

# 举牌方身份特殊 珠海中富未来或现控制权之争

□本报记者 于蒙蒙

珠海中富11月8日早间公告称，新丝路进取一号10月17日至11月7日期间通过深圳证券交易所集中竞价交易系统增持了公司6428.52万股股份，占公司股份总数的5%。

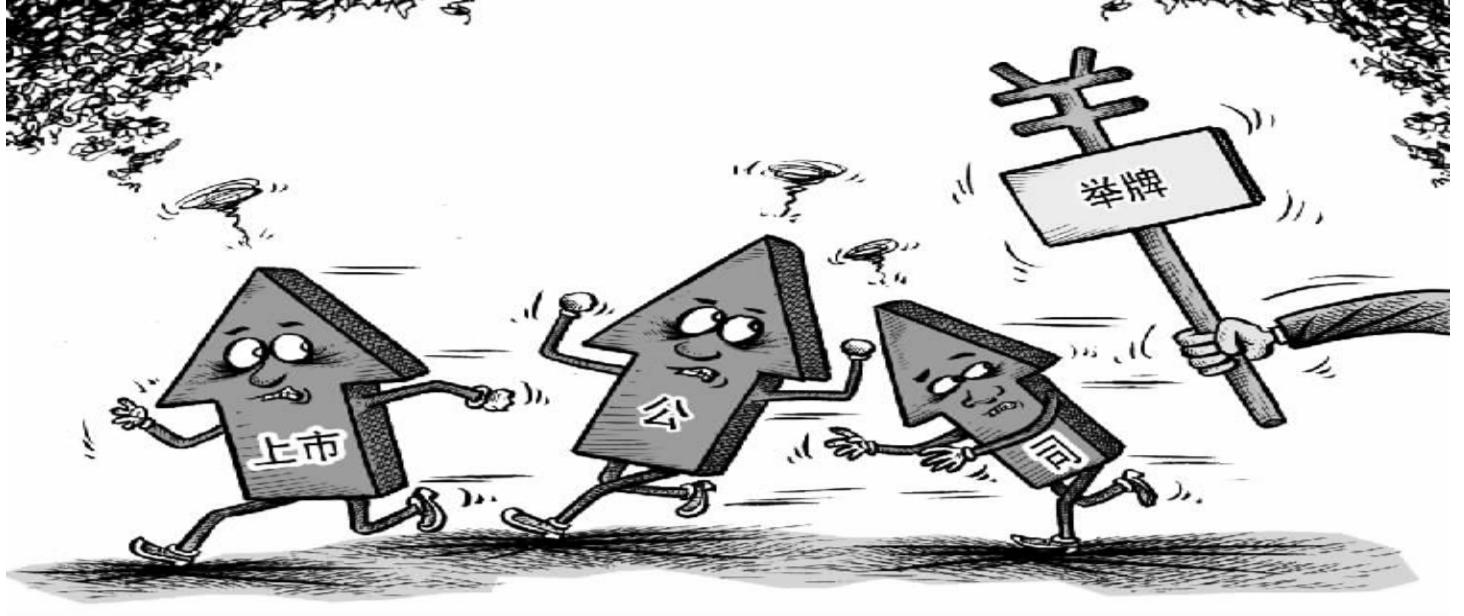
中国证券报记者发现，举牌方新丝路进取一号的LP昕诺投资实控方广州市仁柏杰实业集团有限公司(简称“仁柏杰实业”)被指系李勇鸿所控制，而李勇鸿早前被媒体称其为珠海中富背后实控人。值得注意的是，新丝路进取一号举牌时恰逢珠海中富控股股东捷安德实业持股被拍卖之际。一位长期关注珠海中富的资本人士直言，未来围绕珠海中富控制权或迎来一场争夺。

## 举牌方身份特殊

公告显示，陕西新丝路进取一号投资合伙企业(有限合伙)(简称“新丝路进取一号”)成立于8月10日，注册资本6.01亿元。由新丝路资管担任普通合伙人，认缴出资100万元，出资比例为0.17%；沣西发展集团担任有限合伙人，认缴出资4亿元，出资比例为66.56%；昕诺投资担任有限合伙人，认缴出资2亿元，出资比例为33.27%。值得注意的是，9月28日，新丝路进取一号股权关系出现变动，GP方深圳市前海鑫鼎基金管理有限公司退出，昕诺投资增资2亿元入局。

天眼查显示，新丝路进取一号LP之一的沣西发展集团成立于2015年9月15日，注册资本30亿元，由西咸新区沣西新城浦沣绿色海绵发展投资管理合伙企业(有限合伙)持股56.67%，陕西省西咸新区沣西新城管理委员会持股43.33%。另一LP为广州市昕诺投资管理有限公司成立于2017年2月，注册资本2000万元，仁柏杰实业持有其100%股权。值得注意的是，仁柏杰实业被媒体指由李勇鸿实际控制。早前李勇鸿在收购意大利AC米兰足球俱乐部时的相关资产证明中即包含仁柏杰实业。

珠海中富控股股东为深圳市捷安德实业有限公司(“捷安德实业”)，持有11.39%



视觉中国图片

股份，刘锦钟为实控人。但市场普遍认定李勇鸿才是背后实控人。今年6月，新余优奈特创业投资合伙企业(有限合伙)(简称“新余优奈特”)向媒体爆料称，公司与捷安德实业签下了合计14亿元的协议，收购珠海中富11.39%的股权，并向李勇鸿支付了1亿元定金。中国证券报记者注意到，新余优奈特出具的借条显示，公司委托深圳一家公司划转定金1亿元，该定金由捷安德实业委托福建美达投资有限公司代为收取，收款方为李勇鸿。新余优奈特指称，李勇鸿为珠海中富的实控人。

仁柏杰实业与李勇鸿的关系在收购AC米兰股权时得到进一步印证。2017年4月14日，AC米兰俱乐部召开了股东大会，并公布了董事会成员名单。李勇鸿成为AC米兰第22任俱乐部主席，在新晋董事中就有仁柏杰实业的控股股东许仁硕。今年6月，中国下一代教育基金会—少儿足球发展计划“AC米兰校园足球”公益活动来到广东省，李勇鸿、许仁硕以AC米兰高管的身份出席了活动启动仪式。今年7月，因为李勇鸿无法偿还美国对冲基金埃利奥特借出的3200万欧元，被迫

退出AC米兰，埃利奥特接掌控制权。

新丝路进取一号表示，本次权益变动的目的系看好上市公司未来发展及其潜在价值，通过二级市场增持上市公司股份。其在未来12个月将根据证券市场状况并结合珠海中富的业务发展及其股票价格等因素，决定是否继续增持其在珠海中富中拥有权益的股份。

## 或迎控制权争夺

新丝路进取一号举牌时恰逢捷安德实业持股被拍卖之际。

捷安德实业于2014年入主珠海中富，今年8月，因捷安德实业无法清偿到期债务，资不抵债，无人申请对其进行重整或者和解，被法院裁定破产。

捷安德实业持有的相关股权被债权人申请进行拍卖。第一次竞拍发生在9月17日至9月18日，起拍价为4.54亿元，仅一位报名者，且无出价记录，最终流拍告终。10月10日至10月12日进行第二次竞拍，该次竞拍吸引了包括深圳市国青科技有限公司(简称“国青公司”)的两家竞拍方，最终国青公司以

4.73亿元胜出。值得注意的是，新丝路进取一号增持珠海中富股份发生在10月17日至11月7日，恰好于竞拍结束。

不过，国青公司因逾期支付竞拍尾款，能否成功受让上述持股还存在不确定性。公告显示，根据本次拍卖《竞买公告》及《竞买须知》规定，拍卖成交后，国青公司须在10月19日前将拍卖成交尾款(拍卖成交价扣除保证金后的余款)一次性缴入委托方(管理人)账户。付清全部款项后，国青公司应在10月26日下午15时到深圳市企业破产学会签署《拍卖成交确认书》。意外的是，捷安德管理人账户直到10月30日上午才收到国青公司支付的款项4.34亿元(股票拍卖尾款金额)。珠海中富表示，关于本次拍卖能否成交及能否与买受人国青公司签订《拍卖成交确认书》，管理人将向相关利害关系方征求意见后再予以确定。

一位长期关注珠海中富的资本人士直言，新丝路进取一号举牌可能因国青公司获得捷安德实业持股而来，未来双方围绕珠海中富控制权或迎来一场争夺。

# 赛腾股份发布A股首个定向可转债并购预案

□本报记者 江钰铃

赛腾股份11月8日晚公告，拟通过发行可转换债券、股份及支付现金的方式购买张玺、陈雪兴、邵晓持有的菱欧科技100%股权，交易价格为2.1亿元。其中，以发行可转换债券的方式支付交易对价的60%，即1.26亿元。同时，还将向其他不超过10名特定投资者发行股份募集配套资金1.4亿元。其中，6300万元用于支付购买资产的现金支付对价。

业内人士指出，现行并购重组支付工具主要依靠发行股份和现金，难以满足复杂市场环境下的交易结构设计需要以及市场各方的利益诉求。此次A股市场首个定向可转债并购案，引入定向可转债作为并购重组的支付工具，可以更好地协调并购交易中各方诉求，活跃并购重组市场。

## 发行可转换债券

根据预案，本次发行股份购买资产的价格为19.3元/股，不低于定价基准日前60个交易日均价的90%，即19.29元/股。据此计算，

赛腾股份拟向菱欧科技全体股东直接发行股份108.81万股。

本次发行可转换债券的初始转股价格为19.3元/股，与发行股份定价方式相同。本次发行可转换债券的金额为1.26亿元。按照初始转股价格转股后的股份数量为652.85万股。本次发行的可转换债券转股的股份来源为公司发行的股份或公司因回购股份形成的库存股。

某券商研究所负责人对中国证券报记者表示，从方案来看，在赛腾股份此次购买的对价中，现金部分也通过向特定投资者发行股份募集。本次并购不占用公司的自有资金，从现金流管理的角度看，此次并购相当“省钱”。

预案显示，菱欧科技为专业的自动化设备制造商，在汽车零部件、锂电池等行业领域积累了较强的产品和技术优势，报告期内业务持续发展。

交易对方承诺，菱欧科技2018年至2020年的净利润分别不低于1500万元、1700万元、2100万元。

## 主办券商充分准备

对于此次并购的意义，赛腾股份表示：菱欧科技与上市公司同属于智能制造行业。菱欧科技下游客户所处行业包括汽车零部件、锂电池、医疗等领域，能够在产品结构、客户渠道等方面与上市公司产生较强的协同。交易完成后，菱欧科技将成为公司全资子公司，进一步增强了上市公司的盈利能力。

上述研究所负责人表示，赛腾股份存在长期产能超负荷运转的情况。此次同业并购，存在降低公司产能负荷的考虑。数据显示，2017年前9月，公司产能利用率达122.41%。

市场人士称，此次赛腾股份能够摘得定向可转债并购首单，主办券商做了充分准备。

11月1日晚，证监会公布相关规定，赛腾股份11月2日即公告，正在筹划发行定向可转换债券及股份购买资产并配套融资事宜。同时，

主办券商华泰联合证券积极行动，向市场宣讲定向可转债对于并购的意义。华泰联合证券董事总经理劳志明称，首单创新试点有华泰联合证券操刀，幸运且自豪。

某大型券商相关负责人近日接受中国证券记者采访时表示，定向可转债作为A股公司并购重组支付工具至少可以起到四方面作用：缓解上市公司筹集并购资金的压力；避免股价低位时增发对现有股东权益造成大比例摊薄；绑定交易双方利益。如果交易对方倾向于全部获得现金对价，但上市公司希望通过一部分股份对价实现交易后双方的利益绑定，则在该情形下定向可转债不失为一个有效的交易工具。交易对方可以选择最终获得现金对价，但如上市公司后续股价走势良好，则交易对方可以通过转股获得相应财务收益。此外，平衡交易双方因对上市公司股票价值判断不同导致的分歧。经过市场调整后，上市公司认为其股价处于低估状态，而交易对方认为仍有调整空间，引入定向可转债作为支付工具是很好的折中方式，更容易被交易双方接受。

# 闻泰科技并购事宜被问询

□本报记者 江钰铃

11月8日，上交所就闻泰科技251.54亿元购买安世集团75.86%股权事宜向公司发出问询函。

问询函指出，公司预案披露，公司共需支付251.54亿元购买安世集团75.86%的股权。根

据前期披露的现金购买方案，第一步为114.35亿元现金收购，今年5月已经支付第一批款57.175亿元，剩余转让款项仍未支付。上交所要求公司说明前次现金购买的支付进度，是否能在合同约定时间范围内支付完毕。

预案披露，在本次交易中，上市公司与交易对方约定有较为严格的付款及违约条款。上

交所要求公司补充披露，标的资产商誉形成过程，2017年度商誉低于2016年度的原因，是否进行了减值测试并计提减值。此外，说明本次交易形成的商誉规模，收购完成后商誉占总资产的比例，后续应对商誉减值的具体措施，并充分提示若商誉大幅减值可能对公司业绩造成的影响。

# 雏鹰农牧拟用火腿等产品支付债务利息

□本报记者 欧阳春香

债务违约后，市场流传出雏鹰农牧计划用火腿偿债的消息。

雏鹰农牧11月8日晚间公告称，计划对公司现有债务调整支付方式，本金主要以货币资金方式延期支付，利息部分主要以公司火腿、生态肉礼盒等产品支付，债务范围包括公司现所有债务。公司已经与小部分债权人达成初步意向，涉及本息总金额2.71亿元，目前尚未进行产品交割。

## 用火腿等支付利息

公告显示，受“非洲猪瘟”疫区封锁、禁运等因素影响，公司生猪等相关产品短时间内难

以变现。为了盘活库存，缓解公司目前现金流紧张的局面，公司制定此初步方案。目前正在与各债权人协商。公司已经与小部分债权人达成初步意向，涉及本息总金额2.71亿元，目前尚未进行产品交割。

公开资料显示，雏鹰农牧集团股份有限公司始创于1988年，2010年9月于深交所上市，被业界称为“养猪第一股”。

11月7日，市场传出消息，雏鹰农牧对债务问题提出两种解决方案，以货抵债或延期。据了解，雏鹰农牧提供给债权人的偿债选择之一，是用存货包括礼盒系列、火腿系列、红酒系列等，偿付价格按照零售价85%计算。

值得注意的是，11月8日，雏鹰农牧股价快

速拉升直封涨停，报1.74元/股。

金融机构沟通不压贷、不抽贷，到期贷款及时续作；公司加快存货的售出、积极处置资产，补充公司现金流等。

11月7日，雏鹰农牧再发公告称，公司主体长期信用等级由B调整为C，“14雏鹰债”信用等级由B调整为C，对公司今后的融资可能产生一定不利影响。

此外，雏鹰农牧8日公告称，控股股东侯建芳持有的公司所有股份，占公司总股本40.2%，先后被郑州中院、四川省高院轮候冻结，轮候冻结期限36个月。

三季报显示，雏鹰农牧前三季度净亏损8.69亿元，上年同期盈利8342.94万元；营业收入35.33亿元，较上年同期减少7.34%。公司预计2018年度净利亏损15亿元至17亿元。

# 新奥股份拟境外收购LNG资产

□本报记者 江钰铃

11月8日晚，新奥股份披露重大资产重组预案，拟指定境外子公司以1500万美元购买Toshiba Corp.(“东芝公司”)美国子公司 Toshiba America, Inc.(“TAI”)持有的TAL的100%股权，并承继东芝公司日本子公司TESS签署的LNG业务相关合同的权利与义务。

## 获低成本LNG气源

预案显示，标的公司TAL成立于2017年2月，注册在美国特拉华州，是东芝公司设立于美国经营LNG业务的子公司。

根据预案，TAL本身并不拥有任何用于天然气液化相关的资产及设施，而是通过与相关服务提供方签署服务合同的形式将业务流程分包至不同服务商并将最终LNG销售给第三方。

TAL目前持有四份重要合同。其中，与Freeport子公司FLIQO3签署的天然气液化合同为TAL业务中最重要合同。该合同约定FLIQO3完工的天然气液化设施将向标的公司提供每年约220万吨的天然气液化服务，合同期限20年。

公司表示，通过此次交易，公司可获取较低成本的LNG气源，迅速实现天然气领域的跨越式发展。

此次收购源于东芝公司退出LNG业务。公司表示，东芝公司此次对外转让美国LNG业务，系基于其战略规划所做的决定。LNG业务不属东芝公司当前的核心业务，亦无法预测其能够与其他业务产生协同作用。东芝公司在综合比较通过转让或解除液化协议及LNG相关协议而退出该业务领域，或由其独立继续开展业务等不同选择的利润及潜在中长期风险，经审慎测算及考量，最终选择一次性地剥离LNG业务。

## 增加现金储备

通过此次交易，新奥股份将承继东芝公司日本子公司TESS签署的LNG业务相关合同的权利与义务。预案显示，由于承继了相关合同，TESS需向新奥股份境外子公司支付8.21亿美元的合同承继对价。

这意味着本次交易完成后，扣除对外支付的TAL股权转让对价，公司境外子公司将获得8.06亿美元的现金交易差价。

公司表示，这将大幅增加公司的现金储备。除此之外，公司表示，TAL液化服务商业化运营开始后20年，公司需每年支付天然气管道使用和液化服务相关费用，构成上市公司未来支出的承诺事项。经公司估算，在不考虑电力等变动成本的情况下，天然气液化相关的液化服务费、管道使用费合计每年约3.5亿美元至4.0亿美元。

# 京东方大力拓展物联网应用

□本报实习记者 潘宇静

物联网应用场景不断拓展，推动市场快速增长。京东方在全球创新伙伴大会上表示，将进一步夯实基础业务，大力拓展物联网系统和专业服务业务。分析人士指出，相关技术不断发展，相关企业布局物联网应用热情逐步上升。

## 构建物联网生态

京东方董事长王东升表示，在物联网生态领域，全球数千家伙伴与我们携手合作，共建物联网价值链。

物联网实现了物与物、物与人、所有的物品与网络的连接，方便识别、管理和控制。2017年，京东方提出了新的发展战略，将公司定位为信息交互和人类健康提供智慧端口产品和专业服务的物联网公司。

目前公司在显示和传感技术的基础上，形成了端口器件、智慧物联、智慧医工三大事业板块。2018年7月，按照应用场景和专业领域的划分，形成了7个事业群，包括端口器件事业板块、智慧物联事业板块等。

半年报显示，公司物联网智慧系统与智能健康业务进展顺利。数据显示，2018年上半年，公司物联网智慧系统和智慧健康服务业务分别实现营收73.47亿元和5.26亿元，同比分别增长4.01%和7.45%。

自动驾驶电动汽车方面，京东方的应用场景方案让道路更智慧。健康方面，京东方聚焦家庭和医院两个场景，通过人工智能和大数据平台，将检测设备、传感器、医学影像技术整合，形成智慧健康管理生态系统。

## 市场快速增长

物联网的核心驱动力是人工智能。技术进步推动物联网应用不断发展。

研究机构Gartner发布的数据显示，2017年全球物联网设备数量达84亿，同比增长31%，到2020年物联网设备数量将达到204亿。

阿里巴巴集团CEO张勇指出，阿里巴巴为即将到来的物联网时代做着充分准备。此外，百度、腾讯等互联网企业以及小米等硬件企业纷纷参与其中。

2017年，百度宣布与小米达成战略合作，将携手共建软硬一体的“IoT+AI”生态体系，推动AI产品化和商业化。

2018年9月，腾讯宣布新组建云与智慧产业事业群，计划将腾讯云、互联网+、智慧零售、教育、医疗、安全和LBS等行业重新整合，集中力量发展物联网。

京东方CEO陈炎顺预计，到2030年全球物联网市场规模将达14.2万亿美元，主要集中在智慧城市、智慧健康、智慧零售、智慧物流和智慧交通等领域。陈炎顺称，未来5年，京东方将全面开放技术端与应用端，推进在OLED、传感、医疗技术、人工智能、大数据等方面的合作，深化在零售、金融、交通、教育、家居、能源、办公和医疗等领域的协同创新。

方正证券指出，工业物联网能够帮助工厂及生产车间提高效率、降低成本，更好地管理其基础设施。体量庞大的制造业使得国内物联网产业发展上具有一定需求优势。