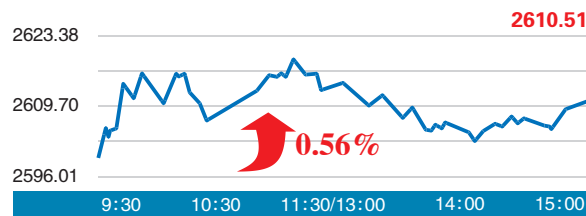


· 上证综指昨日走势图 ·



昨日国内其他重要指数



上市公司换手率排名

华培动力	30.1元	73.4%
顶固集创	33.4元	71.04%
宇晶股份	40.8元	59.24%

上市公司成交量排名

中兴通讯	21.04元	38.6亿元
中国平安	60.79元	34亿元
贵州茅台	686.98元	32.4亿元

资金流向(两市主力资金净流出32亿元)

沪市	深市	创业板
净流出	净流出	净流出
18亿元	14亿元	4亿元

两市股票昨日涨跌一览



全球重要指数一览(截至北京时间昨日23时)

▲道·琼斯	24706.35	1.38%
▲纳斯达克	7157.23	1.03%
▲标准普尔	2670.71	1.32%
▲恒生指数	27196.54	0.39%
▲台湾加权	9889.4	0.54%
▲日经指数	20719.33	0.26%

· 股市聚焦 ·

康得新 1月23日起实施风险警示

康得新1月21日晚间发布公告称,因主要银行账户被冻结,公司股票触发其他风险警示情形。自1月23日开市起,公司股票交易实施其他风险警示。公司股票1月22日上午开市起停牌一天,1月23日复牌。另外,公司2018年度第二期超短期融资券应于1月21日兑付本息。截至1月21日营业终了,公司未能按照约定筹措足额偿付资金;18康得新SCP002“不能按期足额偿付本息,已构成实质性违约。”

中信建投 拟定增募资不超130亿元

中信建投1月21日晚间发布公告称,公司拟非公开发行数量不超过12.77亿股,募集资金总额不超过130亿元,扣除发行费用后将全部用于补充公司资本和营运资金,以扩大业务规模,提升公司的市场竞争力和抗风险能力。

厚普股份 2018年预亏约4亿元

厚普股份1月21日晚间发布公告称,预计2018年亏损3.95亿-4.1亿元,同比由盈转亏。报告期内,受国内天然气价格阶段性上涨影响,天然气装备在车船用领域应用的经济性总体处于低位,市场需求低迷导致公司营业收入大幅下滑;受行业竞争加剧及公司新迁入的生产基地固定成本较高等因素影响导致产品毛利率下降。

三夫户外 副总经理质押股票已违约

三夫户外1月21日晚间发布公告称,公司董事、副总经理孙雷在国融证券办理的部分股票质押式回购交易已触发协议约定的违约条款,可能会被实施违约处置,可能导致孙雷被动减持。孙雷持有公司4.34%股份,累计质押股份486.69万股,占其所持公司股份的99.96%,占公司总股本的4.34%,其中向国融证券质押股份399.19万股(占总股本的3.56%)。

麦迪电气 将更名为 麦克奥迪”

麦迪电气1月21日晚间发布公告称,经公司申请,并经深交所核准,公司证券简称自1月22日起发生变更,证券简称“麦克奥迪”,公司证券代码不变。

双箭股份 泰达宏利拟减持

双箭股份1月21日晚间发布公告称,持股9.04%的泰达宏利计划以集中竞价、大宗交易等方式,减持股份数量合计不超过3875万股,减持比例合计不超过总股本的9.04%。截至本公告日,泰达宏利所持股份尚未解除限售,在股份解除限售前,不会减持其所持股份,上述限售股份将于2019年2月11日上市流通。
栏目主持:高萍

晶澳太阳能借壳回A 估值大涨

晶澳太阳能境外私有化退市情况一览

时间	事件
2015年6月	收到由新保芳等组成的买方团提出的初步非约束性私有化要约
2017年6月	收到买方团提交的更新的不具约束力的私有化要约
2017年11月	签署了《合并协议》
2018年3月	审议通过了《合并协议》及其项下的私有化交易
2018年7月	完成境外退市,宣布借壳回A

宣布借壳回A之后,光伏巨头晶澳太阳能有限公司(以下简称“晶澳太阳能”)拟借壳天业通联(002459)的方案于1月21日早间正式“出炉”,晶澳太阳能估值75亿元,而在2017年末晶澳太阳能从美股私有化时的价格尚不足25亿元,如今,时隔一年晶澳太阳能的估值上涨了两倍之多。不过,对于“光伏中概股回归第一股”晶澳太阳能的估值,A股市场投资者是否认可还要打上一个问号。

估值增两倍

1月21日早间,天业通联披露的重组预案显示,晶澳太阳能100%股权的预估值为75亿元。资料显示,晶澳太阳能在2018年7月才正式完成私有化退市,紧接着便宣布回A,由此公司也被冠以“光伏中概股回归第一股”之称。

重组预案显示,在2017年11月晶澳太阳能签署了《合并协议》《合并协议》确定的有约束力的私有化价格为1.51美元/股(折合7.55美元/ADS),价格合计3.62亿美元,折合人民币24.49亿元。这意味着,如今晶澳太阳能的估值较一年前私有化时的价格增长了两倍。受上述消息的刺激,天业通联当日“一字涨停,收于9.37元/股。”

据悉,天业通联拟向华建兴业出售截至评估基准日之全部资产与负债,拟出售资产的预估值为12.7亿元。此外,天业通联拟向晶泰福、其昌电子等发行股份购买晶澳太阳能的100%股权,标的资产的预估值为75亿元。此次交易完成后,天业通联的控股股东变更为晶泰福,实际控制人变更为靳保芳,上述交易构成重组上市。

据天业通联介绍,晶澳太阳能是行业领先的光伏产品提供商,同时也是国内光伏行业的先行者之一,已构建起包括硅片、太阳能电池片及太阳能电池组件、太阳能电站运营在内的全产业链链条,成为国内光伏行业企业中产业链完整、结构布局协调的龙头企业之一。

中国光伏行业协会统计数据显示,2015-2017年晶澳太阳能电池组件出货量连续排名全球前五,其中,2015年行业第四,2016年行业第五,2017年达到行业第三。2015-2017年晶澳太阳能电池片产量则连续位居全球前两位,其中,2015年行业第一,2016年行业第二,2017年行业第二。

而在此次交易前,天业通联主要从事铁路桥梁施工起重运输设备及其他领域起重运输设备的设计、制造、销售、施工服务,此次交易完成后,天业通联将从事光伏业务。

关联方境外诉讼缠身

除了公司估值上涨引发市场关注之外,晶澳太阳能的关联方晶澳太阳能控股有限公司(以下简称“晶澳控股”)还深陷诉讼纠纷,而这是否会成为晶澳太阳能借壳路上的“拦路虎”目前还不得而知。

据悉,晶澳控股为晶澳太阳能在美上市的主体。根据天业通联披露的重组预案显示,2018年12月20日,美国纽约南区联邦地区法院收到一起针对晶澳控股和其某些董事高管的推定股东集体诉讼,就晶澳控股私有化过程中有信息披露不充分等事项,依据美国联邦证券法提起诉讼。目前,该案件仍在初级阶段。

此外,2018年8月23日,晶澳控股向

开曼大法院金融服务部递交的诉状,确认具备异议股东资格的股东一共20名,持有退市前晶澳控股股份比例为20%。晶澳控股与Carey Olsen代表的4家异议股东达成了和解,于9月10日签订了和解协议并于9月21日支付完毕相关款项,上述诉讼正在审议中。

上海明伦律师事务所合伙人王智斌在接受北京商报记者采访时表示,作为晶澳太阳能的关联方,晶澳控股产生的一系列诉讼纠纷是否会影响到晶澳太阳能回A,主要还是看诉讼的类型以及两者之间的股权交叉关系。

另外值得一提的是,在此次重组预案中并未披露业绩承诺,但天业通联表示会在重组草案中予以披露。著名经济学家宋清辉在接受北京商报记者采访时指出,一般而言,高估值对应的是高业绩承诺。2018年,受“531新政”的影响,光伏企业在2018年的日子并不好过,未来产业政策的不确定性对光伏行业的发展将会有所影响。

财务数据显示,在2015-2017年以及2018年1-9月晶澳太阳能实现归属净利润分别约为7.13亿元、7.5亿元、6.86亿元以及5.33亿元。

重组屡遭监管层关注

实际上,对于晶澳太阳能借壳回A上市一事,天业通联已于2018年7月就已披露,但之后该重组进程似乎并不

顺利。就公司未能如期复牌的问题,天业通联多次遭到监管层的关注。

时间回到2018年7月19日,彼时天业通联发布了重大事项停牌公告,公司股票自7月19日开始停牌,预计停牌时间不超过2个交易日。之后在当年7月24日天业通联披露称,公司与晶澳太阳能的实际控制人签署了《重大资产重组意向协议》,拟购晶澳太阳能100%股权。但是天业通联却并未如期提交股票复牌申请。

对此,在2018年8月8日深交所向天业通联下发了关注函,对公司股票停牌情况高度关注,要求天业通联披露筹划事项截至目前的进展情况并尽快申请公司股票复牌。

在深交所对公司股票停牌一事下发关注后,天业通联却一直未有回复,且公司股票也未提交复牌申请。时隔两个多月,深交所于当年10月18日再度向天业通联下发关注函,要求天业通联披露未如期复牌的原因、筹划事项截至目前的进展情况,并申请公司股票复牌。

2018年10月24日,天业通联对深交所的关注进行了回复。对于未如期复牌的原因,天业通联表示,此次交易涉及美股私有化、拆红筹及股权融资,交易较为复杂。

但在回复关注函后,天业通联也未提交复牌申请。直到2018年11月3日,天业通联披露了复牌公告,公司股票自11月5日起开始复牌。

就公司未及时提交复牌申请一事,天业通联2018年11月26日还收到了深交所的监管关注函。深交所表示,天业通联的上述行为违反了相关规定,要求公司董事会充分重视上述问题,及时整改。

针对相关问题,北京商报记者致电天业通联董秘办公室进行采访,不过未有人接听。

北京商报记者 崔启斌 马换换/文 王飞/制图

Laozhou talking

双汇发展吸收合并大股东图啥

周科竟

双汇发展吸收合并大股东双汇集团进入上市公司,本栏认为,目的可能是用上市公司的估值标准给母公司定价,并为未来变现做准备,变现途径包括但不限于协议转让、直接减持、股权质押,甚至是未来吸收合并其他公司时可以占有较大股权。

从现在的双汇发展股权结构看,罗特克斯持有100%的双汇集团和13.98%的双汇发展股权,而双汇集团持有59.27%的双汇发展,剩下26.75%的双汇发展股票由其他股东持有。

双汇发展本次的重组,事实上是要让双汇发展买下双汇集团的全部资产,资金来源为向罗特克斯发行股票,资金去向也是罗特克斯。由于双汇集团的资产为59.27%的双汇发展和其他资产,那么罗特克斯通过卖出双汇集团所得到的双汇发展股权将超过59.27%。

也就是说,如果重组完成,罗特克斯将持有

比13.98%+59.27%更多的股票,同时失去了双汇集团其他资产的一部分股权。对于原本持股26.75%的其他股东而言,将会减少持股份额,同时获得双汇集团其他资产的一部分份额,这样就能将原本本次交易的关键因素,即大股东和其他股东交换了一部分资产的所有权,同时将自己持有的原本非上市资产变成了上市资产。

在这其中,对于大股东可能的盈利点有两个:一是假如双汇发展的资产质量比双汇集团的资产质量更优质,罗特克斯将因此获得额外收益;二是罗特克斯有可能在未来把双汇集团的其他资产价值按照双汇发展的市盈率、估值水平卖给二级市场其他投资者,从而实现自己的利益最大化。

双汇发展吸收合并双汇集团之后,总股本肯定会增加,假如双汇发展的股价不变,那么总市值也会增加,这部分多出来的市值,就是未来二级市场投资者将有可能为罗特克斯买单的金额。如果

罗特克斯不愿意或者不能通过二级市场直接减持股票,还可以通过股权质押获得资金。

一般来说,上市公司的股权质押要非上市企业的资产质押融资金额更大,例如双汇发展的股票如果用资产质押融资,按照24.5元的最新价计算,即使是三成的质押率,也能获得每股7.35元的现金,而事实上,双汇发展的每股净资产仅有3.55元。

那么,作为不上市的双汇集团资产,其资产价值就是每股净资产,质押贷款满打满算也只是每股净资产,这就是上市与不上市的区别。

所以在本栏看来,双汇发展的这次资产重组,罗特克斯肯定是很划算的,至于其他股东是否合适,那得看双汇集团的其他资产质量如何,如果也是盈利能力很强的优质资产,自然是件好事,但如果它们的盈利能力达不到双汇发展的资产水平,将有可能拖累双汇发展的整体盈利水平。

星普医科实控人生变 海尔集团将入主

北京商报讯(记者 刘凤茹)自2018年以来,星普医科(300143)业绩承压迹象开始显现。在此背景下,公司实控人及相关股东欲退出。1月21日晚间,星普医科发布公告称,青岛盈康医疗投资有限公司(以下简称“盈康医投”)拟受让公司29%的股份。在交易完成后,海尔集团公司(以下简称“海尔集团”)将正式入主星普医科。

公告显示,星普医科于2019年1月21日收到控股股东、实际控制人叶运寿及主要股东刘岳均、马林、刘天尧、徐涛的通知,上述5人于2019年1月21日分别与盈康医投签署了《股份转让协议》,拟将其持有的星普医科合计约1.59亿股A股股份,占公司总股本的29%转让给盈康医投。

此次股份转让的价格以星普医科股票不高于协议签署之日前1个交易日的星普医科股票收盘价90%为基础确定,为11.5元/股,标的股份转让总价约18.23亿元。1月21日星普医科的收盘价为10.4元/股,若以当日收盘价格计算,盈康医投此次受让星普医科29%股权溢价约10.58%。

据了解,盈康医投的经营范围包括以自有资金进行资产管理、投资管理、股权投资、医疗信息咨询(不含诊疗服务)、健康信息咨询、商务信息咨询、企业管理咨询;医疗器械批发零售。

接盘方的来头并不小。通过企查查查询了解到,盈康医投成立于2018年12月20日,盈康双生(重庆)科技有限公司

为盈康医投的大股东,盈康双生(重庆)科技有限公司持有盈康医投100%股份。海尔电器国际股份有限公司持有盈康双生(重庆)科技有限公司100%股权,为该公司的大股东。进一步穿透,海尔集团、青岛海尔新经济咨询公司分别持有海尔电器国际股份有限公司51.2%和48.8%的股权。

海尔集团旗下拥有海尔、卡萨帝、GEA、斐雪派克、AQUA、统帅等智能家电品牌。在交易完成后,盈康医投将通过此次交易直接持有星普医科约1.59亿股股份,占公司总股本的29%,盈康医投将成为公司的控股股东,届时海尔集团将成为星普医科的实际控制人。

星普医科的业务板块包括医疗

器械板块、医疗服务板块,其中医疗器械板块主要业务为研发、生产、销售玛西普数控放疗设备、玛西普伽玛刀及其他大型医疗设备;医疗软件开发。自2018年以来,星普医科的经营业绩出现承压迹象,诸如公司在2018年前三季度实现的营业收入约3.86亿元,同比增长58%,对应实现的归属于上市公司股东的净利润约6772.24万元,同比下降46.21%。

星普医科表示,此次股份转让受让方盈康医投的经营理念契合公司以“提供高端放疗设备与优质医疗服务”的发展战略方针。在股份转让完成后,公司将借助股东优势,围绕公司战略目标,进一步提升公司的综合竞争力,为全体股东创造更大的价值。