”的计划。欧比特也下调募集资金总额,配套的资金不再用于“补充流动资金”。

调整潮刚刚开始

或许这些公司还只是开始。Wind统计显示,今年1月1日以来,有552家A股公司公布的定增

进展还处于“董事会预案”、“股东大会通过”阶段,其中140家公司明确募集配套资金,累计募集配套资金的总量在2523.66亿元,多数公司明确使用募集资金用于补充流动资金或偿还债务。这意味着会有更多的上市公司将调整募集资金投向以符合新规。

从2014年起,监管层就要求上市公司与中介机构要详细说明补充流动资金的测算依据和具体用途,并说明补充流动资金的合理性。2014年11月中国证监会发布的《关于并购重组募集配套资金计算比例、用途等问题与解答》曾经规定,属于以下情形的,不得以补充流动资金的理由募集配套资金:上市公司资产负债率明显低于同行业上市公司平均水平;前次募集资金使用效果明显未达到已公开披露的计划进度或预期收益等。此次,再做明确规定。

信达证券研发中心副总经理刘景德表示,融资、优化资源配置和定价功能是资本市场的三大主要基本功能。“就融资功能来说,融资资金应投入到实体项目中去,更好地服务于实体经济的发展。部分上市公司将再融资用于归还银行贷款,显然并不是真正服务到实体投资项目中。”

海伦哲“打补丁”曝光股东减持计划

称三个月后可能减持

□本报记者 蒋洁琼

在披露高送转预案且表示公司未收到提议人、5%以上股东及董监高人员的减持计划后,海伦哲又于6月26日晚间发布补充公告,称经向公司5%以上股东MEI TUNG(CHINA) LIMITED询问,其未来三个月内无减持计划,三个月后有可能会减持。

近期,随着监管层对“高送转”监管的加强,多家上市公司根据《上市公司“高送转”利润分配和公积金转增股本方案的公告格式》对利润分配预案进行了补充公告,更有不少上市公司按照《公告格式》进行详细披露后,提议人、5%以上股东及董监高人员“暗藏”的减持计划被曝光。

减持计划曝光

海伦哲于6月22日晚间披露了《关于2016年年度利润分配预案的预披露公告》,拟以董事会审议本次利润分配方案时的总股本4.26亿股为基数进行资本公积金转增股本,向全体股东每10股转增14股。对于上述“高送转”方案,公司表示,截至本利润分配预案披露日,公司未收到提议人、5%以上股东及董监高人员的减持计划。

不过,6月26日晚间,公司表示,根据深圳证券交易所《创业板上市公司信息披露公告格式第42号—上市公司“高送转”利润分配和公积金转增股本方案的公告格式》的有关规定,对“提议人、5%以上股东及董监高未来6个月内的减持计划”进行补充说明,经向公司5%以上股东MEI

TUNG(CHINA) LIMITED询问,其未来三个月内无减持计划,三个月后有可能会减持。

同时,公告称,尽管公司董监高未来六个月内无直接减持股份的计划,但由于部分董监高参与了公司于2015年度实施的员工持股计划,该计划于2015年9月15日已完成购买公司股票共计54063万股,计划将于今年9月15日到期,该员工持股计划有可能于本年第四季度减持。参与员工持股计划的董监高包括:丁剑平、张秀伟、尹亚平、栗沛思、陈建军、张惠玲、刘兵、朱邦、蔡雷、马超、谢奕波、田志宝,合计间接持有公司股份约26276万股,占公司新增股份上市后最新股本的比例为0.62%。

严防高送转成减持“阳谋”

近年来,不少上市公司在披露“高送转”利

好后,利用股价上涨的契机进行减持,“高送转”成为不少上市公司掩护大股东减持的“阳谋”。对此,监管层正不断收紧监管之网,要求上市公司根据《创业板上市公司信息披露公告格式第42号—上市公司“高送转”利润分配和公积金转增股本方案的公告格式》详细披露提议人、5%以上股东及董监高人员未来6个月增减持情况,严防“漏网之鱼”。

海伦哲并非孤立,五洋科技6月21日晚按照《创业板上市公司信息披露公告格式第42号—上市公司“高送转”利润分配和公积金转增股本方案的公告格式》的有关规定,对6月7日晚间发布的《关于2015年度利润分配方案的公告》进行了进一步的补充公告。四通新材等上市公司也根据相关要求,对“高送转”方案进行了补充披露。

陆家嘴拟12.45亿元转让开发大厦49%股权

□本报记者 蒋洁琼

上海联合产权交易所信息显示,陆家嘴拟挂牌转让其所持有的上海陆家嘴开发大厦有限公司49%股权,挂牌价格12.45亿元。分析人士指出,上述股权转让所获得的现金或将用于支付陆家嘴收购陆金发100%股权所需的现金对价。

净资产60亿方具“接盘”资格

公告显示,开发大厦公司成立于1995年12月25日,注册资本为人民币2.59亿元,经营范围包括房产经营、自有房屋租赁、物业管理,为陆家嘴全资持有的国有控股企业。

近年来,开发大厦公司业绩增长较为稳定。

财务数据显示,今年前4个月,开发大厦公司分别实现营业收入、营业利润、净利润4564.89万元、3440.7万元、2689.93万元;2015年分别实现营业收入、营业利润、净利润1.11亿元、7957.31万元、5968.66万元;2014年分别实现营业收入、营业利润、净利润1.04亿元、6538.28万元、4988.79万元。

以2016年4月15日作为评估基准日,开发大厦公司的净资产为3.06亿元,评估价值为24.91亿元,对应转让标的股权的评估值为12.21亿元。

据评估报告记载:根据开发大厦公司的承诺书,公司未来将持续持有“陆家嘴开发大厦”(渣打银行大厦),不对该项资产进行单独出售。

公告称,意向受让方应为依法设立有效存续的,且在中国境内注册的银行、保险、证券、期货等四类法人金融机构。在登记受让意向时,意向受让方实收资本或经审计后的净资产不低于人民币60亿元,价款支付方式为一次性付款,并须同意本次股权转让涉及的标的公司债权债务由转让后的标的公司继续承继。

或将用于支付重组现金对价

本次交易转让方陆家嘴是我国商业地产开发运营的旗舰公司,2015年公司探索出商业地产的快周转模式,即快速拓展中短期产品的运营,通过项目公司获取开发项目(主要是商务类),开发成功后快速转让资产或股权,实现资产的快速变现。

分析人士表示,陆家嘴地产业务正进入爆发期。2015年公司实现归属于上市公司股东的净利润19亿,同比增长18.6%;实现合同销售金额60亿,同比增长了200%。

陆家嘴还在向金融领域拓展业务。5月18日,陆家嘴发布了重大资产购买关联交易预案(修订稿),公司拟通过现金支付方式,收购陆家嘴集团、前滩集团和土控集团合计持有的陆金发100%股权,标的资产预估值约为109.31亿元,其中使用自有资金约43.72亿元。交易后,公司主营业务将形成“地产+金融”双轮驱动的战略发展格局。

分析人士指出,本次陆家嘴转让开发大厦公司49%股权所获得的现金,或将用于支付上市公司重组所需的现金对价。

科达股份拟3900万元收购北京卓泰100%股权

□本报记者 王荣

科达股份6月26日晚公告,公司子公司雨林木风拟以人民币3900万元收购北京卓泰100%股权。

公告显示,北京卓泰净资产账面价值为146.47万元,评估后的股东全部权益资本价值(净资产价值)为3922.91万元,评估增值3776.45万元,增值率2578.33%。

公告显示,北京卓泰成立于2012年9月5日,

注册资本为人民币50万元。北京卓泰整合了智能手机领域最优质的应用以及广告资源,搭建了广告主和应用开发者之间的广告服务平台。该公司拥有的客户众多,与YY、虎牙直播、爱卡汽车、凤凰网、今日头条、王者荣耀、17173、秒拍、腾

讯视频、百度地图、360影视等多家互联网行业领跑者结成了紧密的合作伙伴关系。

公司称,北京卓泰为公司全资子公司雨林木风上下游产业链公司,业务类型匹配度高,本次交易完成后,未来会对上市公司经营业绩产生积极影响。

步步高梅溪新天地开业

6月25日,由步步高控股股东步步高集团投资50亿元打造的湖南长沙步步高梅溪新天地启幕,其中部分商业运营项目包括综合百货、大型超市、电器等业态,由上市公司步步高直接运营。

步步高梅溪新天地定位在“慢时尚、轻度假”,是国内首家文旅文概念城市综合体,是步步高集团成立20余年以来斥资金额最大的城市综合体项目,项目总设计师、步步高集团董事长王填称,“除了售卖商品,梅溪新天地更希望能够提供给消费者一种全新的生活方式。”

据介绍,梅溪新天地项目内置“云顶星河游乐王国”,拥有20多项国际级的游乐项目,是目前国内商业综合体最大主题乐园。此外,飞行体验馆、国际赛级标准真冰场、与当网线下合作的O+O书院等也将落户。

“步步高的核心价值是‘做优质生活方案的提供者和解决者’,我们希望把综合体这一项目做成拳头产品,做成在后电商时代消费者有高度体验感的一个生活场景,一种更现代感的生活方式。”王填表示,希望梅溪新天地能够成为消费者最有“兴奋感”的城市综合体。(蒋洁琼)

佰利联:定增收购四川龙蟒获证监会核准 价格上涨超预期

6月23日,佰利联发布公告称,公司非公开发行获证监会核准,这意味着公司斥资百亿收购四川龙蟒的定增项目基本尘埃落定,公司未来发展不确定的一颗炸弹成功解除。

出口持续增加,石原提价有望带动国内第八波涨潮

6月23日,海关总署提供统计数据表示,2016年5月我国钛白粉出口71231.552吨,创下历史单月最大量,同比增长50.68%,超出市场预期,环比增长27.96%,出口均价约在1541.1美元/吨,其中出口前三名国家为印度、美国、韩国,2016年1-5月钛白粉总出口284623.731吨,同比增长24.85%。

出口需求的持续大幅增加,也将钛

白粉价格推向新高点,6月中上旬以来,国内钛白粉企业掀起了今年以来的第七波涨价狂潮,国内多数硫酸法金红石型和锐钛型钛白粉的主流报价将在11000元/吨~12800元/吨及9300元/吨~9800元/吨(均含税)。

6月23日,亚洲地区最大的钛白粉生产制造商之一石原(ISK)宣布,自7月1日起,亚太地区销售的钛白粉价格上调150美元/吨,这是继2016年4月1日石原对亚太地区钛白粉提价150美元/吨之后的再次涨价,国际钛白粉巨头或将紧随其后“推波助澜”。石原再次涨价继国内钛白粉市场第七波涨价落定之后,有望带动国内“金九”第八波涨潮。

佰利联(002601)和四川龙蟒的钛白粉出口量占到全国总出口量40%以上,是国内钛白粉出口量大幅增加及价

格持续上涨的最大的受益者。

2016年业绩增长无压力

“目前基本没有库存,”佰利联董秘申庆飞表示,“年后库存就维持在2万吨左右,约为一个月的产量,相比两个月的行业平均水平,已经出现大幅下降,目前市场对钛白粉的需求太过旺盛,根本做不出来,有时不得不停止接单。”

“2016年钛白粉价格的上涨将超过市场预期。由于市场需求旺盛,目前钛白粉报价已达到13000元/吨,接下来的7、8月份为传统的行业淡季,预计多以夯实之前涨幅和完成之前订单为主,9月份有望迎来新的一波价格上涨,预计2016年下半年钛白粉成交价将持平甚至突破13000元/吨。”佰利联董秘申庆飞说道。

关于2016年半年报业绩,佰利联董秘申庆飞认为,“一季报中,公司提到的2016年半年报业绩预期可以实现,预计2016年1-6月归属上市公司股东的净利润变动区间为6995-9326万元,同比增长50%-100%。”

考虑到钛白粉价格的传导以及真正体现在公司业绩中需要一段时间,以及目前氯化法钛白粉稳定运行,且成功实现量产,公司在全国率先实现氯化钛白粉生产有望抢占市场先机,2016年三季度公司业绩可能超出市场预期,看好公司2016年全年业绩的高速增长。

供给侧改革及钛精矿短缺加快小产能出清,并购整合加速行业集中

供给侧改革有望加速去产能政策的出台与落实,结构性地改善钛白粉行业供求关系,而将于2016年10月1日正式实施的《钛白粉单位产品能耗限额》新标准,预计将加速淘汰的产能占到总产能的20%。受益于2016年供给侧小产能逐步出清,钛白粉行业有望开启新一轮上涨周期。

据报道,近期攀西地区钛矿报价坚挺上行,钛白粉企业反馈,再过些日子,带着钱去攀枝花采购钛精矿很可能空手而归了。有分析认为,在钛精矿短缺的情况下,攀枝花肯定会优先满足龙头企业需求,这对中小产能的钛白粉企业,无疑是沉重的打击。此外,佰利联收购的四川龙蟒拥有较大规模的钒钛磁铁矿资源,且具备60万吨/年以上的钛精矿采选能力,双方整合之后可在未来

较长年度内保证公司钛白粉生产所需钛精矿,提高公司钛精矿的自给能力。原材料的稳定供应有利于降低公司营业成本,提高公司盈利能力。

佰利联和四川龙蟒强强联手,二者合计产能将达到56万吨,占国内总产能的18%,在国内占据绝对龙头地位;国内钛白粉行业集中度快速提升,前五大产能占比将提高到40%以上;二者的出口量占到全国出口总量的40%;此次收购完成,新的佰利联将一举超越康诺斯成为仅次于杜邦、亨斯迈、科斯特的全球第四大钛白粉生产商,有利于提高国内钛白粉企业在国际市场中的话语权,也标志着国内钛白粉行业整合大潮已经起势,未来走向有序发展,对行业影响深远。

(苏夏)(CIS)