

# 大连国际拟购买中广核旗下企业

## 中广核将成实际控制人

□本报记者 王荣

大连国际11月29日晚公布《发行股份购买资产并募集配套资金暨关联交易预案》,公司拟以8.77元/股价格,非公开发行4.85亿股,购买中广核核技术应用有限公司(下称中广核核技术)等交易对方持有的7家公司的股权。同时,公司拟以10.46元/股的价格,通过锁价方式向中广核核技术等不超过十名配套融资投资者非公开发行股份募集配套资金不超过28亿元。交易完成后,中国广核集团所属的中广核核技术将成为大连国际的控股股东,公司将率先成为国内核技术应用A股上市企业,也将成为中国广核集团旗下首家国内A股上市平台。11月30日起公司股票将继续停牌,待取得深交所审核结果后另行通知复牌事宜。

# 江苏三友拟参与爱康国宾私有化

□本报记者 王荣

江苏三友11月29日晚公告,公司董事会同意公司参与向iKang Healthcare Group, Inc.(爱康健康医疗集团股份有限公司)提交无约束力的私有化交易要约,并授权公司就本次参与提交初步报价之事项办理与签署相关的一切具体事宜。

爱康国宾于2014年在美国纳斯达克上市,截至2015年3月31日的2014财年实现收入约2.91亿美元,净利润(Non-GAAP)约36.3百万美元,完成体检人数约355万人次。其今年上半年的总收入为12.87亿元,净利润

# 发行规模大增 上市公司发债市场一片火热

□本报记者 王维波

今年以来上市公司发债市场火热一片。据中国证券报记者统计,截至目前,今年以来发布可转债预案的上市公司有13家,拟发行规模为达到269亿元;更多的上市公司发行一般公司债(按方得分类),今年以来一般公司债发行总规模逾1589亿元,比去年全年的703亿元增加1倍多;可交换债发行也开始增多,今年以来有7家企业发行了可交换债,发行总规模逾100亿元。

### 多家公司拟发可转债

根据万得数据统计,截至目前,今年以来A股上市公司中发布可转债预案的有13家,获中国证监会批准的有4家(其中有1家是去年提出预案的)。而去年全年只有3家上市公司提出发行可转债预案。另外,今年有2家上市公司完成可转债发行,总规模为94亿元。

从各上市公司提出的可转债预案看,除了规模不同外,利率也存在差别。如洪涛股份预案显示,本次发行的可转换公司债券票面利率不超过每年3.0%,具体每一年度的利率水平提请公司股东大会授权公司董事会在发行前根据国家政策、市场状况和公司具体情况与保荐机构(主承销商)协商确定。也有公司在预案中直接

□本报记者 欧阳春香

在经历三个多月的停牌后,五矿发展11月28日发布定增预案,公司拟非公开发行股票募集资金总额不超过42.6亿元,投向电商平台、智慧物流等五项目,以搭建钢铁贸易电商平台等。预案的最大亮点是引进杭州阿里创业投资有限公司,共同增资五矿电子商务有限公司。

### 线上线下互补

根据预案,五矿发展于11月27日与阿里创投和五矿电商员工激励平台签署协议,共同向五矿电商增资5.9亿元。增资完成后,三方对五矿电商的持股比例分别为46%、44%和10%。

### 挂牌转让华兴铝业股权

上海联合产权交易所挂牌公告显示,山西华兴铝业有限公司50%股权正在挂牌转让,挂牌价格为23.51亿元。

## 公司/产权

## Companies/Equity

70.39%,未达到100%,本次交易不属于借壳上市。交易完成后,国合集团将不再为上市公司的控股股东,中广核核技术将成为公司的控股股东,中国广核集团将成为公司的实际控制人。

### 上市公司盈利将改善

大连国际称,通过本次交易,公司将实现国有资本和非国有企业的股权融合,促进资源的有效整合,顺应国家发展混合所有制改革的趋势。本次交易完成后,公司将率先成为国内核技术应用A股上市企业,也将成为中国广核集团旗下首家国内A股上市平台。公司将充分利用资本市场优势,进一步推动中国核技术应用产业的整合与升级,并加快实现国际战略布局。

目前,大连国际经营范围涵盖远洋运输、工程承包、房地产开发、国际劳务合作、进出口贸

易和远洋渔业等多个业务板块。交易完成后,公司在继续发展原有主业的同时,将获得盈利能力较强、应用前景广阔的优质资产注入,使得上市公司业务结构实现华丽转型,从而有望成为中国非动力核技术应用产业的领跑者。

非动力核技术是指除核军工及核电之外的核技术应用,包括加速器及同位素技术的应用、辐照加工服务及辐照改性高分子材料的技术开发等。本次交易的标的公司在核技术应用的各个领域,包括加速器生产制造、辐照加工应用以及高新材料等,具有国内领先的技术优势。

中广核核技术作为目标公司的直接或间接控股股东,承诺2016年、2017年和2018年期间,目标公司每年度经审计的合并报表的汇总净利润分别约为31250万元、39060万元、48830万元,累计约为119140万元。

此次参与爱康国宾私有化,也为未来江苏三友是否整合爱康国宾埋下了伏笔。海通证券研报指出,根据此前江苏三友重组报告、爱康国宾年报、慈铭体检官网,2014年国内前三大体检公司美年大健康、爱康国宾、慈铭体检的体检人次分别约为528、360、200万人次。经过此次收购,江苏三友将拥有美年和慈铭两大体检机构,这无疑形成了国内体检行业单级独大格局。该报告指出,能否有效整合品牌与团队是收购关键点。美年大健康与慈铭体检均为国内体检行业前三的公司,收购后公司内部的管理体系、销售系统均需理顺。

目前,江苏三友因为因筹划发行股份并支付现金购买慈铭健康体检72.22%股份并募集配套资金的重大资产重组事项,尚处于停牌阶段。公司称,买方团拟提交的初步要约私有化交易价格为每份美国存托股份22美元或每股普通股44美元。该购买价格相较于张黎刚及相关私募股权基金提交的无约束力的私有化初步要约所提议的每份美国存托股份17.80美元的报价溢价约23.6%。

其次,早在去年12月份,宝钢集团就发行了被称为开A股市场之先河的公开发行可交换公司债。当时,宝钢集团用所持有的新华保险部分A股股票作为标的物,公开发行不超过40亿元的可交换公司债券,初始换股价格为43.28元/股,采用固定票面利率,票面利率的发行询价区间为1.5%—3.5%。

根据万得数据统计,今年以来有7家企业发行了可交换债,发行总规模逾100亿元,发债主体既有国有企业也有民营企业。

业内人士认为,可交换债券的发行,丰富了融资渠道和金融品种,特别是由此盘活了存量资产。同时,由于可交换债券利率低,甚至零利率,有利于企业降低融资成本。在目前国家关于“用好增量、盘活存量”的政策背景下,可交换债这种有利于企业盘活存量资产的金融工具,预计会有更多企业采用。另外,通过发行可交换债券的形式减持股票,可以避免一次性减持对标的股票价格形成冲击。

### 一般公司债发行规模大增

从总额看,更多的上市公司选择发行一般

### 购买中广核旗下资产

根据公告,拟购买资产标的分别是中广核高新核材集团有限公司100%股权、中广核中科海维科技发展有限公司100%股权、中广核达胜加速器技术有限公司100%股权、深圳中广核沃尔辐照技术有限公司100%股权、中广核俊尔新材料有限公司49%股权、中广核三角洲集团(苏州)特威塑胶有限公司45%股权及中广核拓普(湖北)新材料有限公司35%股权。

以2015年6月30日为评估基准日,标的资产的预估值合计为424950.67万元。标的资产的预计交易价格为标的资产的预估值424950.67万元。公司截至2014年12月31日的资产总额为603675.46万元,本次交易拟购买资产的交易价格占公司2014年12月31日经审计资产总额的

(Non-GAAP)约3.9百万美元,完成体检人数约152.6万人次。2015年8月31,爱康国宾收到张黎刚及相关私募股权基金提交的无约束力的私有化初步要约。爱康国宾董事会于2015年9月10日宣布成立特别委员会,2015年11月10日聘任相关的财务顾问及法律顾问。

公告称,鉴于爱康国宾董事会之特别委员会已具备评估私有化交易方案的各项条件,江苏三友拟参与由深圳市平安德成投资有限公司、太平国发(苏州)资本管理有限公司、华泰瑞联基金管理有限公司、北京红杉坤德投资管理中心(有限合伙)和凯辉私募股权投资基金

等公司组建的买方团,由买方团向爱康国宾董事会及其特别委员会提交无约束力的有化交易初步要约(以下简称“初步要约”)。公司称,买方团拟提交的初步要约私有化交易价格为每份美国存托股份22美元或每股普通股44美元。该购买价格相较于张黎刚及相关私募股权基金提交的无约束力的私有化初步要约所提议的每份美国存托股份17.80美元的报价溢价约23.6%。

总体来看,上市公司发行可转债主要是为了建设项目筹集资金。这些项目建设期相对较长,因此需要获得长期资金。如白云机场可转债募集的35亿元资金是用于白云机场扩建工程航站区工程项目,陕西黑猫可转债募集的8亿元资金将用于控股子公司陕西龙门煤化工有限责任公司“年产48万吨尿素项目”。可转债利率较一般公司债要低得多,有利于公司降低财务成本。当然,未来随着债券逐步转换为股票,公司的股本也会增加。

但也有公司撤消了之前提出的发行可转债的预案。如大名城公告称,鉴于自公司首次公告拟发行可转债预案至今,政策法规、资本市场环境等情况发生诸多变化,综合考虑各种因素,公司决定终止本次可转换公司债券事项。

### 可交换债利于盘活资产

近日,宝钢股份母公司宝钢集团成功在香港发行5亿美元可交换债券。本次债券的发行主体是宝钢集团全资持有的宝钢香港投资有限公司,标

的股票为建设银行H股股票。本次境外可交换债券为零票息、零到期收益率的以美元计价债券,期限三年,转股价格为每股建行H股75.898港元。

其实,早在去年12月份,宝钢集团就发行了被称为开A股市场之先河的公开发行可交换公司债。当时,宝钢集团用所持有的新华保险部分A股股票作为标的物,公开发行不超过40亿元的可交换公司债券,初始换股价格为43.28元/股,采用固定票面利率,票面利率的发行询价区间为1.5%—3.5%。

根据万得数据统计,今年以来有7家企业发行了可交换债,发行总规模逾100亿元,发债主体既有国有企业也有民营企业。

业内人士认为,可交换债券的发行,丰富了融资渠道和金融品种,特别是由此盘活了存量资产。同时,由于可交换债券利率低,甚至零利率,有利于企业降低融资成本。在目前国家关于“用好增量、盘活存量”的政策背景下,可交换

债这种有利于企业盘活存量资产的金融工具,预计会有更多企业采用。另外,通过发行可交换债券的形式减持股票,可以避免一次性减持对标的股票价格形成冲击。

此次定增所募资金中的2.04亿元,将投向金属电商平台项目;约14.62亿元投向智慧物流体系项目,包括兰州、麻涌、无锡和罗泾四大地区的智慧物流园项目和跨境大宗商品流通运营平台项目;3.2亿元投入电商线下体系项目;10亿元投入供应链金融项目;12.7亿元用于偿还银行贷款。

五矿发展是目前国内钢铁流通领域最大的上市公司。公司表示,五矿和阿里在产业链的完整性和线上线下服务方面的互补,将支持五矿发展电商战略的实施。

据介绍,作为五矿发展战略转型的核心载体,旗下电商平台“鑫益联”自2014年5月20日正式上线运营以来得到快速发展,在线交易额

模和客户数量稳步增长,目前累计线上钢铁交易量超过1400万吨,累计交易额接近370亿元,快速成长为国内主流金属电商平台。

### 探索供应链金融

本次定增方案的实施,将使得公司在大宗商品交易和终端用户供应链服务方面的竞争优势得到进一步巩固,彰显公司实现转型升级和打通大宗商品服务链条的决心。

根据预案,五矿发展本次非公开募集资金将投资10亿元设立和增资小额贷款公司开展供应链金融业务,是公司打造国内领先的第三方大宗电子交易平台和供应链金融体系的重要举措。通过小贷公司的设立,公司将为钢铁产业链

# 中国铝业转让资产奋力扭亏

华兴铝业成立于2010年,注册资本为18.5亿元,经营范围包括铝及相关产品、冶炼产品、加工产品、碳素产品及相关有关金属的生产、销售等。目前,中国铝业持股60%,中国铝业香港有限公司持股40%。此次股权转让方为中国铝业,转让完成后,中国铝业仍持有华兴铝业10%股权。对于此次转让,中国铝业香港有限公司表示放弃优先购买权。

华兴铝业2014年实现营业收入14.19亿元,净利润7601.39万元;2015年前10月,实现营业收入20.91亿元,净利润2.33亿元。以2015年10月31日为评估基准日,华兴铝业净资产账面值为21.09亿元,评估值为47.03亿元。中国铝业要求,意向受让方应为依法设立并有效存续的境内企业法人或其他经济组织。

意向受让方实收资本应不低于5亿元。项目不接受联合受让主体。

## 寄望扭亏增盈

根据中国铝业披露,华兴铝业承建运营的一期氧化铝项目于2011年5月份开工建设,目前正在建设二期项目,预计2016年4月建成投产。按照公司打造山西铝循环产业园基地的整体战略部署,公司拟引入战略投资者进行合资合作,共同构建煤电铝一体化发展新模式。本次交易预计将会产生溢价收益。

除转让华兴铝业之外,中国铝业还称,拟公开挂牌转让公司及所属全资子公司中铝国贸所持有的中铝物流集团有限公司全部100%的股权,挂牌转让价格为8.23亿元,中国铝业控股股

东中国铝业公司有意参与竞买。中国铝业称,转让中铝物流股权符合公司战略布局,盘活处置铝产业的辅助资产,提高运营收益,为公司扭亏增盈做出贡献。

根据中国铝业三季报,今年前三季度公司亏损9.31亿元。2014年,中国铝业亏损162.17亿元。为了避免连续两年亏损,中国铝业把筹码压在转让资产上。

中国有色金属工业协会发布的2015年10月中色铝冶炼产业景气指数为20.81,处于“偏冷”区间。中色铝冶炼产业景气指数从今年二季度起持续回落,10月份景气指数降至20.81,降幅不断扩大,临近“偏冷”区间下沿。业内人士称,近期铝冶炼行业跌势减缓,但仍呈低位震荡走势,下行压力依然存在。

## 中信 海通 国信 被调查系涉嫌两融违规

中信证券、海通证券、国信证券11月29日均公告称,经核实,公司因在融资融券业务中涉嫌违反《证券公司监督管理条例》第八十四条“未按规定与客户签订业务合同”的规定,被中国证监会立案调查。三家公司均表示,将继续全面配合中国证监会的相关调查工作,目前公司经营情况正常。(任明杰)

## 海航基础产业集团 拟借壳海岛建设

海岛建设11月29日晚公告称,拟作价260亿元,以发行股份及支付现金相结合的方式,购买其控股股东海航实业下属全资子公司基础控股所持有的基础产业集团100%股权;同时,拟募资160亿元支付现金部分交易对价及用于标的资产相关基础设施投资项目的开发与建设。本次交易构成借壳上市。

今年以来,包括海岛建设在内,海航集团旗下9家A股上市公司已有6家先后推出了资本运作方案,资产重组以及业务拓展的步伐正加速进行。

根据预案,标的资产基础产业集团截至评估基准日2015年8月31日的预估值为262.57亿元,未经审计的母公司报表净资产为183.05亿元,增值率为43.44%,标的资产的暂定交易价格为260亿元。交易对价拟通过发行股票的方式支付240亿元,剩余20亿元由上市公司以现金方式支付。

同时,公司拟以询价方式向不超过10名特定投资者非公开发行股份募集配套资金不超过160亿元且不超过本次拟注入资产交易价格的100%,扣除发行费用后,将优先用于支付现金部分交易对价,剩余部分将用于标的资产相关基础设施投资项目的开发与建设。

资料显示,基础产业集团是海航集团旗下专注于基础产业投资建设运营的唯一平台,主要经营业务包括各类房地产项目的开发与建设、机场的投资运营管理等,并将充分利用国家大力推动“海上丝绸之路”建设的历史契机,依托海航集团丰富而多元化的产业资源,打造以海南岛为核心、国内外领先的基础设施领域全产业链投资运营商。

公司表示,本次重组前,公司主营业务为商业百货零售,业务和资产规模相对有限,且经营压力持续增大。本次重组后,公司将转型成为国内领先的基础设施项目投资开发与运营商之一,业务范围将包括各类地产项目的投资与开发、机场的投资运营管理,在海南岛拥有大量的土地储备和优质的地产、园区、机场等基础设施项目资源,公司的主营业务预计将有广阔的发展空间,盈利能力将得到持续提升。(任明杰)

□本报记者 王荣

## 重组标的遭遇诉讼纠纷 友利控股终止重组

友利控股11月29日晚公告,各方一致同意,终止公司与中清龙图的重组事宜。公司股票自2015年11月30日开市起复牌交易。

同日,神州泰岳公告,公司目前持有中清龙图20%股权,本次中清龙图重大资产重组事项的终止,不会对公司发展战略、经营规划及生产经营等方面造成重大不利影响。

友利控股公告显示,中清龙图与其合作方莉莉丝科技(上海)有限公司与威尔乌集团之间就中清龙图代理发行及运营的主要产品《刀塔传奇》发生著作权、商标专用权侵权及不正当竞争方面的诉讼。就上述争议,中清龙图已经与相关方开展沟通、协商,但截至目前该等诉讼尚在进行中,且预计在一段时期内不会有明确结果。上述诉讼在司法程序的时间进度和结果上存在不确定性,可能对中清龙图的业务经营及未来业绩实现产生一定影响,并增加本次重大资产重组审核和实施的不确定性。

友利控股称,基于上述情况,为避免对公众投资者可能产生的不利影响,经与本次重大资产重组其他各方协商,各方一致同意终止本次重大资产重组。公司终止本次重大资产重组并撤回相关申请文件。

11月23日,友利控股临时停牌。友利控股称,停牌期间,公司与中清龙图及其股东就终止本次重大资产重组进行了深入沟通,并就终止重组和补充进行了深入探讨及协商,约定中清龙图向友利控股一次性支付补偿金1,200万元。截至复牌之日,公司已与双良科技及中清龙图全体股东完成《终止协议》的签署,公司已与中清龙图完成了《补偿协议》签署。(王荣)

## 新华联 铜官窑度假区项目动工

11月26日,新华联(000620)长沙铜官窑国际文化旅游度假区项目开工建设。这是公司面向文化旅游产业打造的“标杆工程”。据介绍,该项目已被国家旅游局确立为全国旅游优选项目,并列入湖南省和长沙市重点工程,将开辟绿色通道,给予系列政策支持。

铜官窑国际文化旅游度假区项目位于长沙市铜官窑国家考古遗址公园以南,规划总建筑面积约82万平方米,总投资100亿元。预计项目建成后每年将接待游客500万人次,可解决近万人直接就业,对促进湖南省、长沙市文化旅游产业的发展,拉动区域经济、提升城市品位具有深远影响和重大意义。(尹辉辉)