

与实际控制人数次资产腾挪 创兴资源关联交易“丢西瓜捡芝麻”



□本报记者 万晶

高价收购的湖南神龙铁矿持续亏损,与当初的业绩承诺背道而驰,无奈之下,创兴资源600193只好发公告催促交易对手补齐业绩承诺补偿款。

这并不是创兴资源在关联交易中的第一次失手。事实上,过去两三年里,创兴资源和实际控制人之间的数次资产腾挪,上市公司就好像掰玉米的黑瞎子,到头来啥好处也没捞到,而实际控制人及其一致行动人却从中渔利颇丰。

低价转让房地产而高价收购铁矿“丢了西瓜捡芝麻”。

转让振龙房地产股权有蹊跷

正当上海房地产市场火热朝天之时,创兴资源却做出退出房地产业务、进军矿业的转型决定,上市公司的优质房地产资产被陆续转让给了实际控制人名下公司。

2012年5月,创兴资源将持有的上海振龙房地产开发有限公司5.23%的股权,作价10400万元转让给上海百汇星融。2012年12月,创兴资源又将持有的上海振龙15%的股权,作价29820万元转让给上海百汇星融。两次转让共转让股权20.23%,累计发生的关联交易金额为40220万元。创兴资源持有的上海振龙股权比例仅剩19.70%。而这些股权的受让方——上海百汇星融投资控股有限公司,系厦门博纳科技有限公司的全资子公司。厦门博纳科技有限公司持有创兴资源7.76%股权,二者均为创兴资源实际控制

人陈冠全控制的公司。

上海振龙房地产开发有限公司的主要业务表现较好,目前在开发的项目是“绿洲康城”大型综合社区项目,包括别墅、高层住宅、大型商场、五星级酒店及酒店式公寓,项目位于浦东新区环南一大道以北,咸塘港以东,罗山路以西,康桥路两侧。截至2012年12月31日,上海振龙的资产总额为172488.06万元,负债总额为95520.39万元,净资产为76967.67万元。2012年度,上海振龙实现营业收入111717.93万元,实现净利润29287.30万元。

如此高的地产业务却遭到创兴资源毫不吝惜的剥离,被实际控制人纳入麾下。上海银信资产评估有限公司出具的资产评估报告书显示,截至2011年12月31日,上海振龙资产账面值为157159.71万元,评估值为308213.60万元,评估增值151053.89万元,评估增值率96.11%;负债账面值109479.35万元,评估值109424.46万元,评估减值54.89万元,评估减值率0.05%;净资产账面值47680.36万元,评估值198789.14万元,评估增值151108.78万元,评估增值率316.92%。创兴资源与上海百汇星融以经评估的上海振龙股东权益198789.14万元作为定价依据,上海振龙15.00%股权交易价格为人民币29820万元。

通过对比不难发现,评估基准日2011年12月31日的上海振龙净资产47680.36万元,与一年之后的净资产76967.67万元少了近3亿元,而股权转让决议恰好发生在2012年11月30日,股权转让价令投资者十分质疑。

而且,创兴资源目前只收到上海百汇星融支付的股权转让款15000万元,并于2013年4月24日在工商部门办理了股权过户的相关变更登记手续。上海百汇星融承诺将于2013年12月17日前完成尚余1.482亿元股权转让款的支付,并以2013年6月17日为基准,按同期银行贷款利率向上市公司支付相应的滞纳金。

让渡夏宫地产控股权很慷慨

不仅是转让上海振龙房地产的股权给创兴资源,创兴资源还通过大幅减资放弃增资的方式慷慨让渡控股子公司上海夏宫房地产开发有限公司的控股权。

2011年9月13日,创兴资源召开的第五届董事会第五次会议审议通过,同意对控股子公司上海夏宫房地产开发有限公司减资6300万元。上海夏宫的股东按出资比例减资,创兴资源持有上海夏宫97.35%股权,减资6133.05万元,厦门象屿保税区大洋国际贸易有限公司持有上海夏宫2.65%股权,减资166.95万元。本次减资完成后,上海夏宫注册资本为500万元,公司和象屿大洋的出资额分别为486.75万元、13.25万元,出资比例保持不变。

创兴资源在公告中如此表述,上海夏宫房地产仅开发了“东方夏威夷”项目,目前该项目的开发已进入收尾阶段,上海夏宫无土地储备和其他投资项目,现有注册资金规模已超过其经营需要,因此对上海夏宫减资6300万元。并表示此次减资事项不会对上市公司的经营业绩产生影响,也不会导致上市公司并表范围发生变更。2011年11月30日,创兴资源公告,上海夏宫房地产开发有限公司已完成上述减资事宜的相关工商变更登记手续办理,并于近日领取了上海市工商行政管理局浦东新区分局核准的营业执照。

然而,就在夏宫房地产的减资刚刚完成几天,事情就发生巨大改变,夏宫房地产的控股权落入控股股东厦门博纳之手。

重组一波三折再添新剧情

*ST联华大股东欲以撤诉换取豁免赠资产

□本报记者 郭力方

*ST联华与大股东华夏投资近期围绕重组控制权及兑现赠送资产承诺两大核心问题的纠葛愈演愈烈,甚至闹到对簿公堂的地步。根据*ST联华26公告,这场“闹剧”最新的剧情是:华夏投资拟以撤销此前针对*ST联华重组方案的大两次起诉,来换取临时股东大会豁免其“无偿赠送*ST联华6000万元资产”的承诺。

分析指出,华夏投资此举是在此前丧失*ST联华重组主导权失利之后,为避免再吃无偿赠送资产“哑巴亏”的一个权宜之计。而对于*ST联华而

言,当前其重组进入关键期,若再受华夏起诉要求废除重组议案重启的拖累,则可能招致重组失败而徒添退市风险。因此,这幕闹剧接下来的剧情可能将以双方互相妥协而终现“柳暗花明”。

起诉要求废除重组方案

华夏投资原本是*ST联华的最初宣布方之一。今年3月,*ST联华重组与华夏投资背后的汇泰集团重组。但5月30日和6月2日,在公司副董事长李保荣的召集下,部分董事罢免了代表华夏投资的邵建忠先生孔令泉,终止与汇泰集团重组,最终引入了山西天然气股份有限公司作为重组

方。华夏投资及汇泰集团彻底丧失了主导控制权。

作为大股东却在上市公司重组案中被迫出局,这种局面显然让华夏投资无法接受。于是,作为华夏投资于今年8月和9月连续两次到法院起诉*ST联华。其中,第一次起诉是要求撤销其两次关于高管任免的董事会决议。

作为重组遗留“后遗症”,在华夏投资丧失*ST联华重组控制权之后,华夏投资是否履行赠送资产承诺,已成为双方冲突的焦点。2012年6月,华夏投资原实际控制人赵志强夫妇从江苏建工集团受让股份时,曾承诺向*ST联华无偿赠



2011年12月9日公告,创兴资源的董事会又通过了《关于同意厦门博纳科技有限公司对上海夏宫房地产开发有限公司增资的议案》,放弃上海夏宫房地产开发有限公司的增资权,同意公司控股股东厦门博纳科技有限公司对夏宫房地产开发有限公司增资2989.16万元,其中,2000万元增加上海夏宫注册资本,989.16万元增加上海夏宫资本公积金。这一举动的直接后果是,上海夏宫增资完成后,将导致创兴资源合并报表范围变更,创兴资源持有的上海夏宫股权比例由97.35%降至19.47%,上海夏宫将不再纳入上市公司合并报表范围。

经广东正中珠江会计师事务所有限公司审计,截至2011年6月30日,上海夏宫房地产开发有限公司总资产为13711.38万元,净资产为8747.18万元;2011年上半年,上海夏宫营业收入为5724.17万元,净利润为1015.83万元。

高价购铁矿持续亏损

由于此前收购的神龙矿业持续亏损,业绩远未达到收购时的承诺,今年4月创兴资源不得不发公告督促交易对方履行业绩补偿。这使得创兴资源当年6倍溢价

收购上海祖龙景观开发有限公司持有的湖南神龙矿业股权一事再度被推上风口浪尖。

创兴资源与上海祖龙的这笔铁矿股权交易要追溯到2009年。当时,创兴资源仍叫作“创兴置业”,尚未更名。2009年4月,创兴置业实际控制人陈榕生因内幕交易遭司法调查,陈冠全代替其父陈榕生全面介入创兴置业。仅仅2个月过去,一项父子间的关联交易就迫不及待地展开:2009年7月,通过公开竞价,创兴资源以1.43亿元竞得上海祖龙景观开发有限公司所持祁东神龙矿业有限公司2011年更名为“湖南神龙矿业有限公司”48%股权,增值率高达625.42%。而上海祖龙的实际控制人正是陈榕生。

事实上,神龙矿业当时剩余52%的股权所有人正是创兴置业。这是上市公司在收购上海祖龙所持48%股权两年半前通过收购和增资等关联交易获得的。但是,创兴置业作为大股东,在与上海祖龙交易时并没有行使优先购买权,而是以1.43亿元的高价,参加公开拍卖竞购获得。

根据湖南华信求是地矿产评估与资产评估有限公司的评估,以

2009年4月30日为评估基准日,神龙矿业净资产账面值为4110.18万元,评估价值为2.98亿元,增值2.57亿元,增值率竟然高达625.42%。创兴资源当时公告称,神龙矿业净资产大幅增值的主要原因,是无形资产即“老龙塘铁矿采矿权”增值所致。

资料显示,截至2009年4月30日,神龙矿业总资产为3.68亿元,总负债3.27亿元,净资产仅有4110万元,低于5000万元的注册资本。在神龙矿业的3.68亿元的总资产中,采矿权账面价值就有2.93亿元,占总资产的80%。经过评估,采矿权增值2.56亿元,评估值为5.49亿元,增值率为87.13%。采矿权的增值,致使净资产大幅增值。以2.98亿元的净资产评估值,上海祖龙持有的神龙矿业48%的股权,价值1.43亿元。与其当初2400万元的出资额相比较,上海祖龙通过此次交易净赚1.19亿元,收益率近5倍。

而致使神龙矿业股权大幅度增值的“采矿许可证”,恰好是在此次股权转让前夕,即2009年4月15日才刚刚获得的。上海祖龙正是在神龙矿业拿到采矿许可证后,就迫不及待地出售持有的股

权,2009年4月30日成为评估基准日。公开资料显示,神龙矿业2006年、2007年和2008年实现的净利润分别为0元、-376.39万元和166.08万元。2009年神龙矿业亏损进一步扩大,收购前的1至4月净利润为-167.42万元。

创兴置业对连续3年亏损的神龙矿业资产以6倍的溢价收购,当时就引发了市场质疑。上海一位律师分析,这可能是实际控制人为陈冠全的创兴置业,与实际控制人为陈榕生的上海祖龙进行的不公平关联交易,不能排除父子之间利益输送的嫌疑。

收购之时,上海祖龙向创兴资源承诺:预计神龙矿业未来三年可实现的净利润总额为15326.88万元。若神龙矿业未来三年实现的净利润总额未达到15326.88万元,上海祖龙同意按神龙矿业48%股权对应的未来三年净利润实现总数与预计数即7356.902万元之差额部分减少创兴资源的竞得对价,并按差价返还给创兴资源;同意按创兴资源还价格的10%预留给创兴资源,作为本承诺的履约保证金,厦门博纳科技有限公司对本次补偿承诺提供担保。

据广东正中珠江会计师事务所审计,湖南神龙矿业有限公司2010、2011、2012年度实现的净利润总额为-6813.713万元,48%股权对应的净利润金额为-3270.582万元,神龙矿业未实现上海祖龙承诺的经营业绩。与上述承诺的预期净利润数7356.902万元之间的差额为10627.48万元,上海祖龙应返还创兴资源10627.48万元的竞得对价。上海祖龙已于2009年预留竞拍价的10%,即1430万元作为本次承诺的履约保证金。扣除该保证金后,上海祖龙还应返还创兴资源的金额为9197.48万元。

在上市公司督促公告发出后,上海祖龙保证于今年9月前完成上述业绩承诺补偿款的支付。直到9月22日,上海祖龙才付齐业绩承诺补偿款。

键桥通讯获重大经营性合同

占去年营收6成

□本报记者 傅嘉

键桥通讯26日公告,公司于9月24日与深圳市高清投资有限公司签订了关于出售商品的《合同》,双方约定由公司向高清投资出售一批数字光交换传输设备及相关辅助产品/设备和服务,合同总金额为人民币2.7亿元(含税),约占公司2012年度营业总收入的57.81%。

合同标的物为OTN-7100数字光交换传输设备、键桥传输网管软件V1.0、键桥控制系统管理软件V1.0、电源、蓄电池和机架等,以及售后1-2周交货、高清投资须于公司收到前十天内支付预付款7348.82万元,并在验货后一个月内支付货款1.71亿元,于双方安装调试验收后一周内一次性支付合同余款。

公司表示,合同将主要在公司2013年度及2014年度执行,合同的履行将对公司2013年及2014年度的经营业绩产生积极的影响。

华数传媒牵手兆驰股份

智能电视行业合作再度升级

□本报记者 傅嘉

刚刚和同洲电子宣布重磅级合作的兆驰股份,又和阿里+华数”这一互联网电视新锐牵手。华数传媒26日宣布,与兆驰股份达成合作,双方将通过包括但不限于“预存服务费送智能云电视”等具体的方式实施合作。华数传媒将授予兆驰股份代理销售华数服务产品。

公告显示,本次合作中,兆驰股份负责以阿里云OS为操作系统的智能云电视终端的研发、设计与制造,华数传媒负责提供云电视运营服务。后续双方将制定具体营销计划,共同推广智能电视服务。

华数传媒表示,本次合作拟采用服务与终端产品相结合的运营模式,有助于公司丰富营销手段,进一步开拓市场。不过,由于市场推广及销售情况存在不确定性,合作对公司实际业绩的影响存在不确定性。

此次合作表明,互联网企业对消费者“最后一块屏”的争夺,已经进入白热化阶段。

民营银行筹建提速 上市公司蜂拥抢滩

□本报记者 于萍

继几年前的“全民地产”之后,“全民银行”的投资热潮正在悄然兴起。格力电器、杉杉股份、苏宁云商、保龄宝等一批上市公司已经开始加入筹建银行的大军中。今年以来,国家工商总局已核准10家涉及银行的企业名称,仅9月以来便已核准5家。民营银行放开呈现明显提速。

民营银行投资热

随着金融改革不断推进,监管层已经提出扩大民间资本进入金融业,尝试由民间资本发起设立自担风险的民营银行、金融租赁公司和消费金融公司等金融机构。受此影响,民营银行筹建进度明显提速。

据国家工商总局公示,9月23日,核准国民银行股份有限

公司企业名称。此前,中联银行、锡商银行、苏宁银行、华瑞银行也已经获得工商总局的企业名称核准。9月以来已有5家民营银行获得国家工商总局核准。不仅如此,就在今年的5月、6月及8月间,工商总局也曾核准前海银行、中储银行、华商银行、苏南银行及国融银行名称。

由于银行资本限制严格,公司法对股份公司股东也有相关要求,因此仅从核准的银行名称上看,尚不能完全确定其背后的股东背景。不过,目前已有多家公司注册设立银行。数据显示,仅江苏便已有六家民营企业递交申办银行的申请,包括苏宁云商、红豆集团、沙钢集团、三胞集团、润润集团、扬子江造船等。

目前,民营银行仅仅是通过工商总局的名称核准,未来还需

要经过银监会、央行等一系列审批核准后,才可以最终成立。因此,首单民营银行究竟花落谁家目前还不得而知。不过,这并不影响二级市场的炒作热情。

格力电器25日便发布公告称,公司控股子公司珠海格力集团财务有限责任公司与珠海横琴村镇银行股东进行了前期接触,但目前并未达成任何合作意向。尽管是前期接触,但格力电器股价仍在此消息刺激下上涨了8.78%。此外,杉杉股份、保龄宝等一批涉及民营银行概念的上市公司股份也在近期出现较大幅度上涨。

上市公司布局“钱途”

各家纷纷布局金融业务,与国家各项扶持政策密不可分。

7月5日,国务院办公厅对外公布的《金融支持经济结构调整

和转型升级的指导意见》提到,鼓励民间资本投资入股金融机构和参与金融机构重组改造。允许发展成熟、经营稳健的村镇银行在最低股比要求内,调整主发起行与其他股东持股比例。尝试由民间资本发起设立自担风险的民营银行、金融租赁公司和消费金融公司等金融机构。”在政策的推动下,设立银行的投资热情愈演愈烈。

Wind数据显示,目前有397家上市公司持有非上市银行股权,投资金额合计773.95亿元。其中有多家公司持有农村商业银行、村镇银行等公司的股权。统计显示,御银股份持有广州花都稠村镇银行2500万股,持股比例为10%。广聚能源持有深圳南山宝生村镇银行2500万股,持股比例为4.17%。中孚实业持有巩义浦发村镇银行

10%股权。东莞控股、顺鑫农业、中炬高新、亚通股份、友阿股份等多家上市公司均持有村镇银行股权。

格力电器承认拟进军银行业务

格力电器25日晚公告,承认公司拟开展银行业务。公司表示,控股子公司珠海格力集团财务有限责任公司确实与珠海横琴村镇银行股东进行了前期接触。

近日中国证券报发文《格力电器拟开展银行业务》,文中提及格力电器将以控股子公司格力集团财务有限责任公司作为银行业务整合平台,相关工作悄然展开,已经与珠海横琴村镇银行等进行了合作事项接洽。”

格力电器称,该报道基本

业内人士认为,民营银行放开后很可能会复制小额贷款公司井喷式增长的历程,国内银行机构数量有望实现大幅增长。

华数传媒承认拟进军银行业务

格力电器25日晚公告,承认公司拟开展银行业务。公司表示,控股子公司珠海格力集团财务有限责任公司确实与珠海横琴村镇银行股东进行了前期接触。目前双方并未达成任何合作意向,具体合作方式还无法确定,后续存在较大的不确定性。

业内人士指出,横琴村镇银行位于珠海横琴新区内,可享受新区一系列优惠政策。国家提出金融支持经济结构调整,而众多企业如格力、美的本身具有较强的实业基础和金融能力,建立银行并更好地为实体经济服务愿望强烈。(傅豪)