

终止定增 调整预案 重新定价

上市公司出招应对定增破发潮

□本报记者 欧阳春香

近期市场剧烈震荡,沪、深两市已实施或拟实施定向增发的上市公司中,定增破发情况频频出现。中国证券报记者通过Wind数据统计,2015年以来实施或拟实施定向增发的上市公司中,目前定增价(含计划最低发行价)与股价倒挂的已有121家,其中,差价最大的安洁科技发行价相对股价已经折价达四成。

为了应对定增破发现象,上市公司也是各显身手。7月份以来,已经有杭电股份、鹏博士、海虹控股等多家公司因为价格倒挂而终止定增。还有不少公司采取缩减募资规模或者重新定价的方式。近期新发定增预案的公司,则采取发行价格“随行就市”这一新的定价机制。

被迫终止定增

7月22日晚,杭电股份公告称,由于公司股票价格较此次非公开发行股票定价基准日前二十个交易日均价存有较大差异,公司决定终止此次定增。

杭电股份6月24日发布定增预案,拟以35.9元/股非公开发行2730万股,募集资金总额9.8亿元。而截至7月22日,公司收盘价为30.16元/股,较此前的计划发行价已折价16%。

事实上,因前期股价暴跌,7月份以来,已经有杭电股份、鹏博士、海虹控股、新界泵业4家公司,因为股价跌破增发价而终止定增计划。上述4家公司原计划募集的近103亿元资金也因此泡汤。

7月21日,鹏博士也因为相同的原因终止了此前的定增方案。虽然鹏博士董事长、实际控制人拟参与此次定增,而且近期市场回暖,7月21日复牌后公司股价已连续走出两个涨停板,但仍阻止不了此次定增的“流产”。公司证券部人士表示,终止定增主要是投资者觉得最近市场不太稳定,和他们当时的预期差距比较大。

新界泵业的定增方案则在出台7天后即宣告“夭折”。公司称,截至7月7日,公司股票收盘价为11.61元/股,已大幅跌破公司此次非公开发行股票的定价17.49元/股,跌

部分拟定增公司股价跌破计划增发价							
名称	预案公告日	方案进度	增发价格	最新股价	预案差价率(%)	增发数量(万股)	预计募资(亿元)
广晟有色	2015-5-30	股东大会通过	54.48	42.80	-21.44	4,038.17	22.00
合众思壮	2015-6-3	股东大会通过	37.37	30.77	-17.66	1,731.17	6.47
杭电股份	2015-6-24	董事会预案	35.90	30.16	-15.99	2,730.00	9.80
国睿科技	2015-6-26	董事会预案	56.55	53.25	-5.84	884.17	5.00
新界泵业	2015-6-27	停止实施	17.49	14.56	-16.75	1,829.62	3.20
建研集团	2015-7-1	股东大会通过	20.97	18.18	-13.30	2,384.36	5.00
亿阳信通	2015-5-27	董事会预案	18.86	16.15	-14.35	6,144.70	11.62
兆驰股份	2015-6-19	股东大会通过	12.36	9.81	-20.63	29,700.47	36.71
金固股份	2015-6-23	股东大会通过	33.32	31.02	-6.90	8,102.88	27.00
海虹控股	2015-4-30	停止实施	37.75	35.74	-5.32	10,596.03	40.00
广电网络	2015-6-17	股东大会通过	18.18	16.25	-10.62	5,253.03	9.55
金螳螂	2015-6-17	股东大会通过	28.52	26.82	-5.96	14,310.00	40.81

数据来源:Wind资讯

制表/欧阳春香

幅为33.62%。该情形已造成参与定增的股东、管理层及其他投资者对定增方案产生较大分歧,所以公司决定终止该定增项目。

据Wind数据统计,目前已经发布定增预案的A股公司中,有81家公司出现了价格倒挂。未来可能会有更多定增破发公司不得不终止定增。

此外,由于股价大幅波动,不少公司的定增在筹划阶段就“胎死腹中”。云投生态称,公司股票停牌后,由于二级市场的情况发生了较大变化,公司及中介机构对于股票发行价格的确定问题意见分歧大,决定终止筹划定增。

调整定增预案

在大面积定增破发的情况下,多家公司采取对定增方案进行调整的方式,来应对股价的大幅波动。分析人士指出,重新确定发行价或者缩减募资规模是一个可行的方法。

7月22日晚,大族激光和抚顺特钢双双公告,将调整非公开发行股票预案。大族激光表示,综合考虑公司的实际状况和响应稳定证券市场的倡议,公司此次非公开发行股票发行数量由原来的不超过1.75亿股减少到1.37亿股,募资总额也由原来的52.28亿元降为41亿元。

大族激光6月15日公布的非公开发行

预案显示,此次非公开发行价格不低于30元/股。此后,公司的股价便一路下挫,近期才开始反弹,7月22日公司股票收盘价为29.91元/股,仍低于计划最低增发价。这或许是公司对增发方案进行调整的原因。

华发股份也采取了缩减募资规模的方式。7月9日,公司将非公开发行股票数量由不超过5.16亿股减少为4.36亿股,募资总额由原来的58.9亿元调整为49.29亿元。

掌趣科技则对增发收购的方案进行了重大调整,收购资产的估值及发行价格均有所调整。公司将不再收购晶合思动100%股权,拟收购的天马时空80%股权的预估价值

三公司并购重组获证监会通过

东诚药业、锡业股份、易食股份三家公司并购重组方案获证监会通过,公司股票7月23日开市起复牌。

东诚药业、锡业股份7月22日晚均公告称,7月22日,公司收到证监会通知,经中国证监会上市公司并购重组委员会2015年第61次工作会议审核,公司发行股份购买资产相关事项获得无条件通过。

易食股份同日也公告称,公司发行股份购买资产并募集配套资金之重大资产重组

整为不超过28亿元,上游信息30%股权的预估值调整为不超过3.9亿元。同时,公司非公开发行股份的价格由原来的15.58元/股降为11.53元/股。

定价“随行就市”

相较于已实施或拟实施定向增发的公司,7月份新发定增预案的公司,则采取了更灵活的方式。云意电气、赢时胜等公司在发布再融资预案时,将“定价基准日”选为“发行期首日”,定增定价“随行就市”。而此前的定价基准日多是审议非公开发行业议案的董事会召开日。

7月15日,云意电气发布公告称,拟非公开发行不超过3300万股,募资不超过5.5亿元。本次发行,云意电气所采取的定价方式为“按发行期首日定价”。

赢时胜的定价方式除了采取“按发行期首日定价”之外,还规定:若发行价不低于发行期首日前一个交易日均价,则定增股份可立即流通;若发行价低于上述价格,但同时不低于发行期首日前一个交易日、前二十个交易日均价90%的,定增股锁定期为一年。

事实上,7月份以来,在发布定增再融资计划的案例中,创业板公司已均采取这种新的定价模式,类似的还有华平股份,扬杰科技等。

分析认为,将定价基准日选为“发行期首日”,依据走完全部流程后的发行期股价水平来确定定增发行价,可以避免定增破发的“尴尬”。

暨关联交易事项获得有条件审核通过。审核意见指出,请申请人补充披露海南航空股份有限公司工会委员会将其持有的盛唐发展控股权转让给慈航公益基金会的过程,并说明该事项对认定标的公司实际控制人的影响;请独立财务顾问、律师核查并发表明确意见。

目前,上述公司尚未收到中国证监会的正式核准文件,公司将在收到中国证监会予以核准的正式批复后另行公告。(欧阳春香)

中国石化与新疆成立油气开发合资公司

□本报记者 汪珺

中国证券报记者7月22日从中国石化集团获悉,中国石化与新疆维吾尔自治区合资企业——“中石化新疆新春石油开发有限责任公司”于7月21日成立。该公司在新疆乌苏注册成立,主要从事油气勘探开发,前身是胜利油田新春采油厂,今年原油产量预计超过100万吨。

中石化集团董事长王玉普表示,中国石化将进一步强化产业援疆,深入探索与新疆合作发展有效模式,积极推进企地合资合作,尽量实现就地纳税,不断增加地方税收。通过多种方式,积极支持新疆企业融入石油石化全产业链,带动相关产业发展,努力增加新疆地方财政收入。突出以人为本,尽力吸纳本地劳动力特别是少数民族群众就业,同时帮助新疆培训现代化管理和专业技术人才。坚持多措并举,

进一步做好扶贫帮扶工作,积极履行社会责任,支持新疆社会公益事业和民生工程建设,帮助改善当地群众生产生活条件,全力为维护新疆社会稳定和长治久安作出贡献。

就在几天前,由中国石油和新疆维吾尔自治区政府重点推进的合资合作项目——中石油克拉玛依石化有限责任公司也挂牌运营。该公司由中国石油克拉玛依石化分公司和新疆投资发展(集团)有限责任公司合资成立,中国

石油占股99%,新投集团占股1%。合资公司保持中国石油管控模式、运营体系和品牌不变,预计每年可为地方贡献税费9.3亿元。

两大油分别与新疆成立合资合作公司,业务领域涵盖油气上游开发和下游炼化,可以视为是两大石油公司贯彻第二次中央新疆工作座谈会精神的举措,也为企地双方携手合作树立了标杆,对促进新疆石油石化产业发展、增加新疆地方税收具有重要意义。

光明乳业拟收购牛奶集团资产加强奶源建设

□本报记者 黄淑慧

7月22日晚,光明乳业发布公告称,下属子公司荷斯坦牧业将采用股权收购和资产购买的方式,取得上海牛奶集团和上海泰杰实业奶牛养殖业务相关的股权和资产。

公告显示,荷斯坦牧业此次收购的股权项目包括牛奶集团下属的上海鼎健饲料100%股权、天津今日健康乳业30%股权以及光明食品集团下属的上海泰杰实业持有的上海冠牛经贸100%股权,三项股权的合计预评估价值约为5497万元。购买的资产项

目包含上海牛奶集团下属的济南申发牧业等13家公司资产,资产合计预评估价值约为11亿元。

公开资料显示,上海牛奶集团隶属于光明食品集团,前身为成立于1956年的上海市牛奶公司,主要经营奶牛饲养、乳制品加工及乳业行业相关业务,同时拥有房地产业、生物制药业、食品糕点业、乳品机械制造业及乳品新品研发中心等。外界此前预测,光明乳业如将上海牛奶集团的相关资产直接注入,不啻于一个发展捷径。目前这一预测正在变为现实。

近年来,乳品行业的高速成长与产品升级,让国内高品质奶源的稀缺问题暴露无遗。高品质奶源成为提升企业竞争力及确保食品安全的重要因素。光明乳业去年初曾公告,将以控股子公司荷斯坦牧业为平台,全面整合现有的全部奶牛场及其他牧场相关业务,并引入战略投资者RRJ。据介绍,荷斯坦牧业计划在未来3-5年内大幅度扩大牧场数量、单个牧场规模,并向质量型发展模式提升,成为公司确保食品安全的关键环节。

对于此次收购,光明乳业相关负责人表示,将牛奶集团的相关乳业重要资产注入上

市公司,可以强化光明乳业上游资源支撑,为接下来的市场拓展提供奶源保障。同时,有利于降低公司的乳制品生产成本,确保食品安全,实现全产业链发展。

安信证券食品饮料行业分析员苏斌表示,上游奶源建设属于重资产运作,借助外力是最佳选择。此次光明乳业将牛奶集团相关奶牛养殖资产注入旗下荷斯坦牧业公司,明晰了以荷斯坦牧业为主体的上游建设和管控平台。未来不排除该平台会进一步资产证券化,带来巨大的资产增值,对上市公司市值贡献非常可观。

络则参与论坛发言。

阿里云相关人士指出,传统的IOE架构与指数增长的互联网在线业务无法匹配。当用户达到亿级的时候,网站过载、性能瓶颈、重复开发已经成为业务发展瓶颈。互联网的问题要用互联网的结构解决,由服务框架组成中间件产品,抽离相似的业务逻辑并单独部署,在需要时只需远程调用服务框架,大大节约前端系统的开发成本,也提高系统的可维护性和可扩展性。

互联网时代使得阿里云有了去IOE的资本,中国石化、中国烟草、国家电网、红岭创投等均采用了阿里云的架构。分析人士指出,阿里云继续在全球招募合作伙伴,意味着其解决方案将更为多元,更着眼于全球市场。

刘松表示,过去六年,阿里云把服务于电商和金融体系的飞天系统打造成支撑全社会综合业务的公共云服务,从中国扩展到北美、中东、东南亚等全球市场。未来五年,阿里云将聚拢合作伙伴的力量,向行业纵深领域发展,为全球各类客户提供云计算解决方案。

■“新三板”动态

伯朗特拟1.2亿收购华成公司

伯朗特(430394)7月22日发布重大资产重组预案,公司拟以1.2亿元的对价,收购华成公司100%的股权。

公告显示,伯朗特计划以向冷俊、汤勇、孙毅、伦玮鸿、董改田、石建军、程国醒、王兰燕、张卫锋、杜晓磊、冷丽、徐山、苗立晓、范玉魁、唐渝伟、张小芬、李超、林汉良非公开发行股票的方式,收购华成公司的100%股权。目标资产的交易价格为1.2亿元。本次发行股份购买目标资产的股份发行价格为20元/股,本次发行股份购买目标资产项下发行股份的数量合计为600万股。

发行对象承诺,华成公司在2015年度的净利润不低于800万元人民币;2016年度的净利润不低于1040万元人民币;2017年度的净利润不低于1352万元人民币。

据介绍,华成公司成立于2005年10月,是一家专注于工业控制领域专用电脑控制系统并集研发、生产、销售于一体的国家高新技术企业。2008年,华成公司通过了双软认证且通过软件企业的认定和软件产品的登记。伯朗特是一家注塑成型机用智能装备及自动化整体解决方案提供商,主营业务为注塑成型机用机械手及周边自动化设备的研发、生产、销售,同时提供自动化生产线的整体解决方案。伯朗特表示,华成公司整体注入伯朗特以后,伯朗特资产规模进一步扩大,伯朗特的产业链趋于完整。通过本次重组,华成公司将成为公司的全资子公司,能够协同公司在向客户提供智能装备及自动化整体解决方案时进一步提升公司的综合竞争力。(傅嘉)

凤竹纺织获阳光人寿举牌

实际控制人增持

凤竹纺织7月22日晚公告,阳光人寿保险股份有限公司7月20日通过上海证券交易所集中交易系统增持公司272.11万股,增持均价为每股11.27元,增持股份占公司总股本的1%。增持后,阳光人寿合计持有公司股票1360万股,占公司总股本的5%。

此前,阳光人寿于7月9日至17日累计购买公司股票1087.9万股,占公司总股本的4%。

凤竹纺织同日公告称,公司实际控制人陈澄清于6月8日、7月21日和7月22日,通过一致行动人陈慧增持公司590.77万股,占公司总股本的2.17%。陈澄清于7月21日和7月22日,通过一致行动人东润投资增持公司股份628.13万股,占公司总股本的2.31%。上述增持合计为1218.9万股,占公司总股本的4.48%。

公告称,陈澄清及一致行动人在未来6个月内将以自身名义或通过一致行动人继续通过上海证券交易所系统根据证券市场整体状况适时增持公司股份。(欧阳春香)

老板电器上半年净利增四成

老板电器7月22日发布半年报。报告期内,公司共实现营业收入20.42亿元,同比增长27.63%;归属于母公司所有者的净利润3.07亿元,同比增长40.93%。

根据中怡康零售监测报告,截至2015年6月底,老板电器主力产品吸油烟机零售量、零售额市场份额分别为16.48%、24.65%,燃气灶零售量、零售额市场份额分别为14.10%、21.37%,消毒柜零售额市场份额为19.07%,均持续保持行业第一。

公司表示,2015年上半年,在国家多重政策的刺激下,国内房地产市场逐渐走出低迷,但厨电行业相对于房地产业有一定的滞后期,因此整体行业形势仍然不容乐观。据监测,2015年上半年,主要厨房电器产品吸油烟机、燃气灶、消毒柜销售额同比分别增长2.84%、-0.99%、-5.66%。

老板电器预测,2015年1-9月,公司实现归属于上市公司股东的净利润变动区间为41,512.32万元至48,431万元,变动幅度为20%至40%。

公司同日公告称,与凯美隆(厦门)环境科技有限公司签署投资意向书,公司拟以自有资金投资人民币3000万元,取得本次增资扩股后凯美隆10%的股权。标的企业主要从事工业废水处理设备、海水淡化设备、家用、商用净水处理设备、无菌灌装设备及相关配件的生产。本次对外投资的资金全部来源于公司自有资金。(傅嘉)

嘉兴丝绸拟定增募资6.6亿扩网

嘉兴丝绸7月22日晚公告称,公司拟以不低于12.06元/股非公开发行不超过5720万股,募集资金总额不超过6.6亿元,拟用于金蚕网茧丝绸行业供应链金融项目及“金三塔”丝绸服饰O2O项目。经测算,本项目的内部收益率为5.21%。公司股票将于7月23日复牌。

本次非公开发行完成后,公司拟使用5.6亿元募集资金对公司间接控股的浙江金蚕网供应链管理有限公司进行增资,其中:1400万元用于投资建设茧丝绸行业供应链管理信息平台;500万元用于茧丝绸产品仓储物流网络投资;54100万元用于向拟在中国(上海)自由贸易试验区设立的海上金蚕网融资租赁有限责任公司(筹建中,实际名称以工商注册登记为准)增资,以该公司作为主体开展茧丝绸供应链金融业务。

有研究报告指出,“金蚕网”是行业内最具影响力的专业互联网交易平台,嘉兴丝绸在“金蚕网”之上扩展纺织类交易品类,完善供应链融资、物流及仓储,将进一步增强公司在丝绸产业链的话语权。(傅嘉)

长信科技拟参股设立大数据公司

长信科技7月22日晚公告,公司拟与第一大股东新疆润丰共同出资设立长信智控网络科技有限公司(暂定名)。其中,新疆润丰拟出资7000万,持股70%;长信科技拟出资3000万,持股30%。

公司表示,大数据业务对公司是一个全新的领域,通过与大股东新疆润丰的合作,将为公司探索一条新的发展路径。大股东新疆润丰占持股比例较大,将承担创业初期的大部分亏损,为公司转型发展提供宽松的环境,在长信智控的经营业绩达到一定指标前提下,公司将按照法定程序收购长信智控其他全部股权,达到100%控股。(张玉洁)

瓜分全球万亿市场 阿里云拟3年招2000家合作伙伴

□本报记者 王荣

7月22日,阿里云举办首届分享日活动。活动现场,阿里云集中发布了11款新产品、50多个行业解决方案。这些解决方案由200余家大型合作伙伴提供,未来三年阿里云的全球合作伙伴将扩大至2000家。这意味着更多的A股软件公司将与阿里云合作。

阿里云总裁胡晓明表示,全球已经步入DT时代,未来的一切都离不开计算和数据。预计未来3-5年云计算的数据量将是现在的20-30倍,将影响工业、农业、交通、生物、医药、教育、娱乐甚至社会服务等众多领域。

合作伙伴将扩至2000家

在云计算、大数据领域,阿里云并不打算单打独斗,而是更广泛地寻求联盟。当日,阿里云正式发布了汇集产品和服务的云市场,并首次明确云计算与合作伙伴的定位。

目前,阿里云在云计算基础设施领域覆盖了从域名、备案、解析、计算、网络、存储、数

据库、安全、海量数据分析到互联网中间件等一站式服务。但其行业解决方案,则是通过与众多国内外厂家合作,尤其是掌握众多行业、大型企业等解决方案的软件商,将成为阿里云合作的重点。

A股上市公司中,已经披露与阿里巴巴有合作关系的公司有浪潮信息、天玑科技、东软集团等。

2014年7月,阿里云计算、浪潮集团正式达成战略合作,将合力开拓智慧城市和政务云市场,并为各行业提供从应用到服务的云计算整体解决方案,构建自主可控云服务生态链。

东软集团也与阿里云签署了战略合作协议,双方同意在全球范围内就政府与公共事业、企业、IT运营等领域进行产品与技术、解决方案与服务、市场联合营销与拓展等全方位的交流与合作,以共同推进相关领域云服务业务的发展。

自去年启动“云合计划”以来,阿里云上已汇聚50多个行业解决方案,覆盖游戏、多

媒体、政府、医疗、物联网、金融等八大领域。这些解决方案由200余家大型合作伙伴提供。阿里云预计,未来三年全球合作伙伴将扩大至2000家。这意味着,更多A股公司将加入阿里云的生态圈。

“我们聚焦于基础设施,提供公共云、专有云、混合云。合作伙伴向客户提供行业应用、行业解决方案、IT服务、硬件等服务。”阿里云业务总经理刘松如此解释与合作伙伴的分工。

欲瓜分万亿市场

阿里云方面介绍,2014年全球云计算市场规模约为566亿美元。美国市场研究公司IDC预计,这一数字将在2018年增长到1270亿美元。

阿里是较早去IOE的大型公司,随着阿里云分享日召开,Wind去IOE指数7月22日上涨了4.45个点,居所有概念股的第三名。热门公司中,同有科技、用友网络涨停,中科曙光涨8.88%,浪潮软件涨5.6%。在阿里云分享日展位上,浪潮、中科曙光设有展位,用友网