

股权转让一波三折

雷科防务控制权走向扑朔迷离

□本报记者 于蒙蒙

雷科防务11月22日早间公告称,大股东常发集团向青旅中兵转让其持有的雷科防务5.06%股权协议终止。同时,常发集团与翠微集团、五矿信托签署的股份转让协议仍然有效。股份转让完成后,翠微集团、五矿信托将成为公司持股5%以上股东。值得注意的是,早前五矿信托与青旅中兵拟以信托和私募基金方式受让股份,背后实控方不明。更蹊跷的是,青旅中兵已设立好相应私募基金,至于为何中途退出不得而知。

雷科防务控制权去向亦受瞩目。7月12日,公司第二大股东贵州外滩安防设备有限公司(简称“外滩安防”)所持股份被司法冻结。次日,公司管理层连忙签署一致行动人协议,合计持股9.65%。

中国证券报记者获悉,外滩安防持股(占公司总股本约8.55%)将于12月10日在淘宝网司法拍卖。随着常发集团相关持股完成转让,外滩控股持股被拍,雷科防务股权将更加分散,控制权所属将变得扑朔迷离。

青旅中兵终止受让

常发集团的股权转让可谓一波三折。9月16日,常发集团拟通过协议转让方式将其持有的公司全部股份(占公司总股本的16.74%)转让给北京青旅中兵资产管理有限公司(简称“青旅中兵”)等企业,并已初步达成意向。本次协议转让完成后,将导致公司第一大股东发生变更。公司当时称,受让方涉及国有企业。

根据雷科防务10月9日披露的简式权益变动报告,常发集团10月8日分别与北京翠微集团(简称“翠微集团”)、青旅中兵、五矿国际信托有限公司(简称“五矿信托”)签署了《股份转让协议》,约定常发集团以协议转让方式将其持有的1.91亿股雷科防务股份分别转让给翠微集团、青旅中兵、五矿信托。其中,转让给翠微集团7613.5万股(占雷科防务总股本的6.68%),转让给青旅中兵5763.83万股(占比5.06%),转让给五矿信托5700万股(占比5.0%)。

除了翠微集团作为北京国企外,青旅中兵、五矿信托的接盘性质值得玩味。央企

五矿集团旗下的五矿信托作为受托人拟设立“五矿信托-恒信日鑫8号-中原强兵证券投资集合资金信托计划”(简称“信托计划”),拟以信托计划募集的资金受让常发集团持有的雷科防务股份。同样,拥有央企背景的青旅中兵并非自身参与承接股份,而是作为受托人拟设立“青旅中兵军工精选私募基金”(简称“军工精选”),以基金产品募集资金的方式受让。披露权益变动公告时,上述信托和私募基金均未成立。

在北京一位资深信托人士看来,要判断接盘方性质还要看青旅中兵、五矿信托背后出资方。“信托大多数和公募基金一样,钱都是客户的,操作也由客户处理,都在信托合同中作了约定。”

雷科防务于11月20日和22日披露的五矿信托和翠微集团简式权益变动显示,青旅中兵与常发集团终止了受让协议。值得注意的是,青旅中兵10月9日设立军工精选,并于10月17日完成备案。尽管受让未能成行,青旅中兵总经理田有农已于10月16日进入雷科防务董事会,与其一道进入的还有翠微集团总经理匡振兴。

二股东股权遭拍卖

大股东股权转让不畅,二股东外滩安

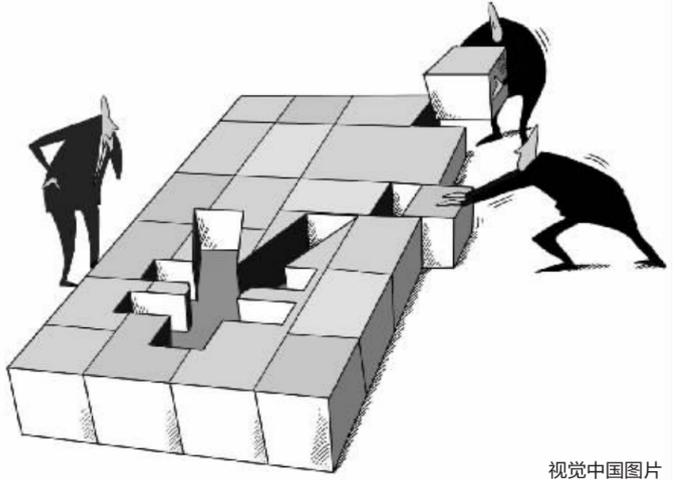
防的日子也不好过。

中国证券报记者获悉,外滩安防所持的9342.29万股将被司法拍卖。上海市第二中级人民法院将于2018年12月10日10时至2018年12月13日10时止展开网络司法拍卖活动,起拍价为6.17亿元,保证金为3082.95万元。执行裁定书显示,申请执行人为渤海国际信托股份有限公司(简称“渤海信托”),被执行人外滩安防、外滩控股集团、忻翀杰。

对于外滩安防被拍卖股份,雷科防务此前披露,公司7月11日通过中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司系统查询到外滩安防持有的公司股份9342.29万股被上海市第二中级人民法院司法冻结。同时,外滩安防持有的公司657.71万股也被上海市第二中级人民法院轮候冻结。

冻结原因与资金借贷有关。雷科防务今年3月披露,华融华侨通过渤海信托设立的“渤海信托-雷科防务股票收益权单一资金信托”受让外滩安防持有的公司1亿股股票收益权,受让价款6.5亿元,信托期限3个月(至2018年3月10日)。外滩安防以其持有的雷科防务1亿股提供质押担保。合同约定外滩安防到期回购,但外滩安防并未到期支付标的股票收益权回购价款。

对此,外滩安防在其网站声明,此次股



视觉中国图片

控制权去向不明

2017年年底,常发集团将9.07%股权转让给外滩安防,持股降至17.3%。雷科防务认定公司已无控股股东及实际控制人。随着常发集团相关持股完成转让,外滩控股持股被拍,雷科防务股权将更加分散,控制权所属将变得扑朔迷离。

雷科防务目前股权结构与业务调整以及常发集团淡出董事会有一定关系。

雷科防务2010年上市,公司原从事冰箱、空调用蒸发器和冷凝器的生产。后续通过重大资产重组,公司主业变更为军工电子信息。2015年6月,公司完成理工雷科100%股权的收购,进入军工电子信息产业。为集中力量打造军工电子信息产业,2015年12月,公司向控股股东常发集团出售与制冷业务相关的全部资产及负债。2016年2月,公司完成成都爱科特70%股权的收购,公司军工电子信息产业新增通信、雷达用微波信号分配管理及接收处理业务。2016年7月,公司完成对西安奇维科技有限公司100%股权的收购,公司在嵌入式计算机、固态存储等领域实现扩张。

在目前雷科防务董事会成员中,除4位独董及拥有翠微集团、青旅中兵背景的两任董事外,戴斌、刘峰、刘升、高立宁、韩周安均为并购标的公司成员。

值得注意的是,就在雷科防务7月12日披露外滩安防持股被司法冻结后,次日公司高管就结成一致行动人。公司董事兼总经理刘峰、副董事长兼副总经理刘升、董事兼财务总监兼副总经理高立宁、董事兼副总经理韩周安以及北京雷科投资管理中心(有限合伙)、北京科雷投资管理中心(有限合伙)签署了《一致行动协议书》。北京雷科投资管理中心(有限合伙)、北京科雷投资管理中心(有限合伙)的执行事务合伙人分别为刘峰、高立宁。上述一致行动人合计持股9.65%。

如果常发集团持股全部如数获得转让,雷科防务高管组成的一致行动人无疑成为大股东。

上海莱士拟启动近400亿元跨境并购

加码血液产业链布局

□本报记者 黄淑慧

11月22日晚间,上海莱士公告,拟暂时放弃收购英国Bio Products Laboratory Holdings Limited公司(简称“BPL”),原定收购德国Biotest AG公司(简称“Biotest”)的计划继续进行。同时拟向西班牙Grifols, S.A.公司(简称“基立福”)发行股份以换取其全资子公司Grifols Diagnostic Solutions Inc.(简称“GDS”)100%股份。上海莱士表示,因本次重大资产重组方案发生变化,且为跨境并购,重组工作复杂,经向深交所申请,11月23日开市起继续停牌不超过10个交易日。

并购两大国际龙头公司

根据公告,Biotest拟作价约5.89亿欧元(折合约48亿元人民币),GDS的100%股权拟作价约50亿美元(折合约343亿元人民币)。此次重大资产重组规模近400亿元人民币。

重组标的资产原为控股股东东瑞天集团旗下子公司天诚国际100%的股权,其下属核心资产为英国BPL及德国Biotest公司,均为血液制品生产及销售企业,主要有人血白蛋白、免疫球蛋白、凝血因子三大类产

品。BPL所持有的全部血浆站均位于美国,但BPL所申报的美国外资投资委员会(CFIUS)审查迟迟无法获得明确结论,且能通过审查的不确定性较高。公司会同中介机构反复沟通,经审慎判断,认为BPL暂不具备按计划时间表装入上市公司的条件。因此,公司拟暂时放弃收购BPL,继续收购Biotest。同时,上海莱士拟向西班牙基立福发行股份以换取其全资子公司GDS的100%股份。

资料显示,两大并购标的均为血液制品产业链知名龙头企业。Biotest在德国、匈牙利和捷克共拥有19家浆站,在德国黑森州德赖埃希总部现有一座血液制品工厂。Biotest现有产能1300吨,在建产能1400吨,并计划于2019或2020年投产,产品线将新增IgM和纤维蛋白原2个重磅产品。同时,公司拥有全球销售网络,在70个国家建立了直销/分销网络,产品销往74个国家。

基立福是全球血制品三巨头之一,GDS作为基立福的全资子公司,是一家专业从事免疫检测设备和试剂生产的血液检测公司。GDS主要业务涵盖输血医疗中的核酸检测、免疫抗原和血型检测,主要客户为美国知名企业 and 大型跨国公司,主要在

北美、欧洲、亚洲和中东等地区销售,中国也是GDS主要的市场之一。

通过发行股份收购GDS,上海莱士将引进国际血液制品行业龙头基立福作为重要战略股东。资料显示,2010年以来,在血制品年营收10亿美元以上的企业中,CSL、Baxalta和Octapharma的增速都和行业6%相差不多,但基立福却达到30%以上。高速增长得益于2011年其对美国Talecris Biotherapeutics的并购以及2014年对Norvatis输血诊断资产的收购,使得基立福跻身血制品行业前三行列。在静丙和A1PI等领域,经过并购后的基立福均取得市场占有率第一位置,2015年采浆量超过8000吨,超过中国所有企业的总采浆量。

投资重点回归血液制品主业

对于这两笔收购,上海莱士表示,在扩大血液制品生产规模和提高质量的同时,期望能够实现对血液检测等产业链上下游整合的目标。此次重大资产重组,一方面通过获取Biotest的血液制品相关运营资产提高市场规模,另一方面通过获取GDS股份开拓血液检测市场,扩大企业的产业链覆盖。

据公司介绍,基立福在专注血制品行

业的同时,更注重发展协同的器械产品。其诊断器械业务主要集中在血液的采集、检测、血型的确定和输注时的可溯性上,基本覆盖了整个产业链。加上医院器械业务生产的包装袋和输液器械等,基立福在血液和血浆的采集和使用上实现了全面覆盖。GDS主要业务涵盖输血医疗中的核酸检测、免疫抗原和血型检测。作为上海莱士血制品业务的下游厂商,与上海莱士血浆采集业务具有高度的协同性。

通过这两笔重量级收购,上海莱士表示,意欲将投资重点回归血液制品主业。财务数据显示,前三季度公司实现营收14.09亿元,同比下滑3.99%;实现归属于上市公司股东的净利润为亏损12.93亿元,同比下滑237.51%;扣除非经常性损益的净利润为4.08亿元,同比下滑16.76%。亏损主要系证券市场波动带来的证券投资损失。

公司此前在2018年1-9月证券投资情况专项说明中表示,计划未来不再增加新的证券投资,原有的证券投资将在适当时机逐步退出。公司的战略和发展将聚焦于血液制品主营业务的深耕和精琢。据公司有关人士透露,公司已在逐步清理相关证券投资。截至目前,仅持有少部分仓位,未来证券投资对公司的影响已经基本消除。

分别为3880.49万元、5261.54万元、4488.16万元,三年均未完成业绩承诺。2017年,光洋股份为此计提商誉减值3339万元,导致净利润大幅下降八成。

值得注意的是,光洋股份此次“易主”早有信号。2017年4月限售股解禁后,光洋股份分别在2017年4月、2017年7月、2018年1月三次披露实控人程上楠减持计划。程上楠于2017年9月5日至12月12日实施了4次减持操作,共减持3.25%股份,套现近亿元。

今年6月20日,光洋股份公告称,光洋控股将分立为存续光洋控股和程生控股。公告显示,光洋控股的所有职工以及全部债权债务和由此而产生的一切损害赔偿的义务和经营结果均由程生控股承接;而存续光洋控股则成为一个持股平台。

国资驰援民营上市公司热度不减

□本报记者 江钰铃

国资战略入股民营上市公司成为近期热点。据中国证券报记者不完全统计,11月以来,沪深两市新增20余起国资入股民企的案例,近期包括农业、交通、计算机等国家战略性新兴产业的民营上市公司纷纷获得国资战略性入股。

热度不减

梳理发现,11月以来涉及国资入股的21家民营上市公司中,过半是为了解决上市公司重要股东股权高质押出现的流动性风险。其中,精艺股份、亿利达、欧浦智网、中元股份、回天新材、利德曼等公司涉及实控人可能变更的情形。

以利德曼为例,公司11月9日公告称,控股股东北京迈迪卡科技有限公司(简称“迈迪卡”)拟通过协议转让方式将其持有的1.26亿股公司股份转让给广州凯得科技发展有限公司,转让总价为9.8亿元。凯得科技实控人为广州经济技术开发区管理委员会,交易完成后,利德曼将变身国资控股企业。

据利德曼此前公告,截至10月8日,利德曼控股股东迈迪卡的股权质押率占其持有公司股份总数的98.44%,占公司总股本的29.81%。

债务逾期、部分银行账户被冻结和强制划扣的欧浦智网迎来了“白衣骑士”。11月10日,欧浦智网公告称,公司及公司实际控制人家族成员陈礼豪与广东顺控城投置业有限公司(简称“顺控城投置业”)签署了《承债式资产收购框架协议》,中基投资及陈礼豪与顺控城投置业签署了《股份转让框架协议》、《股份转让框架协议》之补充协议和《表决权委托协议》。顺控城投置业为佛山市顺德区国有资产监督管理办公室旗下企业。

业内人士表示,在市场协同方面,中化可以借助荃银高科在种子领域的优势进一步完善自身的农业服务产业平台。而荃银高科则可以借助中化的资源和平台优势,提升自身市场影响力,加快公司既定战略的推进实施。

多家房企拟海外融资

□本报记者 董添

多家房企近期发布融资方案,融资手段包括增发H股股份、境外发行公司债券等。部分公司融资额达100亿元。Wind数据显示,今年以来,仅A股上市房企就有超过30家发布了美元债券融资方案,不少公司融资成本超过10%,有的公司甚至达到13.25%。业内人士指出,目前房企处于还债高峰期,预计2019年这种情况会更加严重。国内融资渠道收窄,于是房企纷纷跑往海外市场融资。

利率普遍较高

富力地产日前公告称,拟增发不超过8.06亿股H股股份,募集资金全部用于补充资本金。此次融资规模近100亿元。这是公司自上市以来首次进行增发股份。半年报显示,上半年公司负债总额高达2703亿元,净负债率高达187%。截至2018年三季度,富力地产负债再创新高,达到2863亿元。此次增发股份有利于降低公司资产负债率。

从近期发布的融资方案看,利率普遍较高。以中国恒大为例,公司11月19日早间公告,拟增发美元优先票据。该票据将由天基控股在境外发行的若干其他附属子公司,提供无条件且不可撤销担保。公司表示,拟增发票据是在一宗2020年到期,本金为5.65亿美元的票据基础上增发,原票面利率为11%。

11月19日晚间,华夏幸福公告称,公司境外间接全资子公司CFLD(CAYMAN) INVESTMENT LTD.依据美国证券法S条例,在2017年发行的高级无

上市公司第一枪。11月1日民营企业座谈会之后,北京、上海、广东等至少13个省市通过设立纾困基金等形式驰援上市公司。据中国证券报记者统计,截至目前,各地政府、保险机构、券商等成立的纾困相关产品总规模超过2000亿元。

战略入股

据市场人士透露,在帮助上市公司脱困的同时,为促进民营经济发展,对于符合国家战略性新兴产业政策、发展前景良好的民营企业,国资会选择“人而不控”,通过自身资源助力民营企业更好发展。

11月以来,国资战略性入股的案例明显增多。据不完全统计,截至11月22日,本月已有10家民营上市公司披露了国资战略性入股的相关公告。

其中,中化集团入股物业公司荃银高科并成为其第一大股东;广州轨道交通产业投资基金入股轨道设备商鼎汉技术;润和软件则获南京国资混改基金入股;全通教育则获得中山市国资委旗下中山教育科技股份有限公司的战略投资。此外,水晶光电、智慧松德、齐心集团、天邦股份等都获得地方国资战略入股。

从上述案例可以看出,国资选择战略入股的标准主要出于三方面考虑,首先是上市公司主营业务符合国家战略性新兴产业政策;其次则是上市公司整体业绩表现不错,具备良好的发展前景;此外,上市公司为所处行业或地方的龙头企业。

以荃银高科为例,公司11月15日晚间公告称,央企中化集团全资子公司中化现代农业拟受让公司多名股东的部分股权,成为荃银高科第一大股东。

Wind数据显示,今年以来,超过30家A股房企发布了美元债券融资方案。不少公司美元债券融资成本超过10%,有的公司甚至达到13.25%。

还债高峰来临

值得注意的是,长租房领域融资较多。以葛洲坝为例,公司11月19日晚间公告,其向合格投资者公开发行住房租赁专项公司债券获中国证监会核准批复。批复显示,核准公司向合格投资者公开发行面值总额不超过28亿元的公司债券。本次公司债券采用分期发行方式。

陈雷指出,从目前情况看,房企国内融资渠道受限,于是纷纷跑去海外市场融资。但海外市场融资利率一般要比国内融资高不少。不少房企本身负债率高,使得融资信用评级受到一定影响,进一步推高了融资成本。