



昨日国内其他重要指数		
深证成指收盘	三板做市收盘	创业板指收盘
0.77%	0.06%	-0.65%
10624.42	1150.93	1958.02

上市公司换手率排名		
桂发祥	58.5元	69.88%
立昂技术	52.5元	63.44%
海峡环保	27.95元	56.43%

上市公司成交量排名		
中兴通讯	16.81元	56.4亿元
中信国安	11.78元	38.6亿元
华安证券	12.83元	31亿元

资金流向(两市主力资金净流出7亿元)		
沪市 净流入	深市 净流出	创业板 净流出
6亿元	13亿元	7亿元

两市股票昨日涨跌一览		
上涨:2595家 占比79%	平盘:412家 占比13%	下跌:265家 占比8%

全球重要指数一览(截至北京时间昨日23时)		
▲道·琼斯	20950.1	0.54%
▲纳斯达克	5900.05	0.74%
▲标准普尔	2385.26	0.84%
▲恒生指数	24288.28	2.08%
▲台湾加权	9837.83	1%
▲日经指数	19590.14	0.07%

· 股市聚焦 ·

力生制药 终止子公司改造项目

力生制药3月16日晚间发布公告称,由于受市场环境变化、环保政策日趋严厉等方面影响,拟终止中央药业吸收合并新冠制药并实施新版GMP升级改造项目,并拟公开转让新冠制药100%股权。中央药业、新冠制药均为全资子公司,力生制药于2013年披露上述计划,其中新版GMP升级改造拟合计投入9.37亿元,截至目前该项目只限于新冠制药前期已投入的部分(5.41亿元),原计划中央药业自筹部分投资尚未投入。

四川双马 无法按时披露重组预案

四川双马3月16日晚间发布公告称,公司正在筹划出售全部水泥业务资产,交易对方拟为拉法基中国或其指定的第三方。公司原预计在3月17日前披露重组信息,但由于工作量较大,各方尚需就交易方案进行进一步协商和论证,预计无法在上述期限内披露预案,公司申请股票继续停牌,并预计继续停牌时间不超过1个月。

祥龙电业 2016年净利降七成

祥龙电业3月16日晚间发布公告称,2016年净利润179.19万元,同比下降71.61%,主要原因系本期投资收益减少所致。前十大股东中,中科汇通(深圳)股权投资基金有限公司为第三大股东,持股数量为2076.36万股,占股本的5.54%。祥龙电业1月底曾公告,中科汇通拟减持所持2076.36万股公司股份。

金杯电工 申请中止审核定增方案

金杯电工3月16日晚间发布公告称,由于目前市场环境和政策发生较大变化,拟调整非公开发行股票方案,并向证监会申请中止相关文件的审核。金杯电工2016年8月披露公告,拟非公开发行股份募集资金10亿元,投入云冷智慧链物流综合服务中心项目、能翔优卡新能源汽车租赁项目。

雅本化学 实控人累计增持股份

雅本化学3月16日晚间发布公告称,公司实际控制人、董事长蔡彤2017年2月28日-3月15日,累计增持666.18万股,占公司总股本的1.24%。其中,3月15日增持196.42万股,增持均价10.18元/股,蔡彤不排除在未来继续增持。

德尔汉宇 拟10转15派2.5元

德尔汉宇3月16日晚间发布公告称,2016年度实现营收7.58亿元,净利润1.92亿元,分别同比增长8.89%、29.61%;基本每股收益1.43元;拟向全体股东每10股转增15股,派发现金红利2.5元(含税)。2017年一季度预计盈利3563.3万-4581.38万元,同比下降10%-30%。

兴源环境 预中标PPP项目

兴源环境3月16日晚间发布公告称,全资子公司杭州中艺生态环境工程有限公司预中标宁国市城市公园绿地PPP项目,该项目包括五个子项目,总投资额为4.15亿元,合作期限12年。

栏目主持:马元月 刘凤茹

责编 马元月 美编 韩玮 责校 王坤 电话:64101908 news0518@163.com

宝万之争落幕 深铁成大赢家

北京商报讯(记者 董亮)3月16日下午,恒大集团官网发布消息称,恒大集团与深圳地铁集团(以下简称“深铁集团”)战略合作签约仪式在恒大中心举行,恒大集团董事局副主席、总裁夏海钧和深铁集团董事长林茂德以及深圳市国资委领导等出席。双方将在城市建设、轨道交通等方面开展战略合作。随后,恒大又发布公告称,将所持有的万科股份表决权不可撤销的委托给深铁集团行使。而这也意味着,深铁集团将成为万科实质意义上的第一大股东。

在3月16日晚间,恒大发布公告称,将公司下属企业所持有的万科企业约15.53亿股A股(约占万科总股本的14.07%)的表决权不可撤销的委托给深

铁集团行使,期限一年。同时,公司已将上述万科股份融资质押给中信证券,期限一年。“恒大目前持有的万科股份尚处于限售期,委托表决权只是第一步,随后将股份转让给深铁集团的可能性很大。”北京一位私募人士称。

根据目前公开披露的数据显示,宝能方面持有万科股权25.4%,深铁集团持有15.31%,中国恒大有14.07%,安邦持有6.18%,万科管理层通过金鹏计划持有4.14%,万科企业股中心通过德赢计划持有3.66%,证金公司持有2.89%,万科工会持有0.61%。

而近期随着任期将满的万科董事会换届临近,万科各大主要股东的利益诉求也格外受市场关注。尤其在此时,恒大与深铁集团表态达成战略合作更是容易

让市场引发恒大所持股份将被深铁集团接盘的猜测。“深铁接盘华润成为万科的第二大股东之后,应该有谋求更多股份成为万科第一大股东的诉求,而恒大所持有的股份则能够满足深铁集团的需求。”一位不愿具名的业内人士如是说。在1月13日,深铁集团与华润签订协议,深铁集团以约372亿元的总对价,整体受让华润持有的万科16.89亿股股份,折合转让价为22元/股,转让完成后,深铁集团取代华润,成为万科持股15.31%的第二大股东。

在易居研究院智库中心研究总监严跃进看来,恒大此次和深铁集团的谈判,说明对于万科的持股策略有了很大的转变,对于恒大来说,或抓住了深铁集团希望成为万科第一大股东的心态,所以在

股权转让的报价上会比较强硬,或者说即便是退出万科,恒大也希望以财务投资的角度赚取较大的投资收益。

严跃进同时认为,安邦或许是当前角色最模糊的一个企业。“安邦或也会积极谋求董事会席位,当然如果进入董事会席位股权占比不够的话,那么还是会有继续持股的可能。”严跃进称。

此外,宝能的策略主要取决于后续证监会和保监会的态度,对于宝能来说,如果对于此类持股没有太多的责罚,或许还会考虑继续派驻人员进入董事会。“就目前的情况来看,万科股权之争大结局已初现雏形,万科极有可能结束无实控人的时代,而深铁集团将很可能成为万科的第一大股东。”上述业内人士如是说。

市场关注

Market focus

频繁增持新黄浦 领资投资目的成谜

两个月的时间上海领资股权投资基金合伙企业(有限合伙)(以下简称“领资投资”)对新黄浦(600638)完成了三次举牌。从增持的时间节奏上来看,领资投资的增持之势不可谓不“迅猛”,而其增持的目的也成为市场关注的焦点,在“外来”势力大举进驻新黄浦之时,新黄浦控股股东“按兵不动”则令市场感到不解。由此,也引来了上交所的问询。业内人士表示,这种情况下大股东一般会通过增持来巩固自身的控制权,控股股东的反应亦或者表示通过“结盟”等其他方式巩固公司控制权。

三度举牌来势汹汹

3月16日,新黄浦发布公告声称领资投资在近日增持公司股份之后合计持股达到15%,形成三度举牌。需要指出的是,此次举牌距离新黄浦3月1日发布公告称领资投资二度举牌仅仅过去半月,增持迅猛可见一斑。

据新黄浦3月16日发布的公告显示,3月15日公司接到领资投资的告知函称,领资投资在3月9日-15日增持新黄浦股份约2805.8万股,占总股本的5%,合计增持金额不超过6亿元。权益变动之后,截至2017年3月15日,领资投资共计持有新黄浦约8417.47万股,占公司总股本的15%。据新黄浦发布的2016年三季报显示,彼时控股股东上海新华闻投资直接持有公司股份占总股份的比例为14.36%。另外,还分别通过国泰君安约定购回式证券交易专用证券账户、西藏信托有限公司-安坤5号集合资金信托计划等合计持有新黄浦股份的比例为10.63%。经计算可知,上海新华闻投资直接和间接持有新黄浦的股份比例达到24.99%。另外,彼时公司二股东上海市黄浦区国有资产监督管理委员会则持有公司12.64%的股份。如此一来,通过三度举牌之后,领资投资则晋升为公司的第二大股东。

实际上,领资投资刚刚在1月入驻

新黄浦。也就是说,在短短两个月的时间里就完成了对新黄浦的三次举牌。

公告显示,1月10日-13日,领资投资通过交易所集中竞价交易系统,增持新黄浦无限售条件流通股约2805.8万股,占新黄浦总股本5%,为首次举牌新黄浦。随后,在1月16日-2月28日,领资投资又增持新黄浦5%股权,二度举牌新黄浦。总的来看,领资投资在两个月的时间内就耗资约17.5亿元收购了新黄浦15%的股份。

根据3月4日新黄浦披露的股东增持股份计划公告显示,领资投资计划在未來3个月内,拟继续增持公司股份的金额在5亿-10亿元之间。目前为止这一增持计划已经在三度举牌新黄浦后投资额累计达到5亿-6亿元之间。在3月4日发布的公告中领资投资曾表示会在3月4日起后的3个月内根据已披露的增持计划继续实施对新黄浦的增持。

增持目的成谜

与此同时,领资投资对新黄浦的迅猛增持也引起了监管层的关注。3月16日,上交所也火速对新黄浦下发了问询函。就问询函来看,上交所要求公司就领资投资增持的目的等问题进行说明。其中,就3月4日公司披露的股东增持计划来看,领资投资已经实施近6亿元的增持计划,对于10亿元的增持上限,上交所要求领资投资补充披露增持计划是否已经履行完毕,且说明是否要对后续增持计划进行调整或变更。而关于增持的目的一直是交易所对实施举牌举动的公司进行问询的重点之一。在问询函中,上交所也要求领资投资说明披露短期内连续进行增持的真实原因,以及是否存在谋取上市公司控制权的意图。

实际上,在股东权益变动公告中,领资投资在透露增持的目的时就表示,虽然新黄浦在1月20日发布了2016年度业绩预减公告,不过,领资投资仍

然认为投资可以获得长期、稳定的回报。据了解新黄浦曾在业绩预告中表示公司未经审计的归属于上市公司股东的净利润为22676万元,预计将减少55%左右。而对于是否存在谋取上市公司控制权的意图,领资投资此次的回复目前不得而知。不过,值得一提的是,在领资投资二度举牌新黄浦时,上交所就曾对于领资投资的举牌是否有意控制权进行过问询。彼时,领资投资就此问题做出的回复则是“不以获取上市公司控制权为必要目的”。

需要指出的是,截至3月16日收盘,新黄浦的股价收于20.7元/股,微涨0.63%,由此来看领资投资三度举牌新黄浦在二级市场上表现并不是很明显。不过,盘中最高价21.12元/股则创下了新黄浦股价在2015年6月以来的新高。根据东方财富数据统计显示,自1月10日领资投资开始增持公司股份至今,新黄浦股价累计涨幅为4.33%,在此期间大盘的涨幅则为3.08%。

对此,著名经济学家宋清辉表示,这种在短时间内大笔增持举牌的现象,一般而言不是单纯的财务投资,成为战略投资者、推动业务融合或谋求上市公司控制权等因素或许才是其真正的目的。而对于领资投资关于此前回复问询函中对于是否有意控制权的答案,宋清辉则坦言领资投资在二度举牌问询函中表示不以获取上市公司控制权为“必要目的”,可能就说明其以获取上市公司控制权为最终目的,这是资本市场上常见的举牌策略。

大股东反应引投资者不解

领资投资在仅仅两个月的时间完成了对新黄浦的三度举牌,不得不称为迅速。北京一位不愿具名的私募人士告诉北京商报记者,这种情况下公司的大股东一般情况下为了自身的控制权稳定大概率会做出一定的反应。目前来看,新黄浦大股东没有任何动

作确实有点令人不解。不过,这位私募人士也表示,也许大股东后续会有一些的动作,或许考虑到目前领资投资与自身的持股比例存在一定的差距。

纵观以往被举牌后公司大股东的反应,也是大概率通过增持进行控制权的稳定。宋清辉也表示在这种情况下,控股股东最常用最直接的防御策略,就是通过二级市场增持。据北京商报记者发现,就此前吉林敖东遭到险资举牌来看,大股东的这种反应尤为明显。据了解,阳光产险在2016年11月21日通过集中交易系统增持公司流通股89.455万股,占总股本的0.1%,增持后阳光产险持股比例提升至5%,构成举牌。随后,吉林敖东大股东就进行了紧急增持。2016年11月24日晚间,吉林敖东发布的股票交易异常波动公告显示,经过核查,公司第一大股东金诚实业在2016年11月22日买入了公司股票295万股。前后来看,吉林敖东大股东的的增持不可谓不是在公司被举牌之后的“自保”之策。

实际上,在最新的问询函中,上交所对此也做出了质疑。要求公司与控股股东、穿透至自然人的最终控制方核实并补充披露,控股股东、实际控制人是否就控制权、股权架构和生产经营等事项与领资投资及其一致行动人有过任何接触或洽谈、达成相关协议或其他安排。并且要求领资投资补充披露,未来12个月内是否计划对公司董事会、监事会及高管人员组成等进行调整。对此,宋清辉则表示,对于领资投资的迅猛举牌,大股东并没有做出任何反应,可能意味着其“胸有成竹”,如可能采取与其他股东结盟的策略等,巩固上市公司控制权。

针对相关问题,北京商报记者在3月16日下午致电新黄浦进行采访,对方工作人员回复表示:“董秘不在,公告里没有的事情我们也不清楚。”

北京商报记者 马元月 高萍

友利控股现金收购遭问询

北京商报讯(记者 彭梦飞)3月16日,友利控股(000584)作价9亿元现金收购天津福臻100%股权的收购方案收到了深交所的问询函。公司此次有别于市场大多数收购行为 of 的资产并购成为了交易所问询的首要问题,除此之外,交易所还问询了标的公司的业绩实现和承诺问题。

据友利控股公告的收购预案显示,公司以现金9亿元购买李合营、李昊、龙英、岳怀宇、福臻资产、奥特博格资产管理持有的天津福臻100%股权。交易完成后,公司将持有天津福臻100%股权,天津福臻将成为公司的全资子公司。

天津福臻账面净资产为2.8亿元,9亿元作价增值约2.2倍。虽然这个作价和大多数的上市公司并购差不多,友利控股的此次收购方案不同点体现在要求标的公司的股东方在收到上市公司的资金后,将部分资金用于增持友利控股的股票,也就是最终还是相当于以标的公司的股票换取了上市公司的股权。

据友利控股的收购草案显示,交易对方李昊、奥特博格资产管理、福臻资产承诺,在不违反现行法律法规的前提下,他们收到上市公司在此次交易项下向他们支付的第一期交易对价之日起24个月内,共同将约定交易对价税后剩余金额的30%同等金额的款项用于增持友利控股的股票。

其中奥特博格资产管理将其在交易项下的交易对价税后剩余金额的50%用于增持,福臻资产将在交易项下的交易对价税后剩余金额的60%用于增持,

李昊按增持金额在扣除奥特博格资产管理、福臻资产实际增持金额后的剩余款项进行增持。

对此,深交所要求友利控股说明约定由交易对方自行增持公司股份而不是向这些交易对方发行股份购买资产的原因。

一般情况下,上市公司发行股份购买资产都会牵涉到公司股权结构的变更,此次虽然是现金收购,但是因为后续有协议要收购友利控股股票,所以深交所也要求友利控股说明,交易对方以约定的金额用于增持公司股份,是否可能导致公司实际控制权发生变化或者股权结构发生重大变化,此外,说明交易对方是否有所进一步取得公司股份,进而造成公司股权结构发生重大变化的计划。

先用现金收购,再要求对方用交易取得的现金再去收购上市公司股票,这种最终以上市公司股权换取标的公司股权的做法,结果和发行股份收购资产差不多,但是因为现金收购不需要证监会审核,可以顺利许多。同时没有定增和现金增持都是对于上市公司的利好,近段时间以来不断受到资本市场的青睐,此前新洋丰并购江苏绿港也是如此。

除了问询这种新形式收购原因外,深交所还就标的公司业绩做出了问询,标的公司股东方承诺,天津福臻2016-2019年实现扣非后的净利润不低于4323万元、6052万元、7135万元和8179万元。