

# 雪松控股42亿获希努尔逾六成股权

## 触发总金额不超过23.57亿元要约收购

□本报记者 任明杰

6月13日晚间,希努尔公告称,雪松控股旗下公司雪松文旅日前已与新郎希努尔集团等六个股东签订《股份转让协议》,以21元/股的价格,总计42亿元的对价收购该等股东合计持有的2亿股希努尔股份,占总股本的62.51%,从而触发了总金额不超过23.6亿元的全面要约。这是继去年以48.18亿现金收购齐翔腾达控股权并触发总金额不超过52.1亿元的要约收购后,雪松控股在资本市场上的二度出手。

### 42亿元获62.51%股权

公告显示,雪松文旅为君华集团全资子公司,雪松控股持有君华集团90.5%的股权。此次,雪松文旅与新郎希努尔集团、新郎国际、欧美尔家居、正道咨询、昌盛三号基金、昌盛四号基金签订《股份转让协议》,以21元/股的价格受让其所合计持有的希努尔2亿股的股份,占上市公司总股本的62.51%,从而触发要约收购。

在此之前,雪松文旅已持有希努尔357.3万股,占比1.12%;君华集团的全资子公司君凯投资已持有希努尔570.22万股,占比1.78%。通过协议受让上述股份,雪松文旅及其一致行动人君凯投资将合计持有希努尔2.09亿股的股份,占上市公司总股本65.40%。

# 5月定增融资环比继续下滑

□本报记者 张玉洁

Wind数据显示,5月共有13家上市公司的15个定增项目发行实施,共计发行规模337.39亿元,其中资产募集规模为72.65亿元,货币募集规模为264.75亿元。而4月份,有27家上市公司的28个项目实施发行,共计发行规模达到612.68亿元。5月实施定增项目上市公司数量和募资规模环比均大幅下降,几近腰斩。

今年以来,自证监会再融资新规发布后,A股定增再融资发行呈断崖式下跌,从1月高峰的69家募集资金达3335.76亿元年内高点,下降至5月的337.39亿元,下降近9成。

### 平均募资规模下滑

数据显示,5月完成定增发行的公司主要涉及计算机、批发、电子电气等9个行业,单个项目平均发行规模在20亿元左右。

其中,整体发行规模最大的当属国药股份。为解决同业竞争问题,2016年7月,国药股

另外,除通过新郎希努尔集团、新郎国际、欧美尔家居间接持有希努尔股份外,王桂波还直接持有希努尔22.33万股股份,占希努尔已发行股份的0.07%,均为无限售条件流通股。因此,本次要约收购的股份范围为希努尔除本次协议转让交易对手方、王桂波、收购人本身及其一致行动人君凯投资所持有的股份以外的其余全部已上市流通股。

公告称,收购人综合考虑本次要约收购报告书摘要提示性公告日前6个月内其与一致行动人取得希努尔股票所支付的最高价格,以及本次要约收购报告书摘要提示性公告日前30个交易日希努尔股份的每日加权平均价格的算术平均值,确定要约收购价格为21.33元/股。以此计算,本次要约收购所需最高资金总额为23.57亿元。

### 推进多元化运作

雪松文旅控股股东君华集团是一家大型综合性企业集团,在“多元化发展,专业化运作”的战略下,君华集团产业布局涉及大宗商品供应链管理、房地产开发、石油化工加工、汽车销售及车后综合服务、物业管理及物业增值服务5大产业。其致力于挖掘产业深度,扩张优势业务,目前已在各领域确立了相对领先的行业地位。

希努尔近年来业绩不佳。2016年,公司实现

营业收入6.96亿元,同比下降31.27%;净利润746.86万元,同比下降66.93%;扣非后净亏损5121.37万元,连续三年扣非后亏损。今年一季度,希努尔实现营业收入1.91亿元,同比下降9.45%;净利润亏损1256.73万元,同比下降341.27%。

国泰君安认为,公司前期资本运作动作频频,未来仍存在较强转型重组预期。公司2016年公告原拟收购星河互联项目终止,未来类似主业资产的并购意愿不强,对于人工智能、大数据等新兴产业关注度较高。男装行业整体仍处于低迷期,预计公司在传统主业增长空间明显有限的情况下,未来外延第二主业的决心坚定,将寻求新的利润增长点,转型预期较强。

君华集团控股股东雪松控股表示,通过收购希努尔控制权的方式,一方面能够拓展集团主营业务外延,推进集团整体业务多元化布局,优化集团业务结构,增强发展动力和抗风险能力,是深入践行多元化发展战略的重要举措;另一方面通过提高上市公司管理决策效率和水平,同时通过战略整合和协同发展,增强上市公司盈利能力,为股东争取更多的投资回报。

### 资本市场二度出手

这已不是雪松控股第一次在资本市场上有所动作。去年11月11日,君华集团与年成聚等48名自然人签订《股权转让协议》,以约48.18

# 本次定增总额三成。

东山精密本次募集资金将主要用于收购MFLX公司100%股权。MFLX公司主要从事柔性线路板的研发、设计、生产和销售业务,柔性线路板在手机、电脑、可穿戴设备等消费电子领域广泛应用,属于东山精密电子制造业务范畴。公司表示,公司原有精密电子制造业务和MFLX公司的柔性线路板业务在市场、渠道、客户、技术、研发和产品等方面有较好的协同作用,本次非公开发行股票将丰富及优化东山精密业务结构,有利于增强东山精密的可持续发展能力和核心竞争力。

### “巨无霸”预案增加

投中研究院发布的数据显示,5月共40家A股上市公司宣布了定向增发预案,预计融资金额1699.08亿元,较4月有所减少,环比下降11.83%;涉及15个行业,其中制造业共12家企业宣布定增预案,预计募资金额达187亿元。而4月共11家制造业企业宣布募资317.66亿元,制造业宣布募资规模下降明显。

升。2017年1月公告称,筹建梅州客商银行股份有限公司获得中国银监会核准批复,塔牌集团认购总股本的20%。国泰君安称,家庭股实的资产负债表支持公司后续在新兴产业实现突破。梅州客商银行是广东省首家获批筹办的民营银行,未来将主要开展“三农”、“两小”、产业链金融和消费金融等业务。公司作为银行第二大股东,有助于推动金融资本与实业资本的融合发展,盘活公司可用资源,形成新的利润增长点。

### 民营银行加速落地

日前,用友网络、东方雨虹、东方园林、碧水源等11家上市公司公告称,收到北京银监局关于中关村银行开业批复的公告。兴民智通5月31日晚间也公告称,威海蓝海银行获得山东银监局批复。目前,银监会批准筹建的17家民营银行中,获批开业的达13家,江苏苏宁银行、梅州客家银行、辽宁振兴银行、梅州客家银行等剩余4家也在积极准备中。2017年1月5日,银监会正式颁布了《关于民营银行监管的指导意见》,标志着民营银行进入到了由试点向依法依规常态化

亿元人民币受让后者持有的齐翔集团80%股权,进而间接持有齐翔腾达已发行股份41.90%,成为公司控股股东,并触发总金额不超过52.1亿元的要约收购。

今年以来,A股市场上要约收购事件频频发生。之前,由于新华都通过增资方式取得白药控股50%股权,导致白药控股层面股东结构发生重大变化,从而触发要约收购。今年3月,云南白药发布要约收购报告书,宣布白药控股自3月24日起以64.98元/股的价格展开全面要约收购,要约收购股数约为6.09亿股,最高所需资金达395.7亿元。

业内人士指出,就投资者而言,要约收购的公正、公开、公平的特性,保证了股东,特别是流通股中小股东的利益。在此种模式下,所有股东在平等获取信息的基础上自主作出选择,有利于防止各种内幕交易。此外,要约收购在收购价格上存在一定溢价,从而有效保证了股东权益。而且,要约收购目标、预期都非常明确,有利于股价稳定。

雪松控股方面表示,其一,要约收购一般都存在真正的投资需求和动机;其二,收购往往围绕产业协同和整合而展开,目的在于产业链延伸、多元化的经营以及借鉴和复制优秀经验。同时,收购资产对公司未来估值流动性溢价或调整有利,因为并购标的基本是非上市资产,上市后会带来估值的溢价。

5月定增预案规模居前的有国电南瑞、豫园商城和华泰证券,拟发行规模均超过200亿元。其中,国电南瑞和豫园商城均涉及大股东巨额资产注入。国电南瑞本次重组拟将国网电力科学研究院、南京南瑞集团公司下属主要资产注入,以实现南京南瑞集团公司及国网电力科学研究院核心业务资产的整体上市。豫园商城则拟向浙江复星、复地投资管理

等17名对象定向发行股份,购买其持有的上海星泓、闵祥地产等28家公司的全部或部分股权。同时,豫园商城拟向黄房公司发行股份,购买黄房公司持有的新元房产100%股权。上述标的资产预估作价为257.68亿元。分析人士普遍认为,本次重组有助于豫园商城提升资产结构,同时也能将复星地产部分资产曲线回归A股。华泰证券本次280亿元巨额定增拟用于进一步扩大融资融券和股票质押等信用交易业务规模、扩大固定收益产品投资规模、增加对境内全资子公司的投入等6个方面,通过资本市场做大做强主营业务的意图明显。

华泰证券本次280亿元巨额定增拟用于进一步扩大融资融券和股票质押等信用交易业务规模、扩大固定收益产品投资规模、增加对境内全资子公司的投入等6个方面,通过资本市场做大做强主营业务的意图明显。设立的阶段。东吴证券称,民营银行面临巨大的发展机遇和良好前景,中关村地区科技创新资源丰富,高新技术企业聚集,用友网络出资11.92亿,牵头中关村企业成立民营银行,有利于完善企业金融布局。参股中关村银行的上市公司中,仅东方雨虹发布了中期业绩预告。东方雨虹预计,2017年上半年实现净利润5.10亿元,同比增长40%。

值得注意的是,17家获批筹建的民营银行中,有8家定位为互联网银行。其中,深圳前海微众银行第一大股东为腾讯;浙江网商银行第一大股东是阿里;四川新网银行第二大股东是小米;江苏苏宁银行第一大股东是苏宁云商;吉林亿联银行第二大股东是吉林三快科技有限计,与美国网同属一家母公司。此前,《中国银监会市场准入实施细则》规定,民营银行必须实行“一行一店”模式,即在总行所在城市仅可设1家营业部,不得跨区域。超半数的民营银行定位互联网银行,既是顺应市场准入规定,更是上市公司大股东业务拓展的指向和缩影。

都是上市公司。东北六港完全整合后,可以进行岸线资源的合理分配,港区之间合理分工,消除彼此恶性竞争,出清过剩产能,统一合理规划未来的产能扩张计划。在“一带一路”倡议和长江经济带战略大力推进的背景下,主要区域港口正迎来整合大潮。今年5月,江苏省成立了江苏省港口集团有限公司。江苏省属港航企业以及南京、连云港、苏州、南通、镇江等沿江沿海八地国有港口企业,已经整合并入江苏省港口集团。2015年,浙江省整合了宁波港、舟山港等五大港口成立海港集团。

业内人士预测,“一省一港”可能成为最后的港口整合格局。目前涉及港口整合的地区从南到北分别有海南、广西、福建、浙江、江苏、河北和辽宁等省(区)。根据公告,公司将与微软(中国)有限公司、微软亚太科技有限公司(以下合称微软公司)在新媒体技术应用方面(包括但不限于人工智能、物联网、大数据应用、媒体云服务、混合云等领域)开展长期深入合作。问询函表示,上述合作涉及多项与人工智能、云技术和大数据等相关的技术,包括微软小冰技术及平台、Azure平台、微软混合云、Azure大数据平台和人工智能技术、NGB-W网络等。问询函要求上市公司明确说明上述技术的具体功能、成熟程度(是否有商用先例)、与公司的业务关联,以及本次合作促进公司业务发展或提升管理水平的路径。

## 东方明珠被上交所问询

东方明珠6月13日晚公告,收到上海证券交易所下发的问询函,该函就公司签订战略合作事项提出问询。

根据公告,公司将与微软(中国)有限公司、微软亚太科技有限公司(以下合称微软公司)在新媒体技术应用方面(包括但不限于人工智能、物联网、大数据应用、媒体云服务、混合云等领域)开展长期深入合作。问询函表示,上述合作涉及多项与人工智能、云技术和大数据等相关的技术,包括微软小冰技术及平台、Azure平台、微软混合云、Azure大数据平台和人工智能技术、NGB-W网络等。问询函要求上市公司明确说明上述技术的具体功能、成熟程度(是否有商用先例)、与公司的业务关联,以及本次合作促进公司业务发展或提升管理水平的路径。

问询函要求上市公司分别说明上述各合作领域是否为公司现有业务,如为公司现有业务,进一步说明相关业务开展情况及其规模;如非公司现有业务,明确说明该业务与公司现有业务的关联性,以及进入该业务领域的考虑。

问询函还要求上市公司分别补充披露,对于上述各合作领域或方向,公司是否已进行可行性研究,是否具备开展业务所需要的资金、技术、人才储备和经验积累等;分别披露在上述合作中,各项业务的合作模式、盈利来源、各方具体的业务分工以及收益分配安排。

根据公告,公司与深圳市腾讯计算机系统有限公司在营销宣发渠道、版权(IP)和内容运营服务、物联网合作、云服务合作等方面展开合作。关于营销宣发渠道合作,问询函要求上市公司明确说明双方在新媒体业务、数字电影点播影院业务、电视购物业务中的具体合作内容、方式、各自资源优势及相关整合效应。

关于版权(IP)和内容运营服务合作,公司披露,双方将建立深度捆绑的合作伙伴关系,并积极探索影视项目整体开发合作,并在游戏IP开发运营和宣传方面深度合作。问询函要求上市公司明确解释上述“深度捆绑”的具体合作方式,合作双方是否具备影视内容开发和游戏开发的必要资质,以及双方在合作和开发过程中的具体业务分工;要求上市公司充分说明,双方在公告的各项合作中,相关盈利来源和收益分配安排。(王维波)

## 星网锐捷股东遭深交所谴责

深交所6月13日公告,经查明,星网锐捷股东FINET INVESTMENT LIMITED此前的减持行为违规,深交所对FINET进行公开谴责处分。

公告称,2017年3月28日,福建星网锐捷通讯股份有限公司披露《5%以上股东减持公司股份的提示性公告》、《简式权益变动报告书》等文件显示,FINET分别于3月23日、3月24日通过深交所证券交易系统以集中竞价交易方式合计减持星网锐捷无限售流通股1533.62万股,减持股份占星网锐捷总股本的2.8447%,减持金额2.94亿元。

FINET作为持有星网锐捷5%以上股份的股东,减持星网锐捷股份未按照中国证监会《上市公司大股东、董监高减持股份的若干规定》第八条的规定,在首次卖出的15个交易日前预先披露减持计划,且违反1号文第九条的规定,在三个月内通过证券交易所集中竞价交易减持股份的总数超过星网锐捷股份总数的1%。深交所决定对FINET INVESTMENT LIMITED给予公开谴责的处分。(欧阳春香)

## 世纪华通大股东完成盛大游戏股权收购

世纪华通6月13日晚间公告,公司控股股东及大股东控制的上海曜曜如投资合伙企业已完成盛大游戏47.92%的股权收购,控股股东及大股东已合计间接持有盛大游戏90.92%的股权。

公告称,在收购完成后一年内,除非公司允许延长时间,公司将在条件合适的情况下,以合适的方式通过所需的程序与曜曜如或其持有的资产进行整合,包括把控股股东及大股东间接持有的盛大游戏的权益转让给公司。如公司愿意进行收购,控股股东及大股东以实际评估值为作价基础将其持有的盛大游戏权益优先转让给公司。若公司不行使上述优先受让权,控股股东及大股东同意在公司出具放弃优先受让权的通知后一年内,将所持有的盛大游戏股权转让给控股股东及大股东非关联的第三方,以解决交易完成后与公司构成的同业竞争情形。

盛大游戏曾与美国纳斯达克上市,于2015年底完成私有化退市。2015年6月,公司控股股东华通控股及大股东邵恒、王信通过设立有限合伙企业收购并间接持有了盛大游戏43%的股权。(欧阳春香)

## 涪陵榨菜遭一股东减持

涪陵榨菜6月13日晚间公告,公司持股5%以上股东北京市第一建筑工程有限公司拟通过大宗交易及集中竞价方式,合计减持2000万股,占公司总股本比例2.5337%。

其中,通过大宗交易方式自公告发布之日起90个自然日内减持1578万股,占公司总股本比例1.9991%;通过集中竞价方式于7月6日至10月3日期间减持422万股,占公司总股本比例0.5346%。截至公告日,北京一建持有公司股份57,867,264股,占公司总股本比例7.3309%。

公告称,减持原因为经营需要,减持股份来源为协议受让的股份。(欧阳春香)

□本报实习记者 董添

日前,中关村银行获北京银监局开业批复,标志着北京首家民营银行正式落地。至此,银监会批准筹建的17家民营银行中,13家获开业批复,比例达76.47%。

Wind统计显示,28家参股民营银行上市公司中,14家披露中期业绩预告,13家预喜。主营业务稳健增长、增厚业绩既是上市公司参股民营银行的保障,也是通过参股民营银行转型互联网金融、供应链金融等领域的动力。

### 中期预告业绩亮眼

Wind统计显示,2017年一季度,28家参股民营银行上市公司共实现营业收入986.09亿元,同比增长28.50%;实现净利润30.55亿元,同比增长71.51%。行业整体保持较高的盈利性。其中,14家参股民营银行上市公司已披露中期业绩预告,超9成预喜。唐人神日前更是发布中期业绩预告修改公告,由之前的预增70%-100%,改为预增100%-130%。

### 大连港、营口港、锦州港齐公告

# 辽宁政府与招商局集团合作建立辽宁港口统一经营平台

□本报记者 欧阳春香

在经过一天临时停牌后,大连港、营口港、锦州港6月13日晚间同时公告,6月10日辽宁省政府与招商局集团签署了《港口合作框架协议》,双方将合作建立辽宁港口统一经营平台。上述三公司股票将于6月14日复牌。这意味着辽宁省港口整合大幕拉开。

### 2018年底完成港口整合

根据框架协议,双方将以大连港集团有限公司、营口港集团有限公司为基础,以市场化方式设立辽宁港口集团,实现辽宁沿海港口经营主体一体化;争取在2017年底前完成辽宁港口集团的设立和混合所有制改革,在2018年底前完成对省内其他港口经营主体的整合。

依据框架协议,招商局集团在投资控股辽宁港口集团的前提下,将主导辽宁港口集团所辖企业的经营管理;招商局集团将充分利用在商业模式设计、业务重组、资本运作等方面的资源和优势,推进辽宁港口集团所辖港口的业务重组和架构优化调整,全面提升港口协作发展,提升国际竞争力,并以辽宁港口集团为核心企业,推动航运中心及相关产业发展。

上述三家公司均表示,根据框架协议,该事项有可能涉及公司控股股东统一纳入辽宁港口集团,据此,公司第一大股东及其实际控制人有可能发生变更;同时可能涉及公司被整合进入辽宁沿海港口经营主体一体化范围,是否被整合、整合时间及整合方式均存在不确定性。

分析认为,辽宁沿海港口上市公司中主要

有锦州港、大连港、营口港等。随着整合工作的推进,行业龙头将明显受益。

### “一省一港”在路上

早在2015年,业内就曾热议东北地区港口存在整合预期。《辽宁沿海经济带发展规划》曾提出,围绕大连东北亚国际航运中心建设,推进辽宁沿海港口资源整合,打造以大连港为中心的港口集群。

去年12月,辽宁省交通厅开展了《辽宁沿海港口整合方案》的编写工作,提出通过港口资源整合,更加科学合理地开发利用港口资源,避免各港口间无序竞争、重复建设等问题,为老工业基地振兴提供更加有力的支持和保障。

兴业证券研报认为,在东北六港中,大连港、营口港、锦州港是规模最大的三个港口,也