

距要约收购提示性公告将满60天之际，宁波中百（600857）控股权之争发生了戏剧性的变化。

6月22日晚间，宁波中百发布公告，宁波鹏渤投资有限公司与宁波中百控股股东西藏泽添投资发展有限公司协商一致并签订了《战略合作协议》。

公告披露，宁波鹏渤同意对要约收购方案进行调整，要约收购的股份数量为1267.15万股，占宁波中百总股本的5.65%。要约收购完成后，宁波鹏渤及其一致行动人将共同持有宁波中百总股本的10%，要约收购价为12.77元/股。

对于这份调整后的要约收购方案，外界议论纷纷。一位接近宁波中百方面人士对证券时报·e公司记者称，“这是意料之中的事情，本来收购方就没钱，现在市场环境又发生了变化，收购方案没有终止就算好了。”

这场事关宁波中百控股权之争的要约收购，还要追溯到两个月前。4月25日，宁波中百发布要约收购报告书摘要，宁波鹏渤拟向除汇力贸易、鹏源资管、张江平以外的上市公司全体股东发出部分要约，拟收购6202.19万股，占公司总股本的27.65%，要约收购价为12.77元/股。

目前，宁波中百大股东系西藏泽添持有公司15.78%股份，实际控制人徐柏良与昔日“私募一哥”徐翔，系父子关系。如果按照上述要约收购进行，则宁波鹏渤及其一致行动人将合计持有32%的宁波中百股份，宁波中百的实际控制人将发生变更。

挑战“泽熙系”宁波鹏渤到底何方神圣？据披露，太平鸟集团持有宁波鹏渤87.5%股权，而自然人股东张江平、张江波两兄弟，通过鹏源环球控股有限公司间接持有太平鸟集团100%股权，系太平鸟集团、上市公司太平鸟（603877）及宁波鹏渤的实际控制人。

截至目前，宁波鹏渤的一致行动人汇力贸易、鹏源资管、张江平合计持有宁波中百4.35%股份。除太平鸟集团外，沅润投资持有宁波鹏渤剩余12.5%股权，而沅润投资具有当地国资背景。

按照期初预计的6202.19万股收购数量、12.77元/股要约价，其要约收购所需的最高资金金额为7.92亿元。根据4月27日披露的“要约收购资金来源的说明”，此次宁波鹏渤收购宁波中百的资金，来源于宁波鹏渤的自有资金及股东太平鸟集团、沅润投资的借款。其中，宁波鹏渤自有资金2亿元，股东借款6亿元。

不过，宁波鹏渤的要约收购书公布后，这场事关宁波中百控股权收购，却引来了一系列的质疑。据相关媒体报道，2017年下半年以来，张江平的得力干将戴志勇携旗

下公司集合大量资金，同时，疑似的关联账户和一些外围账户，也在二级市场上收集宁波中百筹码。如此以来，提供资金支持的国资背景股东被推上了风口浪尖。

按照调整后的要约收购方案，此次宁波鹏渤的最高要约金额，将由原来的7.92亿元降低至1.62亿元。也就是说收购资金降低了6.3亿元。巧合的是，期初宁波鹏渤在说明收购资金来源时，股东愿意提供的借款金额为6亿元，二者数量基本相当。

当然，二级市场的变化不得不提及。4月25日，宁波鹏渤公布要约收购方案时，收购价为12.77元/股，这一价格较宁波中百公司停牌前价格10.57元/股溢价约20.81%。而近段时间以来，宁波中百的股价大幅下跌，6月22日收盘于9.67元/股。

换而言之，目前要约收购价格，已较市场价溢价超过30%。在巨大价格倒挂，若继续按照期初“收购6202.19万股，占公司总股本的27.65%”来执行，对收购方无疑是巨大考验，因为期初说好的6亿元收购资金，还需要国资背景的股东来提供帮忙。在绝大价差面前，恐怕国资股东也不愿意为此去冒险。

本文源自证券时报e公司

更多精彩资讯，请来金融界网站(www.jrj.com.cn)