

在IPO审核搁置、财务核查冲击等因素影响下,借壳热浪席卷注定将是中国资本市场一道独特的风景。近期,拟IPO企业长城影视拟借壳江苏宏宝,将文化传媒类资产的并购重组推向又一高潮。而在大股东、PE等各方利益群体资产证券化的强烈欲望推动下,优良的壳资源在谈判中开始占据上风,变得炙手可热。

见习记者 曹攀峰 现代快报记者 覃祢

借壳潮席卷A股

壳资源身价水涨船高

A 壳资源炙手可热

8月7日,停牌不到1个月的亿城股份发布公告,大股东乾通实业拟将所持的近20%股份,转让给海航资本。转让后,海航资本将成为上市公司第一大股东。其中,最令资本市场震惊的是,亿城股份2.86亿股标的股票,转让价格却高达16.1亿,折合每股5.63元;而亿城股份停牌前股价仅为2.75元,海航资本给出的溢价幅度高达105%,在A股市场极为罕见。

一叶知秋。亿城股份“卖壳”事件,折射出今年以来整个资本市场壳资源炙手可热的盛况。“由于IPO暂停,不少拟上市公司仍有谋求证券化的冲动,短时间内确实出现了供求失衡的现象,壳资源出现了阶段性走俏。”某投行人士表示,从目前的借壳案例看,标的公司不仅可

以借此曲线上市,也可以配套融资,“跟IPO的效果差不多。”今年以来,长城影视借壳江苏宏宝,济川药业借壳洪城股份,沧海重工借壳恒顺电气,中技桩业借壳ST澄海,宝鹰股份借壳*ST成霖,均是拟上市公司曲线实现证券化的案例,且其估值水平都比较高。例如,拟借壳洪城股份的济川药业评估增值率逾5倍,同时还有不超过18亿元的配套融资。

在大量拟IPO公司存有借壳需求的背景下,A股干净的壳资源出现炙手可热的境况。拥有重组预期的ST公司也备受市场关注。早前重组夭折、存在明显重组预期的ST宏盛,在经历10多个连续跌停之后,近期开始企稳回涨,短期最高涨幅约达40%。

B 幕后推手众多

相较于控股股东将资产注入上市公司的模式,拟IPO公司借壳上市公司的案例要复杂很多。除了两家拟联姻的公司股东的利益之外,已经入股拟上市公司的PE资本和券商投行则各有自己的利益算盘,在借壳案例中都扮演了重要的角色。

8月9日,停牌近3个月的星星科技发布公告,星星科技拟通过定向增发及现金支付的方式,出资8亿元收购深越光电100%股权。这其中,提前潜伏的知名PE同创伟业将完美退出,入股2年获得5.2倍的账面浮盈。据同创伟业人士透露,在如此的并购重组中,同创伟业发挥了重要作用,其成功说服深越光电

控股股东接受并购重组的方式,并为其积极寻找交易对象,最终将目标锁定了星星科技。

“我们还出动合伙人,与深越光电控股股东进行实地考察并全程参与谈判,最终协助企业确定交易方案。”同创伟业方面表示。

除了PE资金、创投机构等力量外,券商投行在拟IPO企业借壳的过程中同样力量非凡。“我们保荐的撒材料公司就告诉我们,让我们积极留意看哪个公司愿意卖壳。”南粤某券商投行人士表示。在券商投行的重组运作中,同一家券商保荐的公司,成功的概率相对较高。如在沧海重工和恒顺电气联姻中,兴业证券是双方上市时的保荐人。

无锡尚德开始遴选战略投资者

无锡尚德清产核资基本告一段落,已进入战略投资者遴选阶段。昨天,无锡市政府新闻办公室公布了这个消息。同时披露,“破产重整管理人小组”已确定,在年内尽早召开债权人大会通过重整方案。

4个多月前,无锡尚德宣布破产重整。目前确认无锡尚德欠银行、供应商、担保人的债务约是107亿元人民币,比当时申报的174亿元减少67亿元。

清产核资进入尾声,无锡尚德对战略投资者的遴选随之进入议事日程。据破产重整管理人代表杨二观介绍,早在今年4月,就有多家战略投资者主动前来洽谈。6月,管理人通过发函公开招募战略投资者。希望优选最有实力的战略投资者参与重整,满足

未来尚德重整后企业的健康发展。7月份,破产重整管理人团队开始与战略投资者进行紧张谈判。第一轮接触5家企业,第二轮确定为4家。

目前,战略投资者正在对无锡尚德进行尽职调查。按照法定程序,尚德破产重整将持续6个月,经过法院批准还可延长3个月。杨二观表示,破产重整管理人团队将抓紧与战略投资候选人洽谈,配合他们做好尽职调查,同时与债权人代表沟通,起草完善重整方案,确保年内并尽可能早日召开债权人大会,审核通过重整方案。

记者昨天还了解到,无锡尚德目前已开办的生产线基本满负荷运转。6、7月份,上海、镇江等子公司经营已有盈余。 现代快报记者 张欣



东方IC供图

C 博弈复杂有风险

另一个特征是,由于拟上市公司与上市公司的联姻过程中,混合了更多的利益主体,其中的博弈也会更复杂,重组双方谈不拢的现象时有发生。

7月19日,茂硕电源发布公告,为完善该公司产业结构,拓展新的市场领域,公司筹划了重大资产重组。停牌期间,该公司会同中介机构与对方就资产重组的事项进行了多次协商,但交易对方最终明确表示放弃重组,导致该公司不得不终止实施重大资产重组。

有心的投资者会留意到,类似于茂硕电源的停止筹划重组的公告,今年以来频繁出现。据记者粗略统计,仅仅今年7月份,共有10家上市公司宣布终止重大事项;而去年同期,终止重组的案例仅有1家。

“一般而言,有四个原因容易导致重组终止。一是估值问题;二是业绩承诺;三是股份的锁定,四是重组后的后续安排等。”上述南粤投行人士称,“谈判各方最核心的还是价格问题。”

投资参考

借壳也要“门当户对” 市值10亿民企最受青睐

被长城影视借壳的江苏宏宝昨日收出第四个涨停板,影视传媒、互联网经济、手游等新经济概念在资本市场持续发威。可以预期,由于时逢估值高点,在未来一段时间内,备受追捧的新兴产业将会通过各种方式在资本市场登台,记者采访多家券商投行部门,试图厘清哪类壳资源最获青睐,其中是否存在规律性特征。

“整体上来说,就是借壳成本不能高,新经济概念虽然很热,但其规模仍然不大,特别是和此前借壳的一些大国企相比,负担不了传统借壳操作中的高成本。”某大型券商投

行部人士苏经理向记者介绍。

这也对标的上市公司提出了新的要求。一是,市值不能过高。“最好在10个亿以内,一般不要超过12个亿,否则重组对象可能吞不下。”现实情况正是如此。例如,在重组预案公布前,江苏宏宝的市值约11亿元;此前被江苏宏宝借壳的洪城股份,重组前的市值也是11亿元左右。

二是上市公司本身负担不能过重,最好是民营企业。“这个仍然是成本问题,上市的民营企业里也有一些经营较差的,但其负担普遍比国企背景的上市公司要低,更重要的是操作起来更灵活方便。”

公司速递

金螳螂高管集体承诺不减持 8月以来股价涨幅已达到11%

昨日,江苏白马股金螳螂发布公告,基于对公司发展的信心,公司现任持有公司股票的全部董事、监事及高级管理人员(除董事、总经理杨震,杨震已于8月9日作出承诺)承诺自2013年8月13日起至2014年8月12日止的一年内不减持股份。他们承诺在任职期间每年转让的股份不超过其所持公司股份总数的25%;离职后半年内,不转让其所持有的公司股份。

分析人士表示,金螳螂此举是为了缓解“黑天鹅”事件

(实际控制人、董事长朱兴良被检察机关带走)后市场对公司的质疑,同时也有利于提振市场信心。不过,董监高的不减持承诺昨日并不立竿见影,二级市场上金螳螂小跌0.5%。

值得注意的是,虽然黑天鹅事件短期对金螳螂股价形成了重挫,但在7月底公布了靓丽的中期业绩快报,以及8月上旬公布8亿多的中标消息后,金螳螂8月以来涨幅已达到11%,远远跑赢大盘。

现代快报记者 刘芳

大陆千万富豪 达105万人 房地产仍为投资首选

由胡润研究院与群邑智库周三联合发布的中国财富报告指出,去年底中国大陆千万富豪人数已达105万人,较上年增加3万人,增幅为3%;其中亿万富豪人数达6.45万人,较上年增1000人,涨幅2%。房地产仍是大部分富豪的投资首选。比例达到64%。但富豪也开始积极寻找新的投资标的。

●全国有105万千万富豪和6.45亿万富豪,分别比去年增长3%和2%,增速连续2年放缓,为5年来最小。

●北京富裕人士最多,分别有18.4万千万富豪和1.07亿万富豪,排名第一;广东次之,上海排名第三,天津增速最快,浙江和内蒙古减少最多。六成富裕人士在非一线城市,例如杭州、宁波和佛山,千万富豪人数均在2万以上。

●全国有8,100个十亿富豪和280个百亿富豪。

●中国千万富豪主要可分为四种类型:企业主、“职业股民”“炒房者”和“金领”。其中“职业股民”比去年减少5%，“金领”比去年增加5%。亿万富豪主要可分为三种:企业主、“炒房者”和“职业股民”。

●房地产在调控压力下仍是富豪投资首选,比例达到64%。

网易

天天出彩

体彩超级大乐透(35选5加12选2) 第13094期

开奖结果: 03 28 33 34 35 + 06 09
本期中奖情况
奖级 中奖注数 每注金额
一等奖基本 10注 24000元
追加 3注 14400元
二等奖基本 271注 12000元
追加 70注 7200元

体彩排列3(13219期)

中奖号码:5 2 7
奖级 中奖注数 每注奖金
排列3直选 5237注 1000元
排列3组选3 0注 320元
排列3组选6 12711注 160元

体彩排列5(13219期)

中奖号码:5 2 7 9 3
奖级 中奖注数 每注奖金
排列5直选 56注 100000元

福彩3D游戏(2013219期)

中奖号码:2 3 2
奖等 江苏中奖注数 每注金额
单选 503注 1000元
组选3 493注 320元
组选6 0注 160元

福彩“东方6+1”(2013094期)

中奖号码:3 7 8 1 6 3 生肖码:牛
奖等 中奖注数 每注金额
一等奖 0注 0元
二等奖 5注 20000元

福彩15选5(2013219期)

中奖号码:8 9 11 13 14
奖等 中奖注数 每注金额
特别奖 0注 0元
一等奖 133注 2857元

福彩七乐彩(2013094期)

中奖号码:10 12 17 19 20 21 23
特别号码:30
奖级 中奖注数 每注金额
一等奖 1注 2155990元

快3销售中奖报告单

江苏快3玩法2013年08月14日
销售总额:11546752.00元
中奖注数:130965注
中奖金额:5672788.00元

体彩鸡毛信

淮安彩民中得7位数500万

8月13日开奖的江苏体彩7位数第13125期,淮安08717站点彩民中得1注500万元大奖。今晚的新一期开奖前,7位数奖池依然高达6006万元,可同步送出6注千万大奖。广大彩友可以继续关注!

(苏缙)