

11月21日, 华润锦华公告宣布筹划了11个月的重资产重组终止, 这是今年以来第146家宣布定增重组失败的公司。事实上, 近两个月来, 几乎每天会看到上市公司终止重组的公告。据统计, 10月, 有20家公司公告重组终止, 11月前20天有19家公司相继公告。显然, 火热的定增重组市场也难逃失败率较高的现实。

今年来近150家公司终止重组

重组失败率28%, “交易双方未达成一致意见”、“条件时机不成熟”成主因

115家公司自行终止增发重组

截至11月21日, 今年共有530起增发重组, 终止失败率达28%。与此同时, 今年相继有14家公司公告调整配套融资计划, 合计取消配套融资41.5亿元。

终止增发重组的原因主要分为4类。其中“交易双方未达成一致意见”、“条件时机不成熟”成为主要原因。据统计, 截至11月21日, 共有115家公司自行终止增发重组, 占比高达79%。

华润锦华、上海莱士等15家公司被证监会否决; 西北轴承等8家公司被股东大会否决, 而诺普信、江苏旷达和茂硕电源3家则是被交易对方终止; 杭州解百、华策影视、永泰能源等5家被证监会暂停审核。

8月22日, 青岛金王宣布“因重组交易标的北京某化妆品公司财务状况不符合要求, 因此终止重组”。

无独有偶, 8月26日精伦电子亦表示因重组方案与公司既定目标有差距, 筹划了一个月的重组事项流产。

按照流程, 上市公司筹划一次重组需要多次考察洽谈, 那为何在筹划初期并未发现交易标的与公司诉求不符? 对此, 青岛金王证代齐书彬表示: “事情都过去了, 我们不愿意再谈, 一切以公告为准。”

而精伦电子董秘张万宏表示, 由于是公司第一次重组。“说实话这次筹备仓促了点, 后来发现对方与我们的互补性不强, 达不到理想1+1大于2的效果, 所以决定终止。”

时过三月, 精伦电子并没有闲着。“这三个月我们也在积极寻找其他机会, 前来咨询的公司也很多, 可以说每周都有和其他公司交流, 但具体时间表不好说, 还有很多工作要做。”张万宏表示。



监管驱使42亿配套融资成泡影

并购市场的持续火热, 必然原因是IPO的闭关, 那配套融资也是诱因之一。但根据wind数据统计, 自2011年9月证监会发布明文规定支持并购重组配套融资以来, 仅有25家公司顺利完成“重组+配套融资”事项, 合计配套融资52.73亿元。可见真正如愿以偿的公司并不多。

譬如, 今年已经完成并购重组的威远生化、华谊嘉信, 其配套融资事项却尚未完成。更值得注意的是, 今年下半年以来, 不断有公司公告调整配套融资计划。

据统计, 截至11月21日, 今年相继有14家公司公告调整配套融资计划, 除华策影视将配套融资金额从5.5亿元调减至2.9亿元外, 其余13家公司则是直接取消, 包括新海宜、恒泰艾普、北海港、中国服

装、华润锦华、隆华节能、捷成股份、东方国信、荣之联、长信科技、达华智能、江苏宏宝、尤洛卡。14家公司合计取消配套融资41.5亿元。

这其中有一半是在近两个月做出的调整, 有8家创业板公司, 配套融资计划用途基本是现金对价支付、补充公司流动资金、整合收购绩效。如今说取消就取消, 可想而知这其中的投机水分。

对于上市公司取消配套融资, 华南一位投行人士表示: “并购重组配套融资由重组委一同审核, 但监管层并不太鼓励配套募集资金。有证监会窗口指导要求取消的, 有交易所号召取消的, 也有投行自己判断的。”最近, 很大程度上是因为证监会对配套融资的闸口收紧。

据《理财周报》

据统计, 截至11月20日, 有256单定增、125单重组正在进行。在125单重组中有81单同时进行配套融资, 合计配套融资630.26亿元, 这其中又将会有多少被卡壳?

稀土重组大戏二度上演

晨光稀土借壳银润投资

稀土价格上涨空间或打开

根据上述公告显示, 以2013年6月30日为评估基准日计算, 银润投资拟置出资产的整体评估价值为2.06亿元, 拟注入资产按资产评估值作价13.13亿元, 差额为11.07亿元。本次发行价格为9.40元/股, 发行股份总量为1.18亿股。本次发行后, 黄平及其一致行动人沃本新材合计持有的股份数量占上市公司总股本的35.36%。

据预测, 晨光稀土2013年、2014年归属于母公司股东的净利润将分别达到9998万元和1.672亿元。

2013年6月以来, 稀土行业加大

打黑力度以及国家逐步开始进行稀土产品收储等因素影响, 稀土市场价格开始止跌回升, 根据晨光稀土提供的未经审计的财务数据, 2013年1月至9月, 晨光稀土共实现归属于母公司股东的净利润约8200万元。有分析师表示, 判断稀土价格上涨空间已经打开。

晨光稀土曾“抛弃”S舜元

其实, 与威华股份、昌九生物被借壳一事有几分相似, 银润投资被晨光稀土借壳也曾有过戏剧性的一幕。

去年4月份, 尚在停牌重组的S舜元与晨光稀土及其实际控制人黄

平签订资产置换协议, S舜元由此成为晨光稀土的借壳标的, 不过S舜元去年12月份的股东大会对借壳方案予以否决, 同时晨光稀土今年2月份也终止了与S舜元的合作意向。但在S舜元看来, 公司股东大会否决的是具体的合作方案而非合作意向, 故今年以来, S舜元仍积极推动与晨光稀土方面的再度合作。

然而今年8月份, 厦门上市公司银润投资一纸公告宣称, 拟与晨光稀土展开资产方面的合作, 即S舜元将不可能再度成为晨光稀土的借壳对象。为此, S舜元随即发布公告对晨光稀土表示抗议, 却已无扭转局面的可能性。

据《证券日报》

热点关注

“3Q大战”硝烟再起

最高法院26日审理首例互联网反垄断纠纷案

“3Q大战”硝烟再起。11月26日, 奇虎诉腾讯“滥用市场支配地位”纠纷一案, 将在最高法院开庭, 这场“中国互联网史上的大战”最终结果如何引起社会的广泛关注。专家及业内人士认为, 这起网企纷争的背后, 折射出互联网竞争规则的不健全, 未来的良性发展需要公平竞争, 更要文化创新。

11月22日, 最高人民法院发布开庭公告称: “本院于2013年11月26日上午9时在本院第一法庭公开开庭审理上诉人北京奇虎科技有限公司与被上诉人腾讯科技(深圳)有限公司、深圳市腾讯计算机系统有限公司滥用市场支配地位纠纷一案。”这起被称为“3Q大战”的纠纷案也是反垄断法出台六年以来, 最高法院审理的首例互联网反垄断案。

追根溯源, “3Q大战”是一款软件引发的拉锯战。2010年10月29日, 奇虎360推出“扣扣保镖”直接剑指QQ, 要对其实施包括清垃圾和去广告在内的系列“净身”动作。

2011年4月, 腾讯诉奇虎不正当竞争纠纷, 北京朝阳法院一审判决, 判令奇虎公司赔偿40万元。2011年8月, 腾讯向广东高院提起诉讼。

2013年4月25日, 腾讯诉奇虎不正当竞争纠纷, 索赔1.25亿元, 广东高院一审判决, 奇虎构成不正当竞争, 赔偿腾讯500万元。宣判结束后, 奇虎公开发布声明, 决定向最高人民法院提起上诉。

据新华社

数据统计

年内14家公司宣布回购股票

市场情况不佳, 而上市公司似乎更愿意选择此时在二级市场回购股票, 无论是出于对公司的未来业绩的信心还是为了激励公司员工, 年内公司回购似乎都更为积极。

数据显示, 2013年至今公布回购预案的A股公司就有14家, 其中10家公司回购是基于对公司未来发展的信心, 由于公司股价低迷, 出巨资回购公司股票, 另外4家则是出于股权激励需要, 决定在二级市场上回购股票。

宗申动力等10家公司在今年宣布回购公司股票均是基于对公司未来的信心, 动用资金也均超过了亿元。洋河股份计划动用的资金最多, 达到了10亿元。

禾欣股份计划回购的股数占总股本的比例最高, 超过了总股本的20%。公司在8月17日公布的回购社会公众股份的预案中, 计划动用3亿元, 预计回购4000万股, 占公司总股本的20.19%。

证券时报网

继续近日赣州稀土借壳威华股份后, 晨光稀土借壳银润投资一事又有新进展。11月22日晚间, 银润投资披露重大资产置换草案, 该公司将以除海发大厦一期相关资产及负债以外全部资产及负债与晨光稀土100%股份进行等值资产置换, 差额部分发行股份补足。交易完成后, 晨光稀土实现借壳上市, 而黄平及其一致行动人沃本新材将合计持有银润投资35.36%的股份, 成为控股股东及实际控制人。