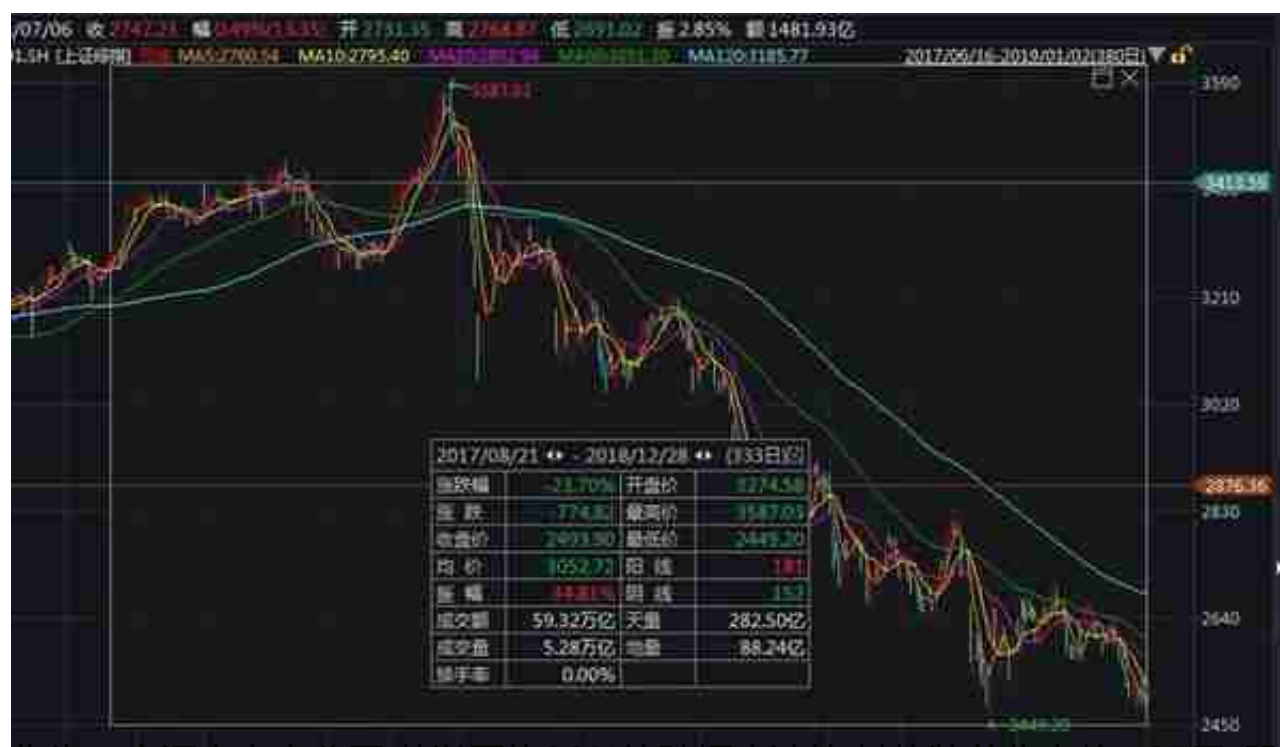


停牌近500天的“钉子户”中天金融,今日复牌不出所料直接跌停。



作为一家深市上市公司,若以平均30%补跌幅度计算,其停牌前收盘价4.87元/股,股价或跌至3.4元左右。也就是说,中天金融或将迎来3个跌停,而今天复牌的只是第一个。

复牌后坚定推进收购华夏人寿

12月28日晚间,中天金融公告称将于2019年1月2日开市起复牌。复牌后,将继续推进收购华夏人寿股权事项。自2017年8月21日起,中天金融已因筹划该事项停牌16个月、近500个交易日。

(三) 与交易对方签订框架协议的主要内容

2017年11月20日,公司召开第七届董事会第73次会议,审议通过《关于公司签订收购股权框架协议的议案》。2017年12月28日,公司召开第七届董事会第74次会议,审议通过《关于公司签订收购股权<框架协议的补充协议>的议案》。具体内容详见2017年11月21日、2017年12月29日《关于公司签订收购股权框架协议的公告》(公告编号:临2017-146)、《关于签订收购股权<框架协议的补充协议>的公告》(公告编号:临2017-157)。公司或其指定的控股子公司拟不超过310亿元人民币收购北京千禧世豪和北京中胜世纪合计持有的华夏人寿21%—25%的股权。公司已依据协议及双方协商的时间及交易进程支付了定金70亿元。

截至目前,公司正在与交易对方以及相关行业监管部门就本次交易的方案及有关事项进行汇报、沟通、咨询和细化的阶段,尚未形成最终方案。本次重

大资产交易事项以各方最终签署的正式交易协议为准

停牌期间,中天金融已聘请中介机构对华夏人寿开展了尽职调查。虽然收购已达成初步交易方案,但鉴于重组方案重大、涉及事项较多,因此仍处于与相关监管部门汇报、沟通、咨询和细化的阶段,尚未形成最终方案,未进入实质性审批程序。

同时据公告披露,贵州省贵阳市两级国有资本拟参与公司本次重大资产交易事项,但相关方案尚未确定,且确定后需经相关主管部门审批后才能实施。

在中天金融12月27日召开的投资者网上说明会上,有投资者提出收购作价偏高,是否会重新估值,中天金融称,最终价格将以交易各方认同的评估结果为基础商定。至于近期传出的华夏人寿出现新买家的消息,中天金融回应“未听说新的意向受让方,传言不属实”。

中天金融提示收购存在四大风险

对于此次重大重组事项,中天金融也在公告中提示了四大风险:

一是定金损失风险。根据所签订的协议及补充协议约定,此前支付的70亿元定金,如因对手方原因导致重组失败,则公司将获退双倍定金;如因自身原因导致重组失败,则定金将不予退还;如因不归咎于各方的原因导致重组失败,则定金将退还。

因此,如果中天金融因自身原因导致重组未达成,公司将面临损失已缴纳的70亿元定金风险。而在投资者网上说明会上,公司董事石维国表示,截至目前该重大资产重组事项正积极推进,不存在定金损失情形。

二是交易事项不确定性风险。该收购事项尚未签署正式转让合同或协议,尚需董事会、股东大会审批,并履行交易对方内部决策/审批流程及国有资产主管部门审批程序,因此在具体交易事项和相关方审批结果都存在不确定性。

三是公司业务转型风险。此次重大资产重组完成后,公司主营业务将发生重大调整。

四是监管部门审批风险。该收购需经保险监管部门审批,但目前尚未形成最终方案,未进入实质性审批程序,因此审批结果尚存不确定性。如果获批,公司还将依规调整相关金融类资产股权结构。

复牌前宣布回购计划

释放利好消息

在此次复牌前,12月19日,中天金融还发布了回购计划,向市场释放“利好”消息。

据悉,中天金融在12个月内拟回购不少于2.1亿股(总股本的3%)、不超过4.2亿股(总股本的6%)的股份。回购金额不超过31.7亿元,回购价格不超过7.54元/股,即回购决议通过前30个交易日平均收盘价的150%。

此次回购,中天金融表示拟使用自有资金、金融机构借款及其他筹资方式,采用集中竞价交易方式,所回购股份主要用于实施股权激励计划或员工持股计划,转换公司发行的可转换为股票的公司债券。

3. 回购方案的进展情况

公司已于2018年12月21日披露了《关于以集中竞价交易方式回购部分社会公众股份的债权人通知公告》和《关于回购股份事项前十名无限售条件股东持股信息的公告》。截至本报告书公告日,公司已在中国证券登记结算有限责任公司开立了回购股份专用证券账户。

对于投资者关注的大股东是否会减持,中天金融副董事长石维国表示,公司持股超5%以上的股东是金世旗控股,据其了解最近及最近一年内没有减持计划。

收回房地产业务

金融地产双主业发展

在复牌前,除了宣布回购计划,中天金融放出的另一则消息也备受市场关注——收回此前计划出售的房地产业务。

停牌期间,今年3月和9月,中天金融相继签订了两份协议,将中天城投集团有限公司100%股权转让给贵阳金世旗产业投资有限公司,将贵阳中天企业管理有限公司100%股权及资产转让给贵州天宸不动产投资管理有限公司。

这一“置出地产”的资产重组,当时也遭到深交所问询。中天金融在回复中表示,置出地产后公司主业将发生重大变化,将从地产业务转向金融业务为主。但复牌前夕,中天金融公告称两项转让均解除,收回相关股权及资产。