

上市公司定增持续升温

资本大鳄争相参与

□本报记者 张玉洁

随着二级市场好转，定增市场继续升温。进入12月，多家上市公司发布定增预案，其中不乏大手笔项目。良好的项目预期加之近期火热行情，部分公司股价在公布定增预案后上涨明显。

定增市场持续火热

定增市场的热火行情仍在持续。同花顺数据显示，11月共有42家上市公司发布定增预案，拟募集资金达到1338亿元。进入12月，截至12月7日，两市共有18家上市公司发布定增预案，拟募集资金超过655亿元。考虑到12月仅过去了一周，预计12月上市公司定增拟募集资金规模超过11月是大概率事件。

在上述18家企业中，其中不乏碧水源、用友软件、云煤能源、老白干酒等知名公司，单笔项目拟募集资金规模也呈上升之势。

碧水源抛出了一份创业板再融资“超级大单”。公司12月1日晚间发布定增方案，拟向不超过5名特定对象非公开发行股票，募集资金总额不超过78.86亿元。公告显示，这78.86亿元将全部投资于污水处理、市政与给排水等项目，总计13个大项、41个小项，项目总投资额达到97.78亿元。由于增发参与投资者不超过5个，这意味着投资者参与规模平均将达到15.8亿元。如果该方案最终得以成行，将刷新创业板再融资金额纪录。

业内人士指出，今年以来A股整体市场行情逐渐转好，加上IPO排队等待时间较长以及兼并重组相关审批政策松绑等因素，推动了上市公司的再融资。在定增投向方面，除改善公司财务结构外，在当前经济结构转型背景下，传统行业企业可通过定增以实现转型升级，而新兴行业企业可借助并购收购优质资产实现扩张。而今年转型、并购概念持续大热，这都使得企业通过定增注入资产或进行并购的动力大增。随着行情走好，参



IC图片

与定增机构和上市公司均能够从股价上涨中获益。

此外，同花顺数据显示，12月第一周两市有13个定增方案实施完毕，涉及11家上市公司，实际募集资金（不考虑发行费用）共计144.2亿元。11月份这一数字为480.5亿元。

股价上涨催化剂

随着行情转暖，部分定增方案更是成为公司股价上涨催化剂。

用友软件12月4日公布非公开发行A股股票预案，计划以不低于18.26元/股的价格，向不超过十名特定投资者非公开发行股份数量不超过9857.61万股，拟募集资金总额不超过18亿元，扣除发行费用后用于用友企业互联网服务、用友企业互联网公共服务平台和用友互联网金融数据服务平台项目，剩余部分用于偿还银行借款及补充流动资金。发布预案后，用友软件股价即告涨停。

停牌一个多月的老白干酒12月1日晚间同时公布了定增方案及员工持股计划（草案），拟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，方案显示，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8.25亿元，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3亿元。

受此消息催化，老白干酒复牌后股价已连续三个涨停。

近期一些周期性行业公司的定增预案也成为公司股价“咸鱼翻身”的催化因素之一。云煤能源12月2日发布公告称，拟向不超过10名特定对象发行股份募集22亿元，其中18亿元用于收购大红山管道公司100%股权，另外4亿元用于补偿流动资金。定增预案的发布加之近期煤炭板块强势上涨，云煤能源公布预案后已连续三日股价涨停。

此外，红太阳、江苏吴中等公司都在发

布定增方案后，次日股价均实现了涨停。

各路资本掘金

在这一轮定增市场中，大股东捧场的不在少数。中核钛白和中路股份近期发布定增预案，前者拟从大股东募资10亿以用于补充流动资金；后者拟向公司实际控制人陈荣控制的联合合伙企业上海荣闪投资中心（有限合伙）和上海荣郅投资中心（有限合伙）定增不超过1.23亿股，募资不超过25亿元，将用于400兆瓦高空风能发电项目和补充流动资金。荣闪投资、荣郅投资均以现金认购。一般而言，大股东捧场定增在一定程度上显示其对公司前景的信心。

资本大鳄在定增市场也屡屡现身。据不完全统计，中植系参与了7家上市公司的定增，泽熙系参与了华丽家族、华东重工、南洋科技等公司的定增；鹏欣系参与了鹏欣资源和国中水务的定增。

金融资本通过参与定增成为公司股东后，或选择“潜伏”，或选择积极介入上市公司日常治理，通过并购等方式展开资本运作，谋求提升公司价值从而获利。今年诸多案例显示，后者的案例大量增加。其中不乏私募等金融资本参与定增谋求介入公司日常治理乃至控制权的案例。

券商分析人士指出，资本运作类定增行为正快速增长，定向增发也从简单再融资变为上市公司大股东资本运作的重要方式。

基金也是参与定增的常客。数据显示，财通基金成为定增市场的主力之一。统计显示，财通基金今年共入手80余个定增项目。截至11月末，财通基金管理的总资产规模超400亿元。

此外，银行理财资金也成为今年参与定增的组成部分之一。银行理财资金可与不同投资方及管理人合作，设立不同投资模式及投资策略的定增基金。在这类分层产品中，银行理财资金一般充当“优先级”，在风险可控的前提下获取稳定收益。

中航工业入主海翼集团

厦工股份实际控制人生变

□本报记者 于萍

停牌数日后，中航重机、中航黑豹、厦工股份同时公告，中航机电系统有限公司、中航通用飞机有限责任公司及厦门市人民政府国有资产监督管理委员会共同签署《重组厦门海翼集团有限公司协议》。中航工业将成为海翼集团实际控制人，海翼集团将成为中航重机、中航黑豹第二大股东。

中航工业入主海翼集团

根据重组协议，中航工业机电系统及中航工业通飞拟采取国有股权无偿划转的方式合计持有海翼集团54%股权，厦门市国资委持有海翼集团46%股权，中航工业将成为海翼集团的实际控制人。

目前厦门市国资委持有海翼集团100%股权，海翼集团为厦工股份控股股东，持股比例为40.98%。上述划转完成后，厦工股份的实际控制人将发生变更。

根据协议，此次重组完成后，海翼集团将分别持有中航重机3882万股，占公司总股本4.99%；持有中航黑豹1720万股，占公司总股本4.99%，成为两家上市公司新的第二大股东，中航重机及中航黑豹的实际控制人不变。

资料显示，中航重机股东中国贵州航空工业（集团）有限责任公司的母公司为中航通用飞机有限责任公司。中航黑豹控股股东金城集团有限公司的母公司为中航机电系统有限公司。

目前，中航工业通飞与中航工业机电系统及厦门市国资委就上述事宜已经签署《重

组协议》，涉及相关股份划转工作尚需履行相关审批程序。

启动资产重组

海翼集团成立于2006年，是厦门市直管国有企业集团，由原厦门国有资产投资公司分设更名组建。2013年以来，重点实施了厦门银华建材机械设备有限公司和厦门海翼物流有限公司两个产权多元化改革项目。到2013年末，海翼集团总资产约250亿元，营业收入约176亿元，归属母公司净利润约3568万元。

根据海翼集团官网披露的数据，集团组建以来，实施资源整合，构筑了商用运输设备制造（有工程机械、专用车、关键零部件3项业务）、供应链运营（有工业物流和贸易两项

业务）、金融（有财务公司、融资租赁、融资担保、资产管理、投资5项业务）和地产四个业务板块，拥有包括厦工股份在内的控参股企业20多家。

目前厦门市正在大力推进厦门国企加快培育和发展新兴产业。此前厦门市国资委出台了《关于推动所出资企业培育发展新产业的指导意见》，提出积极发展节能环保新材料产业、加快发展新一代信息技术产业、大力发展高端装备制造产业、努力发展新能源汽车产业等十大重点任务。

此次重组协议显示，交易三方将围绕中航工业和厦门市政府的发展规划，把厦门市打造为中航工业机电系统高端装备制造基地，形成航空维修、工程机械、特种车及车船载系统等产业的聚集发展。

烯碳新材构建石墨烯产业整合平台

□本报记者 王小伟

烯碳新材正在从此前石墨烯产业的“投资者”变身为“整合者”。公司相关人士向中国证券报记者透露说，公司正在规划打造成中国新材料领域的开放平台，通过多种形式吸引新材料领域“产学研用资”产业链上的企业与专家加入。业内人士分析指出，尽管短期暂不以盈利为目的，但长远来看可能发展成为有影响力的新材料平台，这个模式与互联网企业的业务拓展模式非常类似。

串联产业链

12月6日由烯碳新材等公司主导发起的石墨烯产业跨界系列沙龙“2014中国石墨烯薄膜专题研讨会”在江苏常州举行，研讨会

汇集了石墨烯薄膜的原材料、生产、应用等产业链各个环节的200余名代表，共同探讨石墨烯薄膜实现产业化途径。

公司人士介绍，以往中国新材料产业的发展，技术攻关、下游拓展和资本介入往往各自为战，烯碳新材采用“做大平台”的方式将整个产业链串联，这在国内新材料领域上市公司中尚属首例。

烯碳新材今年10月从房地产业向有色金属冶炼和压延加工工业领域转型。公司高管此前曾对中国证券报记者表示，公司并不会单纯从事石墨烯技术研发，而是要以投资的方式介入石墨烯产业，做成产业发展的三大平台。在12月6日的研讨会上，公司联合总裁范定俊再次强调了这种战略思路。

范定俊表示，石墨烯产业发展目前仍处于早期阶段，需要聚集交流，需要“抱团

取暖”。在此背景下，公司希望通过创新的平台和服务来为新兴产业提供助推力。“除了沙龙之外，我们今后还会推出石墨烯人才俱乐部，从企业种子期就开始为其搭建平台。”

共促产业化

业内人士分析指出，烯碳新材从投资向平台转变，根源在于石墨烯行业发展所处的特定阶段。

相关新材料专家对记者分析说，虽然中国在石墨烯研发与产业化推进方面大体与国际同步，但是整个产业的发展尤其是下游应用方面依然面临着不少瓶颈。在石墨烯产业化起步初期，如何调动尽可能多的“合作”力量，成为不少企业的课题。

来自其他产业的商业模式也为烯碳新材

的“平台化”转型提供了借鉴。以特斯拉为例，为了推动全球新能源汽车市场的快速崛起，公司于2014年下半年放开数十项新能源汽车专利，以带动整个市场的发展。

烯碳新材人士表示，在国内的石墨烯企业中，烯碳新材也想运用类似于互联网的“开放式平台模式”打通整个石墨烯产业链的上下游，从而带动整个行业的产业化尽快取得突破。

从本次研讨会来看，公司平台战略的推进有提速迹象，江南石墨烯研究院、二维碳素等国内石墨烯领域优秀企业已经开始与烯碳新材展开合作。

值得注意的是，平台模式对烯碳新材的业绩影响短期不大。公司人士表示，“等平台上的石墨烯企业纷纷找到‘大矿’之际，公司的机会自然也会到来。”

保利地产

11月签约面积增长近四成

楼市回暖在房企的销售上已有体现。保利地产12月8日公告称，1~11月，公司实现签约面积934.92万平方米，同比减少2.65%；实现签约金额1194.12亿元，同比增长7.48%。其中，公司11月实现签约面积103.23万平方米，同比增长37.58%；实现签约金额125.32亿元，同比增长20.87%。

保利地产同时披露了近期获得房地产项目情况，公司通过拍卖和挂牌方式取得成都市新都区木兰镇两地块，成交总价约为5.06亿元，土地用途为商住用地。通过挂牌方式取得佛山市南海区桂城街道三山新城环岛南路地块，成交总价为6.47亿元，土地用途为商住用地。通过挂牌方式取得武汉市江夏区藏龙岛办事处栗庙村两地块，成交总价为7.20亿元，土地用途为住宅用地。

除保利地产外，目前已有21家房企披露了11月的销售情况。根据中原地产的统计，这21家企业中，恒大、绿城已经提前完成年度任务，万科、富力、远洋等完成九成左右。首创、龙湖等房企也完成全年计划的七成以上。而合生创展目前仅完成销售计划不到四成。

分析人士认为，尽管销售情况好转，但部分企业依然面临巨大的去库存压力。未来市场分化将不仅出现在各类型城市，对于房企而言，因为经营策略、管理能力不同、运营重心的差异，差距也将不断加大。（于萍）

双成药业拟推股票激励计划

双成药业12月8日披露股票激励计划，公司拟授予的限制性股票数量为1080万股，占股本总额的4%。首次授予限制性股票的授予价格为每股6.86元。停牌前，公司股价为13.81元。

根据方案，此次激励计划涉及的激励对象共计135人，包括公司董事、公司中层管理人员、公司核心业务（技术）人员。激励计划涉及的标的股票来源为公司向激励对象定向发行公司A股普通股。拟授予的限制性股票数量为1080万股，占公司股本总额的4%，其中首次授予980万股，占公司股本总额的3.630%，预留100万股。

此次激励计划的解锁考核年度为2015年~2017年三个会计年度，第一个解锁期为相比2014年，2015年净利润增长率不低于10%，营业收入增长率不低于15%；第二个解锁期为相比2014年，2016年净利润增长率不低于20%，营业收入增长率不低于30%；第三个解锁期为相比2014年，2017年净利润增长率不低于30%，营业收入增长率不低于45%。解锁考核的“净利润”均为归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润。（于萍）

山西证券控股股东减持套现6.5亿

券商股“起舞”，持有券商股票的公司也开始“躁动”。山西证券12月8日公告称，公司收到控股股东山西省国信投资（集团）公司减持公司股份的告知函。12月5日，国信集团通过深圳证券交易所交易系统减持其持有的公司无限售流通股股票4085.9万股，占公司总股份的1.62%，减持均价为15.98元/股。就此计算，国信集团此次套现金额约6.5亿元。

此次减持后，国信集团还持有山西证券8.6亿股，占比34.16%，仍为公司控股股东。国信集团承诺，自2014年12月5日起，连续六个月内通过证券交易系统出售的公司股份低于公司股份总数的5%。

此外，继12月4日公告减持方正证券后，郑州煤电再度公告称，全资子公司郑州煤电物资供销有限公司于12月4日通过上海证券交易所证券交易系统出售方正证券股份有限公司股票1387.72万股，成交金额1.76亿元，出售股数占其总股本的0.17%。此次减持后，供销公司尚持有方正证券股票3721万股，占其总股本的0.45%。

经公司财务部门初步测算，扣除成本和相关税费后，公司此次股票减持可获得所得税前收益约12.61亿元。目前，公司累计出售方正证券可获得所得税前收益预计约3.18亿元。（于萍）

新华联拟参与长沙银行增发

新华联12月8日公告称，全资子公司湖南新华联建设工程有限公司拟投资2.01亿元按4.42元/股的价格参与长沙银行定向增资扩股。

根据长沙银行2014年临时股东大会通过的方案，增发不超过7亿股新股，其中向包括新华联建工在内的现有法人股东定向增发不超过3.5亿股。新华联建工此次拟出资2.01亿元，认购长沙银行4550万股，认购价4.42元/股。此次增资扩股前，新华联建工持有长沙银行1.04亿股，占长沙银行总股本的4.57%。此次增资扩股完成后，新华联建工持有的长沙银行股份将增至1.49亿股。

公告显示，截至2014年6月30日，长沙银行资产总额1901.33亿元，负债总额1797.84亿元，净资产103.49亿元，2014年上半年度营业收入30.72亿元，净利润12.1亿元。

Wind数据显示，按照中报披露的数据，除新华联持有长沙银行外，友阿股份、三一重工、通程控股、荣丰控股等多家上市公司均持有长沙银行股份。（于萍）

联合博姿成南京医药第二大股东

联合博姿近日宣布，该集团已经完成对南京医药的投资并获得12%股份。12月5日，南京医药公告称，公司完成非公开发行股票，控股股东南药集团持股比例由21.00%上升至26.94%，联合博姿控股的Alliance Healthcare获得12%股份。

南京医药是中国第七大医药批发商，主营业务为医药批发分销与配送，公司拥有近300家零售社区药店。联合博姿集团早在2008年就通过组建合资公司广州医药有限公司进入中国市场。该合资公司业务覆盖区域与南京医药股份有限公司互补，且这些年来发展稳健，势头良好。（刘兴龙）

黑牛食品推出TAKI鸡尾酒

12月6日，黑牛食品公司旗下的广州达奇生物科技有限公司推出全新产品TAKI预调鸡尾酒。公司总裁吴迪年表示，将致力成为预调鸡尾酒行业第一品牌。

“2013年，中国啤酒市场销售额过1000亿元，在低酒精度市场，鸡尾酒将与啤酒平分天下。”吴迪年表示。据权威机构统计，2010年至2013年，鸡尾酒行业保持30%以上的高速增长，预计在接下来的五年仍然会保持30%以上的年增长率。

此外，黑牛食品还推出移动交友软件“爱奇遇”APP，独创“社交+游戏+营销”的营销体系。吴迪年表示，“爱奇遇”是一个奇幻交友平台，是虚拟与现实结合的O2O平台，通过这种模式，在推出TAKI鸡尾酒产品同时，要打造一种新的生活方式。（游沙）

剥离输送机械资产 盛运股份进军固废处理领域

□本报记者 余安然 本报实习记者 温中博

剥离输送机械资产

盛运股份12月5日晚间披露重组预案，拟将旗下与输送机械业务相关的资产、股权转让至安徽盛运重工机械有限责任公司（简称“重工机械”），并出售重工机械70%股权和新疆煤机60%股权，此次拟出售资产的总价为3.42亿元。公司股票12月8日起继续停牌。

盛运股份人士对中国证券报记者表示，重组完成后，公司主营业务将转变为环保相关产业，并以环保工程总承包业务作为主营收入。未来不仅专注于垃圾发电市场，还将进军固废处理等环保领域。

公告显示，本次盛运股份出售重工机械70%股权和新疆煤机60%股权，因交易对方润达机械公司第一大股东汪玉为盛运股份公司董事，故构成关联交易。

盛运股份表示，由于营业成本上升幅度较大及市场空间缩小，公司输送机械业务的毛利率从2007年的近37%下滑到2013年的28%左右，利润水平较低，对上市公司的利润贡献日益减少。“输送机械业务每年仅几百万元利润，而财务费用太高，剥离后可以大幅降低公司的管理成本。”

在完成了输送机械资产的剥离后，公司将

专注于环保产业，充分利用现有的优势资源，致力于环保产业的技术升级及销售渠道拓展。上述人士告诉记者，盛运股份2015年将发展环保工程总承包业务，并以此作为公司的主营收入。

盛运股份5月30日公告称，拟以现金580万元收购桐城市粮食建筑安装工程有限公司100%股权。公司人士称，通过建筑安装工程公司建设旗下的电厂，既可以节约成本，也方便统一管理。

实现环保产业升级

上述人士告诉记者，为实现环保产业升级，未来公司将进军固废、尘土、污泥处理等更多环保领域，进一步提升公司的市场地位。

在垃圾焚烧发电业务方面，目前公司在手订单较多，部分订单成果已经初步显现。

据了解，公司曾与宣州区人民政府签署秸秆生物质能发电供热项目协议。该协议的签订，为公司固废领域开拓奠定基础。2014年，公司淮南、伊春、桐庐、桐城四座垃圾电厂投入运营。公司表示，目前正多方筹集资金保证所签项目正常建设，进入垃圾发电厂尤其是800吨以上的市场节奏将加快。

公司人士向记者透露，公司最早建设的济宁项目，今年1—9月份已对公司业绩贡献约2000万元。公司桐庐项目预计今年将贡献业绩800万元左右；桐城项目因当地垃圾量有限，预估今年将产生效益400万—500万元。