

■特别报道

熔盛“悔婚” 全柴集团拟弃讨“分手费”

□本报记者 刘兴龙 黄淑慧

经过16个月的漫长等待,全柴动力(600218)要约收购最终以熔盛重工“悔婚”方式告终。在交易之初,熔盛重工缴纳了6.3亿元竞买预付款、5.24亿元要约保证金,曾被看成要约收购必然履行的佐证。然而,如今昂贵的“订婚聘礼”可能会重新回到熔盛重工囊中。

8月22日,全柴动力实际控制人全椒县人民政府官员接受中国证券记者采访时表示,认可熔盛重工解除收购协议的理由,将协助其向安徽省产权交易中心申请拿回预付款。此外,虽然机构投资者已向监管机构申请,延缓支付要约收购保证金,不过熔盛重工总裁陈强依旧对收回这笔保证金表示乐观。

全柴 解约“你情我愿”

8月22日,在发布了熔盛重工“未来12个月内不进行收购”的公告后,全柴动力迎来复牌首日,开盘后不出意外的封于跌停,反映了二级市场投资者强烈的失望情绪。作为A股市场首例要约收购失败的案例,熔盛重工与全柴集团“联姻”未果,不仅给股市带来了一场风暴,同样将全椒县人民政府推到了风口浪尖。

一位参与谈判的全椒县政府人士透露,“大型企业关注我们这个小县是一件很难得的事情,县政府当初是从当地经济发展的角度考虑,希望引入熔盛重工。”对于熔盛重工放弃收购,他感到比较突然,近几天才得知收购协议

可能中止的消息。

8月22日,全椒县委宣传部新闻科科长在接受中国证券报记者采访时,出示了一份由县政府刚刚拟定的关于熔盛重工放弃收购全柴集团的5点意见。全椒县表示,2011年与熔盛重工达成了收购全柴集团100%股权的意向,并上报国资委和商务部批准,整个过程公开透明,双方没有欺诈行为。当初在收购过程中约定,因不确定性因素导致协议无法履行,双方可以协商解除合同。由于全球经济下行,市场环境发生变化,全椒县认为已经具备了解除收购协议的条件。

王科长引述《意见》内容表示,在收购期间,全椒县人民政府没有得到任何不当利益,依法行政、按约办事。对于要约收购未能履行,投资者应注意相关的投资风险,全柴集团没有向股民赔偿的义务。

一位不愿具名的政府官员介绍,在长期的接触过程中,已经逐渐感到熔盛重工履行协议有心无力,毕竟收购资金需要21.49亿元,要约收购需要26.19亿元。不过,在政府看来,熔盛重工放弃收购并不能与背信弃义划等号。“前些天,熔盛重工向全椒县提交了‘中止’协议的申请,我们也注意到了是‘中止’而非‘终止’,不过县政府没有提出异议,总体考虑是希望给双方留有余地。如果以后市场环境好了,不排除继续与熔盛工商谈收购的可能。”

作为被收购方,全柴集团或全柴动力受到的冲击有多大?上述官员用了一句话来形容:“没有搭上快车,也没有影响自己的发展。”

8月22日,一位全椒县人民政府官员表达了“拟放弃产权交易竞购赔偿”的意思。该官员表示:“如果熔盛重工希望取回6.3亿元预付款,全椒县政府可以将其申请递交给安徽省产权交易中心。”

熔盛欲讨回两份聘礼

16.62元,是熔盛重工承诺的要约收购价格;9.02元,是全柴动力停牌前的收盘价,二者之间的套利空间高达84%。包括兴业全球、东方证券等在内的投资者之所以相信有如此大的“蛋糕”存在,除了对熔盛重工资金实力和全柴集团资产质量的认可之外,还由于两份巨额的“聘礼”。一是熔盛重工支付给安徽省产权交易所的收购全柴集团100%股权的竞买保证金6.3亿元;二是向中国证券登记结算有限公司上海分公司交纳的5.24亿元履约保证金。

让人意想不到的是,熔盛重工在明确放弃收购全柴集团的计划之后,立刻启动了收回两项目巨额资金的程序。在21日香港记者会上,熔盛重工总裁陈强表示,收回竞买保证金事宜,正在与政府进行积极沟通。

根据产权交易的竞买保证金规定,有三种情况下,转让方有权扣除已交纳的全部保证金。一是受让方单方撤回申请;二是非因转让方原因,受让方3个工作日内未签订《产权交易合同》;三是合同生效5日内未支付交易价款。从以上规定可以看出,全椒县政府的态度将直接决定熔盛重工行政处罚决定后,就熔盛重工在此案中的虚假陈述行为,向南通市中级人

民法院熔盛重工所在地中级人民法院提起诉讼,主张民事损害赔偿。其他如宁波宁电、东方证券等机构投资者也纷纷表示,会与兴业全球基金共肩作战。

此外,熔盛重工还在争取索回另一份“聘礼”,根据全柴动力21日晚间公告,熔盛重工将在2012年8月22日向中国证券登记结算有限责任公司上海分公司申请返还全柴动力要约收购保证金及利息。同样在21日香港记者会上,熔盛重工总裁陈强认为,这笔保证金应该可以取回。

中国证券报记者22日了解到,对此,兴业全球基金等投资者已经向有关部门申请,在事件尚未有最终定论的情况下延缓支付这笔保证金,以保证未来可以对受损投资者作出合理的补偿安排。

机构期待监管介入

8月22日13:22,全柴动力连续出现三笔大单,分别为50000手、28004手和16276手,这一分钟内的成交金额达到了7807.38万元,迅速扫清了跌停板上的所有筹码,并在4分钟之内将股价拉升至8.91元,振幅高达9.73%。

从一字跌停到迅速拉升,反映了全柴动力投资者既无望又不甘的心态。熔盛重工“不再实施对全柴动力要约收购”的表态,激起了二级市场投资者强烈的反击。兴业全球基金已委托律师事务所着手准备诉讼事宜,拟在取得证监会的裁决后,就熔盛重工在本案中的虚假陈述行为,向南通市中级人

民法院熔盛重工所在地中级人民法院提起诉讼,主张民事损害赔偿。其他如宁波宁电、东方证券等机构投资者也纷纷表示,会与兴业全球基金共肩作战。

受兴业全球基金委托的上海瑛明律师事务所首席合伙人陈瑛明表示,2011年8月31日后,熔盛重工的信息披露是严重不完整的,误导投资者以为其仍在准备补正材料继续进行此项要约收购的嫌疑,并隐瞒了真实的情况。同时,全柴动力、全柴集团、全椒县人民政府作为本次收购的信息披露义务人,也难逃其责。

而在此前诸多投资者的申请之下,证监会已经受理熔盛重工涉嫌虚假陈述的调查,并表示将在60日内给出调查结论。那么,证监会的调查结果将成为此案关键所在。

全柴动力一位投资者分析说,撤回要约收购是中国资本市场首例,如果熔盛最终得以逃避承担责任,那么极有可能会被后来者效仿,甚至形成一套“崭新的盈利模式”即假意承诺要约收购,助推股价上涨,相关利益方从中获利,最后收购方毁约走人而不需要付出代价。因此预期监管部门对于这起“第一案”会审慎处理。

陈瑛明律师对中国证券报记者表示,即便熔盛重工与全柴集团转让方全椒县政府私下达成了谅解,双方同意解除收购协议,但截至21日晚间,双方尚未通过上市公司公告这一信息,未明确熔盛是否已放弃或终止对全柴集团的收购。在这种情况下,熔盛履行要约收购的义务仍然存在。

回款速度加快 拿地支出减少**67家房企现金流显著改善**

□本报记者 于萍

市场成交量复苏,房企资金压力极大缓解。保力地产(600048)23日披露中报,公司上半年实现营业收入201.83亿元,同比增长32.86%;实现净利润25.11亿元,同比下降10.16%。公司经营性现金流量净额为16.15亿元,去年同期则为-82.64亿元;公司持有的货币资金达到251.88亿元,同比增长38.76%。

Wind数据显示,截至8月22日,已经披露中报的67家房企上半年经营性现金流量净额为71.97亿元,而去年同期为-206.14亿元。事实上,今年一季度这些房企的经营性现金流量净额仅为-53.86亿元。销售回款速度加快以及上半年土地支出下降成为房企现金流改善的重要因素。

二季度现金净流入

二季度房企现金流实现大规模净流入,与此同时,开发商持有的货币资金也明显增加。截至6月末,上述67家房企货币资金总额达到1472.76亿元,同比增长25.45%,较一季度的同比增幅提升了近17个百分点。

房企现金流的改善与房企销

售回暖直接相关。上半年,保力地产实现签约销售额502.96亿元,签约销售面积437.83万平方米,同比分别增长27.47%和28.43%,销售签约均价11488元/平方米,基本保持稳定。其中6月份单月实现签约销售额155.15亿元,刷新了公司单月销售记录。

受此带动,保力地产经营性现金流量净额从一季度末的-32.99亿元,大幅提升至二季度末的16.15亿元,较去年同期-82.64亿元的水平也有明显改善。与此同时,公司二季度末持有的货币资金达到251.88亿元,公司表示,这主要由于房款回笼和银行借款增加。

房企现金流增加一方面由于销售回款速度增快,同时也与房企在上半年土地市场上的拿地支出下降相关。保力地产就表示,公司上半年共新增7个房地产项目,新增容积率面积367.31万平方米,平均楼面地价2171元/平方米。而去年同期公司共拓展13个项目,平均楼面地价为2269元/平方米。

首开股份(600376)中报显示,公司上半年实现营业收入32.92亿元,同比增长112.85%;实现净利润3.59亿元,同比增长16.89%。公司称,上半年经营性现金流实现净流入16.81亿元,处于

历史同期最好状况。主要是因为房屋销售等经营性现金流大幅增加,工程款及土地款等经营性现金流大幅减少所致。受此带动,公司6月末持有的货币资金为124.32亿元,同比增长了12.8%。

财务状况稳健

从目前披露中报的房企来看,财务状况依然保持相对稳健的水平。在扣除预收账款后,上述

67家房企的负债占总资产的比例为46.88%,与去年同期基本持平。

保力地产上半年共完成项目直接投资245亿元,新增贷款211亿元,净增贷款80亿元,实现销售回笼320亿元,期末资金余额达252亿元。6月末公司负债总额1727亿元,其中预收款项835亿元,扣除预收款项后,其他负债占总资产的比例为41.14%。有息负债仅占公司负债总额的44.12%,

2.53亿曲线购得沈阳地块**金地集团今年首次出手拿地**

□本报记者 李阳丹

金地集团(600383)公告,根据公司的发展战略,为增强公司在东北区域的综合竞争优势,公司近日通过股权转让的方式获取了沈阳市浑南新区滨河东项目。

土地使用权出让年限为商业40年、居住70年。公司获取该项目的土地成本为2.53亿元。

根据公告,该项目位于浑南新区建区二环之间,东至规划文渊街,与华联实验学校相隔;南至浑南大道,与东亚国际

城相隔;西至张官河,与滨河国际项目相隔;北至学城路。项目规划净用地面积61360.61平方米,规划容积率3.0,土地用途为居住及商业,商业比例不大于10%。

金地集团前一日公布的中期业绩报告显示,截至今年6月末,公司持有货币资金190.3亿元,为一年内到期借款的1.6倍,但截至6月底,金地集团尚未获取新的土地储备。

而此次公司突破今年以来的“零拿地”记录,预期对行业

财务状况稳健。

保力地产预计,在维持房地产行业现有调控成果及保持市场基本稳定的情况下,支持首次置业者购房需求的政策微调仍将陆续出现,市场有机会出现窗口期,下半年以满足刚性需求为主的普通住宅热销”为特点的市场回暖仍将持续。首开股份则表示,下半年将围绕资金安全、促进销售和提升管控等方面展开工作,力争完成全年目标。

子公司贷款逾期牵出担保隐情**中技实业控制国恒铁路添新证**

□本报记者 李阳丹

成城股份(600247)股权被冻结的原因揭晓,国恒铁路(000594)及其“绯闻”控制人“中技系”的联系再次被揭开。成城股份今日公告,公司第一大股东深圳市中技实业(集团)有限公司持公司3025万股股份,因广东国恒贷款逾期被广东省广州市中级人民法院司法冻结。

中技实业大手笔担保

根据公告,2011年4月25日,广东国恒铁路物资有限公司与华夏银行股份有限公司广州分行签订了《最高融资合同》,最高

融资额度为1亿元,融资额度的有效使用期为1年,自2011年4月25日至2012年4月25日,深圳中技为该《最高融资合同》及其下发生的具体业务合同提供担保,并与华夏银行广州分行签订了《最高额保证合同》。

公开资料显示,国恒铁路的控股股东为深圳市国恒实业发展有限公司,持有国恒铁路13.81%的股权,实际控制人为彭章才,其持有深圳市国恒实业发展有限公司60%股权。但坊间一直传言国恒铁路背后的实际控制人是执掌“中技系”的成清波,但这一说法被国恒铁路否认。

根据成城股份此次公告的内容,中技实业应该于去年4月即已

将其持有的成城股份质押,然而,中国证券报记者查询成城股份2011年的公告,并没有公司股权被质押的详细信息,只是在2011年的年报中披露中技实业质押了所持公司股份2900万股,被冻结112.5万股。这使得中技实业与国恒铁路的这段联系被掩藏了一年多。

国恒铁路也有担保

国恒铁路今年中期业绩报告也提到了广东国恒向华夏银行广州分行贷款的事项。根据本报披露的信息,2011年4月26日,广东国恒与华夏银行广州分行签订4个借款合同,分4笔借款总计1亿元,借款期限为2011年4月26日至2012年4月26日,借款利率为6.941%;国恒铁路为该借款提供借款保证。但目前,国恒铁路并未披露广东国恒贷款逾期的消息。

不过,广东国恒资金信用问题已经不是头一遭。国恒铁路中期报告显示,因广东国恒在赣州银行滨江支行开具的2100万元银行承兑逾期未承兑,赣州银行滨江支行起诉至赣州市中级人民法院,申请冻结国恒铁路存款。截至本报披露日,国恒铁路在华夏银行天津分行营业部开立的一个存款账户和在中国工商银行天津华苑分理处开立的一个存款账户已被申请冻结。

应收账款增长157%

中国南车上半年利润下滑

□本报记者 孟硕硕

司营业收入的比例首次突破10%。

值得注意的是,中国南车应收款项的规模仍在扩大,这意味着铁路建设资金仍处在比较紧张的状态。

根据公告,上半年,中国南车应收账款达到352.2亿元,期末应收账款较年初增长157.29%。

中国南车指出,2012年上半年,我国经济增速放缓以及铁路市场面临一些不确定性等因素,对公司的经营造成了一定影响。

从板块来看,客车、货车、动车组、城轨地铁车厢等板块均实现了不同程度的增长,但传统的优势领域机车板块却出现较大幅度的下滑。机车业务上半年收入同比降低43.36%,中国南车认为,主要是受主要客户采购产品结构调整影响。国内市场收入与上年同期基本持平,海外市场收入较上年同期增长95.58%,占公

司收入较上年同期增长50%—100%。

3家水泥公司中期业绩大幅下滑

冀东水泥预计前三季度降50%—100%

□本报记者 李香才

公告,上半年实现营业额110.34亿港元,同比增长9.8%;净利润为6.35亿港元,同比下滑68.94%。

华润水泥上半年产品综合毛利率为20.8%,较去年同期降12.3个百分点。

华润水泥表示,自2011年以来,中国经济已放缓,且固定资产投资也在下降。但随着今年二季度以来新批准重大项目的开工、保障房建设的顺利实施、铁路及水利投资的加速、大量落后水泥产能的淘汰和中国南部水泥需求旺季的到来,中国水泥行业将迎来复苏。

*ST嘉瑞

重组期限拟将延长半年

□本报记者 李若馨

年6月8日获证监会有条件通过。

如今眼见股东大会审议有效期将至,*ST嘉瑞表示,鉴于公司重大资产重组事宜正在实施中,但不能确保在9月4日前能全部实施完成;为确保公司此次重大资产重组的顺利进行,拟提请股东大会对上述事项的授权期限延长6个月,延长期限自2012年9月4日起算。

需要注意的是,作为2012年前暂停上市的公司,*ST嘉瑞正面临2012年底将到来的退市大限,而从9月4日起至今年年底则不到4个月,一旦*ST嘉瑞未能在这未来的4个月内完成重组,那么依然面临深交所对其恢复上市的严格审核。

银基发展欲涉足菱镁矿

□本报记者 李若馨

银基发展表示,作为主营房地产开发的上市公司,因调整优化产业布局的要求,计划涉足资源领域,拓展新业务,提高公司盈利能力。辽宁省海城市拥有的丰富菱镁矿资源,将为公司投资菱镁新材料产业带来巨大的发展机遇。

公司设立新公司的目的在于组建专业的团队,对新行业的有关项目进行调研、考察、筹划及最后实施投资等。同时公司提示,矿业项目投资及产业化不能一蹴而就,且存在不确定性,短期内不会对公司效益产生影响。

振华重工签1.7亿美元合同

□本报记者 李阳丹

重机设备销售合同,该项目包括9台岸桥和25台自动化轨道吊,合同总价约为1.7亿美元,设备将于2013年至2014年间分批交货。

重组收官***ST大成变身铁矿石企业**