

# 跨界收购梦碎 机构夺路出逃

## 证监会加强对“忽悠式”重组、“跟风式”重组等的监管

今年证监会加大炒作借壳、加强对“忽悠式”重组、“跟风式”重组等的监管,据媒体统计39家上市公司重组被终止。重组告吹的西藏旅游,昨日复牌即跌停板,收报21.26元,和众多重组告吹的上市公司一样,它也遭遇潜伏机构夺路狂逃。

青年报记者 孙琪



### 重组告吹,机构抛售

西藏旅游的跨界收购梦做了七个多月,终于醒了。

2015年11月30日,西藏旅游停牌。今年2月,该公司披露重组预案,拟以发行股份及支付现金的方式,作价110亿元收购拉卡拉100%股权,并募集配套资金不超过55亿元。

但这个跨界重组并购案一波多折,上交所在此期间曾二次下达问询函,质疑西藏旅游存在刻意增加总资产而规避借壳的行为,使得这个并购案蒙上阴影。

6月23日晚间,西藏旅游公告董事会会议审议通过了《关于终止重大资产重组事项的议案》。这也意味着,拉卡拉绕道西藏旅游曲线上市的美梦落空。

梦碎的还有众多机构资金。一季报显示,嘉实主题精

选,华安宝利配置、科威特政府投资局自有资金、中银收益混合、华安媒体互联网混合均在其十大流通股东之列。对比西藏旅游去年三季报股东名录,这些机构均为去年四季度新进。西藏旅游重组告吹,让机构大失所望。

复牌第一个交易日,西藏旅游毫无意外跌停。

上交所龙虎榜显示,昨日西藏旅游成交10.04亿元,卖方前五席,出现了3家机构,合计卖出2.94亿,第一家机构就卖出2.03亿元,就昨日21.26元来看,该机构席位抛出956万多股,就西藏旅游一季报股东名录来看,只有国风集团有限公司、西藏国际体育旅游公司、胡波三位股东持股超过1000万。而嘉实主题精选等公募及QFII席位一季末持股均未超过400万股。

### 多公司并购重组案流产

近期被终止的并购重组案突然增多,仅上周末便有西藏旅游、华塑控股、永大集团、唐德影视、真视通、华力创通、诚益通、鞍重股份、\*ST兴业等10家上市公司终止重组。据证监会官网的公开信息,截至6月24日,正在排队的并购重组项目有158个,22家被标注了“审慎审核”,另有3家被标注“不适用”。

其中唐德影视重组案流产备受关注。

唐德影视此前拟现金收购范冰冰及其母亲张传美持有的无锡爱美神影视文化有限公司合计51%的股权。然而,此事却引起广大投资者质疑,因为爱美神几乎没有什么业务还没正式开展就估值7亿元,这也引来了深交所的问询。

上周唐德影视公告,双方未就重组事项达成一致,决定终止筹划本次重大资产重组。6月27日,A股涨势如虹,复牌的唐德影视直挺挺地躺在了跌停板上。龙虎榜数据显示,当日卖方前五席,四家是机构席位,合计卖出2980多万元。

不过唐德影视并非就此放弃爱美神,唐德影视另一份公告称,唐德影视将与爱美神共同投资设立子公司,专门从事影视制作服务。据悉,该标的公司注册资本3000万元,该公司注册资本3000万元,其中公司认缴1470万元,占注册资本的49%,爱美神认缴1530万元,占注册资本的51%。

唐德影视换了一个姿势和范冰冰“在一起”受到了市场的认可,6月28日,唐德影视低开高走,午后涨停,收报64.25元。

### ■ 资讯

## 重庆百货拟向马上金融增资

本报讯 见习记者 洪伟 重庆百货昨日盘后公告称,公司决定向马上消费金融股份有限公司增资3.2054亿元,增资后占马上金融总股本的31.58%。2014年12月,经中国证监会批准,公司作为主要出资人,发起设立马上消费金融股份有限公司,公司持有其30%股权。本投资项目无须提交公司股东大会审议,但须向有权部门上报申请,最终尚须中国银监会等有权部门审核批准。

公告显示,马上金融主营业务为发放个人消费贷款,该公司于2015年6月19日正式开业,截至2015年末,累计发放消费金融贷款69207笔、贷款余额为1.42亿元,注册用户数45.7万。公司总资产为30843.04万元,负债总额为2151.95万元,净资产2.87亿元,2015年亏损1308.92万元。马上金融的主要资产为存放于银行的同业存款和贷款,存放同业金额为15168万元,发放贷款余额为14182万元。基于马上金融未来经营规划,本次增资扩股计划将新增注册资本10亿元人民币。公司本次出资3.2054亿元,认购其3.2054亿股股份。

重庆百货称,本次对外投资由公司自有的经营资金进行投资。本次投资有助于马上金融发展,从而使公司分享消费金融行业快速发展收益。

## 青海春天被ST 今天复牌

本报讯 记者 吴缙超 因“虫草事件”停牌4个多月,去年才借壳贤成矿业上市的青海春天快速戴帽,股票简称变更为“ST春天”,今天复牌将在风险警示板交易。

而公司股票被实施其他风险警示则是由于公司的生产经营情况触及上海证券交易所《上市规则》第13.3.1条“生产经营活动受到严重影响且预计在三个月内不能恢复正常”的相关规定所致。

此前青海春天公告,公司原拟筹划以现金方式收购医药类行业、投资类行业资产,但由于证券市场发生了较大变化,公司与潜在交易对方各方经过多次协商、沟通,仍难以在计划的时间内就交易方式、交易作价等相关细节达成一致,公司决定终止此次重大资产重组事项。

从食药监总局告知书附件中可以看到,青海春天分别于去年7月11日和今年2月26日收到关于停止春天药用冬虫夏草纯粉片作为试点产品以及关于停止冬虫夏草用于保健食品试点工作的函件,青海春天并未将上述信息予以及时披露,涉嫌信息披露滞后。

## 涉及万科股权之争

# 逾百只公募基金大部分已下调其估值

青年报见习记者 洪伟

本报讯 万科股权之争仍在进一步发酵,与此同时,145只公募基金也深陷其中,更是有8只基金持仓突破了“双十规定”的红线。

### 145只基金陷入万科之争

同花顺数据统计显示,截至一季度末,共59家基金公司旗下145只基金持有万科A,持股总量合计2.5亿股,合计市值52亿元,占万科A流通股比2.61%。

在这145只持有万科A的基金中,超过半数的基金为跟踪沪深300和中证100的指数型基金,其余则主要为各个主题的灵活配置混合型或股票型基金。持有市值排名前三位的分别为华泰柏瑞沪深300ETF、易方达深证100ETF和东方红中国优势,持有市值均在4亿元左

右。被动型基金中,嘉实沪深300ETF、融通深证100、华夏沪深300ETF、银华深证100、易方达沪深300ETF持有万科A的市值均较高;而主动型基金中,国泰国证房地产、易方达瑞惠、东方红睿丰、东方红新动力、海富通精选持有万科A的市值较高。

从公司层面来看,持股市值较高的有东证资管、易方达基金、华泰柏瑞基金,旗下基金持股市值均超过5亿元。东证资管旗下9只基金共持有4104.32万股,持股占流通股比0.42%,持股市值7.72亿元。此外,易方达基金旗下4只基金持有7.68亿元,华泰柏瑞旗下5只基金持有5.23亿元。

### 8只基金突破“双十”红线

由于万科A在股价大涨之际突然停牌,目前有8只公募基金持有万科A的市值占基金净

值的比重超过10%,这8只基金分别是华安中证细分地产ETF、工银瑞信深证红利ETF、建信深证基本面ETF、国泰国证房地产、嘉实深证基本面120ETF、鹏华中证800地产、博时深证基本面200ETF、交银深证300价值ETF。其中,国泰国证地产分级持有万科A的市值占基金净值比最高,为16.24%。

根据《公开募集证券投资基金运作管理办法》有关规定,一只公募基金持有一家上市公司市值不得超过基金资产净值的10%;同一公募基金管理人旗下基金合计持有一家上市公司股份不能超过该公司股份的10%。所以,上述8只基金已经突破了“双十规定”的红线。

这样可能意味着,一旦万科A复牌,这些来不及减仓的基金就会大幅度抛售股份,造成二级市场股价连续承压。

### 大部分基金已下调估值

虽然145只基金囿于万科停牌事件之中,但由于大部分重仓的基金均在停牌期间对万科A估值进行调整,所以万科A复牌即便遇到连续下跌,影响也并不大。

业内人士表示,当前投资者所看到的基金净值,是按照指数收益法进行估值后的净值,万科A这类因重大事项停牌股票的涨跌幅,是按照其停牌期间行业指数的涨跌来计算的。

如万科A去年12月停牌前价格是24.43元,但按照深成指在这半年20%-30%的跌幅,万科A经过指数收益法估算后在基金中所反映的股价是17.7元,在价格上相当于已经提前反映了2-3个板的跌幅,这也意味着,只要万科A复牌后不超过3个跌停板,重仓万科A的基金净值相较于当前的净值都不会有太大影响。