

定增监管加码

募投项目非资本性支出将被严控

□本报记者 任明杰

“最近一段时间,募集资金投向监管进一步收紧,募投项目的资金投入中属于非资本性支出的已经基本上不允许列入。”有投行人士向中国证券报记者表示,这是继“补充流动资金”和“偿还债务”被收紧后,监管层严控定增的新举措。

正因为如此,募投项目涉及非资本性支出的上市公司进行了新一轮的定增“大瘦身”。分析人士指出,监管层的目的在于加强融资的针对性,提高资本市场服务实体经济的能力。

严控“非资本性支出”

“固定资产、无形资产、递延资产等都作为资本性支出。与此对应的是非资本性支出,也就是期间费用,直接计入当期损益的各项费用,包括销售费用、管理费用和财务费用等。严控募投项目的非资本性支出将是监管层收紧定增的一项新举措。”上述投行人士对中国证券报记者表示。

以楚江新材为例,在今年2月22日发布的非公开发行股票预案中,公司拟募资15.42亿元,用于铜合金板带产品升级、产能置换及智能化改造三个项目。6月8日,公司收到了证监会对于上述非公开发行股票预案的反馈意见,

其中明确要求“申请人披露本次募投项目具体投资构成和合理性,以及是否属于资本性支出”。

就上述反馈意见,楚江新材表示,三个募投项目中,铜合金板带产品升级、产能置换及智能化改造项目、智能热工装备及特种复合材料产业化项目、年产1万吨高性能锂电池负极材料生产线建设项目分别涉及非资本性支出10300万元、40777万元、4500万元。对此,楚江新材对非公开发行股票预案进行了修订,将上述涉及非资本性支出的部分从募投项目中进行了剔除,募集资金也从15.42亿元削减到1353亿元。

除了楚江新材,奥飞娱乐、合力泰、云内动力等上市公司在收到的非公开发行股票预案反馈意见中均被问到了非资本性支出的问题。其中,募投项目中的其他费用、铺底流动资金等科目成为非资本性支出的重要构成。募投项目涉及非资本性支出的上市公司,近期纷纷对非公开发行股票预案进行了修订。

募资新一轮瘦身

“证监会要求‘募集配套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’,上市公司的定增为此进行了一轮大瘦身。而严控募投项目的‘非资本性支出’,则将对定增规模进行新一轮瘦身,有利于挤出定增中的泡

沫。”上述投行人士指出。

6月17日,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》,其中规定:“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。募集配套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。”

新政出台后,大量定增方案中涉及“补充流动资金”和“偿还债务”的上市公司纷纷对预案进行了修订。以美尚生态为例,公司6月24日晚公告称,根据证监会发布的《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。

“募集资金投向中,‘补充流动资金’和‘偿还债务’涉及的是募集资金投向本身,而‘非资本性支出’则需要对募投项目资金使用的具体构成进一步展开,后者比前者的核查更加深入,也说明对募集资金投向的监管进一步收紧。”上述投行人士对中国证券报记者表示。

国旅集团将并入港中旅集团

□本报记者 蒋洁琼

中国国旅集团有限公司旗下公司中国国旅、中国港中旅集团公司旗下公司华贸物流7月11日晚公告称,经国务院国有资产监督管理委员会批准,港中旅集团与中国国旅集团有限公司(简称“国旅集团”)实施重组,国旅集团整体并入港中旅集团,成为港中旅集团旗下全资子公司。

业内人士表示,新的港中旅集团资产在1200亿元以上,成为国家级“旅游航母”。港中旅和国旅集团开展同类项合并,可以减少管理成本,提高竞争优势。

打造国家级旅游航母

根据国务院国有资产监督管理委员会网

站7月11日信息,中国国旅集团有限公司不再作为国资委监管企业。

中国国旅公告显示,本次重组前,国旅集团持有中国国旅55.3%股份;港中旅集团未持有公司股份。本次重组后,港中旅集团将成为公司间接控股股东。而国务院国有资产监督管理委员会持有港中旅集团全部股份。

华贸物流则表示,本次重组后,港中旅集团作为公司实际控制人未发生变化。

资料显示,国旅集团成立于2004年11月,由中国国际旅行社总社与中国免税品(集团)总公司重组而成,业务涵盖旅行服务、免税品经销、旅游综合项目开发与管理、交通运输、电子商务等领域,目前已形成旅行社、旅游零售和旅游综合项目投资开发三大主业,是国内规

模最大、实力最强的旅行社企业,也是中国免税业的旗舰企业。

中国港中旅集团公司创立于1928年,与招商局集团、华润集团、中国光大集团并称四大驻港中资企业,业务涉及旅行社、酒店、景区、地产、金融、物流等。集团控股香港中旅、华贸物流两家上市公司。截至2015年底,集团资产总额超过1000亿元,营业收入335亿元,利润总额23.7亿元。

整合上下游产业链

华美酒店顾问机构首席知识官赵焕焱对中国证券报记者表示,新的港中旅资产在1200亿元以上,国旅集团毛利润极高的免税品业务并入之后,将进一步延伸旅游产业链,上下游

控股股东拟协议转让股权

华仁药业实际控制人将变更

□本报记者 康书伟

华仁药业7月11日晚公告,控股股东华仁世纪集团拟将其持有的华仁药业11018万股和6375.14万股无限售流通股股份以协议转让的方式分别转让给永裕恒丰投资和永裕恒丰管理,转让价格为9.53元/股,为华仁药业停牌前一交易日收盘价,股权转让总价款约为16.58亿元。

股权转让前,华仁世纪集团持有华仁药业26.46%股权。转让完成后,华仁世纪集团持有华仁药业股权比例将下降到16.14%,不再是公司控股股东;永裕恒丰投资、永裕恒丰管理将合计持有公司26.46%股权,周希俭将成为公司实际控制人。

股权受让方表示,未来12个月内,暂无对公司或子公司的资产和业务进行出售、合并、与他人合资或合作的计划,或上市公司拟购买

或置换资产的重组计划。

广东永裕和永裕恒丰表示,对大健康产业未来较长时间稳定增长充满信心,将利用上市公司平台有效整合资源,持续优化上市公司主营业务,提高上市公司的资产质量。

资料显示,周希俭是直销行业风云人物,其投资领域横跨广告、餐饮、通用航空、金融服务、网络科技、商业地产、饮用水、农产品开发等行业,控股的子公司多达36家,持有香港

实现最佳匹配。同时,相关资产同类项整合,可以减少管理成本,提高竞争优势。

事实上,市场对这两大央企的整合早有预期。中国旅游研究院院长戴斌此前表示,未来中国旅游企业市场将形成“1+3”的格局,即“一个旅游央企+三个地方旅游集团”。

去年以来,港中旅从剥离钢铁业务开始,逐渐向旅游业务聚焦。港中旅去年12月7日公告称,拟无偿转让所持有旗下钢铁公司和焦炭公司给河北省国资委。

本次重组后,“涉足旅游业务的央企集团只有港中旅和华侨城。”赵焕焱表示,港中旅还是央企剥离非主营的酒店业务的接受平台。在央企的酒店业中,港中旅和华侨城各有千秋。不过,在主题公园方面,华侨城一枝独秀。

提高服务实体经济能力

“严控‘非资本性支出’与严控‘补充流动资金’、‘偿还债务’的思路是一以贯之,都是为了打压过度融资行为,提高上市公司融资的针对性,让募投资金真正服务于募投项目,严防募投资金挪作他用。”上述投行人士表示。

2014年,监管层就要求上市公司与中介机构详细说明补充流动资金的测算依据和具体用途,并说明其合理性。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》中规定,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。

到了今年,监管层对定增的监管进一步加强。除了收紧“补充流动资金”、“偿还债务”、“非资本性支出”外,监管层在前期还对“跨界定增”进行了严控。“从总体的思路不难看出,加强监管就是要提高资本市场服务实体经济的能力。”上述投行人士指出。

中国证监会副主席姜洋此前表示,资本市场植根于实体经济,又服务于实体经济。发展资本市场,必须始终坚持服务实体经济的根本宗旨,决不能“脱实向虚”,更不能“自娱自乐”。

欣泰电气今日复牌 预计8月23日起停牌

□本报记者 王荣

欣泰电气7月11日晚间公告,公司股票7月12日开市起复牌,复牌后三十个交易日内,欣泰电气证券简称将调整为“*欣泰”,证券代码不变,股票价格的日涨跌幅限制比例不变。预计于8月23日开市起停牌,深交所在公司股票停牌后十五个交易日内作出是否暂停股票上市的决定。

根据公开资料,公司涉嫌欺诈发行及信息披露违法违规,存在暂停上市风险。

■“新三板”动态

紫山生物拟涉足肥料领域

□本报记者 蒋洁琼

紫山生物(836539)7月11日晚公告称,拟与自然人陈毅振共同出资设立控股子公司淮安紫山农业科技有限公司。紫山农科注册资本为500万元,公司出资255万元,占注册资本的51%,陈毅振出资245万元,占注册资本的49%。本次对外投资不构成关联交易、重大资产重组。

据介绍,本次对外投资涉及新领域,主要为生产、加工、销售肥料(含有机肥料、土壤肥料、微生物肥料、水溶肥料、复合肥料、土壤调节剂)。目前公司主业为双孢菇制菌、栽培及加工。

■今日问询

交易对方存在支付能力不足风险 ST明科被上交所问询

□本报记者 王维波

ST明科7月11日晚公告称,收到上交所对公司重大资产出售报告书草案的问询函。问询函对本次交易的主要风险、交易方案、标的资产的估值等方面问题进行了问询。

草案披露,本次交易拟转让泰山能源34%股权,交易对方为天天科技。天天科技股东控制的公司包括游久游戏,市场传闻游久游戏为“明天系”控制的公司。问询函要求补充披露:天天科技及其股东与上市公司及其控股股东、实际控制人之间是否存在关联关系。

草案披露,本次交易采用现金支付,交易价格为3.06亿元,而交易对方天天科技净资产约1.85亿元,资产负债率高达90%左右,尚无营业收入。问询函要求,补充披露天天科技的支付能力及防范其违约的保障措施。

此外,截至2016年3月31日,泰山能源存在应收账款约17472万元,其他应收款约51507万元;其他应收款计提了约2479万元坏账,同时对在建工程计提了约3399万元减值准备。问询函要求,补充披露泰山能源应收账款主要分类,及各类应收账款坏账准备的计提比例,并对计提比例的合理性进行分析等。

开辟理财通途 畅享贴心服务

——中国农业银行个人金融服务

说起银行,多数人想到的是存款、贷款、汇款等业务,其实银行作为资金融通的场所,同时也为广大客户提供了多种投资理财的渠道。中国农业银行为了满足客户多元化投资需求,不但推出稳健型的理财产品、靠档计息的大额存单,也有为您的投资组合锦上添花的基金、贵金属业务。

作为大众投资资本市场相对规范、具有良好性价比的产品,基金业务已成为大众资产配置、长期投资的工具,通过资产多元化的组合,能有效分散风险,实现客户资产增值。

经人民银行和证监会批准,中国农业银行于2001年获得开放式基金代销业务资格。10余年来,伴随着市场经济快速发展,金融体制改革持续深入推进,农业银行基金业务紧跟市场需求,业务品种不断丰富,2002年4月农业银行代销的首只开放式证券投资基金成功发行;同年,农业银行基金代销系统成功实现全行上线;2007年,农业银行基金定期定额业务成功上线;2008年,农业银行基金客户数突破1000

万户;2013年、2014年,农业银行智能定投业务、“快溢宝”业务先后上线。经历了基金业务规模由小到大、收益由少到多、品种由简到繁、服务由单到全的跳跃式发展过程。目前,农业银行代理包括公募基金和基金专户在内的近2000只产品,覆盖全部产品类型,同时农业银行率先与基金公司开展产品定制合作,力求在不断满足客户日益增大的综合金融服务需求。

农行基金业务产品日益丰富。农业银行在客户中积极倡导科学、理性的投资理念,推出“优选基金”和“基金组合”,帮助客户在数量众多的基金产品中,选择更加适合的产品,解决了客户在选择上的困境,丰富了业务服务功能。

农行基金业务广结四海伙伴。农业银行在全国开启“基金宝·财富论坛”系列活动,通过横跨全国十余省市的十三场投资主题报告会,活动层次高、辐射强、影响大,成功实现回馈千万客户、传播投资理念的目标。

农行基金业务强化风险控制。农业银行

严格完善风险管理制度,健全内部控制体系,优化风险控制组织架构,落实风险控制措施,及时完成代销系统优化升级和基金产品风险等级分类及客户风险承受能力的测评。

农行基金业务提升队伍建设。农业银行将业务建设与营销实践融会贯通。建立基金内训师队伍,通过总、分、支行多级扩散培训,全面提高基金销售人员的专业水平和服务水平。

黄金(包含其他贵金属产品)作为一种良好的投资标的,已经引起了投资机构和个人广泛的关注。投资黄金,主要是利用黄金的稳定安全、抗通胀等优点,而使之成自身资产组合的一部分,以降低资深资产组合的风险性。农行“传世之宝”实物贵金属作为投资收藏佳品,自2008年开始发行以来受到了客户的广泛欢迎。存金通业务是在农业银行“传世之宝”实物贵金属买卖业务现货交割模式的基础上,增加账户买卖的方式。它不但继承了“传世之宝”实物黄金良好的品牌价值,还具有参与门槛低,交易方式灵活,提金方便,保管无忧等

诸多优点。便捷创造价值,对于有贵金属投资意愿的客户、想投资实物黄金又担心保管问题的客户、想投资实物黄金但一次性可投入资金有限的客户、工薪阶层等,存金通一号、二号业务都能为其提供一条实物黄金投资的便捷渠道。

金先生是济南人,善于理财,喜欢收藏,很早就关注了黄金市场。在农业银行推出“传世之宝”实物贵金属产品后,金先生为“传世之宝”的设计和制作工艺所吸引,多次购入了“传世之宝”标准金条、生肖金条等产品,但令金先生烦恼的是,“传世之宝”实物黄金虽然投资价值 and 收藏价值都很好,可是手中持有大量的黄金,不但保管不便,又受到实物金条的规格限制,一次购买就要占用大量的现金流。农业银行存金通业务帮助金先生解决了这些烦恼,使金先生踏上了便捷轻松的黄金之旅。

存金通业务直接与“传世之宝”实物黄金挂钩,在品质上有保障,而且直接进行账户交易,免去了保管之忧。另外,农业银行的存金通业务每笔交易的起点和交易递增单

位仅是1克黄金,门槛超低。感受到农业银行存金通业务的优越性后,金先生又开办了农业银行存金通定投业务,每月定期定额购入黄金,长期投资,积累财富。令金先生高兴的是,存金通业务提金十分便利。开办存金通后,金先生到烟台拜访亲友,在苦恼送什么礼物之际,想到随身携带的农行卡已开办存金通业务,便抱着试试看的心态,到烟台某农行网点申请提金,该网点在查询实物库存确有金先生要求提金的实物黄金品种后,便为金先生办理了提金业务,帮助金先生免去了携带贵重礼品的不便。

在实物黄金、存金通业务之外,农行可满足不同客户多样性的投资理财需求。对于比较了解资本市场、大宗商品市场波动的投资者,可在研判市场走势的情况下,利用账户贵金属业务(纸黄金)抓住交易机会,实现收益。

中国农业银行将始终遵循“以客户为中心”的服务理念,秉行“大行德广 伴您成长”的大爱精神,成就千万客户的财富梦想,照亮每个家庭的资产保值增值之路。