

# 定增火爆 半数获大股东驰援

□本报记者 张玉洁

上市公司对后市预期乐观,定增市场持续火爆。Wind数据显示,2015年4月以来两市共有约112家公司发布定增预案,其中至少有63起定增获大股东或大股东关联方参与,至少有7家公司定增获大股东及其关联人“包圆”。

有私募人士指出,大股东参与甚至“包圆”定增,在显示信心的同时,还能以低于二级市场的价格增持公司股份,特别是以补充流动资金为目的定增,一些公司甚至在公告中明确提出后续可能有收购整合动作,大股东此时驰援,或可实现多赢。

## 七公司获大股东“包场”

在4月至今获大股东及其关联方参与的63起定增中,以补充流动资金为目的的有11家,进行项目融资的有25家,公司间资产置换重组(及配套融资)的有15家,融资收购其他资产的有7家,引入战略投资者的有3家,实际控制人资产注入的有2家。其中,长青集团和华丽家族等至少7家公司定增被公司大股东及其关联方“包圆”。

长青集团拟定增募集资金总额不超过10亿元,其中3亿元用于偿还银行借款,其余募集资金用于补充流动资金。公司实际控制人包揽了此次定增。公司表示,随着公司近几年参与全国各地的生物质资源综合利用项目,公司的生物质资源综合利用业务收入占主营业务的比重逐年提高,充足流动资金有利于公司持续投入营运资金,以拓展生物质资源综合利用业务和燃气具业务。

华丽家族5月5日晚发布的定增预案显示,公司拟向公司控股股东及其全资子公司定增募集26.565亿元,将用于收购墨烯控股100%股份并对其进行增资、投资智能机器人项目以及临近空间飞行器项目,从而实现主业华丽转型。

二级市场方面,华丽家族、长青集团等股票复牌后,股价均走出一字涨停板

部分上市公司拟定增情况						
代码	公司名称	定增目的	拟募资金额 (亿元)	参与方	大股东及一致行动人 增发前持股比例	大股东及一致行动人 增发后持股比例
002616.SZ	长青集团	补充流动资金	10.00	大股东	60.9306%	66.2562%
600503.SH	华丽家族	项目融资	26.66	大股东,大股东关联方	7.12%	28.39%
000587.SZ	金叶珠宝	配套融资	15.04	大股东	29.95%	30.48%
600062.SH	华润双鹤	公司间资产置换重组	31.46	大股东	49.12%	60.23%
300053.SZ	欧比特	项目融资	2.51	大股东	23%	27%
600858.SH	银座股份	引入战略投资者	42.02	大股东,大股东关联方	33.99%	62.19% (其中员工6.79%)

数据来源:Wind以及上市公司公告

行情。

## 大股东“入场”获多赢

前述私募人士指出,大股东参与定增可谓是一举多得,解除除上市公司燃眉之急、为项目融资外,还可以使自身持股比例大幅增加,巩固对上市公司的控制权。

分析人士指出,去年以来有不少产业资本大举增持并举牌那些股权分散的上市公司,以谋求对上市公司的控制权。而大股东通过参与定增,可以以更低的价格增持,避免控制权旁落。以华丽家族定增为例,此次定增前,南江集团仅持有华丽家族7.12%的股份,持股比例较低,不利于南江集团控股股东地位的维护以及上市公司的有效治理。而本次非公开发行完成后,南江集团对华丽家族的持股比例将大幅度上升到28.39%,这将强化和稳固南江集团对上市公司的控股地位。

控股股东参与定增也表现出其对上市公司以及所在行业的信心。牧原股份拟向公司实际控制人秦英林、钱瑛以及公司第一期员工持股计划定增募集10亿元,主要用于偿还银行贷款和补充流动资金。华泰证券认为,随着行业景气度反转,中国商品猪市场出现散养户逐步退出现象,为牧原

股份规模扩大后的销售带来了良好的市场环境。公司作为行业内大规模养殖企业,对散养户退出市场的替代效应明显。实际控制人本次大笔认购,同时实施员工持股计划,彰显其对公司前景的信心,有利于实现股东、公司和员工利益的一致。

## “储血式”定增引关注

受《上市公司重大资产重组管理办法》对于现金支付的非借壳上市并购重组完全取消事前审批的政策调整影响,A股上市公司通过“储血式”定增募集现金补充流动资金,再进行现金收购标的资产的“两步走”模式逐渐增多。

4月以来推出的定增案例中共有11家上市公司的目的是补充流动资金,总拟募资金额超过190亿元,其中云维股份、沈阳机床、潮宏基、牧原股份和长青集团拟募资规模居前,前三者分别为52亿元、33亿元、15亿元,牧原股份和长青集团均为10亿元。

一般而言,这类“储血式”定增通常针对上市公司后续发展资金紧张或其资产负债率高企不下的情况。不过,越来越多的案例显示,大股东参与定增后,后续可能的并购整合是更大的看点。这类公司将成为后续并购市场上最受关注的群体。

投行人士指出,若并购按计划开展,

同时伴随着股价大涨,大股东往往是这种模式下的最大“赢家”。

潮宏基发布的定增草案显示,非公开发行的发行对象为实际控制人的一致行动人、机构投资者及员工持股计划,募集资金将用于偿还银行贷款和补充流动资金,为公司未来各项业务的发展以及产业整合提供更充足的资金流。

国元证券也在定增募用途中提出,除增加公司资本金等用途外,还将在法律、法规允许的范围内,开展境内外资产收购重组,实现区域与资源互补,推动境外业务发展。

还有一种模式是上市公司定增除大股东参与外,还引入外部投资者等第三方机构,这些机构可以为公司寻找后续并购标的。如湘潭电化在定增公告中表示,定增主要是为了补充流动资金,同时通过引入外部战略投资者,既有利于扩大公司整体资本实力,也有利于公司聚合外部产业资源,在公司主业及产业链上下游寻找优质并购资源,实现可持续发展。

不过,前述投行人士指出,虽然《管理方法》鼓励现金收购,但“两步走”的模式并非那么简单。目前监管部门对上市公司申请定增补充流动性在计算方式上有诸多限制,而且监管部门对并购的事后审查也趋于严格。

# 中国巨石拟募资50亿元加强海外市场布局

□本报记者 任明杰

中国巨石5月6日晚发布非公开发行预案。公司拟以不低于20.58元/股的价格非公开发行A股股票不超过24295.43万股,募集资金总额不超过50亿元,扣除发行费用后的募集资金净额将用于巨石埃及二期等4个玻璃纤维池窑项目以及偿还银行贷款。

如此大手笔的投入很大程度上是中国巨石进一步开发海外市场完成区域战略布局的需要。中国巨石希望通过此次募集资金,进行海外投资、海外制造,以降低经营风险。

## 投巨资加强海外布局

根据发行预案,所募集50亿元资金在扣除发行费用后将用于4个玻璃纤维池窑项目以及偿还银行贷款。其中,9.5亿元用于巨石埃及二期年产8万吨无碱玻璃纤维池窑拉丝生产线项目;6.7亿元用于巨石埃及三期年产4万吨高性能玻璃纤维池窑拉丝生产线项目;10亿元用于巨石集团年产36万吨玻璃纤维池窑拉丝生产线冷修技改项目;8.8亿元用于巨石成都年产14万吨玻璃纤维池窑拉丝生产线技改项目;15亿元用于偿还银行贷款。

公司指出,2014年,公司海外销售收入占全年主营业务收入的48.38%,海外市场已成为公司未来战略发展的重点及新的利润增长点。2013年末,公司在埃及新建并投产的年产8万吨无碱玻璃纤维池窑拉丝生产线产生了显著的经济效益,产品除出口欧洲及本地消化外,还销售到中东、印度等地区,产能利用率及产销率均达到较高水平,部分区域出现供不应求现象。

在“布局国际化,市场全球化”的战略下,公司将在埃及新增建设一条年产8万吨玻璃纤维生产线,充分利用埃及地域交通、资源及贸易港口的优势,使埃及成为公司辐射欧洲、中东、印度及北非的重要生产基地,满足该区域强大的基础设施建设刚性需求,同时扩大海外市场占有率,与区域客户建立更为紧密、便捷的联系,加强沟通协调和战略合作,完成公司区域战略布局,提高核心竞争力。

通过此次募集资金进行海外直接投资,也是公司出于降低经营风险的需要。公司表示,自2009年起,印度、土耳其及欧盟相继对公司生产的玻纤产品展开反倾销调查;印度、土耳其及欧盟政府宣布向巨石集团生产并出口到印度、土耳其的相关涉案产品征收反倾销税的税率分别为18.67%、

23.75%和13.80%;2014年12月,欧盟委员会又裁定对巨石集团自中国境内出口至欧盟的涉案产品征收反倾销及反补贴税合计税率为24.80%(不含进口关税7%)。虽然上述地区出口销售收入对公司同期营业收入的影响并不大,但面对国际贸易壁垒不断加强的形势,公司亟需借鉴国外玻纤生产巨头的模式,通过海外投资实现海外制造,通过全球营销国际化战略规避贸易壁垒,降低公司经营风险。

## 抓住玻纤行业回暖趋势

此次大规模募资将帮助公司抓住全球玻纤行业回暖和价格不断提升的趋势。

自2011年开始,由于全球经济逐步回暖以及各大玻纤企业纷纷启动池窑冷修计划,行业供求关系得到改善。2014年下半年起,行业内部分产品出现供不应求现象,全球玻纤价格开始上涨,国内玻纤企业顺应涨价潮流纷纷提价。公司认为,未来国内外玻纤新建产能不会大幅度提升,随着国内及全球大部分地区基础设施刚性需求回升,玻纤行业持续涨价趋势明显。

“一带一路”建设也将带动国内外玻纤需求量持续上升。公司表示,玻纤下游需

求主要来自于建筑、基础设施、汽车与造船及风力发电等领域,如地区排水管、饮用水输水管和海上采油采气等管道及风机叶片等。“一带一路”的建设离不开基础设施投资,将极大地刺激包括玻纤在内的建材行业的需求。同时,“一带一路”所覆盖的国内省份如新疆、江苏、浙江、福建以及重要枢纽城市的建筑建材、交通运输、电力油气等行业需求都将明显提升。公司的出口区域如欧洲、印度、东南亚、中东及北非地区需求,也将在经济复苏及基础设施建设等的刺激下不断增长。

募投项目的实施还将提升公司技术水平,增强公司核心竞争力。公司表示,2014年,公司实现产品高端化战略的全新技术平台——E7配方实现了产品批量生产,并开始供应国内外客户。随着技术水平升级的步伐逐步加快,公司亟需进行生产线的技术改造升级以适应产品结构的升级。目前,公司桐乡及成都生产基地的生产线均存在设计年限到期、需及时进行冷修改造等状况,故公司拟通过本次非公开发行募集资金用于对桐乡、成都基地生产线的冷修技改项目,使两地生产基地通过冷修技改提高产品附加值,提升运营效率,达到最佳生产状态。

## ■ “新三板”动态

## 拟发行3亿股股份 广顺小贷将引入做市商

□本报记者 李香才

广顺小贷(832336)5月6日发布股票发行方案,本次股票发行采取询价方式,发行价格区间为1.38元/股—2.60元/股,拟发行股份数量不超过3亿股,预计募集资金总额不超过7.8亿元。公司表示,此次股票发行主要是对公司员工进行股权激励,并引入做市商。

广顺小贷主要业务是向中小微企业、中小微企业法人、个体工商户和其他自然人发放贷款。本次股票发行对象包括股权登记日在册股东;公司的董事、监事、高级管理人员、核心员工;符合股份转让系统投资者适当性条件要求的外部投资者,包括自然人投资者、法人投资者及其他经济组织(其中包括不超过5家具有做市商资格的证券公司)。除股权登记日在册股东之外,发行对象数量合计不超过35名。

广顺小贷表示,本次股票发行将用于补充小额贷款业务资本金,以应对公司业务发展的良好机遇;对公司员工进行股权激励,提升公司核心竞争力;引入做市商,提升股权分散度,为公司股票交易方式申请变更为做市转让做准备。

## 东风汽车澄清合并传闻

东风汽车5月6日晚发布关于合并传闻的澄清公告称,关于东风汽车公司与中国第一汽车集团公司酝酿合并事项,东风汽车公司未得到来自于任何政府部门有关该事项的书面或口头的资讯、未向任何部门表示过此类意向,东风汽车公司董事会亦未研究相关合并事宜。公司股票将于5月7日复牌。

公告同时称,中共中央组织部于2015年5月6日宣布了党中央、国务院关于东风汽车公司主要领导变动的决定,任命竺延风同志为东风汽车公司董事长、党委书记,免去徐平同志东风汽车公司董事长、党委书记职务,另有任用。(任明杰)

## 一汽轿车前4月销量同比降9.5%

停牌中的一汽轿车5月6日晚发布4月份产销快报。公司2015年4月份生产汽车22329辆,销售汽车21544辆;1—4月累计生产各类汽车80737辆,销售各类汽车84741辆,产量和销量分别同比下降15.5%和9.5%。

其中,MPV类汽车的产销量降速最快,分别达42.6%和63.8%。不过,该车型的量并不大。

公开资料显示,一汽集团曾于2011年做出不可撤销承诺将在5年内通过资产重组或其他方式整合轿车整车生产业务,以解决与一汽轿车的同业竞争问题。(王荣)

## 贷款逾期 \*ST云网财产被强制执行

\*ST云网5月6日晚公告称,由于未按时支付北京国际信托有限公司贷款本金、利息、罚息和其他费用,\*ST云网5月5日收到北京市中信公证处发来的《通知函》,北京国际信托向北京市中信公证处申请出具《执行证书》,对公司的财产予以强制执行。

北京国际信托设立“北京信托·鑫丰理财2014006号(湘鄂情)单一资金信托”,以项下资金向\*ST云网发放信托贷款1.3亿元。但\*ST云网未能按承诺支付到期利息,北京国际信托宣布上述借款提前到期,要求\*ST云网支付贷款本金、利息、罚息和其他费用。\*ST云网仍未对其履行约定的还款义务,北京信托向北京市中信公证处申请出具《执行证书》,对\*ST云网的财产予以强制执行执行。

北京国际信托申请强制执行的标的为借款本金1.1亿元、利息358万元、罚息60480元、实现债权的费用(按实际发生额计算,包括但不限于公证费、律师费、执行费等其他费用)。

\*ST云网对北京国际信托申请强制执行的标的予以认可。\*ST云网称,北京国际信托处置两处公司抵押房产所得款项能否覆盖公司上述贷款本息存在重大不确定性。如果房产处置所得金额不能或仅能覆盖公司上述贷款本息,这将对公司债受托管理人广发证券(为上述两处房产的第二顺位抵押权人代表)实现抵押权及获得清偿产生重大消极影响。两处房产是公司重要资产,目前账面净值约1.63亿元。如果上述房产处置所得金额不能或仅能覆盖公司上述贷款本息,公司将面临大额资产损失的风险。若本次强制执行抵押物所得资金除偿还北京信托贷款本息外还有剩余,将全部用于“ST湘鄂债”的后续偿债兑付工作。(李香才)

## 联手控股股东 鱼跃医疗拟设医疗产业基金

鱼跃医疗5月6日晚公告,鱼跃医疗与控股股东江苏鱼跃科技发展有限公司拟共同参与设立北京华泰瑞合医疗产业投资中心(有限合伙),将重点对医疗服务、医药、医疗器械、医疗信息技术和服务等健康及其相关产业领域内的企业进行投资。

医疗产业投资基金总认缴出资额为10亿元,其中北京华泰瑞合投资基金管理合伙企业(有限合伙)出资1000万元,占基金份额的1%。鱼跃科技作为有限合伙人(LP)对医疗产业基金认缴出资2亿元,占基金份额的20%,鱼跃医疗作为有限合伙人(LP)对医疗产业基金认缴出资1亿元,占基金份额的10%,鱼跃科技与鱼跃医疗均承担有限责任,不参与基金的日常运营与管理。华泰瑞合担任基金的唯一普通合伙人(GP)与基金管理人,负责基金的日常运营与管理,负责投资项目筛选、立项、组织实施、投资决策、投资后监督管理及投资项目退出等工作,承担无限责任。

鱼跃医疗近年来致力于扩大医疗器械产业品类,推进与器械相关的资源布局与整合,进而形成医械、医药、医疗服务、医疗互联网间有机贯通的大健康生态圈。本次投资是实现该生态圈建设的又一重要布局,旨在通过该基金加速进入以临床医院为制高点的医疗服务领域。此次投资有望提高鱼跃医疗在家庭医疗、临床医疗及互联网医疗等业务板块的协同效力,促使推动鱼跃主导的健康生态圈的建立,最终通过并购整合实现外延式扩张。(李香才)

暂定价格为89983.31万元的部分与杨圣辉所持有中清龙图股权的等值部分进行置换。资产置换后的差额,公司以5.26元/股向杨圣辉、神州泰岳等中清龙图股东发行165402万股购买。

置出资产扣除置换资产的剩余部分将全部出售给公司现有控股股东双良科技或双良科技指定主体,暂定价格为108611.65万元,双良科技或双良科技指定主体以现金方式向友利控股支付。

本次交易后,杨圣辉将获得5380万股的友利控股股份,占交易完成后友利控股总股本23.73%,变身为公司实际控制人,双良科技的持股比例将降至8%。

A股上市公司神州泰岳目前持有中清龙图20%股权,在上述交易后,其将获得31426万股的友利控股股份,占交易完成后友利控股总股本的13.86%。

中清龙图100%股权预估值为970216.58万元,较其母公司报表口径净资

产账面值(未经审计)40265.19万元增值929951.39万元,预估增值率约2309.57%。友利控股一季度末的净资产为19.46亿元,按照停牌前一交易日6.85亿元的收盘价,公司市值为42亿元。

## 游戏将成为主业

中清龙图主要从事网页游戏、移动游戏的研发和运营,代理发行的游戏包括手游《刀塔传奇》等。公司2014年营业总收入128876.73万元,净利润34802.32万元;2015年1—3月营业总收入44510.06万元,净利润15836.50万元。

中清龙图业绩增长强劲,2014年的营业收入同比增长1,306.92%,净利润增长3514.45%;2014年末的总资产同比增长406.99%。其增长强劲的主要原因是,2014年中清龙图成功代理发行了《刀塔传奇》游戏,仅该款游戏在2014年贡献的收入就达到117503.35万元,占2014年营业收入的

比例为91.17%。

不过,中清龙图自研游戏《QQ九仙》、《神枪手》和《天龙诀》与腾讯的合作期限即将到期,代理发行游戏中的《刀塔传奇》、《媚三国》和《三国名将》将在未来两年内到期。

友利控股原来主营氨纶的生产销售和房地产业务。氨纶行业受下游产业需求不足和新增产能投放的影响,氨纶价格呈现先涨后跌态势。房地产市场也步入调整期,各地商品住宅库存量高企。公司2014年实现营业收入20.14亿元,同比下降27.19%;实现净利润1.63亿元,同比下降58.8%。

重组之后,游戏成为主业,友利控股的经营状况将好转。不过,公司也在方案中指出,如果《刀塔传奇》不能保持对玩家的持续吸引力,或者中清龙图后续不能及时推出有影响力的游戏新作,则中清龙图的业绩可能出现剧烈下滑,可能导致盈利预测及业绩承诺无法实现。

□本报记者 王荣

停牌逾半年的友利控股5月6日晚公告重组方案,拟置出扣除货币资金外的所有资产和负债,置入中清龙图全部股权,作价96亿元。若交易完成后,上市公司主营业务将从氨纶的生产销售和房地产业务转变为网页游戏、移动游戏的研发及运营,公司实际控制人将变更为中清龙图股东杨圣辉。这意味着中清龙图将借壳友利控股。神州泰岳目前持有中清龙图20%股权。公司股票5月7日复牌。

## 溢价23倍收购

根据交易方案,友利控股拟以扣除7639.48万元货币资金外的所有资产和负债作为置出资产。本次交易置出资产暂作价198594.96万元,置入资产暂作价960000万元。

本次重组的具体步骤为,置出资产中