

老白干酒“混改”方案出炉

战略投资者经销商员工一个都不少

□本报记者 王锦

市场期待已久的老白干酒(600559)“混改”方案终于出炉,自10月20日起停牌的老白干酒于12月1日晚同时公布非公开发行方案及员工持股计划(草案),将通过定向增发的方式分别引入战略投资者、经销商以及员工持股。

定增8.25亿元“混改”

根据老白干酒定向增发方案,公司拟以23.58元/股的价格非公开发行股票不超过3500万股,预计募集资金总额不超过82,530万元,将用于偿还银行贷款及补充流动资金,其中偿还银行贷款不超过30,000万元。

本次非公开发行的发行对象为北京航天产业投资基金(有限合伙)、北京泰宇德鸿投资中心(有限合伙)、鹏华基金增发精选1号资产管理计划、汇添富-定增盛世添富牛37号资产管理计划、汇添富-衡水老白干酒员工持股资产管理计划5家投资者,均以现金认购。其中,航天基金和泰宇德鸿认购金额均为2.05亿元,汇添富定增37号认购金额为1.477亿元,鹏华增发1号认购1.4亿元,其余1.276亿由汇添富资管计划认购。

值得注意的是,汇添富定增37号由老白干酒公司部分优秀经销商以自筹



CFP图片

资金不超过14,770万元认购,鹏华增发1号由公司部分优秀经销商以自筹资金不超过14,000万元认购,均全额用于认购本次非公开发行的股票。汇添富资管计划则由公司员工持股计划出资。

定增完成后,衡水老白干集团持股比例将由目前的36.11%稀释至28.88%,但仍为控股股东,衡水市国资委仍为公司实际控制人。员工持股占比为3.09%,经销商持股共计6.97%,2名战略投资者各占4.97%。

老白干酒称,面临全新的发展机

遇,公司将在本次非公开发行中引入投资者及优秀经销商,提升公司资本实力,进一步优化产品质量并提升营销理念,借助与优秀经销商的合作强化公司品牌运作,巩固公司在我国北方市场的影响力,强化公司全国营销网络的市场推广能力,以此加强和深化公司与行业各类资源的合作关系,多渠道、多手段提升公司的市场竞争力。

推830名员工持股计划

在定增的同时,老白干酒也推出

古井贡酒主力品种逆市提价

□本报记者 王锦

在五粮液、泸州老窖等一线酒企纷纷降低出厂价及终端零售指导价背景下,区域龙头古井贡酒却于近期在部分市场上调核心产品的渠道经销价,为持续调整的白酒行业注入一丝暖意。

业界认为,古井贡酒此举主要是为了维护终端市场价格的稳定。由于提价产品在安徽市场占据强势地位,加上终端价格并未调整,因此预计提价不会带来销量下滑等负面影响。

合肥市场逆市提价

日前有消息称,从12月1日起,古井5年原浆和献礼版原浆经销价和供价均有所上调,上调幅度约为5%。

中国证券报记者从古井贡酒控股的安徽金晟泰酒业营销有限公司相关人士处确认该消息属实。不过,该人士表示,此次价格调整只是针对合肥市场,合肥之外的其他区域是否会有调整,要看总部(古井贡酒)的统一安排。

公开资料显示,安徽金晟泰酒业营销有限公司是古井贡酒、亳州古井销售有限公司

设在合肥的市场直销平台,现主营古井贡酒核心战略产品年份原浆酒系列产品,专职于合肥市区及三县的全面市场运作。

根据安徽金晟泰酒业营销有限公司发出的调价通知,因产品品质及其包装升级,根据厂家指导要求,经公司研究,决定自2014年12月1日起,对古井贡酒年份原浆献礼及五年产品价格调整。需要注意的是,本次调价针对渠道经销价及供价进行调整,终端零售价格保持不变。

上调后,古井贡酒年份原浆献礼及5年原浆产品经销价分别为92元和136元,供价分别为100元和150元。流通终端供价从12月6日起执行。

古井贡酒此次合肥市场调价的两款产品为公司的核心产品。平安证券指出,献礼和5年年份原浆仍是公司现阶段和未来的主要增长点,估计2014年年份原浆总体增速好于公司平均水平,收入占比60%左右,其中献礼占年份原浆的比重50%左右。

也有人士指出,预计涨价应是全国范围的,由于产品没有差别,如果只在合肥市场涨价,则很容易出现窜货现象。

涨价效应预期乐观

12月1日,A股白酒板块整体表现较为活跃,包括古井贡酒、山西汾酒、酒鬼酒在内的白酒股均出现涨停板。

但白酒行业的深度调整还在继续。今年以来,已有五粮液、泸州老窖等先后下调了核心产品的出厂价及终端价格,终端市场的白酒价格也在持续震荡下行,近期茅台、五粮液批发价亦继续走低。

古井贡酒此番逆市提价引来不少关注,包括经销商在内的业界人士认为,古井贡酒价格上调应是为了稳定春节期间的终端成交价。由于提价产品在安徽市场占据强势地位,加上终端价格并未调整,因此预计提价不会带来销量下滑等负面影响。

北京盛初咨询总经理柴俊表示,从调价通知看,11月25日通知12月1日开始统一涨价,说明本次涨价压货不是目的,确实是为了维护渠道价格的刚性,提升渠道信心。年份原浆正处于业绩增长通道中,同时古井贡酒的终端基础非常扎实,因此有理由对本轮涨价的成功持乐观态度。

拟定向增发H股

中国平安“三马”将再聚首

□本报记者 杜雅文

继众安在线、华谊兄弟之后,资本市场上的领袖人物“三马”将再聚首,而此次“结义”之地是马明哲的主场中国平安。

12月1日有消息称,马云及马化腾将参与中国平安此次H股定增。中国平安新闻发言人盛瑞生在回复中国证券报记者关于此消息真假的采访时表示,集团对参与此次配售的各方投资者都表示欢迎,此外无其他信息可以披露。不过,中国证券报从其他渠道证实了这一消息。据称,马云及马化腾参与此次定增将是长期投资。

一些市场分析人士认为,“三马”此次再聚首的原因:一是中国平安目前股价被低估,此时进入时机比较适合;二是意味着中国平安将进一步发力互联网金融业务。

剑指互联网金融

中国平安于11月30日晚发布公告称,拟定向增发5.94亿股H股股票,将引

人不超过10名的独立专业机构或个人投资者,配售所得款项净额总额预计将约为364.91亿港元。公告中未披露拟引入的投资者名单,但中国证券报记者从可靠消息源获悉其中将包括马云和马化腾。

此次配售价为62港元/股,较H股于配售协议签署日前最后连续二十个交易日平均收市价溢价约1.27%;较H股于配售协议签署日前最后连续五个交易日平均收市价折让约2.16%;较配售协议签署日前最后一个交易日折让约4.69%。对此定增价格,不少市场分析人士认为具有吸引力。他们指出,从净利润增速、交叉销售、创新业务等各项指标以及海外类似金控集团估值来看,中国平安的布局及业绩好于同业,但股价表现偏弱,价格被低估。还有分析师表示,此次定增完成后,静态测算,中国平安偿付能力充足率将提升17.6个百分点至204%,预计募集资金将全部用于补充资本金,中国平安在A股进行再融资的必要性将大大减弱。

“除估值具有吸引力外,中国平安吸引马云及马化腾入股显然是为了布局互

联网金融业务。”有市场分析人士认为,中国平安在战略上明确提出其互联网金融将立足于社交金融,并将金融融入“医、食、住、行、玩”等生活场景,已布局了陆金所、万里通、平安好车、社交支付、移动社交金融门户等业务,引入腾讯、阿里符合中国平安的战略布局。此外,腾讯、阿里近期动作频频,不仅通过成立银行来涉足金融业,在医疗健康等其他行业也进行了大量并购,而这也是马明哲看好的领域。显然,“三马”对于未来热门领域的预判十分合拍。

中国平安价值或重估

受此消息影响,中国平安A股12月1日以53元跳空高开,盘中一度冲高至53.85元,比上个交易日收盘价最高上涨8.5%,最终收于50.75元,上涨2.26%,表现明显优于其他三家A股上市出的保险公司。中国平安的港股同样呈现出高开低走形式,以66.85港元开盘,盘中一度冲高至67.55港元,后收于64.85港元,比上个交易日下跌了0.31%。

针对830名员工的持股计划,成为首家推行员工持股计划的白酒上市公司。

根据公司员工持股计划,计划认购份额不超过12,760万份,每份份额认购价格为1元,认购资金总额不超过12,760万元,认购资金由员工通过自筹方式解决。

本持股计划的参与对象为公司董事、监事、高级管理人员和公司其他员工。参与对象共计830人,其中认购本持股计划的公司董事、监事和高级管理人员共计13人。

值得注意的是,包括董事长刘彦龙、总经理王占刚、副董事长魏志民在内的13名董监高总计认购不超过2,395万元,占本持股计划总金额的18.77%;其余817名员工总计认购不超过10,365万元,占本持股计划总金额的81.23%。

持股计划的存续期间为48个月,其中锁定期为36个月。老白干酒认为,实施员工持股计划,有利于建立和完善职工与股东的利益共享机制,改善公司治理水平,提高职工凝聚力和公司竞争力,使员工利益与公司长远发展紧密结合,充分调动员工的工作积极性和创造力。

此前曾有分析师称,若老白干酒能够理顺机制,其“河北称王、周边扩张”的潜力仍在。

前三季度,古井贡酒实现收入35.29亿元,同比增长5.24%;净利润4.60亿元,同比下滑3.86%。第三季度实现收入11.38亿元,同比上升8.83%;净利润1.03亿元,同比下滑0.54%。无论是前三季还是第三季看,古井贡酒营收均呈现正增长,成为A股白酒上市公司中为数不多的实现正增长的企业。

值得注意的是,古井贡酒在今年5月的季度运营分析会和7月的经销商大会上均重新强调了百亿目标。11月初,销售公司还与股份公司签订百亿销售目标军令状。平安证券分析师汤玮亮认为,若按照股份公司100亿目标3年实现来推算,古井贡酒2014-2017年需保持25%左右的复合收入增速,按5年实现推算,需保持15%左右的复合收入增速。

也有业内人士表示,古井贡酒此前的控量稳价以及最新的小幅涨价行为,可以拉开同竞品的品牌差距。中档酒的底部正渐行渐近,短期降价抢市场的方式虽然简单易行,但可能对中长期品牌形象造成冲击,同时造成渠道军心不稳。

“说明市场对此消息比较认可。”有分析人士对中国证券报记者表示,目前中国平安的估值方法仍采用传统金融机构的估值模型,虽然其互联网金融业务的布局优于同业,但这块业务对中国平安未来利润的贡献度还不明晰。随着该项业务逐渐成熟、盈利模式日渐清晰,利润贡献度将逐步提升,或许会让业界思考对中国平安是否应该有新的估值方法。

虽然是一名50后,但中国平安的掌门人马明哲显然紧随潮流。不论是公司内部讲话还是年度报告,马明哲毫不讳言他对马云、马化腾两位年轻人的欣赏,并认为中国平安未来最大的竞争对手不是其他传统金融机构,而是阿里巴巴、腾讯等现代科技企业。

在“三马”共同设立众安在线后,马明哲与马云、马化腾还将共同参与华谊兄弟定增,股份锁定期为三年。有分析人士认为,马明哲涉足娱乐界,除对这一领域看好外,也是为了将来能衍生出多项创新业务,比如给旗下几千万客户定制娱乐服务,推出影视行业金融产品等。

A股股票累计达到334930017股,占公司总股本的0.984%,合计购买公司普通股A股股票累计达到369087080股,占公司总股本的1.084%。

安邦保险集团股份有限公司为安邦财产保险股份有限公司及和谐健康保险股份有限公司的主要股东,分别持有后者95.26%股份、99.70%股份。

■“新三板”动态

有意做市 申银万国受让60万股维福特

维福特(830900)12月1日公告,申银万国证券从公司股东龚建松处受让60万股股份,占公司总股本的0.6%。申银万国因有意为公司股票做市而取得做市库存股。

本次转让后,龚建松拥有权益的股份为3440万股,占公司总股本的34.4%;申银万国拥有权益的股份为60万股,占公司总股本的0.6%。公司控股股东和实际控制人未发生变化。

维福特是人工晶体类新材料的生产商,拥有提高人工晶体良品率的非专利技术,为光学器件、激光器件生产商提供高性能的人工晶体(氧化铝晶体、钽酸钪晶体等)。根据公司半年报,维福特今年上半年实现营业收入1011万元,同比增长118%;实现归属于挂牌公司股东的净利润431万元,同比增长231%。(王锦)

控股股东提议年报高送转 利源精制拟10转10并派现

利源精制12月2日披露年报高送转预案,公司2014年度拟向全体股东每10股转增10股并派现1.6元至2元。

公告称,公司控股股东王民日前向公司董事会提交了公司2014年度利润分配预案的提议及承诺。王民提议公司2014年年度利润分配预案为:以2014年12月31日的公司总股本4.68亿股为基数,以资本公积金向全体股东每10股转增10股,同时拟按每10股派发现金股利1.6至2元(含税)。并承诺在召开股东大会审议此利润分配方案时投赞成票。(郭力方)

融创收购绿城将出现两种可能

对于近期炒得沸沸扬扬的宋卫平反悔向融创中国出售所持绿城中国股权一事,融创中国12月1日发布公告称,收购绿城中国将出现两种可能:一是出售方退还公司已支付代价后退出收购;二是对所收购的标的股份和其他条款作出调整后与另一方合伙进行收购。

根据公告,目前融创中国正考虑作出可能的调整,当中可能涉及(其中包括)在全数退还公司已支付的代价后终止收购事项或对将收购的标的股份及其他条款作出调整,可能的调整可能须得到公司股东批准。倘公司根据可能的调整继续进行收购事项,则公司拟与另一方合伙进行。

公告还披露,公司已向香港证监会提交申请,寻求确认收购事项不会触发收购守则项下任何一方的全面收购责任。截至本公告日期,香港证监会并无作出任何裁定,认为收购事项将会触发收购守则项下任何一方的全面收购责任,惟香港证监会表示其关注收购事项与收购守则项下的潜在影响。(任杰明)

三聚环保拟定增募资20亿元

三聚环保12月1日晚发布非公开发行股票预案,公司拟向海淀国投、海淀科技、京泽永兴、刘雷及林科5名特定对象,非公开发行合计8943万股,发行价格为22.36元/股,募集资金总额不超过20亿元,拟用于偿还银行贷款及补充公司流动资金。公司股票将于12月2日复牌。

公司方面表示,本次募集资金到位后有助于公司降低资产负债率,优化资本结构,减少公司利息支出,降低公司财务风险,提高公司盈利能力,符合公司股东利益。(郭力方)

兰生股份三度减持海通证券

兰生股份12月2日公告称,公司于2014年12月1日通过上海证券交易所二级市场第三次减持了海通证券股份,减持数量为430万股,此次减持预计获得利润超过公司2013年度净利润50%以上。

此前公司曾于2014年11月27日通过上海证券交易所二级市场减持了海通证券股份490万股,于11月28日第二次减持海通证券股份220万股。公司三次减持海通证券共计1140万股,预计获得利润超过公司2013年度净利润250%以上。

2013年兰生股份全年实现净利润5122.3万元。如果按照250%的比例计算,通过三次减持海通证券股份,兰生股份获利将在1.28亿元以上。根据兰生股份中报披露的数据,公司6月末共持有海通证券股票1.91亿股,占海通证券总股本的1.99%,最初投资成本为2.61亿元。(于萍)

广誉远剥离非主业资产

广誉远12月1日晚公告称,公司拟将所持有的东盛科技启东盖天力制药股份有限公司95.64%股权转让给衡水兴利投资有限公司,转让价格为6800万元,溢价比例96.86%。本次交易,广誉远将获得收益2300万元。

根据公告,启东盖天力自2013年以来一直处于亏损状态。而受让方衡水兴利投资有限公司目前已持有启东盖天力4.17%的股权,本次交易完成后,该公司将持有启东盖天力99.81%的股权。

广誉远称,本次交易将使公司的主业更加明晰,有利于公司发展。(万晶晶)

英唐智控转让两家子公司

英唐智控公告,拟转让两家全资子公司,分别为赣州市英唐电子科技有限公司、合肥市英唐科技有限公司。这是继公司公告出售深圳市英唐数码电器有限公司100%股权及深圳市润唐智能生活电器有限公司51%股权后,又一次股权转让行为。

根据公告,赣州英唐评估值为11,165万元人民币,此次出售价格不低于11,200万元。合肥英唐评估值为11,064万元人民币,此次出售价格不低于11,800万元。

公司还同时公告终止股权激励计划,称限制性股票激励计划即将到期,但公司经营业绩连续两年未达预期,继续实施激励计划已经无法达到预期的激励效果。公司拟以4.92元/股回购注销首次授予33名激励对象已授予但尚未解锁的限制性股票共1,303,735股,及以4.044元/股回购注销预留授予3名激励对象已授予但尚未解锁的限制性股票99,904股,共计1,403,639股,占目前公司总股本203,723,519股的0.69%。(谢卫国)

勤上光电遭证监会立案调查

勤上光电12月2日公告称,公司于12月1日收到中国证监会《调查通知书》。因公司涉嫌信息披露违法违规,根据《中华人民共和国证券法》的有关规定,证监会决定对公司立案调查。

勤上光电同时另公告称,公司拟进行对外投资行为,由于该事项涉及金额较大,内容涉及敏感信息,公司为防止相关信息提前泄露,经公司向深圳证券交易所申请,公司股票、公司债券于12月1日13时起停牌并于12月2日开市起继续停牌,待公司披露相关事项后复牌。(郭力方)

三房巷子公司两千万理财资金遭挪用

三房巷12月2日公告称,公司控股子公司江阴兴仁纺织有限公司购买理财产品的2000万元遭到中信银行江阴支行客户经理陈益春私自划走并挪作他用,造成兴仁公司不能按时收回本金和收益。

兴仁公司已向公安机关报案,公安机关已受理并展开了侦查,犯罪嫌疑人陈益春已捉拿归案。公司将全力配合公安机关工作,最大限度保护公司的合法权益。目前兴仁公司已追缴回102万元人民币。(于萍)