

与实际控制人次数资产腾挪

创兴资源关联交易“丢西瓜捡芝麻”



本报记者

万晶

人陈冠全控制的公司。

高价收购的湖南神龙铁矿持续亏损,与当时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石的资产置换,如今看来如同“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热火朝天之时,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余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

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控股股东,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,现有注册资本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合并报表范围发生变更。

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,夏宫房地产的控制权落入控股股东厦门博纳之手。



IC图片

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。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。

高溢价购铁矿持续亏损

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布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转让要追溯到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,陈榕生代替其父陈榕生全面入主创兴置业。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产矿产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正关联交易,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;同意按创兴资源竞得价的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。

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

据《证券日报》记者了解,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”的最新剧情是:华夏投资拟以撤销此前针对*ST联华重组方案的两次起诉,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,若再受华夏投资要求废除重组议案起诉的拖累,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联华的最初重组方之一。今年3月,*ST联华宣布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召集下,部分董事罢免了代表华夏投资的原董事长孔令泉,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联华无偿赔偿

送不低于6000万元有盈利能力的资产。今年7月,赵志强夫妇将华夏投资75%的股权转让给高风坤,上述承诺由高风坤继承。

当华夏投资意识到重组主导权已无力回天,欲放弃该项赠送资产承诺时,其提交的豁免方案却在9月16日的*ST联华临时股东大会上遭到否决。

盛怒之下的华夏投资于9月17日第二次一纸诉状告到法院,要求废除股东大会已通过的引入山西天然气的新重组方案。

欲免吃赠送资产“哑巴亏”

上述跌宕起伏的情节发展

至此,*ST联华重组进程无疑陷入了僵局。市场分析人士认为,如果说华夏投资第一次的起诉无关*ST联华重组大计的痛痒的话,那第二次要求废除重复方案则直刺*ST联华的敏感神经。如果华夏投资在*ST联华的重组上已经失利,还要再赔上6000万元的优质资产,这无疑会激化矛盾,最终将影响到*ST联华为避免退市的重组大计。”该人士说。

9月26日华夏投资送来的最新承诺,无疑是在为这场僵局的双方各找台阶下。根据*ST联华公告,华夏投资的承诺是,若豁免无偿赠送资产的议案获*ST联华即将召开的董

事会通过,则华夏投资将撤销上述两项起诉,并且积极配合并推进上市公司与山西天然气股份有限公司的重大资产重组。

尽管*ST联华未在公告中表明其对于大股东最新承诺的态度,但在上述人士看来,*ST联华接受此承诺,无疑是在目前局面下避免双方两败俱伤的最佳途径。

*ST联华9月26日另发公告称,公司董事会将于10月11日上午组织召开2013年第四次临时股东大会,其间将再次提请股东大会审议豁免华夏投资赠送资产的议案。这无疑是一个积极信号。

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

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,以及系统安装、调试等相关服务。公司在收到预付款后1-2周交货,高清投资须于公司交货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2013年度及2014年度执行,合同的履行将对公司2013年及2014年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的研发布、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、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,因此仅从核准的企业名称上看,尚不能完全确定其背后的股东背景。不过,目前已有多家上市公司申请设立银行。数据显示,仅江苏省便已有6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、雨润集团、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,才能最终成立。

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,公司控股股东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价也在近期出现较大幅度上涨。

上市公司布局“钱途”

各家公司将纷纷布局金融业务,与国家各项扶持政策密不可分。

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。其中有多家上市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%。中孚实业持有山西大同银行股权。

业内人士认为,民营银行放开后很可能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。

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,控股股东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称,格力电器拟开展银行业务,文中提及格力电器将以控股股东珠海横琴村镇银行股东进行合作。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)