

9月以来重要股东减持逾150亿元

部分上市公司减持触碰监管红线

□本报记者 官平

秋高气爽,A股市场部分股东也在忙“收割”。9月以来沪深两市重要股东减持套现逾150亿元。值得注意的是,一些大股东“秋收”心切,违规减持。在监管层多次发出监管函或者行政处罚通知的情况下,部分重要股东仍在顶风作案。

大宗交易升温

弱势震荡下的A股市场正遭遇6月以来的第二波“减持潮”。近期日上集团、天舟文化、步森股份、金发拉比、永泰能源、贵糖股份等数十家上市公司股东宣布已减持。据相关机构统计,截至9月21日,9月以来共有393次重要股东减持,涉及280家上市公司。

减持潮的出现与此前减持受限不无关系。去年A股市场遭遇极端下跌行情,证监会发布减持规定,暂停上市公司控股股东和持股5%以上股东及董监高通过二级市场减持股份,以缓解集中抛售压力。

今年1月,证监会再度发布《上市公司大股东、董监高减持股份的若干规定》,要求上市公司大股东通过证券交易所集中竞价交易减持股份,需提前15个交易日披露减持计划;同时要求大股东在3个月内通过证券交易所集中竞价交易减持股份的总数,不得超过公司股份总数的百分之一。

随后,一些上市公司股东开始通过大宗交易进行减持,尤以今年6月份较为明显。数据显示,今年6月份,产业资本减持390亿元,增持只有99亿元,净减持291亿元。其中,347家发布减持公告的公司,涉及股东672位。

9月,随着解禁高峰的出现,减持潮再次出现。从市场情况看,大宗交易亦逐渐升温。沪深交易所公布的最新数据统计显示,9月以来,沪深两市共有971笔大宗交易成交,平均每日成交80.92笔,较8月环比上升29.2%,共有近31.54亿股被转手交易,合计



CFP图片

成交金额为365.67亿元,平均每日成交30.47亿元,较8月环比上升近45.6%。

据统计,从行业分布来看,前期表现较好、整体估值较高的板块减持较为集中。证监会42个行业分类中,计算机、通信和其他电子设备制造业、化学原料和化学制品制造业、专用设备制造业、软件和信息技术服务业、电气机械和器材制造业五大行业减持公司数量排名前五。近期炙手可热的房地产企业,也出现在减持名单中。

违规减持频现

减持是股东正常投资行为,但近期屡屡出现的违规行为给市场带来压力。就在半年报披露期间,不少上市公司减持触碰监管红

线,引发监管关注。据不完全统计,共有十余家公司因违规减持收到交易所下发的监管函。这些公司违规事实包括窗口期违规减持、持股5%以上股东变动股份未履行信息披露义务等。此外,部分公司可能借高送转掩护股东减持的情况也引发了监管机构关注。

深圳证券交易所9月14日宣布对GOY视讯股东姚国际给予公开谴责处分。公告称,6月13日至6月23日,姚国际以20.15元/股的成交均价累计减持GOY视讯853.82万股,成交金额1.72亿元,违反了其作出的“自2015年7月16日起6个月到12个月间,若公司股票价格未达到50元不减持”的承诺。业内认为,若姚国际违背承诺尚与被强制平仓等“不可抗力”有关,而另一些重要

股东的违规减持显然有着明显的主观故意。

近期监管部门对可能借用“高送转”掩护股东减持的现象表示了关注。今年4月23日,中通客车披露的2015年利润分配方案和资本公积转增股份方案公告中,控股股东中通集团作出“方案披露后6个月内无减持计划”的承诺。短短两个月后,集团却通过深交所大宗交易系统累计减持590万股。实际上,此前吴通控股、怡球资源等上市公司都曾因此受到市场质疑。

业内认为,根据市场走势和公司经营情况以及自身合理需求,对上市公司股份进行增减持,本是股东的合法权利。但对于违反相关法律和监管要求的违规减持,监管部门应当严厉查处。

入股金科股份 融创后续动向引关注

□本报记者 张玉洁

融创中国拟以4.41元每股价格认购金科股份定增约9.07亿股,占金科股份扩大后股本的16.96%,成为其第二大股东。值得注意的是,以往融创的并购主要集中在未上市地产公司的股权。本次入股金科股份可算是融创在A股市场的首秀,其后续动向引人关注。

入股金科股份

公告显示,本次参与定增的是融创中国全资子公司天津聚金物业管理公司,入股价格为4.41元/股,较本次发行底价3.63元/股溢价超过两成。

融创表示,金科地产在主要核心二线城市从事房地产开发,拥有较好的城市布局。公司看好金科地产的未来发展前景。

受此消息推动,地产板块在9月22日表现强劲。中国证券报记者从接近交易双方的人士了解到,融创已在内部对此事下达“封口令”。金科股份方面则表示,目前处于定增发行阶段,不方便谈论此事,对于本次入股的看法,截至发稿时,记者尚未从融创处获得回复。

国泰君安指出,金科优质的土地储备以及较高的估值性价比是融创本次入股的主要原因。目前金科股份在建地产项目75个,土地储备建筑面积超过1700万平方米,其重庆

市场龙头地位夯实,土地储备布局持续优化。

今年以来,融创通过收购多家区域地产公司充实土地储备,此次入股金科股份似乎与此前的收购一脉相承。

不过,本次金科股份的主场是土地供应量大、房子多年不涨的重庆。国泰君安认为,重庆市场基本面正悄然发生变化。随着政府土地供应态度的转变,重庆市场供大于求的格局将逐步打破。重庆住宅用地成交面积年初至今同比下滑约58%,土地出让价格及溢价率逐步上升,板块地王开始出现。

此外,2015年融创和金科在重庆主城区销售排名分别为第二和第四,双方合作意味着重庆区域集中度进一步提升。

有重庆本地人士表示,继成都近期房价出现上涨后,近期来询问重庆房价的顾客和地价的开发商业增多。

而本次交易中另一大看点是金科股份股份东方的变化。恒大人寿持有金科股份1.77%股份。国泰君安认为,本次战略合作的达成将巩固金科股份现有大股东地位,降低被举牌的风险。定增后大股东股权比例预计摊薄至25.2%,融创中国持股约16.96%,其他产业资本及险资短期难以撼动大股东控股地位。

目前尚无法得知融创本次入股后还有哪些动作。有地产业内人士认为,融创此举可谓“进退两不误”。处在第二大股东的位置上,融创上有谋求控股股东的可能。若上位控股股东不成,融创也可以在锁定期12个月之后

通过二级市场退出。按照本次入股价格来看,即使溢价2成入股,但PE还不到17倍,风险可控。“尤其是金科股份这类小盘房企,本身就具备一定想象力。”前述地产人士表示。

高杠杆收购

本次入股金科股份是融创中国继138亿元收购融科智地后近期又一个大手笔收购。不过,评级机构已开始为融创的高负债担忧。中报显示,融创中国上半年实现560.5亿元的销售收入,但净利润仅为0.73亿元,同比下降超过9成。

评级机构穆迪近期发布报告,将融创中国的评级展望由“B1”降为“负面”。穆迪指出,如果此次并购融科智地达成,融创债务总额将从2015年底的418亿元猛增50%至2016年底的628亿元。

穆迪高级分析师梁邦认为,138亿元左右的收购价格体量相对较大,预计融创主要用现有现金流和卖楼销售进行收购,其债务压力较大,将会对融创的信贷造成负面影响,预计杠杆率上升。

穆迪的分析报告同时提到,“融创目前庞大的收购计划,以6月底数据计算,收购价相当于其整体手持现金的34%。”中报显示,截至6月底,融创中国手持现金储备为401亿元。

穆迪预计,融创的债务杠杆(以包括合资及联营公司贡献在内的收入/调整后债务

比率衡量)将维持疲弱水平,未来12-18个月将保持在60%-70%之间。而2014年和2015年融创的债务杠杆率分别为82%和70%。不过,由于公司合约销售增长强劲,融创仍拥有充足的流动性支持此次收购计划。

关注小盘地产股

享受了多年海外融资便利的香港内房股正加速回归,尽管目前无法预计融创中国是否会复制恒大集团控股嘉凯城的案例,但香港内房股预计将越来越多采取“H+A”模式。A股众多小盘地产股或将被围猎。

分析人士指出,目前在香港上市的内房股与A股地产股估值差距较大。A股市场地产股平均市盈率在22倍左右,但龙头内房股市盈率不足7倍,且境内资本市场融资便利且成本低。随着人民币进入贬值通道,海外美元发债红利不再,这都驱使香港上市内房股意图回归或者至少与A股平台有所联系。

牛牛金融研究中心的报告指出,参照廊坊发展,梳理土地资源价值凸显、市值较低的房企,部分营收和盈利下滑、有一定土地资源优势的公司,或成为下一个被围猎对象。

该报告认为,部分公司已经沦为资产负债重组标的。这类公司主业不振、业绩萎缩,甚至戴帽被ST;同时股价表现萎靡,资产整合空间较大,重组预期强烈,包括沙河股份、荣丰控股等。

商务部对进口糖进行保障措施立案调查

国内糖业上市公司或受益

□本报实习记者 常佳瑞

9月22日,商务部发布公告,对进口食糖进行保障措施立案调查。调查期为2011年1月1日至2016年3月31日。如果调查结果成立,商务部将做出相应裁定,进口糖或将面临关税提升和进口数量受限的局面,国内糖企有望从中受益,赢得更大的市场空间。

进口食糖大幅增长

公告表示,商务部于7月27日收到广西糖业协会代表国内食糖产业正式提交的申请书,请求对进口食糖进行保障措施调查。

申请书显示,进口食糖进入中国市场数量在2011年至2016年急剧增长,2016年1季度比2011年1季度增长663.15%。食糖进口数量在2011年至2015年的增长幅度显著高于中国食糖需求量的增长幅度;进口食糖所占中国市场份额2011年、2012年、2013年、

2014年、2015年和2016年1季度分别为21.23%、26.69%、30.42%、23.16%、32.09%和15.23%。

对此,申请书主张,食糖进口数量的急剧增长对国内产业造成冲击,生产经营指标恶化,国内产业受到严重损害,且食糖进口数量的增加与中国国内产业受到的严重损害之间存在因果关系。申请人称,只有对进口食糖征收155.9%的进口关税才能保证进口食糖与国内食糖的正常竞争条件。鉴于目前配额内进口食糖的关税为15%,配额外进口食糖的关税为50%,申请对进口食糖实施保障措施,配额内食糖进口关税提高140.9%,配额外食糖进口关税提高105.9%。

商务部表示,自本公告发布之日起,将对进口食糖发起保障措施调查,本次调查确定的调查期为2011年1月1日至2016年3月31日。根据公告,商务部将于6个月内结束调查。

资料显示,保障措施是一种世贸协定所允许的、通过使用世贸协定一般所禁止的贸易保护手段对某类符合法定限制条件的进口产品所实施的贸易限制、管制、抵制或者中止提供优惠的措施。保障措施可以采取提高关税、数量限制等形式。

糖业公司或受益

业内人士表示,若此项保障措施被商务部裁定通过,将给国内糖企的销售腾出更多市场空间。有相关人士表示,如果进口食糖成本大幅提升,将对加工企业和下游企业形成成本压力。

同时,上述业内人士告诉记者,由于中国原料成本高,制糖成本高,国内外食糖价差不断扩大。今年以来,受主要产糖国减产预期影响,国际糖价快速上涨,国内糖业面临的价格形势更加复杂。上周国际原糖价格涨至22.4美分/磅,为4年来的最高价格,创本轮反弹以

来的新高。上周,南宁白砂糖现货价6020元/吨,环比增长1.18%。

在国际糖价和国内糖价双双上涨的背景下,糖企近期动作频繁。南宁糖业、中粮屯河等上市公司加快行业方面的布局。9月12日,南宁糖业发布公告称,公司参与投资的产业并购基金下属公司拟以总价16.8亿元,收购伦敦证券交易所上市公司英联食品旗下拥有的4家公司,产能提升约80万吨。

9月20日,中粮屯河公告称,拟非公开发行股份,募集资金总额不超过17.33亿元,募集资金扣除发行费用后,拟用于甘蔗糖技术升级改造及配套优质高产高糖糖料蔗基地建设项目、甜菜糖技术升级改造项目以及补充营运资金。中粮屯河表示,通过此次定增将进一步加大对广西和新疆等地糖业项目建设的投入,提高公司食糖产量和质量。

新三板动态

神州专车发布U+战略

□本报记者 彭扬

9月22日,神州专车发布U+开放平台战略,将向符合条件的车主免费开放流量、技术和品牌资源,并且承诺永不抽成。

神州专车表示,将严格司机培训和服务品质管控,并应用人脸识别及虚拟安全号码等技术手段,确保客户安全和体验。客户在使用神州专车APP叫车时,可自由选择神州专车自有车辆或增选U+开放平台车辆。

神州专车董事长兼CEO陆正耀表示,“2015年6月,C2C模式的U+开放平台就已搭建完毕,现在时机成熟正式推出。神州专车自有车辆通过B2C模式以品质创利润,U+开放平台则以免费换流量,两者互为补充、相得益彰,共同构成共享出行的全产品线。”

山东高速拟定增募资40亿元

实施济青高速公路改扩建

□本报记者 王维波

山东高速9月22日晚公告称,拟以5.65元/股的发行价格向安邦资产管理有限责任公司和华融国际信托有限责任公司非公开发行A股股票数量不超过70796.46万股,募集资金总额不超过400000万元,扣除发行费用后将投入济南至青岛高速公路改扩建工程项目。公司股票9月23日开市起复牌。

公告表示,本次募集资金投资的济青高速公路改扩建工程,东起青岛西至济南,是公司乃至全国最优质的高速公路资产之一。实施济青高速公路改扩建,可以延长济青高速收费期限,提升其通行能力,促进上市公司可持续发展。另外,本次非公开发行的对象是安邦资产管理有限责任公司和华融国际信托有限责任公司,公司可以借助其能力和资源,充分挖掘相关投资机会,快速实现相关多元化产业的发展,帮助公司实施“高速公路+股权投资”的发展模式。

兰石重装

签41亿元EPC工程合同

□本报记者 王维波

兰石重装9月22日晚公告,公司于9月20日签订EPC工程总承包合同,合同总价暂估为美元6.2亿元,约合人民币41.35亿元。合同标的工程名称为柬埔寨500万吨/年炼油厂项目一期工程总承包合同,包括200万吨常减压蒸馏装置、100万吨催化裂化装置、40万吨汽油加氢装置、18万吨轻汽油脱硫装置、18万吨醚化装置、40万吨再生重整装置、6万吨苯抽提装置、90万吨柴油加氢精制装置、2.5万吨乙苯装置、16万吨气体分馏装置、3万吨MTBE装置、7万吨硫酸装置、1万方/小时的PSA装置。合同总价占公司2015年度经审计主营业务收入的265.43%。

公告表示,合同的执行将对上市公司本年度以及未来会计年度财务状况及经营成果产生极其重要的积极影响。合同的履行将进一步提升公司技术研发、产业链延伸、项目运维及国际化经营能力,有效带动产业链上下游协同发展,为公司转型升级发展培育了新产业、新动能和新经济增长点。

东软集团打造创业平台

□本报记者 尹哲辉

在“东软25周年庆典暨东软解决方案论坛2016”上,东软集团董事长刘积仁表示,将以互联、智能、融合作为技术发展主线,以合作、激励、国际化作为业务模式的支撑,把东软打造成为以信息技术为核心,与垂直业务融合发展的创业平台公司。

刘积仁说,近年来,以大数据、云计算、物联网、移动互联网等新兴IT技术为支撑的新的软件服务模式快速侵蚀了传统软件开发商的生存空间.IT技术的快速更迭,客户需求不断变化,服务模式的迭代式创新,致使IT企业的生命周期不断缩短。东软从最初的软件产品、系统集成到行业解决方案;从外包到BBC商业模式;从人力资源驱动到知识资产驱动成长,多次成功实现业务转型发展。

未来十年,刘积仁称,东软将从创造技术到创造价值转变,通过软件技术和服务为客户创造新的业务模式,与客户的业务、组织、资本充分融合,从出售IT技术转变到与客户一起分享价值创造的结果。东软将以IT为核心向多元化业务融合发展。

同时,东软将成为创业的平台公司,坚持以创业者主导公司发展的原则和以信息技术推动业务持续发展的经营理念,通过把技术、客户、市场、品牌和数据的积累转变为公司内部创业的核心平台,以员工持股和激励计划,鼓励有梦想和有创新精神的年轻人,成为新业务的创业者,让东软成为由核心资源平台和创业群组成的公司,为创业者创造低风险、低成本的创业生态。

联手化医集团

康美药业拟建南川生产基地

□本报记者 王维波

康美药业9月22日晚发布公告称,拟与重庆化医控股(集团)公司共同投资15亿元,在重庆市南川区“重庆市中医药科技产业园”合作建设“康美药业(南川)生产加工基地”。其中,公司出资9.75亿元,占项目总投资金额65%;化医集团出资52500万元,占比为35%。本项目将建设成中药饮片、中药配方颗粒和中药成药为一体,打造规模最大、技术最先进、品规最全、质量最优的“西南地区最大的中药深加工基地”。