

30新股盛宴开幕 PE携手影子股“颜值”暴增

□本报记者 王小伟

最新一批30只新股将从4月中旬陆续申购,业内预计融资额度为170亿元附近,而冻结资金或达3.7万亿元,创下本轮IPO重启以来的最大规模。在令二级市场资金面承压的同时,潜伏新股中的一众PE开始迎来盛宴开幕的巅峰时刻。而对于投资者来说,则可以在新股申购和A股“影子股”中捕捉本轮IPO带来的最新机会。

众机构再享盛宴

本批30只新股中绝大部分都潜伏有知名PE等投资机构的身影。以达晨创投为例,该机构曾经连续成功投资了同洲电子、蓝色光标、太阳鸟等A股公司,并在2014年底借助正业科技等新股的IPO实现了3年1.8倍的账面回报。随着正业科技登陆A股后,股价从10.79元一路飙升到47元附近,达晨创投的投资回报率更是直线上冲。

在本批30家IPO公司中,天津达晨创世股权投资基金合伙企业(有限合伙)和天津达晨盛世股权投资基金合伙企业(有限合伙)等再次出现在博济医药、鹏辉能源、金雷风电等3只新股的前十大股东名单之中;而深圳市达晨创泰股权投资企业(有限合伙)也出现在广州航新、星光农机等前十大股东名单之中。

达晨创投成立于2000年4月,总部位于深圳,主要聚焦于TMT、消费服务、医疗健康、节能环保领域等特色细分行业的投资。公开资料显示,目前,达晨创投共管理15期基金,管理基金总规模超过150亿元;投资企业超过260家,成功退出63家。而达晨创世、盛世基金均

成立于2010年3月,募集金额13.8亿元,为达晨第八只基金,该期基金通过天津达晨创世股权投资基金合伙企业(有限合伙)和天津达晨盛世股权投资基金合伙企业(有限合伙)两只基金进行募集。其中,天津达晨创世股权投资基金合伙企业(有限合伙)目标规模7.39亿元,天津达晨盛世股权投资基金合伙企业(有限合伙)目标规模6.41亿元。

继此前成功案例之后,达晨创投无疑将在本批30家IPO公司中再享盛宴。公司相关负责人对记者表示,在4月2日中国证监会按法定程序核准的30家企业的首发申请中,达晨创投独占了5家。其中,其投资的博济医药是一家专业从事药品、保健品、美容化妆品等临床服务、临床前服务的专业机构。2010年3月,达晨创投投资博济医药4500万元。根据博济医药披露的十大股东明细,达晨创世持有公司股权数量为3375万股,占总股本的6.75%;达晨盛世持有公司股权2910万股,占比5.82%。这也就意味着,达晨创投旗下基金合计持有博济医药的股权占比超过12%,仅次于公司控股股东王廷春的持股比例。

除了达晨创投之外,还有不少其他PE机构隐藏于本轮IPO股东阵列之中。比如金石东方中的新疆中泰富力股权投资有限公司、广生堂中的北京昆吾九鼎医药投资中心(有限合伙)等。随着这些公司IPO的成行,一众PE都将迎来投资回报期。

“影子股”或受青睐

除了创投机构盛宴开幕之外,不少本批IPO在二级市场对应的“影子股”也有望迎来估值的提升。

以本批新股中的热门股江苏有线为例,A

股上市公司中信国安曾在4月3日发布公告,其通过控股子公司中信国安通信有限公司持有江苏有线45490万股,占本次发行前总股本比例为19.02%,本次发行完成后,公司持股数量不变,占发行后总股本比例为15.22%,为第二大股东。江苏有线成功登陆A股后,中信国安所持股权的账面价值将面临数倍提升。

除了上市公司直接或者通过子公司间接持股之外,借助创投机构实现获利也是“影子公司”的常见类别。以前述本批30家IPO公司的大赢家达晨创投为例,其创投项目首发获得通过将直接带动其大股东电广传媒账面价值的飙涨。

实际上,今年以来,电广传媒成为连续发布《关于创投项目首发获通过的公告》的常客。3月31日,电广传媒发布公告,经证监会创业板发行审核委员会审核,深圳市赢合科技股份有限公司(首发)获通过,而其控股子公司深圳市达晨财智创业投资管理有限公司管理的创投基金天津达晨创世股权投资基金合伙企业(简称达晨创世)和天津达晨盛世股权投资基金合伙企业(简称达晨盛世)分别持有深圳市赢合科技股份有限公司315.03万股和273.82万股,分别占该公司发行前总股本的5.39%和4.68%。二级市场无疑对这只最为“多产”的IPO影子股非常认可,公司股价连续上攻,已经创出4年新高。

此外,还有一类“影子股”为同一实际控制人或者控股股东旗下的公司现身于本批30家IPO公司之中,由于存在某种融资和业务方面的关联性,也受到资金的关注。比如乐凯新材与A股上市公司乐凯胶片控股股东均为中国乐凯胶片集团,实际控制人均为中国航天科技集团公司。今年以来,乐凯新材筹备上市的

同时,乐凯胶片股价走势也较为强劲。

基本面看点纷呈

整体来看,本次证监会下发批文的IPO公司发行股数和募资金额都相对偏小,并没再出现类似东方证券的超大型公司。其中,即便发行数量最高的江苏有线,公司发行总数也只有5.97亿股。

而从行业分布来看,本批30只新股涵盖了新材料、新能源、文化传媒、生物制药等多个方面,其中不乏行业龙头现身。以汉邦高科为例,公司主要从事安防行业数字视频监控产品,是我国安防行业中数字视频监控产品和系统的主要供应商之一;市场占有率在抗乙肝病毒药物领域位居内资企业第一名的广生堂药业,也成为生物制药板块的一大亮点。

而从地域分布来看,本批30只IPO公司中,包括康斯特、双杰电气、汉邦高科、曲美股份、大豪科技在内的5家公司都位于北京,鹏辉能源、浩云科技、航新科技、博济医药等4家公司位于广州,显示这些地域内企业融资需求的旺盛。

一些公司的IPO之旅充满传奇色彩。以双杰电气为例,公司原本在新三板挂牌,协议转让价格维持在1元到11元之间,3月28日,公司突然发布公告,首发申请获得证监会通过,根据公司公开发行股票并在创业板上市的需要,公司于3月25日召开的第二届董事会第二十三次会议审议并通过了《关于北京双杰电气股份有限公司申请公司股票在全国中小企业股份转让系统终止挂牌的议案》,公司拟向全国中小企业股份转让系统有限责任公司申请公司股票终止挂牌。

进行内容资源的二次增值业务运营,共同进行用户推广和业务运营。公司表示,公司的主营业务中的三大业务板块之一“视觉内容及服务”在向C段延展时采用“B—B—C”战略。公司将视觉内容由“素材”变“产品”向C端推送,使得公司由“前向收费”向“后向收费”转化。该协议是公司及控股子公司、孙公司与电信运营商一次平台级合作,对公司未来的C端战略实施和经营业绩有积极影响。

□本报记者 任明杰

视觉中国4月6日晚间公告称,公司近日收到控股51%的孙公司视觉无限与联通广东分公司签订《互联网信息合作服务协议》的通知。根据协议,双方共同打造互动营销服务平台,以中间平台的形式连接移动、宽带互联网用户和整合营销服务使用方,通过各种运营型产品的服务、运营数据的整合及分析、技术支持平台的提供、营销推广渠道的提供、基于大

数据分析的精准商品推荐等等,为整合营销服务使用方提供跨媒介、跨平台、跨终端的综合信息产品运营服务平台、整合营销服务平台,为各类用户提供全媒体、多终端、多渠道运营服务。双方采用收入分成模式,业务收入包括但不限于整合营销收入、内容产品运营收入等。协议的履行期限为2015年3月27日至2018年3月27日。

在内容资源运营合作方面,视觉无限依托自有的强大内容资源,在联通广东分公司相关

的业务平台上,特别是中国联通“17WO”全网业务平台、“手机阅读”平台上,负责提供包括但不限于智能交通等领域的信息服务业务的频道或栏目的策划、开发及运营。在智慧旅游资源整合业务合作方面,视觉无限在联通广东分公司相关业务平台上,特别是中国联通“17WO”全网业务平台、“手机阅读”平台上,负责提供包括但不限于智慧旅游领域的信息服务业务的频道或栏目的策划、开发及运营。在二次增值业务运营合作方面,双方共同

视觉中国牵手联通拓展C端战略 特斯拉一季度全球销售超万辆

□本报记者 刘兴龙

中国证券报记者从特斯拉了解到,2015年一季度,特斯拉在全球的交付量达100030辆,同比增长55%,刷新单季度交付量新纪录。与此同时,特斯拉4月3日向中国车主交付一批公司新推出的Model S P85D车型。公司负责人表示,特斯拉将在中国市场加快本地化进程,未来会在中国采购零部件。

根据特斯拉此前披露的2014年财报,去年全年特斯拉产量为3.5万辆,销量为3.17万辆。其中,北美地区销量为1.74万辆,占总销量的55%;欧洲销量为9500辆,占总销量的30%;亚太地区为4750辆,仅占总销量的15%。而根据中国进口车数据,特斯拉2014年在中国销售4000多辆。

在北京举行的特斯拉Model S P85D新车型交付仪式上,特斯拉中国区总经理朱晓彤表示,Model S P85D是当今全球加速

最快的量产四门轿车,拥有0—96km/h只需3.1秒的加速性能。同时,P85D是目前市场上首款采用的双电机技术的电动跑车,其两个电机的总功率达515KW,高于搭载V12发动机的法拉利FF跑车。此外,全车融入了基于最先进的“机电一体化”车联网技术的“远程诊断”和“空中升级”,以及史上最长续航里程等多项全新理念,使得整车更具未来感。

朱晓彤对记者表示,在过去的三个月中,

特斯拉公司为中国车主推出免费家用充电桩及全方位安装服务、对售后服务进行大升级、向新老车主免费配备移动充电器、宣布深圳特斯拉车主获得新能源汽车牌照等服务。据介绍,特斯拉目前已在全国100多座城市及地区建成了几百个超级充电桩和超过1000多个目的地充电桩。他指出,特斯拉未来将加快推进在中国的本土化进程,希望能在中国建立生产和设计基地,尝试采购中国零部件,实现特斯拉“中国制造”。

东兴证券与新浪开展互联网金融合作

□本报记者 任明杰

东兴证券4月6日晚间公告称,与新浪网拟于2015年4月7日举行战略合作启动仪式,正式全面启动在互联网大数据金融领域的战略合作。根据双方签署的相关协议,公司和新浪

浪网将本着平等互利、优势互补、资源互换、长期合作的原则,建立互联网金融战略合作伙伴关系,未来在互联网创新方面展开全面合作。合作内容包括但不限于广告推广、炒股大赛合作、互联网金融创新项目等。本轮合作至2017年11月终止,具体项目合作满一年后,双方可

就合作内容及方式进行协商调整。

根据双方约定,公司在本次战略合作项下将通过与新浪财经PC端和移动端客户端的系统对接,为新浪用户提供在线开户、在线客服、在线金融产品销售等服务。此外,双方还将通过证券公司专业投研团队与新浪网旗下业务平

台互联网大数据的有效结合,共同开发互联网创新金融产品。

公司表示,公司本次与新浪网开展的互联网大数据金融战略合作,是公司布局互联网金融的有益探索,有利于公司进一步扩大品牌影响力,丰富业务模式。

布局京津冀 北京现代开建沧州工厂

□本报记者 刘兴龙

北京现代沧州工厂日前开工建设,这也是北京现代首次在京外地区投建的工厂。在京津冀协同发展上升为国家战略后,北京现代顺势而为,新工厂落于河北沧州,在有效助力京津冀产业一体化建设、促进区域经济发展的同时,将再次为北京现代的产能添力。

预计2016年底落成

北京现代沧州工厂位于河北省沧州经济开发区,距离北京215公里,紧邻京沪高速,占地面积191万平方米(2868亩),北京现代沧州工厂投资74.5亿元加上配套企业投资、相关设施投资累计120亿元,预计2016年底落成,首期投产一款经济型轿车和一款SUV改款车型。沧州工厂整车年生产能力将达到30万辆,发动机年生产能力将达到20万台,预计年销售收入360亿元。沧州工厂即将投产的两款车型,其上一代产品均为目前北京现代在A0级、SUV级别细分市场的畅销车型。

北汽集团董事长徐和谊表示:“站在年产

销百万辆的基础上,北京现代正加速向国内最强的乘用车企业迈进,今天沧州工厂的开工建设,将是北京现代加速实现第二次飞跃的新起点。”

北京现代沧州工厂采用国际先进的汽车制造设备和技术,通过建设绿色工厂、品质工厂、智能工厂三大基本战略,打造全球领先的高品质、智能化、环境友好型工厂。在打造绿色工厂方面,沧州工厂将有效降低能源消耗,注重清洁生产与环境保护,实现“三废”(即废气、废水、废弃物)的绿色排放与回收利用,同时实现绿色物流;在打造品质工厂方面,沧州工厂将通过多种现代化管理体系,实现对品质的全程把控,引入国际一流的检测及试验设备,确保生产质量零缺陷的标准;在打造智能工厂方面,沧州工厂将在冲压、焊接、涂装、总装四大工艺配备全新自动化工艺设备,采用已验证工艺、强化设备样式,构建柔性生产体系。

2014年10月,北京现代累计产销突破600万辆,且每一个百万的增速都在不断打破着业界的记录。2014年,北京现代全年产销112万辆,今年销量目标为116万,这样的销量数字

及目标,在一定程度上也是受到了产能瓶颈的局限。沧州工厂的筹建正是在北京现代2015年“稳中图强,精益求精”这一经营方针指导下进行规划的,同时满足“扩进产能”这一战略目标。未来,随着沧州工厂的建成投产,北京现代年产能将达到135万辆,再次为北京现代的产能提升添力,进一步巩固北京现代在北方产能的增长和扩充,为企业发展提供新的空间和机遇。

借力京津冀发展

北京现代将新工厂落于河北沧州,在有效助力京津冀产业一体化建设、促进区域经济发展的同时,更是北京现代启新跨越、开启企业发展新征程的重要布局。

京津冀协同发展政策,为北京现代沧州工厂建设,提供了政策指引。作为京津冀产业一体化的重要推进项目,北京现代在河北沧州建厂,是京、冀两地坚持优势互补、互利共赢、扎实推进的重大国家战略的重要举措;是实现京津冀尤其是京冀资源要素空间统筹规划利用、实现京津冀优势互补、促进环渤海经济区发

展、带动北方腹地发展、推进产业对接协作的重要举措。

北京现代落于沧州考虑到几方面的优势:一是区位优势,地理位置使它对周边大城市有较好的辐射力,即便于辐射到河北、山东等周边的汽车市场,也易于共享天津、保定、河北泊头等周边零部件配套资源;二是交通优势,5条铁路干线 and 7条高速公路四通八达,人流、物流交换十分顺畅;三是港口优势,沧州拥有130公里的海岸线和20万吨级的黄骅港,是一个便捷的出海口。此外,沧州与北京相比,还拥有一定的要素成本优势。同时,沧州成熟的投资环境以及当地政府的大力支持都为北京现代提供了良好的发展前景。

从带动区域经济发展方面,北京现代沧州工厂的建设,一方面对于发挥河北东部和天津环渤海湾的海运及钢铁产业优势,提升河北汽车及相关产业的科技水平,带动河北汽车行业发展,扩展河北汽车产业链具有重要作用;另一方面将带动河北汽车消费水平,实现汽车消费产业升级换代;同时,还将有效促进河北当地就业及人才输入和培养。

中科云网确认ST湘鄂债违约

□本报记者 任明杰

中科云网4月6日晚间公告,确认ST湘鄂债已构成实质性违约。公告称,ST湘鄂债付息日及回售资金到账日为2015年4月7日。截至本公告日,公司通过大股东财务资助、处置资产、回收应收账款等方式已收到偿债资金16140.33万元,但尚有24063.10万元资金缺口,因此无法按时、足额筹集资金用于偿付本期债券应付利息及回售款项,构成对本期债券的实质违约。ST湘鄂债将继续停牌,待相关情形消除后复牌。

公司表示,鉴于公司主营业务经营不善导致业绩继续大幅亏损,并面临多起诉讼纠纷及中国证监会的立案调查,虽自2014年下半年启动出售资产及追收应收预付款项等工作,但由于种种原因资金到账情况不甚理想,资金流转吃紧的局面至今未得到有效缓解,进而导致公司目前无法在2015年4月7日及时足额支付本期债券第三期利息及回售款,构成对ST湘鄂债的违约。

游族网络 拟以5.38亿元收购掌淘科技

□本报记者 任明杰

游族网络4月6日晚间发布的非公开发行草案显示,公司拟通过发行股份和支付现金的方式购买陈钢强等10名交易对方合计持有的掌淘科技100%股份,并募集配套资金。

公告称,经交易各方协商同意,掌淘科技100%股份的总对价确定为53800万元。其中,公司向陈钢强收购其持有的掌淘科技30.60%的股权的支付对价为19100万元,其中股份对价为17500万元,现金对价为1600万元;上市公司向除陈钢强之外的其他9名交易对方收购其合计持有的掌淘科技69.40%的股权的支付对价为34700万元,其中股份对价为9650万元,现金对价为25050万元。

游族网络表示,本次交易完成后,掌淘科技将成为公司的全资子公司,掌淘科技将充分利用上市公司的资金、技术、人才以及渠道方面的优势,继续扩大用户数量、加强大数据处理技术,强化现有业务优势。未来掌淘科技将定位于上市公司的商业智能中心,协助游族网络开展精准营销业务,以充分发挥大数据与上市公司结合的协同效应,尽可能协助上市公司在保证营销效果的基础上节省广告费用;同时通过掌淘科技的平台,未来上市公司也将存在对外提供精准营销、数据资讯服务等潜在业务机会。

西安饮食 拟以4.11亿元收购嘉和一品

□本报记者 任明杰

西安饮食4月6日晚间发布的非公开发行草案显示,公司拟以5.00元/股的价格非公开发行股份8220万股,收购刘京京、蔡玉钻、肖吕强、天津红杉、上海云锋、上海祥和和拉萨涌金等7名股东持有的嘉和一品100%的股份。经双方协商,交易标的最终的交易价格为41100万元。

公司表示,嘉和一品是一家集连锁餐厅经营、高品质农产品加工及食品销售、智慧餐饮便民生活服务提供于一体的多元化健康饮食及餐饮服务提供商,不仅在所辖门店中为消费者提供餐饮堂点服务,同时也提供网上订餐、电话订餐等外卖服务。公司收购嘉和一品后,通过业务互补、产品互补、渠道互补,实现业务、管理、产品的协同效应,从而达到1+1大于2的双赢目的。同时,公司业务主要集中在西北,嘉和一品业务主要集中在华北特别是北京,本次收购后,将充分利用对方所在区域的资源和店面,丰富自身产品线,为客户提供更多品种选择,为公司创造更高价值。另外,公司收购嘉和一品后,经营范围将涵盖中高端餐饮、酒店和连锁餐饮。西安饮食目前的产品以酒店餐饮、中餐、面点为主,嘉和一品以快餐、粥品为主,整合后,客户覆盖面更广,公司整体抗风险能力更强。

时代出版 将继续推进资本运作

□本报记者 余安然

时代出版4月6日晚间发布2014年年报,公司2014年累计实现营业收入53.64亿元,归属母公司净利润3.90亿元,比上年同期分别增长24.04%和12.47%,基本每股收益0.77元,同比增长12.46%。公司表示,2015年公司将实现销售收入增长10%,净利润增长5%。此外,时代出版还公布了2014年利润分配预案,公司拟以2014年末总股本约5058253万股为基数,向全体股东每10股派发现金股利2.32元(含税),共计分配现金股利约11735.15万元(含税)。

年报显示,公司2014年投资收益达6500多万元。时代出版表示,公司资本运作从财务投资向战略投资转变,各类资本运作项目储备丰厚,参股的安徽省安泰科技股份有限公司在新三板挂牌后股价增长4倍;参股的东方证券股份有限公司已于3月23日上市,公司持有其650万股股份,初始投资成本为4315万元,锁定期限为一年;参股的华安证券股份有限公司、读者出版传媒股份有限公司、贵阳银行股份有限公司进行了IPO预披露,未来增值空间可期。

同时,公司在以数字技术、信息技术、网络技术为代表的技术革命不断推进之下,把传统媒体和新兴媒体融合发展落到实处。时代出版表示,未来公司将进一步推动经营发展稳步增长,并积极发现培育新增长点,加快推进“走出去”的发展战略,同时还将继续推进资本运作和兼并重组,通过资本运作来进行优化结构、调整布局。