

# 中概股回归A股热潮涌动

□本报记者 万磊

暴风科技创造了新股上市连续涨停的纪录,从7.14元/股的发行价一路上涨至208.97元/股,翻了近30倍。曾经拟赴海外上市的暴风科技转上A股后的市场表现,深刻影响到海外上市的中概股。分众传媒、盛大游戏拟借壳A股上市公司完成回归,完美世界、世纪佳缘、久邦数码等也在提议私有化,或在为A股上市铺路。业内人士表示,国内监管机构对新兴产业公司上市持鼓励态度,投资者对于互联网、游戏等行业备加青睐和追捧,股价暴涨为后续的再融资、并购重组等均提供了巨大的空间,有利于公司快速扩张。

## 多家中概股私有化

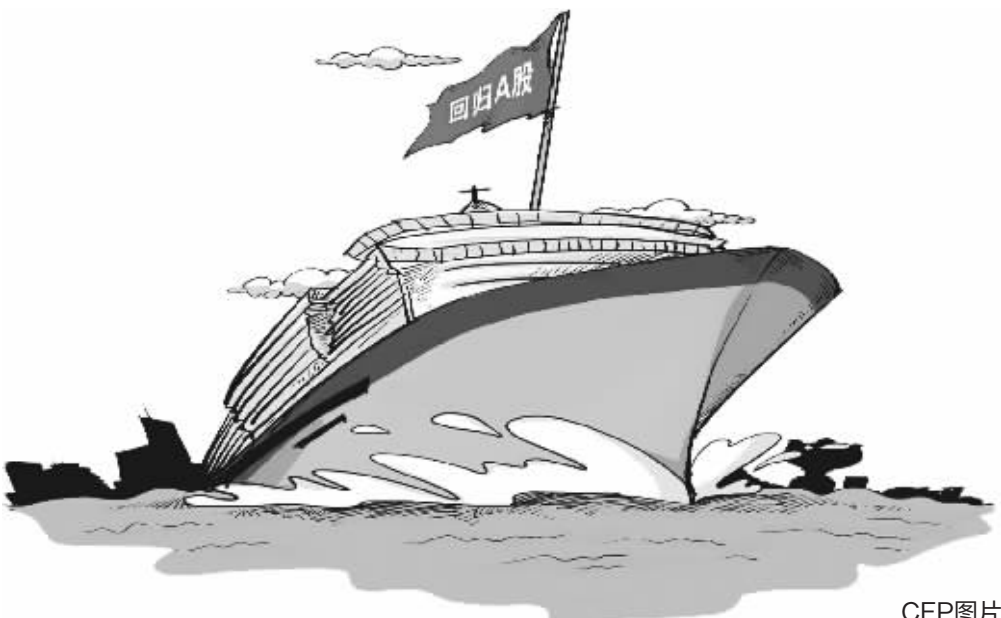
盛大游戏转向A股借壳上市似乎已成定局。近日有一款“中融-助金28号股权投资集合资金信托计划”对外发售,其募资投向为“收购盛大游戏9%的B类股份”。该计划显示盛大游戏私有化退市,解除VIE结构之后,将由境内一家上市公司(有分析称为中银绒业)通过定向增发股份收购盛大游戏全部股权。

今年4月3日,盛大游戏宣布已正式签署最终的私有化收购协议,将由中银集团等机构组成的财团,以每股3.55美元的价格收购公司普通股,并以每股7.10美元的价格收购ADS(美国存托股票),总值19亿美元。

另一只中概股分众传媒预计将在今年8月份在A股市场上市,或最迟今年年底。业内传言,分众传媒或借壳宏达新材登陆A股,宏达新材已于去年停牌。分众传媒2013年6月完成私有化退市时,退市的交易金额为35.5亿美元。

在回归A股的道路上,分众传媒将搭建拟上市主体T1公司,分众股东以其持有的T1公司资产与上市公司原有的资产进行置换。分众持有的T1公司资产注入上市公司,分众原股东取得上市公司控制权。

4月27日,完美世界宣布与公司创始人兼董事长池宇峰的关联公司及关联公司的全资子公司签署合并协议,将使完美世界完成私



CFP图片

有化,预计今年下半年将从美国纳斯达克市场退市。

3月份世纪佳缘宣布,收到宏利联合创投基金发出的私有化要求,报价为5.37美元/ADS。4月份久邦数码宣布,公司董事会已经接到董事长兼首席执行官邓裕强和联席首席运营官朱志发来的一份初步非约束性私有化提议,提出利用债务资本为这项交易提供资金的意向。学大教育4月21日宣布,收到了银润投资发出的私有化邀约,银润投资开出的报价为3.38美元/ADS,对学大教育估值约为2亿美元,3.38美元/ADS的报价比学大教育当日收盘价溢价近20%。

## A股高估值具吸引力

股价低估、成交低迷、再融资困难是一些海外中概股积极私有化,寻求A股上市的主要原因。2007年7月完美世界以16美元的发行价在纳斯达克上市,在今年1月董事长池宇峰私有化提议前,完美股价在15.76美元,比发行价还低,市盈率只有9倍左右。即便是互联网龙头阿里巴巴市盈率也只有43倍,百度只有32倍,腾

讯是50倍。而游戏业的同行——A股的掌趣科技市盈率高达112倍。

与国内游戏公司市值相比,海外上市的游戏公司市值严重低估。盛大2004年在美国纳斯达克上市时股价是11美元,启动退市时候的股价是6美元左右,总市值只有19亿美元,约人民币115亿元。完美世界市值在9亿美元左右,折合人民币50多亿元。而A股市场游戏公司掌趣科技的总市值为410亿元,主营页游的互动娱乐总市值为230亿元。昆仑万维停牌前总市值约437亿元,市盈率是171倍。

刷新了新股上市连续涨停纪录的暴风科技曾经也设置了海外上市的架构,在A股IPO开闸后及时拆除了这一架构,转而在A股市场上市。今年3月24日暴风科技登陆A股后,连续29个涨停,5月6日打开涨停,随后再拉三个涨停,市值达250亿元。虽然从视频网站市场角度来看,暴风科技与优酷土豆仍有差距,但其在资本市场的市值已经超过了早几年在美国上市的优酷土豆。

北京大悦律师事务所主管合伙人祝伟表示,暴风科技是拆除VIE登陆A股的吃螃蟹第

## 拟4.25亿元收购嘉业航空

# 神剑股份进军无人机领域

□本报记者 余安然

经历近5个月的停牌酝酿,神剑股份5月11日晚间公告,拟斥资4.25亿元收购嘉业航空100%股权。本次交易完成后,公司在夯实传统主业的基础上,进军无人机领域,由单一的化工新材料制造企业转变为化工新材料制造与高端装备制造并行的双主业上市公司。

神剑股份表示,将积极落实公司“高端化工材料+高端装备制造”战略,快速切入航空航天高端装备制造和轨道交通高端装备制造领域。公司相关负责人透露,预计2015年上半年公司业绩同比增长0%—30%。

## 已开发多种无人机机型

公告显示,嘉业航空100%股权的交易价

格为4.25亿元。神剑股份拟向嘉业航空股东发行股份4924.68万股,发行价为8.63元/股。本次交易完成后,公司总股本将增至43129.78万股。根据业绩补偿协议,嘉业航空2015年、2016年、2017年合并报表扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润分别不低于3150万元、4100万元和5100万元。

资料显示,嘉业航空是一家集研发、生产、销售为一体的高端装备配件制造企业,主要为航空航天及轨道交通(高铁、地铁)行业提供工装、结构件以及总成产品。该公司取得了陕西省竣工保密资格3级保密资格评审、武器装备生产许可证等,在无人机生产技术方面颇为突出,目前已经开发出多种无人机机型。嘉业航空2014年无人机产品确认收入589.74万元,占营业收入4.19%;预计2015年4—12月份、2016年、

2017年可确认无人机产品收入分别为450万元、1111.11万元、1709.40万元,分别占当期预测营业收入的2.77%、4.75%、6.22%。

神剑股份表示,收购嘉业航空,将帮助公司打造新的业务增长点,增强协同效应。交易完成后,嘉业航空在保持业务独立的基础上,在财务、人力资源等方面将得到上市公司的强大支持,提升经营效率。

## 巩固传统主业优势

神剑股份相关负责人告诉中国证券报记者,此次收购嘉业航空后,公司将全面实现产业升级。同时,为巩固公司在国内聚酯树脂行业的龙头地位,在传统主业方面也另有收购方案。

神剑股份作为国内聚酯树脂行业的龙头

企业,一直保持快速稳定的发展势头。根据中国化工学会涂料涂装专业委员会的数据统计,公司的粉末涂料专用聚酯树脂销售量长期位居行业首位。2014年,公司出口收入超2.38亿元,向国际性树脂产品运营厂商方向发展迈出了重要一步。

停牌期间,神剑股份以自有资金4668.52万元收购了黄山永佳三利科技有限公司96.06%股权。神剑股份表示,收购永佳三利使得神剑股份的行业地位得到大幅提升,市场占有率突破25%,进一步巩固了行业领先地位。

此外,公司2015年第二次(临时)股东大会上,审议决定将非公开发行募投项目年产5万吨节能环保型粉末涂料专用聚酯树脂变更为黄山神剑建设,进一步加大对黄山神剑聚酯树脂项目的投入。

据了解,安凯客车A6、A8纯电动产品动力系统、能源系统、辅助系统、整车控制、车身控制等集成到CAN网络系统中,实现了系统响应更快、控制更精确、能耗更低的运营效果,是客车行业首次实现全数字控制的纯电动客车型。

安凯客车技术人员介绍:“新车型采用安凯独有的‘e控’智能管理系统,在智能管理、安全防护、故障诊断、使用便捷等方面表现出色。安凯客车在行业内首创了大屏操作系统,同时以‘云’服务网络对整车进行监管、保护及远程诊断。”

在用户最关心的配套设施建设方面,安凯客车技术人员表示,A6、A8纯电动客车可实现交流、直流双方案兼容的充电模式,其动力电池箱采用通用化、标准化、模块化设计,整车续航里程可达到300公里以上,可以满足多种充电需求。

## 全数字控制纯电动客车

随着环境污染日益严峻,客车行业的新品研发正在向新能源客车倾斜,但配套设施不完善、动力电池技术瓶颈等问题也牵绊着行业发展脚步。在机遇与挑战并存的新能源市场,安凯客车本次发布了A6、A8纯电动版。

## 布局“互联网+”

作为旅游业与信息化融合发展的重要手段,“互联网+旅游”将大大提升旅游信息化的进程。

华泰证券指出,中产阶级消费兴起叠加移动互联网加速渗透,旅游行业在供需两端变革的共振效应下表现出巨大的增长弹性。4月13日,易观国际发布的《中国移动端交通预订市

场专题研究报告2015》显示,2014年中国移动旅游市场规模达到1247.3亿元,占整个在线旅游行业的45%,逼近PC端,2015年移动份额将首次超越PC,在线旅游行业迎来移动时代。

华泰证券同时指出,互联网正悄然完成着进化:向上上升至“平台+大数据”形成自己的大脑,向下通过“互联网+”在现实世界中拥有了广泛触角,从平面走向立体,从虚拟走向现实,O2O拉开了第二代互联网时代的序幕。

“互联网+”也成为A股市场各大旅游上市公司布局的重点。今年3月,中青旅对外发布了O2O平台战略,中青旅将依托其在在线旅游网站遨游网,打造在线旅游从O2O平台到“遨游网+”的旅游新生态;3月17日晚间,宋城演艺发布非公开发行草案,拟以26.02亿元收购六间房100%股权,成为A股市场第一个O2O互动娱乐平台。公司表示,将以六间房为互联网业务核心平台,深度拓展互联网演艺产业,建立拥有线上线下多元化娱乐生态的产业集群。

## 智光电气拟收购岭南电缆

□本报记者 王锦

智光电气5月11日晚间发布重组预案,拟以发行股份及支付现金相结合的方式,收购控股股东金誉集团等所持有的岭南电缆100%股权,并募集配套资金1.42亿元。

根据方案,岭南电缆100%股权交易价格为4.25亿元,以发行股份方式支付4.2075亿元,发行价格为11.37元/股,合计非公开发行3700.5万股;公司全资子公司智光用电投资以现金支付425万元。

同时,公司拟向广发资管、李永喜、杜渝、陈钢、朱秦鹏、彰明投资非公开发行股份募集配套资金14166万元,扣除发行费用后的净额用于扩建岭南电缆企业技术中心技术改造项目和偿还岭南电缆银行贷款,发行价格同样为11.37元/股。值得注意的是,前述广发资管实为智光电气推出的员工持股计划,参加对象包括公司董监高等在内的29人,将认购公司定增金额不超过8600万元。

智光电气表示,通过收购,公司在电网的产品线将得到延伸增强,并将全面整合电能控制产品和电能传输产品,打造智能电网控制与传输高端产业链,同时构建以能源控制、能源传输、能源服务为特点的面向能源互联网的业务发展布局。

## 通富微电建先进封装测试项目

□本报记者 王锦

通富微电5月11日晚间公告,公司与合肥海恒投资控股集团有限公司、合肥市产业投资引导基金有限公司,就公司在合肥经济技术开发区投资建设先进封装测试产业化基地项目签署投资协议。

通富微电拟以现金、固定资产等方式投资13亿元,占比52%;合肥海恒投资、合肥产业基金各投资6亿元,均占比24%,由通富微电全面负责该项目业务管理。项目启动后将积极引进其他投资方共同建设项目并进行银行贷款。

通富微电表示,此次投资建设“先进封装测试产业化基地项目”,是为抓住当前国家发展集成电路产业的良好机遇,满足客户日益增加的需求,促进公司实现跨越式发展。

通富微电今年一季度实现销售收入5.13亿元,同比增长1467%;实现归属于上市公司股东的净利润3466.81万元,同比增长6286%。不久前公司刚刚实施非公开增发,募集金额12.80亿元。

## 万邦达与纳川股份战略合作

□本报记者 欧阳春香

万邦达5月11日晚间公告,公司与纳川股份就水处理工艺、材料、项目建设及运营管理、资金等领域的合作签署了战略合作协议。

根据协议,双方整合客户资源,协助合作对方拓展业务及客户;在万邦达投资的项目中,将管网作为一个模块,材料集中由纳川股份采购。纳川股份投资的项目优先考虑万邦达。

纳川股份专注于环保、新型高端埋地管材及配套产品研发、生产、销售,产品覆盖城市基础设施建设,包括雨水收集、引水、给水、排水、中水回用、工业及燃气等领域,全面涉及水生态系统,客户群体广泛。

万邦达表示,本次合作公司将充分发挥在规划、设计、采购、施工以及托管运营等全系统全周期服务优势,纳川股份则利用其产品丰富、服务客户群体广泛的优势,在未来各自项目进展过程中,充分发挥战略协同作用,提升水系统业务方面的整体运营效率、降低运营成本。

## 特斯拉打造家庭充电“一站式”服务

□本报记者 刘兴龙

5月11日,特斯拉汽车公司宣布推出免费家用充电预测服务,从而实现涵盖免费预测、免费安装和售后维保等家庭充电的“一站式”服务。

据悉,这一服务覆盖以全国21个最主要城市为半径的350公里区域,基本覆盖全国80%以上主要城市。特斯拉已建成数百座超级充电、千余座目的地充电桩作为长途出行的充电补充方式,从而在中国建成了全球第二大特斯拉车主公用充电网络。

此外,特斯拉承诺,未来将配合修订完成的充电国标,确保新生产车辆符合国家标准,并为原有Model S提供兼容方案。

特斯拉介绍,国内相关部门正在修订关于充电的五项重要国家标准,特斯拉一直在积极参与国标修订的各项工作。待未来完善的中国充电标准正式发布后,特斯拉将全面支持新国标。同时,特斯拉还会为已售车辆提供转换设备与新国标实现兼容。

特斯拉中国区总经理朱晓彤表示:“解决充电问题是推广纯电动汽车的重中之重,特斯拉通过一年多的努力,帮助我们的车主率先进入了‘家庭充电’新时代。在城际间的公共充电网络方面,特斯拉将全力配合国家充电标准制定和公共充电基础设施的建设,从而在中国实现最广范围的公共充电网络覆盖。”