

*ST金城重组资产股权归属一团乱麻

证券时报记者 建业

恒鑫矿业是*ST金城(000820)资产重组中的关键一环,但恒鑫矿业的现有股东究竟是谁,各有各的说法。这其中,*ST金城闭口不言,*ST园城(600766)与环球矿业的表述矛盾重重。

半路杀出环球矿业

截至目前,*ST金城对涉及自身重组最重要的资产恒鑫矿业仅有只言片语。不过,根据*ST园城此前的披露,恒鑫矿业共有4名股东,分别是自然人朱祖国,持股74%;潘悟霞持股3%;张崇丰持股3%;上海平昌股权投资有限公司持股20%。但从目前资料看,恒鑫矿业的股权结构十分混乱。这对于苦盼重组的*ST金城投资者来说,产权不明晰意味着巨大的潜在风险。

2010年8月,苏宁环球(000718)第一大股东江苏苏宁环球集团有限公司及其一致行动人参股40%,发起成立环球矿业股份,一同参与出资的包括上海平昌和上海邦富实业有限公司。其中,朱祖国是邦富实业董事长。

环球矿业所在地的有关人士向证券时报记者证实,朱祖国同时也是环球矿业的大股东、董事长。

环球矿业的网站显示,该公司拥有“兴国县金龙金矿”、“兴国恒鑫矿业有限公司”等7家矿业“分公司”。而这些公司的名称恰与*ST园城披露的朱祖国持有的矿业资产完全吻合,这也表明朱祖国确实与环球矿业有着不可否认的密切关联。

由于环球矿业网站上介绍的恒鑫矿业和朱祖国出售、赠予的恒鑫矿业不仅名称一致,而且环球矿业和恒鑫矿业都与朱祖国有着直接联系,显然,此恒鑫矿业即为彼恒鑫矿业。环球矿业网站显示,恒鑫矿业不仅是环球矿业的“分公司”,且在公司构架图中还将列入总经理

室直属管辖范围。

除了环球矿业网站,来自政府的渠道也证实环球矿业控制着恒鑫矿业。其中,兴国县政府网站于2010年5月28日发表了一篇来自兴国县矿管局的公告,这篇文章将恒鑫矿业明确表述为环球矿业的下属公司。

恒鑫矿业股东疑团

虽然环球矿业自身和政府渠道都认可环球矿业对恒鑫矿业的实际控制,但蹊跷的是,环球矿业从未出现在恒鑫矿业的股东名单中。

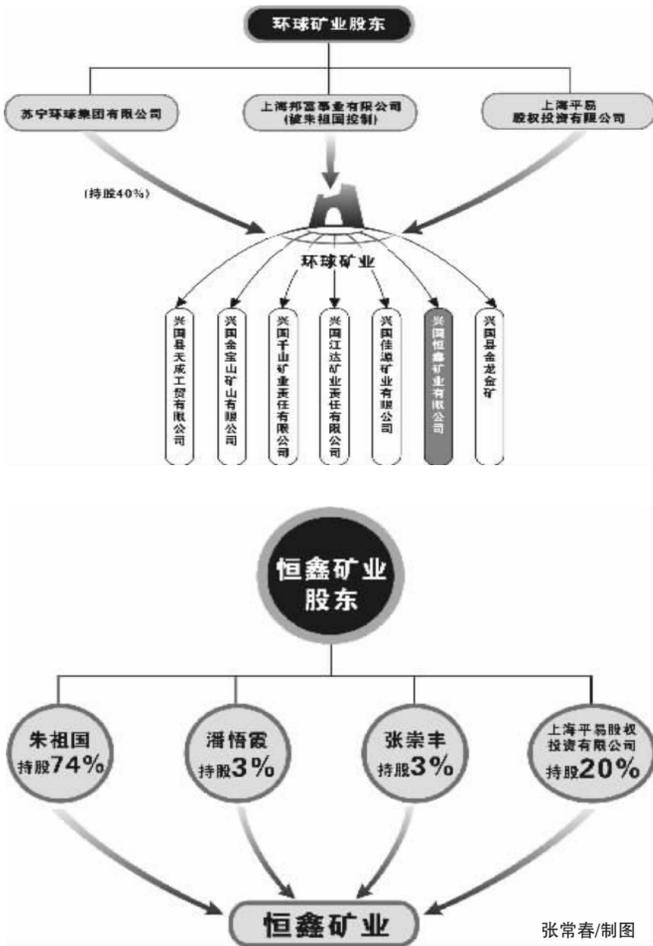
*ST园城的公告显示,恒鑫矿业成立于2002年8月29日,截至今年8月,恒鑫矿业前后一共发生过6次股权变更,其中朱祖国于2009年6月入主恒鑫矿业,随后于2010年4月份引进了共同出资成立环球矿业的上海平昌。

然而,查遍恒鑫矿业股东的历次变化,环球矿业从未进入过恒鑫矿业的股东名单。特别值得注意的是,环球矿业注册成立于2010年8月,此后的2010年11月,朱祖国与自然人王金云签订了《股份转让协议》,王金云将其持有恒鑫矿业9%的股份转让给朱祖国。也就是说,虽然当时环球矿业已经成立,但恒鑫矿业的大股东朱祖国仍没有打算让环球矿业控制恒鑫矿业。

环球矿业在其网页上表示,公司将实施“资本运作和整体上市”、“力争2013年实现上市”。同时,朱祖国将恒鑫矿业10%股权赠予*ST金城并承诺未来12个月内向*ST金城注入评估值不低于15亿元的优质矿业资产。足见环球矿业与恒鑫矿业关系之微妙。

那么,为何与恒鑫矿业毫无股权联系的环球矿业要宣称恒鑫矿业是其子公司?如果朱祖国真的直接持有恒鑫矿业,为何又要与苏宁环球集团和上海平昌联合组建环球矿业?有太多的问题需要朱祖国和*ST金城向投资者作出说明。

编者按:“*ST金城拟注入资产一女二价”经证券时报前期报道后在资本市场迅速发酵。虽然日前朱祖国和*ST金城对恒鑫矿业10%股权对价的巨大落差作出了回应,但证券时报记者调查发现,恒鑫矿业的股权关系纷乱复杂、转让资产前景未明、承诺的15亿注资来源存疑……光鲜的矿业投资背后,一个个巨大的问号陆续浮出水面。



资料显示,环球矿业子公司恒鑫矿业与*ST金城资产重组涉及的恒鑫矿业实为同一家公司,然而*ST园城的公告显示,在恒鑫矿业股东的历次变化中,环球矿业从未进入过恒鑫矿业股东名单。对于*ST金城的投资者来说,产权不明晰意味着巨大的潜在风险。

*ST金城资产注入 追踪 报道(二)

24亿资本爽约定增 被甩公司很受伤

证券时报记者 李雪峰

今年以来,上市公司增发热情不减,尽管已实施增发的公司数量同比下降近三成,但发布增发预案的公司数量却增加了一倍。

然而,当大江股份遇到建银医疗,苏宁电器遇到新华人寿,神火股份遇到易方达基金,而一切又都发生在股市低迷的时候,资本往往会撕毁契约,于是美丽的邂逅瞬间变成残酷的决裂。

统计显示,在已实施定向增发的92家A股上市公司中,近10家公司不同程度地遭遇定增对象爽约,涉及资金逾24亿元。

定增对象或直接毁约放弃定增,或一再降低认购数量,这些定增对象既包括产业资本、创投,也包括银行、基金等。

24亿资本 放鸽子”

年初至今,因定增对象放鸽子而受伤的公司并非苏宁电器一家,大江股份、神火股份、海南航空、德豪润达等也有类似遭遇,其中大江股份曾表示将追究建银医疗的法律责任。

早在去年3月,大江股份就发布了增发预案,当时拟定的增发价格是5.27元/股,较预案发布前一个交易日收盘价折价14.3%,中投旗下的建银医疗即是两家定增对象之一。此后,上述定增价格一直未作调整,而建银医疗也未表示将退出该增发项目。直到今年9月7日,在大江股份定增情况报告书中,建银医疗突然不

见踪影。由于建银医疗临时变卦,大江股份增发股份数及募资额均惨遭腰斩。

资料显示,大江股份的增发募投项目为肉肉深加工基地升级改造及研发中心建设,共需资金4.82亿元,拟投募募集资金3.88亿元,但建银医疗的爽约导致募集资金严重不足。在此情况下,大江股份降低募投项目投资额,要么使用自有资金1.94亿元填补缺口。

记者昨日多次致电大江股份董秘李冬青及证代杨雪峰询问此事,但二人始终未接听电话。

相比于大江股份,神火股份及德豪润达的定增过程更为曲折。神火股份于7月2日正式启动定增报价程序,易方达决意斥资1.92亿元申购2330万股。但9天之后,易方达并未将款项汇入指定账户,由此宣告爽约。德豪润达则遭遇定增对象集体排挤,北京中金稳健创投和自然人崔海龙在约定缴款日期拒不缴款,中航证券北京资管分公司则将获配股份数从1000万股降至250万股。

由于崔海龙等三方未能履约,德豪润达定增几度搁浅。值得注意的是,记者从德豪润达了解到,崔海龙正是德豪润达的前副董事长。上市公司前高管在公司定增时突然违约,这在A股中并不多见。

此外,海南航空定向增发时,招商银行也曾宣布暂停8亿元的信托计划,该信托原计划参与海航的定增。受此影响,海南航空80亿元的定增计划一度平添变数。

公司名称	股票代码	爽约对象	时间	涉及资金(亿元)
大江股份	600695	建银医疗	9月7日	1.94
神火股份	000933	易方达基金	7月11日	1.92
海航航空	600221	招商银行	7月10日	8
苏宁电器	002024	新华人寿	7月7日	8
		北京中金稳健创投		1.56
德豪润达	002005	崔海龙(公司前副董事长)	9月16日	1.56
		中航证券北京资管		1.17

李雪峰/制表 张常春/制图

被甩公司无应对良方

由于新华人寿、建银医疗等机构直接放弃定增,因此众多事例中显得较为突出。事实上,上市公司从制定增发预案到最终完成增发往往要经过一年多的时间,这期间随着股价及市场环境的变化,增发面临着众多不确定性因素,大量的机构存在违约的可能性。

据Wind数据统计,今年以来已实施定向增发的92家公司中,半数以上的公司下调过发行价。

业内人士分析,下调发行价格实际上也是为了迎合定增对象的诉求,否则定增极有可能流产。

统计还显示,今年以来公募基金参与定向增发的热情明显降低,在弱市中,定增似乎成了亏损的代名词。以德豪润达为例,博时基金参与其定增后至今浮亏近10%。

问题也随之产生,在判断参与定增

后亏损率较高的背景下,机构是否愿意履约?

招商证券一位不愿具名的分析师告诉记者,此时机构若执意参与定增,可能会遭到来自投资者的压力,因为这些机构的资金并非自有资金,必须对投资人负责。

在这个问题上,盲目进行道德审判显然不太可取,谁的钱也不是凭空印出来的,资金本质上要逐利,没有回报预期的项目,很难吸引机构继续履约。”上述分析师说。

在遭遇新华人寿临阵违约后,苏宁电器一度很受伤,并表示将动用法律武器对新华人寿的违约行为进行追究。然而两个月之后,苏宁并未起诉新华人寿,而是在此期间默默地筹划80亿元的发债计划。

大江股份也表示将对建银医疗采取法律行动,但截至目前,同样未有实质性动作。

旭辉集团赴港上市启动 挂牌时间视市况而定

如果旭辉集团年内能够成功挂牌,其将成为今年首个在香港上市的内地房企。

见习记者 冯尧

内地房企赴港融资出现新动态。上海旭辉集团副总裁朱瑜昨日向证券时报记者证实,目前旭辉已经通过了香港上市聆讯,但要视市况才决定何时招股。

值得一提的是,如果旭辉年内能够成功挂牌,其将成为今年首个在港上市的内地房企。

相关报道称,旭辉集团计划今年10月展开初步上市推介,有望11月正式挂牌。对此,朱瑜予以了否认。他强调,挂牌时间的确定要视乎市况。

对于募资额度,市场上也是猜测四起。有消息称,旭辉集团募资额度由原来计划的3亿至5亿美元(约23.4亿至39亿港元),缩至2亿至3亿美元(约15.6亿至23.4亿港元)。对于此类说法,朱瑜感到意外,并表示,旭辉目前并未确定集资金额。

对于上市事宜,旭辉集团一直表现得格外谨慎,对外也是三缄其口。早在去年4月份,市场便传出旭辉集团计划赴港上市的消息,但公司方面极力否认。事实上,在证监会暂停审批内地房企A股上市申请后,内地房企在港上市也寥寥无

几。此番旭辉集团若能在年内顺利挂牌,其将成为今年首个在港上市的内地房企。

公开资料显示,旭辉集团成立于1992年,在其产品结构中,住宅类产品大概占到六成左右,另外开发商业地产项目,但其涉及的多为销售型商业地产。朱瑜表示,未来将会加大持有型商业地产的份额,这是旭辉近几年的目标之一。

旭辉集团今年上半年的销售金额为42亿元,销售面积为46万平方米。从旭辉公布的数据来看,其销售业绩及发展速度并不逊于这两年在香港成功上市的房企。

然而,一位熟悉香港上市规则的投行人士对证券时报记者表示,内地房企如果选择今年下半年在港上市,可能难以获得很好的估值,处于频繁调控中的内地房地产企业,很难说服投资者。”他说。

上述人士同时认为,房企在香港买壳不失为一种选择。市况低迷,很多企业盈利状况不佳,市值走低,正是买壳的好时机。况且买壳后两年内,买方难以进行大规模的资产注入,恰好有短暂的观望期。”

实际上,近期赴港买壳的国内地产企业不在少数,已形成了国内房企香港买壳曲线上市的热潮。

如金地集团全资子公司辉煌商务有限公司计划斥资16.54亿,控股星狮地产;中粮集团旗下的中粮香港计划以3.622亿港元,收购香港上市企业侨福企业73.5%股本;万科以10.79亿港元收购港南联地产73.91%的股份,以及招商地产子公司收购香港上市公司控股权入主东力实业等。

南京医药苦等13个月 终牵手英国联合博姿

南京医药拟以5.2元/股的价格定增募资10.6亿元,联合博姿控股子公司将认购12%的股份,成为公司二股东。

证券时报记者 邓亮 曹攀峰

经历两次协议延期后,南京医药(600713)和全球著名的医药零售批发商英国联合博姿公司合作一事,近日终于尘埃落定。

9月16日,南京医药与联合博姿公司在南京签署了《战略合作协议》及《股份认购协议》。双方确定,将以向南京医药集团和联合博姿非公开发行股票的方式引入境外战略投资者,正式与联合博姿开展全面战略合作。

已停牌一周的南京医药今日公布定向增发预案。公司拟定增发发行股票2.04亿股,其中向大股东南药集团发行9615万股,向战略投资者联合博姿的控股子公司Alliance Healthcare发行1.08亿股;发行价格为每股5.2元。

本次定增将募资10.6亿元,其中,募资净额中的8亿元将用于偿还南京医药及其全资子公司的银行贷款,剩余部分将全部用于补充公司流动资金。

上述股份发行完成后,南药集团将持有南京医药26.94%的股份,仍为公司控股股东,Alliance Healthcare将持有公司12%的股份,成为南京医药第二大股东。

公告显示,Alliance Healthcare作为联合博姿公司的控股子公司,

是为参与南京医药此次定增而设立,其主要业务为股权投资,设立至今无实际经营的业务。

联合博姿公司是世界500强企业,以药品批发零售和药妆保健品为主业。今年6月,联合博姿与美国最大的连锁药店运营商沃尔格林公司达成战略合作,目前沃尔格林-联合博姿已是全球最大的医药商业公司之一。

南京医药董事长周耀平表示,公司与联合博姿具有很强的互补性,通过与联合博姿进行战略合作,南京医药可以更快地融入世界高水平的竞争体系,借助外力推进公司的转型升级。

南京医药和联合博姿的合作可谓一波三折。公司2007年开始与联合博姿进行合作接触,在南京市委、市政府的全力支持下,双方于2011年7月11日签署了战略合作意向书。7月13日南京医药公告披露上述合作。

此后,因合作进展缓慢,双方于2011年12月18日签署了合作延期函,将合作的期限延期半年至今年6月底。今年6月底双方再次签署了延期函,将合作期限继续延长3个月至今年9月底。

据了解,这并非联合博姿首次和国内医药企业合作。早在2008年,联合博姿就通过注资广州药业(600332)下属广州医药有限公司近5.5亿元以进入中国医药市场,并实现对广州医药高达50%的持股比例,与广州药业对等持股。

爆料热线

电话:0755-83501747
邮箱:baoliao@stcn.com