

百亿重组遭否决 成飞集成遭遇黑天鹅

公司股票昨日复牌跌停,股价曾大涨近4倍

在经历约一年的重组筹划后,中航系资产重组进程遭遇挫折,著名“妖股”成飞集成无奈遭遇黑天鹅。12月13日,成飞集成在停牌近一个月后宣布管理部门对重组的批复意见:因方案实行后涉行业垄断,国防科工局建议终止本次资产重组,为此,成飞集成决定终止此次重大资产重组事项。成飞集成昨日复牌,开盘报48.86元,开盘即跌停。



CFP供图

半年最高涨幅380.79%

成飞集成本次资产重组始于2013年12月23日,公司股票当天因筹划重组而停牌,2014年5月19日复牌披露预案,预案显示,公司拟以每股16.6元的价格,向中航工业(控股股东)、华融公司及洪都集团三家资产注入方定向发行股份,购买沈飞集团100%股权、成飞集团100%股权及洪都科技100%股权。标的资产预估值达158.47亿元。同时,公司拟配套融资52.8亿元。

成飞集成表示,方案若能通过,将实现中航工业防务资产的整体上市。

沈飞集团和成飞集团是中航装备旗下的两家飞机制造公司。这两家公司均是中国歼击机的重要

研制、生产基地。

上述重组方案的出台,令成飞集成一举成为“军工改革标杆”,资本市场亦寄予厚望。自复牌以后,股价连续涨停,从复牌前的15.1元起步一度攀升至最高72.6元,涨幅高达380.79%,此后股价虽有所回落,但至11月17日再次停牌前,收盘价定格在54.29元/股,相比停牌前上涨243.4%。

然而,强力看好成飞集成的投资者不得不接受一则“噩耗”。重组失败导致股价暴跌,进而引起融资爆仓已有先例。2013年11月,威华股份宣布,将与赣州稀土进行重组。消息公布后,一直存在稀土资产注入预期的昌九生化,此后六个交易日连续一字跌停,累计跌幅40.93%,部分融资盘也因此爆仓。

防务资产整体上市蒙阴影

“这是国防科工局抄送件的意见,以公告内容为准。”一位成飞集成内部人士向记者表示,关于是否涉嫌行业垄断,从股权关系及管理关系的角度看,在重组前后没有实质性变化,“重组以前,成飞和沈飞的大股东和实际控制人都是中航工业,重组完了仍然是,业务关系都没有发生变化。”

针对此次成飞集成的重组,中航工业12月12日在书面通知中称,“该方案属于企业内部重组”,中航工业在这次停牌期间进行了多方努力,“预计仍无法在成飞集成股东大会之前获得主管部门的批准,建议终止本次重大资产重组。”

记者查询本次交易的决策过

程发现,在2014年5月16日,本次交易已通过国务院国资委的预审核;尚需取得批准或核准则包括“国家国防科技工业主管部门、国务院国资委批准本次重大资产重组”等。

一位曾多次参与大型重组项目的并购人士向记者评价称,“一般大型国企、特别是涉及敏感资产重组,一般会与相关主管部门进行事先沟通。”最后遭主管部门否决的案例并不多见,是否还存在其他原因值得关注。对于未来中航工业防务资产将如何整合,一位行业分析人士向记者表示,防务资产整合是未来趋势,但是对于未来选择哪一个平台进行整合,以及整合方案将有何种变化仍有待观察。

13亿融资盘 何去何从?

成飞集成重组终止令各方错愕,比如重组标的公司沈飞集团、成飞集团高管就错过了“顺风车”。重组方案显示,在配套融资方面(配股价16.6元/股),参与定向增发的航晟投资、腾飞投资是相关标的资产高管以及技术骨干持股公司,认购金额分别为4815万元和4540万元。这一设计曾被认为在国企改革中颇为“创新”引起关注。其中,成飞集成前任董事长程福波和现任董事长张剑龙分别出资150万元现金,各持有腾飞投资3.3%的股权。

不过,更令人感到担心的是,停牌之前,尚有高达逾13亿元融资盘余额买入成飞集成。根据相关规定,公司承诺在本公告刊登之日起至少3个月内,不再筹划重大资产重组事项。“重组预期落空,无疑将对公司股价造成重大打击,融资客亦难逃爆仓命运。”一位资本市场分析人士向记者感叹道。

由于成飞集成的标杆效应,引得今年资本市场刮起了一阵军工热,多只军工概念股在市场低迷之际逆势大涨。而此次重大利空不仅会对成飞集成股价造成影响,甚至可能拖累整个军工板块估值下移。

据《每日经济新闻》

热门公司

孟凯变卖湘鄂情商标求自救 一年内已出售10家子公司

一手创建了“湘鄂情”等商标的中科云网董事长孟凯如今只能靠变卖商标等手段自救。上周六,中科云网发布一系列公告,拟以3亿元转让部分子公司股权及湘鄂情系列商标,以缓解资金压力。

根据公告,中科云网及下属企业12月9日分别与深圳市家家餐饮服务有限公司(以下简称“家家餐饮”)签署了四份协议,包括转让北京湘鄂情快餐连锁管理有限公司、北京湘鄂情速食食品有限公司和上海楚星湘鄂情餐饮服务有限公司100%股权,以及转让湘鄂情、湘鄂缘、湘鄂情深、老孟家、荷塘悦舍、荷塘春色等在内的164项系列商标,作价分别为300万元、2200万元、4500万元和2.3亿元。

此次转让资产所得3亿资金将放入中科云网债券偿债专户,以备付2015年公司债券本息兑付工作。

2012年湘鄂情公开发行的

“湘鄂债”,发行利率6.78%,期限5年,扣除发行费用后募集资金净额4.74亿元。该债券明年4月设有投资者回售选择权。

在此交易前的一年内,中科云网已出售了10家子公司。此次出售商标等交易还有待于12月29日召开的临时股东大会审核。而一旦转让湘鄂情系列商标后,中科云网称,下属餐饮企业在短时间内不存在使用商标的障碍,而若转让完成6个月后,公司及其下属企业将无法再使用湘鄂情系列商标,对公司餐饮业务的日常生产经营将造成一定的影响。

中科云网表示,公司因涉嫌证券违法违规,目前正在被中国证监会立案调查。若公司存在或涉嫌存在欺诈发行或重大信息披露违法行为的,公司股票将被深圳证券交易所实施退市风险警示并暂停上市。香颂资本执行董事沈萌认为,湘鄂情目前回天无力,重组失败,只有变卖资产保壳,这也是最后一条路。

据《京华时报》

政策动向

险资将可投创业投资基金 近2000亿元增量资金为小微企业“补血”

一向融资难融资贵的小微企业将获得来自保险资金的支持。昨日,保监会网站发布了关于保险资金投资创业投资基金有关事项的通知(简称“通知”),允许保险资金投资创业投资基金。未来,保险机构将进一步借助创业投资基金平台,为小微企业提供增量融资资金。按2014年10月末的保险业总资产测算,可为小微企业间接提供近2000亿元的增量资金。

据悉,通知所称创业投资基金,是指依法设立并由符合条件的基金管理机构管理,主要投资创业企业普通股或者依法可转换为普通股的优先股、可转换债券等权益的股权投资基金。创业企业是指处于初创期至成长初期,或者所处产业已进入成长初期但尚不具备成熟发展模式的未上市企业。

保监会指出,要确保保险资

金投向符合国家政策导向,重点支持科技型中小企业、小微企业、战略性新兴产业,实现与现行保险资金投资股权政策和国家创业投资基金政策的无缝连接。

目前,有保险机构通过股票、股权投资计划、项目资产支持计划等方式,已直接和间接投资中小微企业500多亿元。《通知》发布后,保险机构将借助创业投资基金平台,为小微企业提供增量融资资金。按2014年10月末保险业总资产测算,可为小微企业间接提供近2000亿元的增量资金。分析指出,保险资金可投资的股权,由成长期、成熟期企业拓展至涵盖创业期企业在内的各发展阶段,将进一步完善险资股权投资政策布局,增强资金运用的灵活性,分散投资风险。保险机构积极融入创业企业引领的经济转型和科技创新,也可把握发展新机遇,分享新一轮经济增长成果。现代快报记者 刘元媛

天天出彩

体彩超级大乐透(35选5加12选2)
第14147期

开奖结果:
05 09 14 26 34 + 02 09
本期中奖情况
奖级 中奖注数 每注奖额
一等奖基本 9注 6543131元
追加 5注 3925878元
二等奖基本 58注 153503元
追加 13注 92101元

体彩排列5(14341期)

中奖号码:7 1 1 7 3
奖级 中奖注数 每注奖金
排列5直选 13注 100000元

体彩排列3(14341期)

中奖号码:7 1 1
奖级 中奖注数 每注奖金
排列3直选 7167注 1040元
排列3组选3 6441注 346元
排列3组选6 0注 173元

足彩4场进球游戏(14202期)

开奖结果:0 1 1 2 1 3+ 2 0
奖级 中奖注数 每注奖额
一等奖 17注 35953元

足彩6场半全场胜负游戏(14195期)

开奖结果:331100100033
奖级 中奖注数 每注奖额
一等奖 2注 28902元

足彩胜负游戏(14183期)

开奖结果:30111000310133
奖级 中奖注数 每注奖额
一等奖 0注 0元

福彩“七乐彩”(2014147期)

中奖号码:5 9 10 15 27 28 30
特别号码:21
奖级 中奖注数 每注奖额
一等奖 1注 1846819元

福彩15选5(2014341期)

中奖号码:1 2 4 12 13
奖级 中奖注数 每注奖额
特别奖 0注 0元
一等奖 115注 3002元

福彩3D游戏(2014341期)

中奖号码:7 7 3
奖级 江苏中奖注数 每注奖额
单选 180注 1040元
组选3 472注 346元
组选6 0注 173元

福彩东方6+1(2014147期)

中奖号码:1 1 2 5 5 3
生肖号码:鸡
奖等 中奖注数 每注奖额
一等奖 0注 0元
二等奖 0注 0元

体彩鸡毛信

苏州中出7位数500万大奖

12月14日晚,体彩7位数送出1注500万元头奖,被苏州05484站点彩民中得,截至当晚开奖,2014年江苏体彩已送出百万及以上大奖120个,敬请期待7位数在年终的精彩表现!(苏环)

声音

格力董事长董明珠: “我急什么”

格力集团董事长、格力电器董事长兼总裁董明珠昨日称,希望雷军走好,希望雷军能改改,董明珠称雷军跟她赌的10个亿改成跟华为赌,跟世界上手机行业最顶级的赌,那是真正的赌。

网上有文章说小米和美的合作了董明珠有点急,董明珠回应称“我急什么”。她称,美的偷格力的专利法院判赔两百万,两个骗子在一起,是小偷集团。“如果有一天你的专利比我多,你的质量比我好,我就真的有点急了,我得改变自己,我要加油了。”

据网易财经



CFP供图