

多家终止重组公司股价蹊跷大涨

□本报记者 李香才

市场的逻辑正在不知不觉发生转变。通常上市公司只要和重组沾边复牌都会大涨,而现如今,一些公司终止重组的消息也会刺激股价大涨。股价大涨背后的原因,是再度实施重组的预期。中国证券报记者梳理近期终止重组的公司案例发现,部分公司在承诺不再重组期限过后,再度停牌筹谋重组。在这一逻辑下,一些公司在临近不再筹划重组的期限到来之前,股价开始大幅拉升。

“终止重组”受追捧

投资者的逻辑,经常让人捉摸不透。“现在这个市场,如果你还在寻找哪些公司有重组的可能而提前布局,那就落伍了。看看最近那些宣布终止重组复牌的公司股价走势,以前是买重组,现在是买重组失败。”一位资深投资人对中国证券报记者表示。随着牛市的推进,上市公司动作也更加频繁,股权变更、定向增发、并购重组等重大事项在加速推进。并购重组是上市外延式发展的重要手段,这种方式也被市场广泛认可,最近宣布重组方案复牌后股价大涨的公司比比皆是。但是一些公司在宣布终止重大事项后,股价却蹊跷大涨。

中国国旅6月4日公告,因公司控股股东中国国旅集团有限公司筹划涉及公司部分股权转让相关事项,公司股票于3月16日起停牌。6月3日,公司接到国旅集团的通知,鉴于上述重大事项较为复杂,审批周期存在不确定性,实施条件尚不完全成熟,国旅集团决定终止筹划本次重大事项。中国国旅6月4日复牌后股价一字涨停。

无独有偶,华平股份同样在6月4日宣布终止筹划非公开发行股票事项,公司股价6月4日复牌后也迎来一字涨停。华平股份原计划以非公开发行股票方式募集部分资金以补充流动资金及投入互联网医疗平台,募资规模约为1.2亿元。在与相关投资方讨论后,认为募资规模较小,不能满足投资方的投资需求,故各方未就本次非公开发行取得一致判断和明确意见,公司决定终止筹划本次非公开发行股票事项。

中国证券报记者梳理上市公司近期公告发现,近期宣布终止重大事项的公司有非达环保、飞利达、方大碳素、亚星化学,*ST华赛、深天地A、博信股份、天沃科技、科斯伍德、宏磊股份、智慧松德、亨通光电、长城动漫、和顺电气等多家公司。部分公司仍在停牌,而复牌的公司复牌后股价多出现上涨。一些公司即便是复牌后股价开始下跌,经过短暂下跌后也开始上涨。

重大事项的转变

中国证券报记者在梳理最近停牌公司案例过程中还发现,一些公司宣布终止重组后



CFP图片

并没有复牌,而是转为筹划非公开发行股票事宜。

熊猫金控停牌筹划购买上海你我贷金融信息服务有限公司51%股权和嘉银(上海)企业征信服务有限公司51%股权。公司6月4日公告称,鉴于公司与交易对方就本次交易涉及的转让条款等事宜仍存在较大分歧,有关事项无法达成一致意见,双方决定协议终止本次重大资产重组事项。通过对公司经营情况和财务状况的分析,并经与中介机构详细论证,公司决定筹划非公开发行股票事宜。公司股票自6月4日起继续停牌,预计停牌时间不超过10个交易日。

华平股份4月21日起停牌筹划资产重组,拟收购郑州新益华医学科技有限公司。华平股份6月3日公告称,经公司研究决定终止本次重大资产重组事项,同时公司承诺在终止筹划本次重大资产重组事项之日起3个月内不再筹划重大资产重组事项。考虑到公司各项工作开展情况,结合公司发展战略规划,公司决定启动筹划非公开发行股票事宜。不过,华平股份非公开发行也很快宣告终止。

金鹰股份今年1月14日起停牌筹划资产重组,公司拟以股权收购、增资方式取得日本株式会社共创90%的股权、小沢能量研究所50%的股权,同时包括与小沢英耐时公司建立技术合作关系,以进行电动汽车动力电池(三元锂电池)等产品的研发、生产、销售。不过,此次重组最终未能成行,考虑到公司各项工作开展情况,公司决定启动筹划非公开发行股票事宜。

因筹划资产重组,*ST华赛1月27日起停牌,公司拟以现金支付的方式收购品新科技(深圳)有限公司及关联产业100%股权。5月28日公司宣布决定终止筹划该重大资产重组

事项,改为筹划非公开发行股票事宜。

重组预期是关键

一些公司在宣布终止资产重组的同时,多会给出承诺在一定期限内不再筹划资产重组,但是很多公司在度过承诺期之后,再度停牌谋划重组。

星河生物1月7日宣布终止并复牌,公司当时承诺3个月内不再筹划重大资产重组事项。4月7日,3个月的期限刚过,星河生物再度停牌。公司当时公告称正在筹划重大事项。5月13日,公司确定此次停牌筹划的重大事项为资产重组。

宝鼎重工原计划拟通过收购资产吸收有一定盈利能力的优质标的来完善公司产业布局,不过公司1月7日宣布终止筹划重大事项并复牌。4月30日,公司因为筹划重大事项再度停牌。5月29日,公司宣布正在筹划的事项为拟收购股权,同时筹划非公开发行股票事项。

正是这种再次重组的预期,吸引各路资金布局,一些公司的股价在逼近承诺不重组窗口期时大涨。秀强股份今年1月5日宣布终止重组,并于1月5日起复牌。公司承诺自1月5日起6个月内不再筹划重大资产重组事项。秀强股份1月5日复牌后连续下跌,不过从5月开始,公司股价大幅上涨,6个月的期限也在逼近,再次停牌筹划重组的预期也更加强烈。赛为智能同样在1月5日宣布终止重组,并于当天复牌,公司承诺3个月内不再筹划重大资产重组事项。3月中旬开始,公司股价出现一波上涨。5月底开始,公司股价又出现一波强势拉升。

按照这一逻辑,恒泰艾普、新纶科技、南风股份等公司承诺不再筹划重大事项的期限均在5月,目前这些公司尚未因筹划重大事项而停牌。此外,今年3月长荣股份、国发股份、同德化工、吉林森工、江泉实业等多家公司宣布终止重组,并给出3个月内不再筹划重组的承诺。前4家公司仍在正常交易,江泉实业5月25日起停牌,称公司控股股东华盛江泉集团有限公司正在筹划涉及公司的重大事项。

还有一些公司宣布终止重组后,明确表示出后续的重组预期。方大碳素3月31日起停牌筹划资产重组,方大碳素拟购买主要从事炭素新材料的生产和销售的同行业公司。公司6月2日公告称,由于本次交易标的资产股东较多且持股比例分散,无法与标的资产股东就交易合同核心条款达成一致,公司决定终止本次重大资产重组事项。不过方大碳素在投资者说明会上表示,通过产业整合扩大市场份额是公司既定战略发展目标之一,本次重组符合公司战略发展目标。虽然本次重组终止,但公司基本面未受到任何影响,也不会对公司的战略发展造成影响。

览海上寿将成中海海盛第一大股东

□本报记者 张玉洁

中海海盛6月4日晚间发布公告,公司控股股东中国海运与上海览海上寿医疗产业有限公司签署股权转让协议,拟向后者转让公司8200万股A股股份,转让总价10.29亿元,折合12.55元/股。上述转让若得以成行,览海上寿持

股比例将达到14.11%,从而成为公司第一大股东,原控股股东中国海运持股数量则将降至7780.25万股,持股比例降至13.38%。值得注意的是,转让价格较公司停牌前价格溢价逾50%。

公告显示,览海上寿成立不足一年,其控股股东览海集团成立于2003年,注册资本2.1

亿元。览海集团主营业务涉及金融投资、房地产开发、能源开发、医疗产业投资、基础设施建设,截至2014年末总资产为44.63亿元,净资产为14.91亿元。

览海上寿表示,鉴于目前航运行业处于低潮,上市公司经营业绩持续乏力,未来览海上寿将协助中海海盛实施业务转型,向盈利能力

较强的新兴行业发展,为上市公司寻找新的利润增长点,帮助上市公司实现战略转型。同时,其在未来12个月内,将利用上市公司平台有效整合资源。

按照相关规定,该项交易须报国务院国资委审批,能否获得审批通过以及顺利实施尚存不确定性。

传媒公司改革加速

随着SMG改革逐渐深化,上海报业集团旗下上市平台新华传媒的下一步动作也备受关注。

分析人士指出,上海报业集团的改革仍需时日,而SMG的系列举措将形成国有传媒集团改革范本,树立传统媒体向新兴媒体转型与融合标杆,这也将刺激更多国有传媒公司加速推进改革。

《中共广州市委广州市人民政府关于全面深化国资国企改革的意见》日前印发,提出到2020年,竞争性领域的市属企业将全部实现整

□本报记者 王荣

是一家纯粹的影视企业,而是一家娱乐全产业链平台。此次新股配售的完成,阿里影业针对娱乐产业的结构式改造将加速展开,其互联网基因和中国娱乐产业的深度融合也将进入实质性阶段。

目前,阿里影业的业务聚焦为三大板块,包括以IP为核心的影视产品生产制造,结合互联网模式连接线下资源所搭建的宣传发行业务平台,以及基于阿里巴巴集团大生态体系所成型的娱乐电商业务平台。公告显示,阿里影业此次配股所得款项将用作一般营运资金用途,并为集团未来在传媒领域的投资收购提供资金。阿里影业账目上尚有超过50亿

新洋丰 控股股东遭立案调查

□本报记者 张玉洁

新洋丰6月5日晚间发布公告称,公司日前接到控股股东洋丰股份通知,洋丰股份和公司董事杨才学、杨小红于2015年6月2日收到中国证监会下发的《调查通知书》,因其涉嫌违反证券法律法规,中国证监会决定对其进行立案调查。洋丰股份目前持有公司44.63%股份。

新洋丰表示,公司目前生产经营一切正常,未来发展规划和经营目标不变。在立案调查期间,公司将积极配合中国证监会的调查工作,持续关注控股股东及公司董事案件调查进度,并严格履行信息披露义务。

红日药业 拟收购两家医药公司

□本报记者 张玉洁

红日药业6月4日晚间发布重组预案,拟以16.82元/股非公开发行9328.18万股,合计作价15.69亿元收购超思股份100%股权和展望药业100%股权。公司股票继续停牌。

公告显示,超思股份100%股权作价9.69亿元,展望药业100%股权作价6亿元。超思股份从事医疗健康电子产品的研发、生产和销售,主要以家用医疗健康电子产品为主,并打造了健康服务平台华大夫网络医院。其2014年度实现营业收入2.11亿元,净利润3085.89万元。

展望药业主要生产药用辅料、原料药产品,2014年度实现营业收入2.65亿元,净利润1523.66万元。业绩承诺方面,超思股份2015年、2016年扣非后净利润分别为4800万元、5500万元;展望药业2015年、2016年扣非后净利润分别为3100万元、4000万元。

大冷股份 拟定增募资5.8亿元

□本报记者 张玉洁

大冷股份6月4日晚间发布公告,公司拟以不低于15.09元/股,向不超过10名的特定投资者,非公开发行股份不超过3843.605万股,募资总额不超过5.8亿元,在扣除发行费用后将投向公司搬迁改造项目。公司股票6月5日复牌。

公告显示,公司搬迁改造项目总投资9.35亿元,拟投入募集资金5.8亿元。公司拟搬迁地址位于东北地区唯一的国家级新区——大连金普新区。此次搬迁改造项目实施完成后,目前所在厂区为公司整合内部资源、创新商业模式预留了发展空间。搬迁改造项目完成后,公司产能将获得明显提升,年产各种工商用制冷空调设备及其配件35628台(件),能够更好地满足制冷设备行业的市场需求。该项目税后内部收益率为13.5%,税后投资回收期为5.2年(不含建设期)。

公司同时公告,根据内部资源整合和换热器事业拓展需要,公司拟通过受让三洋电机所持三洋高效30%股权,三洋高效将由公司联营公司转变为公司控股子公司,纳入公司合并报表范围,此次成交金额约2699万元。

中源协和 搭建海外业务平台

□本报记者 王婷

中源协和6月4日晚间公告,为实现公司细胞基因等业务的全球产业布局,寻找潜在合作伙伴,公司决定在美国特拉华州全资设立子公司,注册资本10美元。公司预计投资总额不超过1亿美元。分析人士认为,此举是中源协和进军海外市场,整合全球资源,完善产业链的首要一步。

中源协和称,将与国际先进的同行企业、研究机构和知名院校等开展深入合作,拓展新的业务合作空间。

通过在美国投资设立全资子公司,进而参股和控股欧美企业,吸引欧美高端技术人才和企业管理人才加入是公司的战略布局之一。设立美国子公司进军海外市场,有助于公司进一步完善细胞基因蛋白等业务的全产业链布局。通过适时寻找符合公司发展战略和产业链布局的技术、项目和企业,助推公司新的利润增长点。

众业达 拟收购工控网70%股份

□本报记者 王锦

众业达6月4日晚间公告,拟以自有资金21000万元收购工控网70%股份。本次交易完成后,工控网将成为众业达控股子公司。

据介绍,工控网的主营业务是基于数字化平台,为工业电气与自动化行业企业提供全产业链与生命周期的“运营服务+”解决方案,包括工业电气及自动化领域的资讯、咨询与运营服务。截至2014年底,工控网注册用户已达320万,平均月增长逾2万,在中国电气与自动化行业居领先地位。

财务数据显示,2014年度工控网营业收入为4085万元,净利润795.67万元,今年一季度营业收入为654.72万元,净利润亏损481.25万元。采用收益法得出的工控网股东全部权益的估值为30536.72万元,较账面价值增加24794.91万元,增值率为431.83%。

众业达称,通过收购工控网,可以将自身的线下销售渠道网络与工控网的线上渠道网络相结合,突破线子公司和办事处的辐射范围,打破地域界限,实现公司销售模式的扩展。