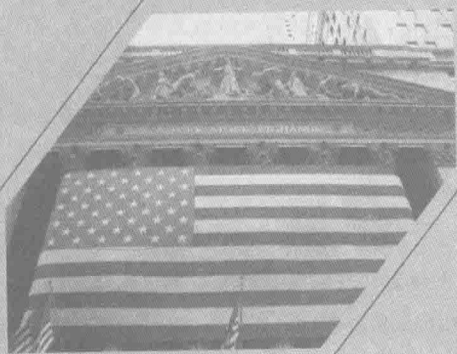


第一部分

中国概念股







## 1. 美国中概股 2016：再向虎山行

(本文于 2016 年 12 月 31 日发表于继民财经汇、新浪科技创事记和百度百家)

刚刚过去的 2016 年，记忆是如此的新鲜，美国中概股：

- 有哪些大事、要事值得关注？
- 有哪些新的诉战爆发？曾经激烈厮杀的战场是依然硝烟弥漫还是有鸽子在飞翔？
- 哪些中概公司成功挫败“诉棍”围剿？哪些中概握手言和？
- 在“反空”的战场上，中概遇袭后的反击战果如何？
- 面对 SEC 的问讯和调查，中概股是“华山论剑”还是“猫抓老鼠”？
- 在 2015 年发起的私有化大潮中，2016 年又有哪些公司弄潮而上？
- 2015 年宣告从华尔街撤退的中概公司，哪些已经顺利撤离？哪些还在苦苦鏖战？哪些放弃撤退，继续留守？
- 已经从大洋彼岸撤离的中概公司，哪些已经入壳顺利上岸，实现资本跨境套利的梦想？哪些还在苦苦寻壳？哪些还在苦苦等待？哪些无疾而终？
- 2016 年，有的中概鏖战诉讼，有的中概继续撤离，然而，仍然有中概明知山有虎，偏向虎山行，继续选择赴美上市……
- 美国中概股的 2016，依然是个精彩的一年；中概的故事依然充满悬念。



## 上篇：集体诉讼战情战况

### 三大新战役

2016 年上半年，中概诉讼并无新战事。然而，入秋以来，突然爆发了几起令人意外的诉战。

#### 宜人贷：上市半年多，“诉棍”来一群

宜人贷（YRD）于 2015 年 12 月 18 日以每个美国存托股票（ADS）10 美元的价格在美国纽约证券交易所（以下简称纽交所）成功 IPO 上市。

2016 年 8 月 24 日，中国银监会正式发布《网络借贷信息中介机构业务活动管理暂行办法》。

此消息一出，宜人贷公司当天股价暴跌超过 22%，交易量超过 500 万个 ADS；之后，至少 8 家华尔街“诉棍”开始围攻宜人贷，集体诉讼战正式打响。

原告指控宜人贷在诉讼期间进行了重大不实和误导性陈述，而且还隐瞒了公司在业务、经营和前景方面重大的负面信息。

2016 年 11 月 15 日，宜人贷公布第三季度业绩，并披露公司在 7 月份发生极速贷款产品遭遇有组织的欺诈事件，导致公司在第三季度确认管理费用 8 130 万元（风险准备金）。

这也是 2016 年中国概念股在美国遭遇的第一起集体诉讼案。

#### 中冠农业：和“诉棍”阔别八年再相聚

中冠农业（又称华奥物种）于 2007 年 11 月 8 日在纽交所上市，交易代码为 GRO，号称是中国首家赴美上市的农业科技公司，IPO 发行价格为每个 ADS 16.5 美元，IPO 融资金额高达 2.82 亿美元。

2016 年 11 月 4 日，中冠农业宣布收到了来自纽交所于 2016 年 11 月 3 日所发的信函，通知将启动取消其美国存托股在纽交所交易的程序。

纽交所通知指出，取消中冠农业在纽交所交易的决定是基于由纽交所监管



机构的调查作出的，调查发现的证据表明，中冠农业：①通过高管和其他中介机构进行人为托高中冠农业股价的交易行为，包括采取不当行为以避免该公司由于不符合纽交所持续交易标准的要求而被迫摘牌。纽交所规定股票 30 天均价必须在每股 1 美元以上方能在纽交所挂牌交易。②就相关问题的调查提供不完整、具有误导性或虚假信息。中冠农业同时还披露美国证监会正在进行的某项调查。

2016 年 11 月 4 日，集体诉讼爆发。

这是中冠农业赴美上市后第二次遭遇诉讼。2008 年 4 月 11 日，中冠农业遭遇第一起股东集体诉讼，并于 2010 年 6 月 30 日原被告双方达成和解赔偿协议，赔偿金额为 375 万美元。

**新东方：和“诉棍”狭路再相逢，勇者定中原**

2012 年 7 月，由于“浑水摸鱼”的捣乱，新东方股价暴跌近 60%，缩水超过 20 亿美元，并遭遇和 VIE 信息披露相关的股东集体诉讼；该诉讼案于 2014 年 5 月以 475 万美元金额得到和解。时隔四年，新东方再次遭遇美国股东集体诉讼。

2016 年 12 月 2 日，路透社发表的一篇报道称，新东方的留学咨询业务存在“造假”。受此报道影响，新东方在纽交所的股价当天大跌，最终收盘跌幅 14.27%。在股价最低点时，公司市值蒸发超过 18 亿美元。当天交易量超过 1 540 万个 ADS，是平均日交易量月 180 万个 ADS 的数倍。此后，有数家律师宣布调查，拟发起集体诉讼。

2016 年 12 月 16 日，集体诉讼正式爆发，目前至少有 4 家律所宣布已经向法院提交诉讼状，指控新东方公司、新东方董事长、CEO 和 CFO 违反美国 1934 年证券交易法相关条款。

这是 2016 年爆发的第三起美国中概股集体诉讼。

## 奏响诉战凯歌的中概公司

### 中石油

2013 年 9 月 3 日，中石油在美国遭遇了股东集体诉讼，诉讼的导火索是中石油的反腐信息披露。2015 年 8 月 3 日，也就是在诉讼爆发大约两年之后，



美国联邦法院最新裁决，驳回了原告的起诉，而且不允许原告进行诉状修改，但原告仍然可以通过向巡回法院的上诉继续诉讼。原告不服这个裁决，2015年8月10日，原告提出上诉；2016年4月16日，联邦第二巡回法庭裁决维持地区法院的判决。中石油取得这场跨洋诉战的彻底胜利。

### 阿里巴巴

国家工商总局公布了《关于对阿里巴巴集团进行行政指导工作情况的白皮书》后，阿里巴巴股票在2015年1月28日和29日下跌了12.8%。美国联邦层面的集体诉讼即刻爆发，有多家美国律师事务所提交诉讼状，诉讼期间从2014年9月19日至2015年1月29日。

2016年6月21日，美国联邦法官 Colleen McMahon 裁决：阿里巴巴已经在IPO招股说明书中披露了这些监管风险，阿里巴巴并未刻意回避在其平台销售假冒伪劣产品，以及阿里巴巴可能因此而遭遇行政诉讼等问题；而且原告也没有证据表明阿里巴巴的管理层刻意隐瞒7月16日的行政指导会议以确保阿里巴巴的IPO不受影响。因此，法官接受了阿里巴巴的申请，同意驳回该集体诉讼。至此，阿里巴巴在美国联邦层面所遭遇的集体诉讼落下帷幕，以阿里巴巴战胜华尔街“诉棍”而结束。

不过，同样是因为国家工商总局的“白皮书”事件，阿里巴巴现在还面临在美国州层面的集体诉讼；据阿里巴巴2016年年报第187页披露，2015年10月，有投资者在美国加州起诉阿里巴巴违反1933年美国证券法的第11、第12(a)(2)和第15条款；被告人除了阿里巴巴公司及董事长、副董事长、时任CEO和CFO之外，还包括另外一名董事和总法律顾问，以及共计34家参与阿里巴巴IPO的投行。

2016年是阿里巴巴在华尔街奋战的一年，这些大战包括：勇斗“诉棍”取得联邦集体诉讼的胜利；抗击“诉棍”在美国州层面所发起的集体诉讼；恶斗“做空”（包括“大空头”查诺斯），阿里巴巴的股价从最低的59.25美元回升至最高的接近109.87美元；积极应对SEC的问询；以及和法国科云集团的诉讼博弈。这些战役，有的已经落下帷幕，有的硝烟正浓。

不过就在2016年12月21日，美国再向阿里巴巴伸出“黑手”，阿里巴巴的淘宝又重进美国恶名市场名单，12月21日，阿里巴巴股价收盘86.80美元，



与 12 月 20 日收盘价比较跌了 2.53 美元，跌幅为 2.83%。阿里巴巴又面临着新的挑战。

2017 年的阿里巴巴，是否依然愈战愈勇，继续取得辉煌战果？值得期待。

### 优酷土豆（合一集团）

2015 年 3 月 19 日，优酷土豆在第四季度业绩公告上同时对外披露 SEC 正在对公司的年报进行例行审核，并对三大会计政策（捆绑销售、外购版权和互换交易）提出了询问，公司正在和 SEC 进行沟通，会涉及收入等某些调整，而目前公布的第四季度数据并未体现这些潜在的调整，公司预计将在 2015 年 4 月份公布年报的时候一同考虑 2014 年及之前的历史数据调整。

消息公布当天，优酷土豆的股票价格下跌 10.89%，报收于 13.50 美元。当天交易量超过 1 000 万个 ADS，是平均 140 万个 ADS 交易量的 9 倍，股票市值缩水约 3 亿美元，缩至约 27 亿美元。

2015 年 3 月 25 日集体诉讼爆发，先后至少 6 家律所提交诉状。

2015 年 4 月 28 日，优酷土豆向 SEC 提交 2014 年的年报，至此优酷土豆和 SEC 的年报大战落下帷幕。优酷土豆承认外购版权和互换交易这两个会计政策存在错误，并对过去两个财年的报表进行重述；然而，在最为重要的捆绑销售会计政策上，优酷土豆守住底线，取得这场大战的决定性胜利。

2015 年 5 月 22 日，两家律所（Pomerantz LLP, Bronstein Gewirtz & Grossman LLP）共同向法院提交文档，代表相关原告自动撤诉。

2016 年 4 月 6 日，本案的首席原告代表律所 Levi & Corsinsky LLP，与被告律所 Skadden、Arps、Slate、Meagher & Flom LLP 签订协议，本案自动撤诉。

### 搜房网（房天下）

2015 年 10 月 30 日，由于媒体所报道的虚假租房交易和裁员事件，搜房网（房天下）遭遇股东集体诉讼。

2016 年 10 月 8 日，法官认为原告指控不符合重要性原则，欺诈要素的指控也不充分，所以驳回原告的起诉，但允许原告 14 天之内重新提交诉讼状。

2016 年 10 月 27 日，原被告双方律师签订协议，原告自动撤诉。自此，于



2015 年 10 月 30 日爆发，经过双方鏖战近一年，搜房网成功挫败了这起集体诉讼。

诉战的硝烟已经散去，搜房网得胜归来。但是在诉讼爆发后的一年左右期间内，搜房网的股票价格呈现下跌趋势，缩水接近 60%。

此外，曾经在纳斯达克上市的中国格瑞集团（CHOPF），也于 2016 年 5 月 16 日成功申请驳回股东集体诉讼，该诉讼于 2014 年 11 月 26 日爆发；但法院允许原告重新提交第三次修正诉状。

## 2016 年和解赔偿的诉讼

2016 年，中概集体诉讼主要和解案例包括：

### 西蓝天然气（China Natural Gas）

• 2010 年 8 月 26 日，西蓝天然气因为涉嫌隐瞒给关联方的贷款而遭遇美国股东集体诉讼（2012 年 5 月 SEC 也起诉该公司，2013 年 6 月公司和董事长遭受 SEC91.5 万美元罚款而和解）；

- 2012 年 7 月 6 日，法院驳回原告起诉；
- 2013 年 7 月 27 日，原告重新提交诉讼状；
- 2013 年 4 月 9 日，由于西蓝天然气破产，所以本案暂停；
- 2014 年 6 月 18 日，法院批准本案的原告集体成员资格（class certification）；

• 2016 年 1 月 28 日，原被告双方达成和解赔偿协议，赔偿金额为 150 万美元；

- 2016 年 6 月 2 日，法院批准了该协议，本案结案。

### 金融界

• 2015 年 6 月 3 日，做空机构 GeoInvesting 发布文章指责金融界隐瞒相关信息，没有对投资者披露如下信息：

① 金融界董事长兼 CEO 从 2014 年第三季度开始，连续两个季度没有出席公司的业绩公告会议，并在过去几个月突然短时间内辞去在公司三家关键 VIE 的法人代表、董事等职务；

② 由于公司 CEO 是廊坊房产项目的间接股东之一，因此公司在廊坊房产



项目上的投资属于关联交易；

③ 公司某前独立董事，也是公司 CEO 合作伙伴，2014 年逃离中国，导致他的公司在廊坊房产项目上欠金融界 2 500 万美元债务。

此文章发布之后，金融界的股票价格当天跌了 1.28 美元，跌幅 21%，收盘价格为 4.67 美元。

- 2015 年 6 月 4 日，金融界公司迅速作出反驳，公司认为 GeoInvesting 的报告包含了大量不实信息、误导性推测和对相关事件的恶意解读。

- 2015 年 6 月 4 日，腾讯《棱镜》栏目对金融界相关历史交易做了进一步报道。

- 2015 年 6 月 5 日，做空机构 GeoInvesting 趁机以《棱镜》杂志的最新报道继续指责金融界。

- 2015 年 6 月 5 日，集体诉讼爆发，诉讼期间从 2014 年 5 月 6 日到 2015 年 6 月 3 日；起诉状主要依据是 GeoInvesting 的研究报告内容。

- 2015 年 9 月 14 日，加州联邦法院任命了本案的原告首席代表和律师代表。

- 2015 年 10 月 27 日，原告提交合并诉讼状，同时追加公司的前任（Gran Thornton China）和现任审计师（BDO China）为被告。

- 2016 年 2 月 15 日，原告撤销对个人被告和审计师被告的指控。

- 2016 年 4 月 8 日，被告金融界向法院提交动议，申请驳回起诉。

- 2016 年 5 月 6 日，原告提交动议，反对被告的驳回申请。

- 2016 年 5 月 13 日，金融界回复原告的反驳动议，再次申请法院驳回该诉讼。

- 2016 年 5 月 18 日，原告和被告双方代表进行了和解会谈。

- 2016 年 8 月 15 日，原被告双方达成和解赔偿方案，赔偿总金额为 300 万美元。

## 500 彩票网

- 2015 年 2 月 25 日，500 彩票网公告：某些省体彩管理中心将暂停接受彩票的在线投注，这将会影响公司 4 个高频产品，其占公司 2013 年和 2014 年收入金额分别为 10.6% 和 9.6%；当天公司股票下跌 22% 至收盘价格的 12.83



## 跨洋大鏖战 II

中国概念股的华尔街淘金路

美元。

- 2015 年 2 月 26 日，公司宣布 3 000 万美元的股票回购计划。
- 2015 年 2 月 27 日，集体诉讼爆发。
- 2015 年 2 月 28 日，曾经是公司上市的主承销商德意志银行，落井下石，发布研究报告，将 500 彩票网股票评级从“买入”下调至“持有”，而目标股价从 20 美元下调至 11 美元。

- 2015 年 3 月 2 日，公司公告称，在 2015 年 2 月 28 日获知其余省份体彩在线投注暂停，因此该公司预计交易量将会大幅下降，由此将会对公司业绩产生实质性影响；受此消息影响，公司股价当天最低跌到 8 美元以下，和一年前最高的 54 美元价格相比较，市值缩水超过八成。

- 2015 年 7 月 7 日，法官批准了原告首席代表和律师代表。
- 2015 年 9 月 15 日，原告提交第一稿修正后的诉讼状。
- 2015 年 11 月 16 日，被告提交动议，申请驳回起诉，包括德意志银行等在内的投行也提交动议，申请驳回起诉。

- 2016 年 1 月 11 日，法官拒绝了所有未决的动议。
- 2016 年 1 月 22 日，原告自愿撤销对投行被告的指控。
- 2016 年 1 月 26 日，被告（公司和自然人）向法院提交动议，申请驳回起诉。

- 2016 年 3 月 15 日，法院拒绝了被告的驳回起诉申请。
- 2016 年 3 月 29 日，被告提交对原告的诉讼状进行答复文件。
- 2016 年 4 月 4 日，当事人之间首次进行文档（证据）交换和质问。
- 2016 年 5 月 2 日，原告传唤（subpoenas）三家投行（Deutsche Bank Securities Inc. , Piper Jaffray & Co. and Oppenheimer & Co. ）。

- 2016 年 5 月 19 日，原被告双方首次在洛杉矶进行和解会谈，并原则上达成和解协议。

- 2016 年 9 月 12 日，原被告达成最终和解赔偿方案，赔偿总金额为 250 万美元。



## 联拓国际

• 2014 年 5 月 28 日，做空机构 GeoInvesting 在 Seeking Alpha 网站上发布了对联拓国际的质疑报告，报告中指出替联拓国际持有 VIE 实体公司股权的联拓集团发行了两笔合计 2.5 亿元人民币的信托产品，但这些融资并未体现在上市公司 2013 年年报中；然而做空报告披露后，联拓国际的股票当日开盘价为 2.24 美元，股票在盘中被临时停牌，但复牌后迅速上涨，收盘时价格为 2.63 美元，涨幅为 19%；被做空后，公司的股票价格反而上涨。

• 2014 年 5 月 29 日，联拓国际就做空报告发布了澄清公告，否认有关的指控。

• 2014 年 6 月 2 日，公司股价从开盘 2.64 美元最高涨至 4.48 美元，收盘 3.82 美元，涨幅高达 41.48%。

• 2014 年 6 月 5 日，针对公司于 5 月 29 日的澄清公告，做空机构再次出手进行反驳。

• 2015 年 1 月 16 日，由于平均收盘股价连续 30 天低于 1 美元，公司收到纽交所退市警告通知。

• 2015 年 1 月 22 日，公司公告称其管理层将动用个人资金在一个月之内尽快买入公司股票，累计最高购入金额为 100 万美元。

• 2015 年 3 月 10 日，《北京商报》报道联拓集团深陷经营困境，联拓国际股价连续下跌，截至 2015 年 3 月 19 日股票收盘价格为 0.41 美元。

• 2015 年 3 月 13 日，集体诉讼爆发，诉讼期间从 2013 年 6 月 14 日（公司公布 2013 年第一个季度的业绩开始）到 2015 年 3 月 9 日（《北京商报》报道日，中国时间是 3 月 10 日）。

• 2015 年 6 月 9 日，法院批准任命本案原告代表和首席律师。

• 2015 年 8 月 6 日，原告提交第一次修正后的诉讼状。

• 2015 年 9 月 21 日，联拓提交动议，申请法院驳回起诉。

• 2016 年 1 月 7 日，法院同意联拓的申请，驳回起诉，同时允许原告重新提交诉状。

• 2016 年 1 月 25 日，原告重新提交诉讼状。



- 2016 年 3 月 23 日，法院同意延长被告的答复时间；以配合原被告双方和解谈判。

- 2016 年 9 月 2 日，原被告双方达成和解赔偿协议，赔偿金额为 100 万美元。

在和解赔偿之外，还值得关注的赔偿案件是双威教育（Chinacast Education）诉讼案。该案于 2012 年 12 月 7 日一审驳回起诉，原告于 2012 年 12 月 10 日上诉；二审推翻地方法院判决；但是公司后来没有应诉，于 2016 年 11 月 8 日，公司被缺席判决赔偿 6 580 万美元，外加利息；对审计师德勤的诉讼被驳回。

### 中篇：私有化和重组

有资本的地方就有江湖，有江湖的地方就有险恶；而带有套利色彩的私有化则更是江湖中的江湖。Dealogic 数据显示，2015 年共计有创纪录的 28 家在美上市的中国企业宣布了私有化计划，这些交易的总价值高达 327 亿美元。

那么，2016 年，中概股私有化江湖上又发生哪些值得关注的事件？

### 2016 年新发起私有化

#### 智联招聘（1 月）

2014 年 6 月 12 日，智联招聘在纳斯达克上市，IPO 价格 13.5 美元，开盘价 14.51 美元，较发行价上涨约 7.4%，以开盘价 14.51 美元计算，智联招聘市值达 7.25 亿美元。

2016 年 1 月 19 日，智联招聘宣布收到来自鼎晖资本和 Shanghai Goliath Investment Management L. P. 的初步非约束力私有化要约，拟以每股 ADS 17.5 美元的价格收购智联招聘母公司 SEEK 尚未持有的全部股票。该价格与提出私有化前 1 月 15 日收盘价 14.35 美元相比，溢价约 22%。

2016 年 5 月 5 日，智联招聘公告称，CEO、CFO 和其他几位管理层，及



红杉资本组成买方财团，向智联招聘董事会发出私有化要约，提议以每股 ADS 17.75 美元的价格（相当于每股普通股 8.875 美元）现金收购该买方团尚未持有的全部智联招聘已发行流通股。这一价格较前 30 个交易日的成交量加权平均价格溢价 12.17%，较前 90 个交易日的成交量加权平均价格溢价 14.33%。

### 酷 6（2 月）

2016 年 2 月 1 日，酷 6 传媒宣布，收到来自控股股东盛大集团的私有化协议。根据这份协议，酷 6 传媒的私有化价格为每股普通股 0.0108 美元，或每股 ADS 1.08 美元。

2016 年 7 月 12 日，酷 6 传媒宣布，已完成日期为 2016 年 4 月 5 日的合并协议及计划进行的合并，控股盛大投资和酷 6 收购公司成功合并。合并后，该公司将成为盛大投资控股的全资子公司。其在美国的股票于 7 月 12 日营业日结束后正式暂停交易。

### 科兴生物（2 月）

科兴生物（美股代码“SVA”）是一家总部位于北京的生物制药企业，2009 年 11 月 16 日在纳斯达克全球精选市场上市，是第一家在北美上市的中国疫苗企业。

2016 年 2 月 1 日，科兴生物披露公司收到董事长与赛富基金（SAIF Partners）的初步非约束性私有化要约，提议以每股 6.18 美元收购该公司剩余的流通股。该报价较科兴生物 2016 年 1 月 29 日收盘价溢价约 23.11%。

3 天以后，在深圳上市的未名医药组建买方团提出每股普通股 7 美元的私有化要约，相较于科兴生物董事长和赛富基金提交的内部要约所提议的每股普通股 6.18 美元的报价溢价约 13.3%，相较于 1 月 29 日（即科兴生物收到尹卫东和赛富基金内部要约的前一个交易日）收盘价格溢价约 39.44%。科兴生物总股本为 5 581 万股，以 7 美元/股的价格计算，买方团给出的估值约为 3.9 亿美元。

2016 年 12 月 21 日，Seeking Alpha 网站公布了 GeoInvesting 研究机构的一篇文章，据法院所公开的文档，指责科兴生物董事长兼 CEO 涉嫌行贿行为。此后有数家律所宣布启动调查，以图发起集体诉讼。



2016 年 12 月 23 日，科兴生物公告其审计委员会授权对该事件启动内部调查。审计委员会聘请美国律师 Latham & Watkins 作为外部独立顾问，协助调查。

#### 聚美优品（2 月）

2014 年 5 月 16 日，聚美优品在纽交所正式挂牌。其开盘价 27.25 美元，较 22 美元/股发行价上涨 23.86%，此后也曾攀升至 40 美元/股的高峰，然而从 8 月起，假货风波、起诉风波等相约而至，4 个月市值缩水近六成。

2016 年 2 月 17 日，聚美优品宣布，公司董事会收到董事长兼首席执行官、产品副总裁，及现有股东红杉基金组成的收购方发来的非约束性“私有化”交易提议，即按照每个 ADS 7 美元的价格（IPO 时每个 ADS 27.25 美元）收购聚美流通的、未由收购方持有的全部股票，该价格比最近 10 天均价高 27%。

#### 百度爱奇艺（2 月）

2016 年 2 月 13 日，百度公告：公司董事会接到公司董事长兼 CEO 和爱奇艺 CEO 的初步非约束性收购提议，计划收购百度所持有的 80.5% 的爱奇艺股份。排除现金及负债之外，该交易为爱奇艺估值 28 亿美元。

2016 年 7 月 19 日，百度大股东、美国对冲基金 Acacia Partners LP 近日致信百度董事长，对爱奇艺的私有化提出批评，认为该交易的估值“过低”。Acacia 在信中表示，对于百度来说，爱奇艺应该是一个有价值、重要的流媒体视频平台，出售它违背百度的利益。Acacia 称，独立研究机构 86Research 对于爱奇艺的估值为 58 亿美元，远高于 28 亿美元。

2016 年 7 月 25 日，百度董事长兼 CEO 和爱奇艺 CEO 代表买方财团致信百度董事会，宣布撤回同年 2 月提出的爱奇艺私有化要约。

#### 汽车之家（4 月）

2013 年 12 月 11 日，汽车之家在纽交所上市，发行价为 17 美元，开盘价为 30.16 美元，较发行价上涨 77.4%。

2016 年 4 月 15 日，澳洲电讯宣布，将以 16 亿美元价格出售汽车之家 47.7% 股权予中国平安，出售价格为 29.55 美元/股。交易完成后，澳洲电讯将持有 6.5% 股权。这笔交易一旦完成，中国平安持股将达到 47.7%，也将取



代澳洲电讯成为汽车之家最大股东。

2016 年 4 月 16 日下午，汽车之家公告称，由汽车之家 CEO 牵头的公司管理层以及博裕、高瓴资本、红杉中国准备以每个 ADS 31.50 美元的价格进行私有化。

### 去哪儿（6 月）

2015 年 10 月，携程与百度达成股权置换交易，交易完成后，百度拥有携程普通股可代表约 25% 的携程总投票权，携程将拥有约 45% 的去哪儿总投票权。

2016 年以来，携程先后用 10 亿美元现金和新发行的 18 亿美元股份来换取去哪儿股票。去哪儿提交的 SEC 文件显示，截至 2016 年 3 月，携程共持有去哪儿 1.9 亿股股票，占比 43.8%。

2016 年 9 月 7 日，携程通过发行新股 + 可转债的方式，完成了中概股历史上最大规模的“公开发行业”配资。携程宣布发行 2 850 万股 ADS，定价 45.96 美元，同时发行总额 9 亿美元、于 2022 年到期的可转换债券，初始转换价格约为每个 ADS 65.49 美元。

2016 年 6 月 23 日，去哪儿公告称收到来自远洋管理有限公司（Ocean Management Holdings Limited）私有化要约，计划以每个 ADS 30.39 美元，相当于每普通股 10.13 美元的价格收购拥有多数投票权股东尚未持有的去哪儿在外发行普通股。交易对价较之去哪儿 6 月 22 日 ADS 溢价 15%。

2016 年 10 月 19 日，去哪儿公告称，已与远洋管理有限公司达成最终的收购协议，后者出价 44.4 亿美元实现去哪儿的私有化。据报道，去哪儿私有化背后的主要操盘手是携程。

## 2016 年撤销私有化

### 瑞立集团（1 月）

2016 年 1 月 8 日，在纳斯达克上市的瑞立集团（股票代码：SORL）宣布，由 CEO 牵头的财团放弃私有化提议，放弃私有化的理由是市况不利。瑞立集团成为第一家撤回私有化的中概股公司。



#### 欢聚时代（6月）

2015年7月9日，欢聚时代（YY）宣布收到董事长和CEO的非约束性私有化要约。目前持有35.7%股权的买方，提出以每个ADS 68.50美元的价格收购其余的64.3%。在提出私有化要约的前一个交易日（7月8日），YY的收盘价为58.35美元，溢价率为17.4%。根据要约价格，完成私有化总共需要39.7亿美元（约259亿元人民币）的资金。

2016年6月15日，欢聚时代宣布，将正式撤回私有化要约。

#### 世纪互联（6月）

2015年6月份，世纪互联董事长、金山软件和清华系紫光国际组成的买方财团宣布，按照每个ADS 23美元的价格对世纪互联发起私有化邀约。

2016年6月30日，公司公告称，由公司董事长、金山软件、清华紫光组成的买方财团已通知世纪互联董事会，撤回2015年6月10日开出的私有化世纪互联的要约。

#### 陌陌（8月）

2015年6月23日，陌陌宣布，该公司董事会已经收到了来自公司联合创始人兼董事会主席兼首席执行官、Matrix Partners China II Hong Kong Limited、红杉资本中国以及Huatai Ruilian Fund Management组成的买方集团的日期为2015年6月23日的非约束性私有化要约。

买方集团拟以每个ADS 18.90美元的现金价格收购买家集团在陌陌公司中未持有的全部发行在外的A类普通股。这一价格比陌陌公司股票在6月22日（在上述要约提出之日前的最后一个交易日）的收盘价格高出20.5%。买方集团及其附属机构目前共持有陌陌公司所有发行和流通股票的47.8%左右，约占公司总投票权的84.1%。

2016年4月7日，有消息披露阿里巴巴加入陌陌私有化交易买方团。这一消息直接刺激陌陌股价大涨33.64%，涨幅达4.05美元。

2016年8月18日，陌陌公告收到买方财团函件，称将撤回私有化要约。



## 2016 年完成私有化

### 深圳迈瑞 3 月份完成私有化

2016 年 3 月 6 日，迈瑞医疗宣布完成价值 33 亿美元的私有化交易。

迈瑞医疗联合 CEO 及董事长在 2015 年 6 月曾为私有化出价 30 美元/股，合 35 亿美元。之后又将报价调低至 27 美元/股，合 31.5 亿美元，而最终在 2015 年 11 月各方就 28 美元/股的价格达成了协议。

### 麦考林 4 月份完成私有化

麦考林于 2015 年 7 月 21 日收到每个 ADS 4 美元的私有化要约，较当天麦考林收盘价股价每个 ADS 3.5 美元溢价 14.3%。

2016 年 4 月 15 日，麦考林宣布信中利和三胞集团共同完成对麦考林的私有化。根据 2015 年 12 月 22 日达成的收购协议与计划，公司已于 4 月 14 日完成私有化进程。收购方以每股普通股 0.114 美元现金，相当于每个 ADS（每个 ADS 代表 35 股普通股）4 美元现金的对价，收购所有麦考林在外发行的近 30% 的流通股。

### 优酷土豆（合一集团）4 月份完成私有化

2015 年 10 月 16 日，优酷土豆集团宣布其董事会已接到阿里巴巴集团签署日期为 10 月 16 日的非约束性要约——阿里巴巴以每个 ADS 26.6 美元的价格现金收购其尚未持有优酷土豆全部已发行普通股，包括美国存托凭证（ADS）普通股（每个 ADS 相当于 18 股 A 类普通股），预计总金额将超 45 亿美元。该报价比优酷土豆股票在纽交所 10 月 15 日——该交易前的最后一个交易日的收盘价溢价 30.2%，比其纽交所最近 3 个月交易量加权平均价格溢价 44.5%。

2016 年 4 月 6 日，合一集团与阿里巴巴集团已完成合并交易，正式成为阿里巴巴旗下全资子公司，3300 多名原合一集团员工并入阿里巴巴。

### 博纳影业 4 月份完成私有化

2010 年 12 月 9 日，博纳影业在纳斯达克上市，发行价为 8.5 美元，但 IPO 首日收盘价为 6.58 美元，下跌 1.92 美元，跌幅为 22.6%。

2015 年 6 月 12 日，博纳影业公告，其董事会已收到来自董事长、红杉资