

■特别报道

# 昔日8151万挂牌 如今值逾20亿？ 山东黄金中金黄金竞购标的疑点多 莱州国资涉嫌贱卖金矿资源

□本报记者 钱秋臣 康书伟

山东黄金 600547)、中金黄金 600489)两家黄金巨头先后停牌，而两公司停牌的原因是要竞购同一标的——山东盛大矿业股份有限公司和山东天承矿业有限公司两家民营企业的股权。

究竟是怎样的两家民营企业引发了两家黄金巨头的同时关注？投资者无法从两上市公司语焉不详的公告中获得答案，中国证券报记者采访相关各方，试图弄清楚标的公司情况，却发现其中疑点重重。

## 神秘民企引企企竞购

对于此次竞买的细节，两家上市公司的公告仅表示，通过尽职调查，竞购的目标资产涉及经山东省国土资源厅审查备案的金矿资源和铁矿资源，可靠程度高，受让方可获得盛大矿业及天承矿业的控股权。

一知情人士透露：“大概是这两家矿业公司98%以上的股权，这两家公司为关联方，实际控制人均为莱州富豪张安康。”

“实际上我们尽职调查也没摸清两家民企的家底，很多信息对方都以商业秘密为由拒绝提供。”一位参与竞买事项的人士告诉中国证券报记者。

中国证券报记者进一步调查发现，两大黄金巨头竞夺主要缘

于盛大矿业去年获得的一宗矿权。2011年11月29日，盛大矿业网站一则新闻称，公司通过山东省产权交易中心挂牌取得莱州市区域焦家金矿床深部105吨黄金资源项目。“山东黄金、中金黄金竞购这两家民企的主要目的就在此105吨黄金资源。”知情人士表示。中国证券报记者获悉，出让方为此次竞买设定很高的门槛——竞买保证金高达8亿元，竞买方式是竞买方一次报价、开标日公开宣布报价并根据价高者得的原则确定受让方。

业内人士表示，目前金矿资源行情约在2000万元/吨，这105吨矿产资源市场价值应在20亿元以上，此外，盛大矿业还拥有约4000万吨铁矿资源，因此此次收购涉及的资金可能高达35亿元左右，这场竞购从一开始就注定是一场豪门争夺。

## 金矿或曾低价转让

两家名不见经传的民企何以坐拥焦家金矿深部的105吨金矿资源？既然该矿地处山东黄金所属焦家金矿深部，为何没有早被山东黄金发现并购买？中国证券报记者翻阅山东黄金、中金黄金两家公司的公告均无任何交待，采访公司也未获答复。

但记者查阅发现，焦家金矿床深部105吨黄金资源在黄金业内具有相当高的知名度。2008年

10月27日，山东省国土资源厅和山东省地矿局联合对外宣布在胶东焦家金矿成矿带深部又发现一特大型金矿。2009年3月6日，经国土资源部储量评审中心评审，该找矿成果探得金矿资源储量矿石量29204524吨，金属量105.172吨，平均金品位3.6克/吨，矿床规模为超大型。该成果被中国地质学会评为2009年度十大地质找矿成果。

这宗令业内瞩目的矿权就位于山东黄金焦家金矿矿区，与山东黄金焦家金矿在产矿山处于同一矿山。山东黄金在产金矿位于浅层，该找矿成果位于山东黄金在产矿的斜下方，根据垂直划界的确权方法，该成果在山东黄金矿权之外。

2011年10月17日，一则不起眼的国有产权出让公告出现在山东产权交易中心，莱州市国有资产运营中心以不低于8151.64万元的价格挂牌出让其持有100%股权的莱州鑫源矿业投资开发有限公司。公告显示，这家公司注册资本50万元、净资产50.06万元，资产总额和负债总额均超过12亿元，分别为124784.98万元和124734.92万元。烟台宏正资产评估事务所有限公司对该公司的评估值为45.64万元。莱州市国有资产监督管理局对该评估值予以核准。

莱州国资中心对受让方设定的竞购条件并不算苛刻。要求受让方为持有采矿许可证的从事金属矿业生产的独立法人企业，其主营

业务范围为金属矿的采选，生产规模在年100万吨以上，且从事黄金开采时间5年以上；受让方注册资本1.5亿元以上，经审计2010年末净资产3亿元以上，净利润1亿元以上，且近三年连续盈利等。

然而，在挂牌截止日2011年11月11日，最终登记的意向受让方只有一家盛大矿业。成立于2003年的盛大矿业从事金属矿业生产，2010年末注册资本1.6亿元，净资产3.6亿元，2010年度净利润1.08亿元，2008—2010年三年实现的净利润均为正，恰好满足上述条件。最终，鑫源矿业100%国有产权以底价8151.64万元转让给盛大矿业，转让价款一次性支付。

随后，盛大矿业于2011年11月29日在公司官方网站宣布通过山东省产权交易中心挂牌取得莱州市区域焦家金矿床深部105吨黄金资源。

时间上如此接近，让人不禁生疑：仅以8151.64万元出让的鑫源矿业是否就是105吨金矿的拥有者？中国证券报记者先后采访莱州市国资中心和盛大矿业，无论是莱州市国资中心办公室人员还是盛大矿业办公室人员均以保密、不了解等理由拒绝透露进一步信息。

但记者查阅山东产权交易中心网站发现，2011年11月前，除资产规模超过12亿元的鑫源矿业外，并未见有较大规模的矿权挂牌及成交公告。据此推断，此次山东黄金、中金黄金竞购的105吨黄

金资源，极有可能就是盛大矿业半年前以8151.64万元购入的鑫源矿业所拥有的105吨金矿资源。

## 莱州国资何故贱卖金矿

作为备受业内瞩目的巨大矿体，为何在出让中没有引发黄金行业龙头们的争夺，而以8151.64万元的价格落入地方一家不知名的民营企业手里？盛大矿业在获得矿权仅半年之后就高价卖出，地方国资如此操作，是否涉嫌国有资产流失？

对于当时未参与购买的原因，山东黄金表示对当时挂牌事宜不知悉。但业内人士表示，如此大规模的金矿，又地处山东黄金所属焦家金矿下面，山东黄金早应觊觎已久，不知该矿公开转让的信息是否合理。

对于政府当时内定卖给盛大矿业的深层次原因不得而知，但如此贱卖，不排除国资流失的可能。

盛大矿业在获得该矿权后曾称，投资30亿元用于该项目开发，打造国内单体黄金矿山建设规模最大企业，建成后将达到年产黄金20万两。

然而在取得这一105吨金矿资源仅仅半年时间后，张安康就选择将所控制的盛大矿业及天承股份“打包”高价出售，可以预计将获利不菲。莱州市国资如此贱卖国有资产而让民企获益，个中隐情不得而知。

## 中百集团吸并武汉中商调整对价

□本报记者 向勇

中百集团 000759)24日发布董事会公告称，公司吸收合并武汉中商 000785)预案发生变化。公司股票将于4月24日开市起复牌。

大股东将继续推进本次重组，并拟对2011年9月30日公告的重组预案进行调整，调整后的重组预案仍为中百集团吸收合并武汉中商，预案将对换股价格、换股比例以及异议股东收购请求权/现金选择权价格进行调整。调整预案将增加募集配套资金，配套融资额不超过交易总额的25%。

公司将在本次股票复牌之日起3个月后确定日期重新召开董事会。

2011年9月30日，中百集团、武汉中商披露预案，中百集团将新增股份以换股方式吸收合并武汉中商，换股比例为1:0.93。同时，武汉中商有异议的股东可获得11.49元/股的现金选择权，中百集团有异议股东收购请求权价格为12.39元/股。在预案公布后，中百集团和武汉中商股价补跌，

并在去年末创出近两年来的最低价。本次停牌前一日，中百集团股价报收9.59元，武汉中商股价报收7.8元。若上述方案不做调整，两家公司的股东均存在可观的套利空间，重组方案也将因“异议股东”投反对票而被否。两公司股票自2012年3月20日开市起停牌。

值得关注的是，中百集团公告的调整预案，仍是异议股东具有收购请求权/现金选择权；下一个版本的重组方案，仍然具有相当大的不确定性。

另外中百集团被浙江民资新光控股举牌事件也有新动向。截至2011年末，新光控股持有公司股权7.10%，且2012年一季度，新光控股继续增持公司股权至8.86%。中百集团第一大股东武汉商联集团及其关联方及一致行动人合计持有公司股权12.88%，但至2012年一季度，武汉地产开发投资集团有限公司同样增持公司股权比例至3.94%。武汉地产开发投资集团是武汉市国资委授权营运机构，被市场人士普遍认为武商联潜在的一致行动人。

## 乐视网一季度净利增七成 未澄清涉嫌造假事宜

□本报记者 姚轩杰

4月23日，因公共传媒报道其在广告收入、付费用户数量、影视剧版权数量等存在造假嫌疑，乐视网 300104)申请临时停牌。24日，乐视网发布一季报，但并未就媒体质疑的事情发布相关澄清公告。

媒体的质疑集中在：一是乐视网第一大广告大客户北京新锐力广告有限公司的财务数据与乐视网的披露不符；二是付费用户数量与其号称的70万活跃用户数量不符；三是乐视网称拥有70%的2011年热门影视剧网络独家版权与媒体调查的结果相距甚远。

据了解，4月20日晚间，乐视网向媒体发声明，称媒体关于乐视网广告销售收入、付费用户收入的质疑，这两个问题早在两年前乐视网上市时，便有竞争对手策划、利用媒体对乐视网进行不负责任的失

实报道，现今媒体的质疑与两年前的质疑雷同，乐视网就此问题当初已向证监会及相关部门作出过回复和解答。对乐视网影视剧版权数量提出的质疑，乐视网称公司版权库影视剧的数量及相关数据，是经得起投资者和用户考核的。

23日，此次参与调查乐视网的中能兴业投资咨询公司也回应了乐视网的声明，称中能咨询公司从未接触过“声明”中臆测的任何竞争对手；关于乐视网版权数量不足的分析研究，将在必要时公开数据。

乐视网24日发布的一季报显示，一季度实现营业总收入2.76亿元，同比增长163.30%；归属于上市公司股东的净利润5118.9万元，同比增长76.12%；基本每股收益0.23元。公司称，营业收入大幅增长的主要原因是视频平台广告发布业务等主营业务在报告期内快速发展所致。

## 中国西电拟引入战略投资者

□本报记者 李香才

中国西电 601179)公告，公司正在筹划引入战略投资者事宜，并将在公告刊登后进行相关政策咨询及不确定性论证。因有关事项尚存在不确定性，公司股票自4月23日起停牌，并将于五个交易日内公告相关进展情况。

公开资料显示，中国西电

2006—2009年净利润分别为3.30亿元、6.05亿元、10.07亿元和11.55亿元。但是上市之后业绩却出现加速下滑态势：2010年上半年净利润同比减少44.64%；2011年亏损5.18亿元；2012年一季度亏损1.68亿元，同比减少989.46%；而由于原材料价格上涨，盈利空间受到挤压，今年上半年累计净利润可能仍为亏损。

## 去年每股收益0.92元 金科股份首季净利大增7倍

□本报记者 周渝 重庆报道

金科股份 000656)24日公布吸收合并上市后首份年报，实现营业收入98.6亿元，同比增长74%；净利润10.7亿元，每股收益0.92元。根据重组时金科集团对从2011年开始未来三年净利润总额的承诺，2011年净利润已经完成三年总额的近50%。

公司同时公布的一季报显示，实现销售收入20亿，同比增长325.45%；净利润3.2亿元，同比增长703.31%，每股收益0.28元。

2011年面对国家房地产调控，金科股份坚持以民生需求为导向的“7030战略”，即70%民生产品和30%改善型需求产品，全年房地产销售金额138.8亿元，销售面积189万平方米，同比分别增长26%和21%；新开工324.8万平方米，同比增长21.5%，竣工166.4万平方米，同比增长71%。此外公

司近两年在受调控影响较小的商业地产上增幅明显，2010年和2011年两年增长了7倍。

2011年金科股份实行谨慎积极的拿地策略，全年土地投资总额46亿元，新增6个城市布点和土地储备项目10个，建筑面积约360万平方米，年末在建及未开工建筑面积约1280万平方米，未结转房屋预收款超过120亿元，为公司今年及未来的利润实现提供了保障。

在地区分布上，公司加大了重庆以外市场的拓展，年报显示，重庆以外市场的销售额超过40%，以重庆为主的全国性布局正逐步形成。

公司表示，2012年产品战略上坚持走“7030”的民生地产之路，投资战略上坚持“622”战略布局，即以重庆为中心的中西部发展规模占比约60%、长三角和环渤海分别各占比约20%，此外加大项目的合资合作力度。

## 招商证券去年盈利降37.8%

□本报记者 钱杰

招商证券 600999)24日公布2011年年报和2012年一季报。2011年，招商证券实现营业收入52.25亿元，同比下降19.45%；净利润20.08亿元，同比降37.8%；基本每股收益0.43元。今年一季度盈利5.37亿元，同比下降32.33%。招商证券2011年拟以总股本为基数，每10股派发现金红利1.50元（含税）。

经纪业务收入下降是招商证券盈利下滑的主要原因。2011年招商证券经纪业务实现营业收入30.52亿元，同比下降27.14%；资产管理业务实现营业收入1.13亿元，同比增长33.56%；投资银行业务实现营业收入12.27亿元，同比下降13.12%；自营业务逆市上扬，实现营业收入4.24亿元，同比增长11.17%，主要是公司利用股指期货进行了大量的套期保值交易，有效对冲了投资组合的下跌风险。

□本报记者 刘兴龙

退市新规落地，让创业板感受到“地震”般的冲击，创业板指数23日重挫5.25%。按照相关标准，短期内退市新规不会真正波及创业板公司，而主板却有望在强化退市制度的呼声下出现大规模的壳资源消退。参考创业板新规，主板20家ST类公司符合暂停上市条件。

## 退市公司或再现主板

在A股市场历史上，共有75家公司先后终止上市。剔除吸收合并、私有化等原因之外，由于经营不善而遭遇退市命运的A股公司共有43家，而最后一家——\*ST联华的终止上市时间还要追溯到2007年12月13日。

早在2006年5月，\*ST炎黄就由于因连续三年亏损被交易所暂停上市，然而过去近六年的时间，\*ST炎黄依然徘徊在退市的边缘，堪称“僵尸”公司的典型。根据\*ST炎黄今年3月份的公告，公司早在2007年已向深交所提交了恢复上

市申请，此后一直处于补充和完善恢复上市有关文件的阶段。

历数目前暂停上市的23家A股公司，像\*ST炎黄这样利用制度漏洞勾结延残喘的壳公司不在少数，\*ST朝华、\*ST方向等公司虽然暂停上市后依然出现亏损，并且资不抵债状况严重，不过凭借“补充材料”的幌子一直游离在退市之外。

不过，深交所关于创业板退市制度的规定显然压缩了壳资源的生存空间。《创业板上市规则》对申请恢复上市过程中公司补充材料的期限作出明确限制，要求必须在三十个交易日内提供补充材料，期限届满后不再受理。

如果主板市场实行类似的制度，有望加速久拖未决的僵尸公司带壳重组退市进程。在已披露的年报中，\*ST炎黄、\*ST嘉瑞、S\*ST聚友已经连续三年以上净资产为负，其中S\*ST聚友2011年净利润亏损6065.85万元。

此外，创业板退市制度规定，如果暂停上市后首个年度报告净利润为负将终止上市，财务数据

将以扣除非经常性损益前后的净利润孰低者为计算依据。对于希望依靠资产重组实现恢复上市的ST公司来说，扣除非经常性损益的指标无疑限制了借壳翻身的可能，这也将加速暂停上市公司的退市进程。

## 20家公司或“中枪”

证监会主席郭树清曾表示，主板退市制度有望上半年推出。而从监管部门表态和业内专家分析来看，打击壳资源炒作将成为制度建设的重点，市场化、量化将成为新规则的趋势。在这样的背景下，创业板退市制度的出台，对于主板有着极强的参考意义。

首先，最近一个年度净资产为负的公司将直接暂停上市。在已披露年报的A股公司中，23家公司处于资不抵债的窘境，且全部为ST类公司。剔除\*ST炎黄、\*ST嘉瑞、S\*ST聚友等已经停止交易的公司，其余20家公司或将由于更加严厉的退市规则而暂停上市。

对于这些“休克”概念公司来

说，退市新规犹如一道“催命符”。4月23日，陷入债务风波无法自拔的\*ST海龙开盘不久即封于跌停，一改此前数日震荡的走势。数据显示，该公司截至一季度末的净资产达到了-10.04亿元。

同样，作为A股市场中资不抵债最严重的公司，\*ST中华A结束了连续多日的反弹，重挫4.52%。数据显示，该公司最新净资产为-16.90亿元。\*ST中华A虽然2011年实现3972.09万元的盈利，不过对于巨额债务来说依然是杯水车薪。按照去年净利润测算，\*ST中华A如果通过自身经营实现净资产转正，需要长达42年的时间，这还要以债务规模不进一步扩大为前提。

其次，创业板新规将最近两年财务报告被出具否定或无法表示意见作为暂停上市的标准之一。在已披露年报的公司中，只有两家公司被连续两年出具无法表示意见的审计报告，分别为\*ST中华A、\*ST科健。其中，\*ST中华A已连续5年的财务报告被审计机构认定无法表示意见；\*ST科健也

度新增195.88亿元，较年初增长4.83%。

2012年一季度，北京银行再融资工作完成，共筹集资金118亿元，在扣除相关发行费用后，全部用于补充该行的核心资本。截至2012年一季度末，该行资本充足率达到了13.83%的历史较高水平，核心资本充足率11.54%，在

上市银行中处在领先地位。

贷款质量方面，2011年北京银行全年不良贷款余额和不良率继续实现“双降”，不良余额21.35亿元，较期初减少1.86亿元，不良贷款率0.53%，较期初下降了0.16个百分点，同时拨备覆盖率达到了446.39%的历史新高，风险抵御能力进一步增强。

持续关注土地市场可能存在的机

会，但总体上还是会采取审慎的态度，坚持“宁可错过，绝不拿错”的原则。

谭华杰还称，市场调整期，最重要的是确保经营的稳健性。万科会继续巩固自身优势，坚持积极销售、谨慎投资的策略，灵活应对市场变化。

谭华杰表示，就目前来看，土地市场的调整依然在延续，但土地出让底价的调整仍然不明显。未来在项目拓展方面，公司会继

□本报记者 张昊

万科 000002)24日公布的一季报显示，万科前3个月的签约金额较去年同期下降12%，不过一季度公司的净利润同比增长15.8%。

万科一季报显示，今年前3个月，万科实现销售面积300.9

万平方米，销售金额310.7亿元，签约金额同比去年下降12%。一季度万科实现结算面积75.4万平方米，结算收入101.3亿元，同比分别增长83.3%和32.1%；实现营业收入103.5亿元，净利润14.0亿元，同比分别增长29.8%和15.8%。

截至一季度末，万科合并报

表范围内有1304万平方米已售资源未竣工结算，合同金额合计约1389亿元。

万科董秘谭华杰表示，市场由自住型需求主导的特征日益明显，万科的产品始终延续了以中小户型普通商品房为主的特点，契合市场需求。今年一季度，公司所销售的产品中，144平方米以下

户型占比进一步微升至90%。公告显示，受结算资源结构、市场调整等因素影响，万科的结算毛利率由去年同期的35.0%下降至30.8%。

谭华杰表示，就目前来看，土地市场的调整依然在延续，但土地出让底价的调整仍然不明显。未来在项目拓展方面，公司会继