

# 阿里巴巴发80亿美元新债还旧账

## 低成本融资或促并购扩张

□本报记者 王荣

阿里巴巴刚刚发售80亿美元企业债，是迄今为止亚洲企业在美最大的企业债发行规模，吸引超过6倍的认购额。

国内投资人多以为阿里会用这80亿美元补充营运资金或展开新的收购，不过据海外媒体报道，阿里此次发债募集的资金将主要是用以偿还债务。此前，阿里巴巴大举收购花费了不少资金。截至9月30日，阿里巴巴集团的现金与现金等价物及短期投资的金额，共计达1099.11亿元。

分析人士指出，目前阿里巴巴正走向企业服务以及用户体验提升阶段，这意味着阿里巴巴将变得更重，需要物色更多的并购标的，账上资金也必须保持相对充裕。

### 借新债还旧债

阿里巴巴日前发售了80亿美元债券，跻身美股市场今年最大规模企业债交易行列。以摩根士丹利牵头的花旗集团、德意志银行、摩根大通及其他七家银行组成的投行，担任阿里巴巴发债交易的协调人。

相比A股公司的融资成本，此次阿里巴巴发行的企业债较为划算。据悉，阿里巴巴此次发行的债券包括三种基准债券，为首的22.5亿美元的五年期债券和22.5亿美元的10年期债券，两者票面利率分别定为2.5%和3.6%。

对于融资的用途，阿里巴巴方面并没有向中国证券报记者透露，但据海外媒体报道，根据一项已使用的80亿美元信贷安排协议，摩根士丹利和其他协调行也是阿里巴巴的债权人，阿里巴巴计划将发债所得用于偿还这80亿美元债务。

早在2013年4月阿里以5.86亿美元购入新浪微博前夕，阿里巴巴就获得9家银行总计80亿美元的贷款授信。提供贷款的这9家银行分别是澳新银行、瑞士信贷集团、花旗集团、德意志银行、星展集团、汇丰控股有限公司、摩根大通公司、摩根士丹利和瑞穗实业银行。

据介绍，在阿里巴巴上市之前，各方已经在沟通发行企业债的事宜。IPO之后，市场对阿里巴巴有了更深的认识，据海外媒体报道，此次阿里巴巴债券获得了550亿美元的超额认购。

分析人士指出，差额认购的主要原因是，阿里巴巴给出的企业债票面利率不仅高出美国国债，同时也高出行业内其他公司如苹果、甲骨文等企业债。另



新华社图片

外，阿里巴巴上市后的股价表现以及其刚公布的第三季度业绩显示公司有着很强的盈利能力，能够如期还款。

### 为新并购铺路

更有分析人士指出，刚刚IPO，净

融得100多亿美金的阿里巴巴，又发行80亿美元企业债，主要还是为了后期的并购做铺垫。

截至9月30日，阿里巴巴集团的现金与现金等价物及短期投资的金额共计达人民币1099.11亿元。该分析人士

认为，目前阿里巴巴正走向企业服务以及用户体验提升阶段，这意味着阿里巴巴将变得更重，需要物色更多的并购标的，账上资金也必须保持相对充裕。

其实，阿里之前的80亿美元举债主要是用于支付收购资金。自2013年4月起，阿里先是入股新浪微博，又收购高德、UC等，一系列在移动和O2O领域的布局均与这笔资金密不可分。分析人士指出，美国超低的借贷成本，为阿里巴巴生态的丰富提供了土壤。

面对目前账上超过1000亿元的资金，阿里巴巴高管表示，未来并购仍是公司的战略。并购对象需要满足的条件是：将并购对象的客户变成阿里巴巴的客户，并购对象可以提升用户体验，类似于阿里巴巴对海尔物流公司的注资。

分析人士指出，要想提供用户体验，一方面需要掌握拥有数据的公司，如恒生电子、石基信息等，另一方面还需掌握拥有物流优势的公司，如海尔的日日顺等。按照这一思路，未来行业信息化服务公司、海内外物流公司以及拥有渠道的国内外品牌企业，或许均是阿里未来投资、并购的重点。

## 阿里与新疆共建“数字互联新疆”

□本报记者 李香才 周浙玲

日前，阿里巴巴董事局主席马云及其高管团队远赴乌鲁木齐与新疆维吾尔自治区政府签署合作协议，阿里巴巴将用云计算大数据、电子商务等领域核心技术与新疆共建“数字互联新疆”，将在有条件地区开展县域电子商务，加大新疆物流投资，并充分发挥新疆在特色农业的独特资源优势。

### 共建“数字互联网新疆”

新疆与阿里巴巴11月23日在乌鲁木齐签署战略合作框架协议，约定双方将充分发挥新疆的特色产品优势、资源优势、欧亚中心的区位优势，结合阿里巴巴集团以互联网为核心的多元化产业发展优势和云计算大数据、电子商务等领域核心技术，共同建设“数字互联网新疆”。

协议约定，阿里巴巴利用全球领先的云计算自主核心技术，为新疆提供电子政务和民生服务等领域的统一数字化服务平台，支撑新疆的云计算大数据产业发展，立足新疆、辐射亚欧，共同推进基于云计算大数据的新

“丝绸之路”经济带建设。同时，结合高精准的地理位置信息技术，实现新疆“精准农业”等产业的转型升级。

阿里巴巴还将推进新疆政府公共服务和居民生活服务的电商化、无线化、智慧化应用。结合阿里巴巴电商平台、支付平台、位置地理信息等资源，共同推动新疆交通、医疗、旅游、教育及司法等政府公共服务和居民生活、缴费等服务领域的电商化、无线化、智慧化应用，提高、丰富自治区互联网应用水平和应用领域。

### 深入农业合作

协议还约定，阿里巴巴将开展新疆农产品网上外销平台建设项目，助推新疆特色农产品电子商务发展。在有条件地区开展县域电子商务，将基于电子商务的产、销、购服务渗透到农村，缩短物流环节，将新疆农特产品直接面对全国的消费者和市场。

据了解，在11月24日举行的2014新疆特色农产品电子商务推介会暨新疆电子商务发展高峰论坛上，双方的农业合作得到落实，1688新疆馆、特色中国伊犁馆、喀什馆举行了开馆仪式，

加上此前的阿克苏馆，淘宝新疆特色馆已达4个。

1688供销平台的新疆馆定位为将新疆优质重点农业企业的产品进行聚合，通过互联网进行企业对企业(B2B)的模式，形成网上大宗农产品的销售，服务新疆大农业的发展。伊犁、喀什、阿克苏馆则是将新疆农产品的多样性、新疆民族和文化的多元性结合，纵向合作、横向整合新疆特色农产品资源，将淘宝上的新疆热销产品再次细分类目，挖掘各区域的地标产品进行网络推荐。同时，带动新疆当地龙头企业和农民合作社的电子商务发展，利用新丝绸之路经济带的优势，争取未来两三年内成为特色中国跨境电商的先行者。

新疆电子商务科技园将持续与阿里巴巴进行多维度的合作。新疆果业集团将继续推进“新疆生态大果园”项目，聚合全疆特色产业，通过当下最先进的O2O模式，带领新疆特色电商集体走向全国。新疆将以供销社为主体，组织全疆各地州的供销社、农业龙头企业以及农民专业合作社，积极开展农村电商及农资服务模式的布局。

## 融创首度发声考虑调整收购绿城事项

### 孙宏斌或交出绿城控制权

□本报记者 姚轩杰

近一周来，围绕宋卫平回归以及绿城股权买卖风波的各种消息不断，业界最为关注的收购交易会不会变、如何变，也终于揭开了面纱一角。11月24日，融创中国首次就收购绿城一事发布澄清公告，称已向绿城支付全部收购款项，正在考虑对收购事项作出调整。

多位分析人士告诉中国证券报记者，宋卫平重掌绿城大权几成定局，但媒体报道的“孙宏斌拿钱走人”可能性不大。收购交易的调整可能会是融创中国减少收购股权的数量，使得宋卫平能够保住其第一大股东的地位。

### 收购交易料调整

融创中国24日发布澄清公告，对近期绿城股权收购案做出解释。融创表示，董事会已经注意到媒体对这一事件的高度关注，融创中国确认应绿城的要求，已

经向其支付完全部款项(不包括根据买卖协议买方享有的目标股份截至2013年12月31日止年度相关的末期股息金额)，旨在(其中包括)融创持续对绿城实施尽职审查以及在经营上参与绿城的项目公司及其他国内公司的管理。

融创强调，在交割完成前支付上述款项给绿城，是为了使融创在收购事项上能够更为顺利，以及防止在交割完成前的过渡期内绿城的经营和表现受到任何不利影响，从而保障融创和股东的利益。

公告还表示，鉴于融创正考虑对收购事项作出调整，董事会将会另发公告告知最新进展情况。

今年5月，融创中国宣布以63亿港元的价格购得绿城24%的股权，与九龙仓并列成为绿城中国的第一大股东。7月，融创高管团队正式进驻绿城，绿城创始人宋卫平逐渐引退。10月底，这宗原本正常的股权并购案却剧情大逆转，宋

卫平重归绿城呼声渐浓。11月后，宋卫平和孙宏斌开始紧急谈判宋的回归事宜。11月21日下午2点半，绿城中国董事会在杭州玫瑰园度假酒店召开，主要议题就是向董事会汇报股权买卖的进展情况。根据宋卫平给中国证券报记者的回复分析，宋卫平或将回到绿城“工作”。

### 融创或交出绿城控制权

据相关媒体报道，涉及绿城的股权转让已经初步达成两个方案。方案一：宋卫平在12月31日前，把包括本息在内的交易款项全额还给融创，原并购协议执行终止，融创交还管理权，全面退出。

方案二：若届时宋卫平无法按时拿出资金，除了执行原收购协议之外，宋卫平和寿柏年剩余合计18.55%的股份，将由融创和九龙仓各收购一半，宋氏彻底退出绿城。

“我现在噤声。”面对中国证券报记者的问询，宋卫平如是回复。不过，多

位业内人士向中国证券报记者表示，孙宏斌完全退出的可能性不大。“如果孙宏斌完全退出，宋卫平要支付给孙宏斌62亿港元和一定的溢价收益，起码得70亿港元以上。宋卫平要在短时间内筹到这笔钱不容易。若真的支付这笔钱，绿城的财务成本和负债压力又会上升，而且到年底了，房企一般要归还银行、建筑商的贷款或债务，需要充足的现金。此外，孙宏斌真的退出，资本市场对绿城的看法会出现悲观情绪，股价下跌或不可避免，这对公司融资将产生不利影响。”亚太城市房地产协会会长谢逸枫分析指出。

谢逸枫认为，孙宏斌与宋卫平谈判后，于公于私他都会作出让步，最有可能的方案是融创减少收购绿城的股权的数量，不至于使宋卫平丧失控制权。

这样，宋卫平重掌绿城大权，融创和绿城仍然会合作，但融创不能对绿城的经营插手。

## 中国交建拟发优先股募资145亿元

中国交建作为综合实力领先的“世界500强企业”，此次优先股的发行符合公司业务发展规划，未来将产生较好的经济效益和投资回报。

自上市以来，中国交建保持着良好的业务发展势头，拿单能力优势明显，业务储量丰富；同时，公司的资金需求明显增加，资产负债率有所抬升。2014年三季度报告显示，公司资产负债率为81.20%。按照145亿元优先股的发行规模，公司资产负债率将下降至79.32%，进一步优化公司财务结构，提升综合抗

风险能力。

有业内人士称，本次优先股发行将提高普通股股东的收益。2011-2013年，中国交建加权平均净资产收益率分别为17.29%、14.75%、13.29%。在公司保持稳健的净资产收益率的情况下，优先股募集资金所产生的盈利增长预计将超过支付的优先股股息，从中长期看，公司归属于普通股股东的每股收益将在本次优先股发行后有所增厚。

此前，中国交建明确提出，将公司打造成为全球知名的工程承包商。此次优先股发行募集资金主要用于

基础设施投资项目和重大工程承包项目，将为公司业务结构转型和实现“五商中交”战略宏图提供长期稳定的资金支持。

“一带一路”战略的提出，为包括中国交建在内的中国企业提供了更加广阔的发展空间。今年公司先后与马尔代夫、斯里兰卡签署了多项交通运输承建项目的合作协议；公司承建的吉尔吉斯斯坦南北高速公路段也正式开工，项目完成后将对中吉贸易往来、拉动地区经济快速增长、打造古代丝绸之路经济走廊具有深远意义。

### “新三板”动态

## 浩海科技中标四森林防火项目

浩海科技(430695)11月24日晚公告，公司近日中标四个基于远红外森林防火及系统集成的项目，四个中标项目金额总计2671万元。

公告显示，公司中标了青岛市市北区城管局、青岛市黄岛区林业局、临沂市移动通信和青岛黄岛区工商行政局四个基于远红外森林防火及系统集成的项目。

公司表示，本次中标金额共计2760.9624万元，上述项目将对本年度及明年度提升和行业拓展产生较为积极的影响。(张玉洁)

## 二六三获移动转售试点资格

二六三11月25日公告，2014年11月24日，公司收到工业和信息化部《关于同意二六三网络通信股份有限公司开展移动通信转售业务试点的批复》的书面批文，同意二六三与中国联合网络通信有限公司合作，在北京、上海2个直辖市范围内开展移动通信转售业务试点(不包含预付费业务)，试点截止日期为2015年12月31日。

二六三称，本次取得开展移动通信转售业务试点资格，有利于公司整合已有业务资源、拓展新的市场、提升公司竞争力，但公司此业务目前尚未开展，在运营过程中可能存在不确定因素。

据了解，二六三为第四批试点企业之一，第四批试点企业还有红豆集团有限公司、小米科技有限责任公司等。移动通信转售企业在拿到试点批文后就可以开展移动通信转售业务，也就是从基础电信业务经营者手中购买移动通信服务，重新包装服务内容，以自有品牌开展包括移动语音业务、短信彩信业务、移动数据业务等在内的移动通信业务。(李香才)

### 变更实际控制人

## 蓝鼎控股重组有望起死回生

蓝鼎控股24日晚公告称，11月20日，德泽世家与公司间接控股股东蓝鼎集团签署股权转让协议，德泽世家受让蓝鼎集团持有的蓝鼎实业100%股权，转让总价款为人民币4.8亿元。交易完成后，公司控股股东仍为蓝鼎实业，韦振宇将成为公司的实际控制人。公司股票将于11月25日开市起复牌。

蓝鼎实业持有公司7268.7万股股份，占公司总股本的29.90%，为公司控股股东。此次交易前，蓝鼎集团持有蓝鼎实业100%股权，为公司间接控股股东。韦振宇持有德泽世家90%股权，为德泽世家的控股股东、实际控制人。

蓝鼎控股主营纺织业务，近年来亏损严重，公司大股东一直希望重组来解决公司业绩亏损的问题。2014年5月26日，德泽世家与蓝鼎集团签署《股权转让框架协议》。但9月10日蓝鼎控股公告称，鉴于目前推进该重大事项的条件尚不够成熟，停牌期间相关各方未能就具体方案最终达成一致意见，德泽世家的股东终止了对前述重大事项的筹划。

蓝鼎控股总经理史新标此前曾表示，资金紧张是公司目前最大困难，很多业务和设想都难以实施，重组是唯一出路。如今，几近夭折的重组方案又起死回生有望。业内人士认为，此次交易完成后，蓝鼎控股有望置入优质资产，业绩亏损可能逐步扭转。(姚轩杰)

## 特锐德

### 汽车充电业务全国布局初见规模

特锐德11月24日晚公告，公司与亿纬锂能合资成立的惠州亿纬特锐德汽车充电有限公司日前成立，公司已在全国11个城市布局将近4000个充电桩，打造“五公里生活圈”，汽车充电业务全国布局已经初见规模。

特锐德计划2015年底占领全国50%的汽车充电市场，在全国优选40个新能源汽车试点城市，建成汽车充电终端10万个，发展会员100万级，租赁运营车辆1万辆。公司还将打造中国最大电动汽车充电云平台，为电动汽车提供基于移动互联网的服务。

自今年7月宣布斥资6亿元进军汽车群充电系统及智能充电终端建设至今，特锐德凭借世界首创电动汽车群智能充电系统和创新商业模式，已经与北京新能源汽车股份有限公司、安徽省芜湖市人民政府、山东天恩综合能源、长沙众泰汽车、惠州亿纬锂能等签署了有关战略合作协议或合资协议，拟通过合资公司在北京、芜湖、潍坊、长沙、惠州等城市推广特锐德电动汽车充电业务。

截至目前，公司已在北京、天津、海口、合肥、惠州、青岛、深圳、太原、潍坊、芜湖、长沙等11个城市布局充电桩，数量已达3870个(包括规划、在建和已投运)，其中，快速充电终端324个，慢速充电终端3546个；已经实际投运126个。(董文杰)

### 发行底价上调18%

## 万业企业再发定增预案

万业企业11月24日发布定增预案，公司拟以4.46元/股的价格向包括控股股东、基金公司等其他境内法人投资者和自然人在内的不超过10名特定投资者发行不超过33,700万股。本次非公开发行拟募集资金总额不超过150,000万元，扣除发行费用后将用于上海宝山紫辰苑三期及上海松江江业名苑项目。其中公司控股股东认购数量将不低于本次发行总量的50%。

万业企业曾于今年8月发布定增预案，公司拟以不低于3.78元/股的价格，向包括控股股东三林万业在内的10名特定投资者发行不超过3.97亿股股份，总募集资金不超过15亿元。不过，该预案在9月份股东大会遭否决。此次预案中的发行底价4.46元/股较先前价格上调18%。(张玉洁)

## 罗普斯金将获逾7亿元搬迁补偿

罗普斯金11月25日公告，近日，公司与苏州市相城区人民政府元和街道办事处就搬迁安置办公室就搬迁补偿事宜达成一致意见，公司将于2016年6月30日前完成全部搬迁工作，公司可获得搬迁补偿款总计约7.04亿元。

根据公告，罗普斯金位于苏州市相城区阳澄湖中路31号的厂区，地处阳澄湖中路北、纪元路南以及纪元路北侧部分，总占地面积约313.75亩。根据苏州市相城区人民政府2011年10月下发的通知，公司位于该区域内的厂区将进行整体搬迁。

由于本协议涉及金额较大，本次补偿款的会计处理方式有待会计师事务所出具相关会计处理说明意见，并对公司本年度及往后年度的业绩影响进行预估。公司股票将继续停牌，在上述会计处理说明意见发布后复牌。

罗普斯金称，鉴于公司在黄埭新厂区建设过程中，已提前统筹规划了老厂区整体搬迁项目，本协议不仅不会对生产经营带来不利影响，反而有利于加快公司老厂区整体搬迁工作进程，促进公司转型升级。(李香才)

## 大东方拟出资2.73亿元参股华瑞银行

11月24日晚，大东方公告称，公司关联方上海均瑶(集团)有限公司拟作为主发起人之一与相关参与方共同筹备设立“上海华瑞银行股份有限公司(暂定名)”，拟注册资本为人民币35亿元。大东方