

钢贸同行低价接盘 新日恒力疑似贱卖虎山机械

钢贸同行低价接盘

实价值。其中,此次资产评估中最主要的是1.77万平方米土地使用权(合26.54亩),评估价值仅为509.59万元,每亩土地价格为19万左右。但早在2009年,荣成市中心的土地拍卖价格就已经达到200万元/亩。根据可比参考数据,现在荣成市即便是最差的土地均价至少在30万元/亩以上。

另据公开资料可知,虎山机械所在的山东省威海市下辖的荣成市,经济水平较高,是全国水产养殖业最为发达的地区之一。国内水产龙头好当家、獐子岛都在荣成有重要布局,其中好当家的总部正在荣成。而虎山机械拥有高达254.143公顷的三等开放式养殖用海域面积,在2002年-2008年入账的成本为840.02万元。同时,仅每年部分出租海域面积的年租金就达305万元。此外,华能石岛核电需占用虎山机械所拥有的57.614公顷海域,目前,占用补偿仍在洽谈之中。

再加上虎山机械实际在用的8561.5平方米土地,鉴于该宗土地无合法权属证明,未将上述土地纳入评估。上述三项土地及海域资产最终的无形资产评估作价仅2163.78万元,着实便宜了受让方——上海宜善商贸有限公司。

钢贸同行接盘

出售虎山机械虽被公司称为剥离辅业资产的正常交易。不过,公告中披露的资产购买方上海宜善商贸有限公司的情况及“风险提示”颇多蹊跷。

公告中特别风险提示称,“宜善商贸注册资本100万元,公司规模较小,本次转让对价支付约定为向本公司一次性支付收购对价”,故拟出售资产的或有风险较小,但存在不能支付的风险,故宜善商贸说明用于支付收购的款项来源于股东个人自筹资金”。

公告中的信息显示,宜善商贸成立于2011年12月2日,注册资本仅100万元,朱利峰和余长寿分别占股60%、40%。就是这样一家小公司,为什么要花费近5000万元买一个与自己主业没有任何关系,远在山东荣成市的资产呢?

中国证券报记者从宜善商贸的工商资料中发现了这笔交易双方内在的联系。宜善商贸工商资料显示,初始注册资金为50万元,

实收资本10万元,主营业务为钢材、建材贸易,初始股东为王建荣、余长寿。成立至今从未开展过实际业务。

中国证券报记者从上海钢贸圈内多方了解发现,王建荣是一位长期在上海做钢材贸易的商人,他与新日恒力董事长肖家守是老相识,双方有着长期的业务合作往来。肖家守除了有新日恒力董事长的身份外,他还是上海钢贸圈最具实力的“钢贸大王”,是上海松江钢材城总裁、福建新日融资担保有限公司董事长。

在肖家守和宜善商贸之间的“巧合”并不仅仅因为他们是熟人,更为“巧合”的是,宜善商贸的住所地址与肖家守控制的松江钢材城的住所地址相近。这使得外界对于他们的关系有更多的内在联系。宜善商贸上海市松江区泗泾镇泗泾路1弄333号-13,肖家守控制的松江钢材城在泗泾路99弄1号。

或许是为了掩饰,在公司成立不到半年后,2012年5月,宜善商贸进行了一次增资扩股变更,注册资本由50万增加到100万,朱利峰入主宜善商贸,持有60%的股份,王建荣就此隐退。

抛在黎明前

中炬高新原价出清江信基金

□本报记者 李阳丹

中炬高新公告,为进一步集中资源优势,扶持优势产业做大做强,经公司经营班子讨论,决定按入股原价出售持有的江信基金管理公司20%股权给江西金麒麟投资有限公司,交易金额为2000万元。

中炬高新2008年起与国盛证券合作,共同发起筹备设立基金管理公司。期间由于外方股东退出,基金公司管理团队变动及监管部门审批等因素,基金公司到2013年1月才正式获批成立。

公告表示,由于筹备时间过长,公司的发展战略重点已转移到调味品、房地产等行业中。近年,公司累计投入资金超6亿元,对控股的美味鲜公司中山基地开展了四期扩产工程,企业2012年营业收入比2008年增长

了1.5倍;美味鲜厨邦食品阳西生产基地在2012年开始投入建设,预计投资总额14.98亿元,达产后可实现年营业收入33.5亿元。控股的中汇合创房地产有限公司于2010年启动项目建设,一期项目于2011年5月开盘;二期项目预计在2013年下半年开盘,企业的发展正逐步驶入快车道,为企业中资源优势,支持重点项目发展,公司决定将所持的江信基金的股权出售。

江信基金2013年一季度财务报告显示,公司总资产1.16亿元,所有者权益0.91亿元;2013年一季度营业收入244.6万元,亏损869万元(其中业务及管理费支出占前期筹建费用)。值得一提的是,江信基金旗下民兴定增一号资产管理计划近期才通过非公开发行认购获得了中粮屯河2亿股,占其总股本的9.75%。

吉恩镍业定增募资被否

□本报记者 李阳丹

吉恩镍业公告,中国证券监督管理委员会发行审核委员会于5月13日对公司非公开发行股票申请的申请进行了审核,根据会议审核结果,公司非公开发行A股股票的申请未获得审核通过。

吉恩镍业为此次增发可谓“屡败屡战”。公司2011年7月20日公布增发方案,拟增发不超过3亿股A股,发行价格不低于20.36元/股,募集资金不超过60亿元,用于投资“吉恩镍业印尼红土矿冶炼(低镍硫)项目”。

2012年,公司将非公开发行股票的价格定在20.36元/股,发行数量等进行了调整。修正后的方案拟发行不超过

4.98亿股,发行价格不低于11.90元/股,募集资金仍为60亿元。今年2月1日,公司再度将发行方案调整为以不低于12.07元/股的价格定向发行不超过4.98亿股,募集不超过60亿元。

值得注意的是,公司股东对增发迟迟未能实施已经失去耐心。2012年公司股东大会决议将定增授权延长了12个月,但今年公司第一次临时股东大会上,关于“调整公司非公开发行股票决议的有效期限”的议案被股东大会以99.92%的高票率否决。

增发被否后,吉恩镍业的资本结构更加令人忧心。一季度末,公司资产负债率高达84.69%,短期借款高达82亿元,一季度财务费用高达7736万元。

美达股份控股股东公章遭查封

□本报记者 于萍

美达股份控制权之争仍未终止。公司公告称,5月9日公司收到江门市新会区人民法院出具的《民事裁定书》,江门市新会区人民法院根据梁伟东向中国国际贸易仲裁委员会提出的申请,裁定查封、扣押天健集团的公章。

天健集团目前持有美达股份8181.82万股,占其总股本的20.23%,为其相对控股股东。天健集团股东为梁广义、梁少勋、梁伟东,持股分别占比33.34%、33.33%、33.33%,法定代表人为梁广义。

2012年6月8日,梁广义(授权委托书)与梁伟东签订《关于广东天健实业集团有限公司的析产总协议》,双方同意将天健集团可分配财产权益中的美达股份权益、江西晶安权益、天昌投资权益及仅持有美达股

份权益和江西晶安权益之后的天健集团权益,定向分配给梁伟东;将除梁伟东所分配资产之外的可分配财产权益定向分配给梁广义。《析产总协议》之附件《关于广东天健实业集团有限公司公章保管协议》约定,天健集团公章由第三方北京市金杜(广州)律师事务所保管,公章使用需要张崇彬与梁伟东双方同意。

不过,2013年3月30日,梁广义方的授权代表张崇彬以“不再履行《析产总协议》”为由,从广州金杜取回天健集团公章。4月2日,梁伟东依据《析产总协议》关于争议解决的约定,向中国国际贸易仲裁委员会提起仲裁申请,请求裁决梁广义方向其转让天健集团66.67%的股权及支付5000万元违约金。中国国际贸易仲裁委员会已正式受理该案,并已根据其《仲裁规则》规定的仲裁程序启动相关安排。

普邦园林将参与广州南沙新区开发

□本报记者 于萍

普邦园林公告,公司5月13日与广州南沙开发区管理委员会、鼎晖投资及广东建华置地投资有限公司四方签订《明珠湾区(珠江区域)开发基金投资服务协议》,共同投资开发明珠湾区珠江区域。

根据协议,合作各方将共同发起与募集基金,一期规划总金额约160亿元,全部用于明珠湾区珠江区域启动区建设开发。项目

采用基金引导开发模式,目标将明珠湾区珠江区域建成集岭南水乡特色总部办公、创意产业园、高端商业、生态居住、先进服务配套于一体的大型综合体项目。

该项目拟由广州南沙开发区管理委员会下属国企与鼎晖投资、普邦园林、建华置地作为发起人,设立基金项目开发公司,由该基金项目公司负责南沙新区明珠湾区珠江区域启动区的基础及景观建设、组团用地精细开发、具体项目用地招商出让建设等。

*ST凤凰逾期贷款风险渐显

□本报记者 于萍

年报后披星戴帽的*ST凤凰逾期贷款风波正在不断蔓延。公司公告称,5月10日公司收到招商银行武汉青岛路支行的《民事起诉状》以及武汉海事法院的《传票》,要求公司于6月4日到武汉海事法院第二庭,就船舶抵押合同纠纷一案进行应诉。招商银行武汉青岛路支行要求判令*ST凤凰偿还授信项下债务本金1.06亿元,偿还利息72.23万元及欠款清偿前的全部利息。

经核查,公司从2008年与招商银行武汉青岛路支行签订了三份《借款合同》,期限五年,贷款金

额总计1.40亿元,上述贷款由公司三艘船舶抵押(长航江洋、长航云海、耀海轮)。截至2013年3月31日,公司的上述贷款余额为1.06亿元,拖欠的利息为72万元。

因*ST凤凰已到期的贷款本金和利息未能如期偿付,中国进出口银行、招商银行武汉青岛路支行、上海浦发银行武汉分行已于4月上旬向武汉海事法院提起诉讼前财产保全申请。同时,中国进出口银行、上海浦发银行武汉分行已为此起诉公司。

根据公告,公司此前披露的信息,截至4月9日,公司共有逾期贷款本息合计4.48亿元,占公司最近一期经审计净资产的比例为342.73%。



□本报记者 李晓辉

一家在上海的注册资本仅为100万元、成立时间一年半且从未开展业务的“皮包”公司,何以对远在山东省荣成市的一家主营业务早已停滞的机械厂感兴趣?新日恒力一脚踏进资产转让公告背后,隐藏着的一桩大股东腾挪上市公司隐蔽资产的灰色交易。

中国证券报记者调查发现,交易标的恒力虎山机械的相关土地、物业、水产养殖海域资产被严重低估,而这笔被新日恒力称作“不构成关联交易”的交易背后的交易对手隐藏着控制人肖家守的老熟人,贱卖上市公司资产的故事正在上演。

虎山机械价值遭大幅低估

2012年12月1日,新日恒力发

布资产转让公告,“为了盘活资产,集中资金发展主业,公司将持有的全资子公司山东恒力虎山机械科技有限责任公司100%的股权转让给上海宜善商贸有限公司,股权转让价格为4745.94万元。”

而据中国证券报记者对比和分解虎山机械的实际资产情况来看,虎山机械的真实价值远远超出了转让价4745.94万元。

从披露的资产评估报告来看,虎山机械厂拥有的近3万平方米土地、数万平方米建筑物(包括医院、办公楼等)以及254公顷的适合水产养殖的水域面积。尽管资产评估公司称以“资产基础法进行评估”,无形资产(包括海域)487.3万元增值至2163.78万,但这还远不能反映虎山机械资产的真



5月12日,460辆安徽奇瑞牌面包车集结江苏连云港散货码头等待装船出海,运往哥伦比亚。

新华社图片

华谊嘉信两亿元揽三广告公司

实际控制人吹风减持计划

□本报记者 于萍

在停牌超过两个月后,华谊嘉信披露了资产收购方案,公司拟通过向特定对象发行股份和支付现金相结合的方式分别购买东沙广告100%股权、波释广告49%股权以及美意互通70%股权,交易对价共计2.06亿元,募集资金6850万元。不过,公司实际控制人并未参与此次收购,反而有可能在未来进行减持。

购入三广告公司股权

根据此次收购方案,华谊嘉信将以9.9元/股的价格向交易对方霖灏投资、孙高发、王利峰和胡伟发行股份1661.64万股。经协商,东沙广告49%股权、波释广告49%股权、美意互通70%股权的交易对价分别为1.06亿元、5902.28万元、4051.32万元,标的资产交易对价合计为2.06亿元。

其中,华谊嘉信将向霖灏投资非公开发行股份857.30万股,同时支付2121.83万元现金,购买其持有东沙广告的49%股权;向孙高发非公开发行股份476.95万股,同时支付1180.46万元现金,购买其持有波释广告的49%股权;向王利峰非公开发行股份197.36万股,同时支付488.47万元现金,购买其持有美意互通的42.20%股权;向胡伟非公开发行股份130.02万股,同时支付321.79万元现金,购买其持有美意互通的27.80%股权。

此次公司向交易对方支付的现金来自于交易募集的配套资金。公司拟以8.91元/股的价格,向不超过10名其他特定投资者发行

股份募集配套资金,发行股份数量不超过768.80万股,募集配套资金总额不超过6850万元,不超过此次交易总额的25%。

交易完成后,华谊嘉信将持有东沙广告100%股权、波释广告100%股权和美意互通70%股权。值得注意的是,华谊嘉信此次收购的三家广告公司的评估增值率普遍较高。以2012年12月31日为评估基准日,东沙广告100%股权的评估增值率为1211.38%;波释广告100%股权的评估增值率为1878.56%;美意互通100%股权的评估增值率为752.87%。

对此,华谊嘉信表示,标的资产估值较其账面净资产增值较高,主要原因系标的公司近几年

业务快速增长,客户资源不断增多,未来发展前景较好。

与此同时,交易对方也分别作出了业绩承诺。霖灏投资承诺,东沙广告2013年、2014年和2015年扣除非经常性损益后的净利润分别不低于2605万元、2878万元和3189万元,且每年净利润率不低于6%。孙高发承诺,波释广告2013年、2014年和2015年扣除非经常性损益后的净利润分别不低于1405万元、1584万元和1743万元,且每年净利润率不低于20%。王利峰和胡伟共同承诺,美意互通2013年、2014年和2015年扣除非经常性损益后的净利润分别不低于667万元、745万元和826万元,且每年净利润率不低于25%。

实际控制人存减持可能

值得注意的是,在披露收购资产的同时,华谊嘉信也对实际控制人可能减持提前“吹风”。

公告显示,公司控股股东、实际控制人刘伟持有公司股份36个月的限售期已满,此次可解除限售股份数量为5887.30万股,占公司总股本比例为37.92%;实际可上市流通股数量为1471.82万股,占公司总股本比例为9.48%。此外,刘伟全部股份中的960万股处于质押状态。

对此,华谊嘉信表示,控股股东、实际控制人刘伟此次实际可上市流通股数量为1471.82万股,未来刘伟可能按照有关法律、法规的规定减持该部分股份。

6.4亿股权收购款换销量

德豪润达高溢价增资下游客户

□本报记者 于萍

德豪润达公告称,公司与北京航美优视广告有限公司、北京石奥优视广告有限公司及北京维美盛景广告有限公司签署了投资合同书,约定公司以现金6.4亿元分期投资维美盛景。增资的6.4亿元将由维美盛景全部用于购买德豪润达的显示屏产品。

此次德豪润达出资6.4亿元占维美盛景21.27%的股权,其中1351万元计入注册资本,6.26亿元计入资本公积。资料显示,维美盛景成立于2011年4月,注册资本5000万元,是美国纳斯达克上市公司航美传媒集团旗下公司。截

至3月,维美盛景所有者权益为2878.11万元,营业收入535.94万元,净利润-527.07万元。

6.4亿元仅换来21.27%的持股比例,德豪润达此次投资可谓“高溢价”。增资完成后,北京航美优视广告有限公司出资额为3900万元,持股比例为61.41%;北京石奥优视广告有限公司出资额为1100万元,持股比例为17.32%。对此,德豪润达称,此次增资的溢价率较高,但鉴于一方面公司通过LED显示屏的销售取得了部分利润,此外,增资后项目公司的盈利能力较强,未来公司将通过投资收益的方式逐步实现投资回报。

据了解,维美盛景已与中国

石化集团签订了战略合作协议,开发经营中石化旗下超过3万座加油站的媒体资源。维美盛景将在中石化有关加油站安装LED显示屏作为广告载体,通过播放广告向客户收取广告费用获取收益。德豪润达对维美盛景增资后,全部增资额6.4亿元将购买公司的显示屏产品,用于中石化旗下加油站的媒体资源开发。

此次增资将以分期出资的方式进行实施,首期出资额不低于20%,在2014年3月31日前出资完毕。德豪润达表示,将在2013年、2014年的两年内增加公司的显示屏销售约6.40亿元,预计销售利润率将略高于LED显示屏行业的平均水平。

中煤能源 200亿投煤化工项目

□本报记者 李阳丹

中煤能源公告,为调整公司产品及产业结构,获取优质煤炭资源,打造蒙陕特大型煤炭生产及转化基地,公司拟在陕西开发建设榆林横山区大海则井田,并配套建设榆林煤炭深加工基地。公司拟以全资子公司中煤陕西榆林能源化工有限公司为主体,投资193.35亿元建设甲醇醋酸系列深加工及综合利用项目,最终产品为60万吨/年工程塑料,相关产品以华东地区为主要目标市场。

根据公告,该项目估算项目总投资193.35亿元,其中建设投资183.28亿元,建设期利息9.2亿元,铺底流动资金8700万元。项目资本金由公司注入,共计580060.5万元,占总投资的30%。公司表示,项目的工艺方案合理,技术成熟,产品市场容量较大,市场风险较小,预计项目的财务内部收益率大于12%,高于化工行业基准财务内部收益率水平,项目具有一定的抗风险能力。此外,项目的实施有利于打造公司蒙陕特大型煤炭生产及转化基地,有利于调整公司产品及产业结构,提高公司核心竞争力和抗风险能力。

东吴证券 拟再融资52亿

□本报记者 李阳丹

东吴证券公告,公司拟定向增发不超过7亿股,募集资金总额不超过52.08亿元人民币,将全部用于增加公司资本金,补充公司营运资金,以扩大业务规模,优化业务结构,提升公司的市场竞争力和抗风险能力。

根据公告,公司此次非公开发行对象为包括公司控股股东在内的不超过10名特定投资者,国发集团拟认购金额不少于7亿元且不超过8亿元。此次增发股份发行价格不低于7.44元/股。

此次募集资金将主要用于扩大创新型自有资金投资业务范围及业务规模;加大对公司经纪业务的投入,提升经纪业务服务质量,调整优化营业部布局;增加银行承销准备金,增强投资及债券销售实力;拓展证券资产管理业务;进一步扩大信用交易业务规模;加大对子公司的投入;加大信息系统等基础设施建设投入,保障业务安全、高效运行。