

金泉集团涉嫌侵占*ST吉药巨额利益

证券时报记者 彭飞

自2003年吉林金泉宝山药业集团股份有限公司(金泉集团)入主*ST吉药以来,*ST吉药常常朝不保夕,与*ST吉药经营着同样业务的金泉集团却日新月异。

金泉集团在*ST吉药大股东的位置上一呆就是7年。2010年以前,金泉集团是*ST吉药(000545)的大股东,目前,金泉集团仍是*ST吉药的第三大股东。

老国企*ST吉药原址位于吉林市中心区的长春路99号,占地面积7.8万平方米,地上建筑物的建筑面积5.3万平方米。随着吉林市的城市发展,*ST吉药所占土地商业价值不断升值。地方政府为了城市发展,鼓励位于城区的老企业向开发区搬迁。

2009年5月,*ST吉药决定整体搬迁至吉林市经济开发区新建。对此,地方政府给出了较好的优惠政策。知情人士向证券时报记者透露,地方政府不仅同意退还原有土地商业开发需缴纳的土地出让金,用于投入新厂房的建设,还同意由*ST吉药主导其原有土地的商业开发,甚至包括政府组织的招拍挂程序。

2009年5月7日,*ST吉药发布搬迁公告。在公告中,*ST吉药不仅对地方政府同意其主导原有土地开发只字不提,连政府同意退还土地出让金用于投入新址建设都没有提及。公告只称将其原有土地和地上物转让给吉林市大江房地产开发有限责任公司用于房地产开发,大江房地产向*ST吉药支付搬迁补偿安置资金1.35亿元。据悉,截至2009年4月

30日,上述转让土地使用权摊余价值和地上厂房及建筑物等固定资产净值合计为9745万元。

吉林市房产开发业内人士分析,对应账面价值近亿元的土地和地上物,大江房地产只需支付补偿安置资金1.35亿元,“这买卖真是捡到便宜了”。老工业企业土地房屋的账面价值,都是多年计提折旧剩余下来的价值,会远远低于其市场价格。

这块地实际是被张总开发了,赚了几个亿。”*ST吉药一内部人士对证券时报记者说。张守斌是金泉集团的大股东,也曾是*ST吉药的实际控制人。

一位法律界的人士对此表示,吉林市政府同意*ST吉药主导对原有土地商业开发,*ST吉药就享有这块土地的开发权和相应的收益权,这也是*ST吉药全体股东的权益;如果*ST吉药

大股东低价从上市公司手中拿地,而且自行开发这块土地并私占土地开发收益,就是明显的侵占上市公司其他股东利益的行为。如果此案查实,金泉集团和张守斌形成了对*ST吉药巨额侵占,金泉集团和张守斌不仅要赔偿上市公司的经济损失并满足其他股东的民事诉求,张守斌等金泉集团相关责任人还将面临刑事审判。

上述内部人士还向证券时报记者透露,金泉集团和*ST吉药给地方政府的印象不是很好,过去金泉集团大量侵占*ST吉药药品批号,就曾引起了地方政府的高度关注。当初地方政府给予*ST吉药搬迁系列优惠政策的同时,还对*ST吉药迁至吉林市经济开发区后的规模、产值和税收都有所要求。截至目前,*ST吉药很多方面根本没有达到政府要求。

三大铜企预期 铜加工费明年上涨

专业人士预计明年有望
涨20%,超70美元/吨。

见习记者 张奇

每到年底,都是国内各大铜企联合体与国外铜企谈判的关键时刻,铜加工费的价格左右着进口铜精矿冶炼的利润水平。铜企有色金属集团商务部高级经济师徐长宁12月11日曾透露,预计明年铜精矿加工费有望较今年上涨20%,超70美元/吨。

多家铜企上市公司均表示,对于明年加工费提高有预期。加工费TC/RC(粗炼费/精炼费)每上升10美元/1美分,铜陵有色(000630)、江西铜业(600362)和云南铜业(000878)的每股收益将分别增厚0.08元、0.03元和0.02元。

提价符合预期

中信建投分析师郭晓露称,明年铜矿产量增速快于冶炼,加工费水平提高是大概率事件。

据了解,2012年,铜精矿长单加工费基本维持在60美元~63.5美元/吨,比2011年56.5美元/吨最高提升了12.4%。

郭晓露表示,今年三季度国内铜矿产量增速大幅提高,导致进口矿现货加工费TC价从45美元/吨,上涨至目前的75美元/吨左右,这为明年的长单加工费谈判增加了筹码。

江西铜业证券事务代表潘长福告诉记者,今年公司与矿业巨头Freeport McMoRan达成了每吨63.5美元/每磅6.35美分的年度加工费,目前公司专设的贸易部门正在与矿企谈判,具体情况年前会有结果,上调的可能性比较大。

此外,记者从铜陵有色和云南铜业得知,两家公司也都在谈判,对于提价较为乐观。

不过,业内预计,2013年电解铜、精铜矿的供应会过剩,对铜价不构成支撑。

自给率低反受益

不论提价幅度是多少,对于国内冶炼厂商来说,都是一件好事。

由于铜精矿向铜冶炼企业收取的铜精矿价格是以伦敦金属交易所(LME)基准3个月期铜期货价格减去加工费计算,因此减少加工费意味着铜冶炼企业成本增加和利润减少;反之,则意味着成本减少和利润增加。

铜陵有色是国内三大铜冶炼企业之一,公司冶炼能力强,仅次于江西铜业94万吨的产能,达到85.4万吨。但精矿自给率却仅为5.68%,远低于江西铜业的21.49%。

郭晓露表示,铜陵有色每年进口铜精矿达40万吨左右,占原料采购的比重接近50%,因而进口矿加工费的变动对公司业绩影响较大。

徐长宁也表示,如果达成每吨70美元/每磅7美分以上的加工费,铜陵有色加工部门应可盈利,且能满负荷生产。

乐通股份大股东计划减持1900万股股份

计划减持股份数上限恰好与公司拟认购增发股份数相同

证券时报记者 仁际宇

乐通股份(002319)今日公告称,控股股东珠海市智明有限公司未来12个月内,计划减持上市公司股票不超过1900万股。值得注意的是,上述股权于12月11日解禁,距珠海智明在今年9月宣布认购乐通股份增发的1900万股股份不久。

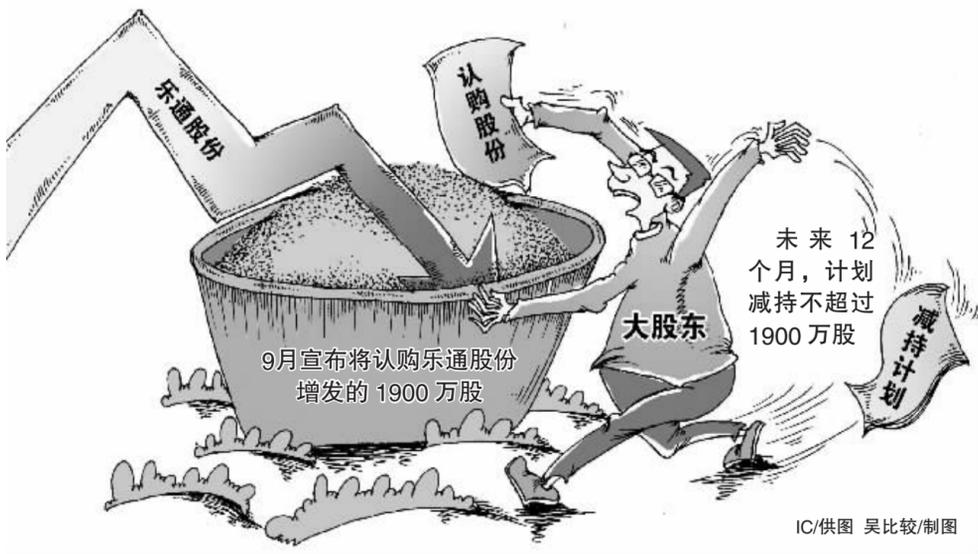
根据计算,如果珠海智明的增发和减持都按计划上限实施,乐通股份前两大股东未来的持股比例将仅相差0.625%。

公告显示,珠海智明因理财及自身发展需要,计划自12月13日起的未来12个月内,通过证券交易系统或大宗交易系统,减持所持公司部分股票,预计所减持股票合计将不超过1900万股,减持股票比例合计不超过公司总股本的19%。

资料显示,珠海智明目前持有乐通股份3200万股股权,占公司总股本的32%,全部为无限售条件流通股,而解除限售的时间为12月11日。

乐通股份表示,实施此次减持计划后,珠海智明持有公司股份比例仍超过13%,仍为公司控股股东,实际控制人也维持不变。截至今年6月30日,乐通股份第二大股东仅持有上市公司4.55%的股权。

不过,珠海智明“一股独大”的局面可能很快发生改变。



今年9月,乐通股份宣布了定增预案,拟非公开发行股票6000万股。其中,珠海智明恰好认购了1900万股,同时乐通股份还将向郑素贞发行3100万股,向欧阳华珍发行1000万股。

不过,在9月份披露的简式权益变动书中,郑素贞表示并无在未来12个月内继续增持乐通股份股权

限并参与增发后,持股总量将与目前的数量一致,仍为3200万股,而郑素贞将持有3100万股,届时上市公司前两大股东持股仅差100万股,占公司增发后总股本的0.625%。

不过,在9月份披露的简式权益变动书中,郑素贞表示并无在未来12个月内继续增持乐通股份股权

的计划。

2011年底,宏达股份(600331)控股股东四川宏达实业有限公司在二级市场减持之后,其又参与上市公司增发的行为也曾引发市场关注。

乐通股份此次增发价格为8.39元/股,而乐通股份昨日收盘价为10.11元/股。

招商地产力争年销售增量过百亿 董事长林少斌看好未来十年房市

证券时报记者 水菁

招商地产(000024)董事长林少斌在昨日举行的股东大会上表示,他看好未来10年中国房地产市场的发展,并透露公司将力争实现每年超过100亿元的销售增量,他还提出了“千亿销售百亿利润”的中长期发展目标。

明年市场将较为平稳

自2011年开始,招商地产明确了快速周转的开发策略,近两年公司的销售规模和利润增速与同行相比都显得尤为突出,这样的业绩表现在房地产行业进入调控周期的背景下实属不易。业内人士评价称,招商地产“弯道超车”,重新跻身一线地产商。

2012年,房地产市场较为平稳,招商地产也提前完成了全年的销售计划。对于2013年的房地产市场走势,林少斌认为,目前国际和国内的经济都已经见底,调控政策加码的可能性

不大,2013年的房地产市场仍将会较为平稳,预计波动不会太大。

而结合公司目前的规模来看,林少斌预计2013年公司的货量在600亿元~700亿元,按照70%的去化率目标,公司2013年的销售目标将超过400亿元,较2012年增长100亿元左右。

住宅开发仍为核心主业

本次股东会审议的五个项目中海上世界船后广场、船尾广场、海上世界酒店、金融中心二期项目均为商业地产项目,将构成海上世界综合体项目改造项目的核心部分,其中仅海上世界二期住宅项目为传统住宅项目。据悉,船后广场、船尾广场和海上世界酒店项目都将于明年完工。

林少斌表示,船后广场和船尾广场公司作为物业长期持有,金融中心二期项目的写字楼部分将对外发售,商业部分也将长期持有,他指出这样的商业模式也希望能在其他地区进行复制。

对于公司在开发地产项目的结构规

划上,林少斌表示,招商地产未来仍将以周转较快的住宅开发为核心主业,并积极研究和介入商业地产和产业地产。而在开发区域的选择上,他指出,招商地产目前的战略是聚焦主要的一、二线城市,兼顾三、四线城市。

明年拿地规模将超今年

今年招商地产的销售大幅增长,有业内人士分析主要是公司成功运用了“降价”策略。招商地产财务总监黄培坤认为,目前公司的利润率属于合理水平,而未来随着竞争的加剧,房地产行业的利润率提升空间有限,但也不会出现大幅的下降。

2012年,在销售大幅增长的支持下,招商地产在土地市场的表现也比较抢眼,截至目前全年的拿地规模已经超过了去年之和。

对于2013年公司的拿地计划,林少斌指出,招商地产在土地市场上仍然会积极参与,买地量会应该还会在2012年的基础上有所增长。

记者观察 | Observation |

报喜鸟回购一箭三雕

证券时报记者 颜金成

报喜鸟(002154)昨日披露的回购方案中透露出许多信号。

对于回购,上市公司一般解释为,公司对未来前景有信心,对于当前股价认可。然而,众多的回购例子却告诉投资者,上市公司的回购很多时候是为了保增发、配股等融资行为,这样一来,回购的价格发现功能大大降低,股价在回购消息发布后,继续下跌三四成也不少见。

不过,结合报喜鸟之前的增发,可以发现此次报喜鸟“真心”回购的可能性极大。而报喜鸟此次回购也可谓是一箭三雕,一是,大股东提高持股比例,向市场传递信心;二是,消除投资者对公司资金紧张的疑虑;三是,弱化小非减持对公司估值的制约。

11月底,报喜鸟以“迷你”定增500万股融资4630万元,成为市场关注的焦点。

当时报喜鸟董秘方小波向媒体表示:“这次增发500万股只是象征性地发一点,因为中航证券和我们合作多年,考虑到他们的付出我们才决定象征性地发一点。”

报喜鸟股价已经从2010年最高的16.5元跌到目前的不到9元。方小波当时称,在当时的价位附近,其实公司是不想增发的,认为这个价位增发不划算。很明显,在熊市当中,中航证券这种中小型券商生存艰难,上市公司这个时候照顾一下也合情合理。

从当前的低迷的市场环境来看,很多上市公司的大股东不仅不融资,还抓紧机会在二级市场增持,报喜鸟一方面要照顾保荐人中航证券,另一方面,报喜鸟的股东可能不希望在这个时候股权被稀释。

此次回购后,报喜鸟大股东的持股比例可以重新提高。根据回购方案中的预测,回购前报喜鸟集团持股约34.9%,回购后可以提高到35.3%。



从回购价格来看,也体现出报喜鸟对当前二级市场价格认可。首期将在12个月内以不超过每股12元的价格回购不超过8000万元,公司股价12月11日报收8.75元,回购价格上限12元/股,这较市场价溢价近40%,也较定增价格9.26元高出一截。

而此前的9月至11月间,公司创始人、大股东吴志泽,连续8次以竞价交易形式出资1098万共增持105万股,成交均价在10.4元左右。近期的频繁增持和此次的回购计划明显向市场传递实际控制人对公司未来的信心。

此前,公司在弱市下于11月22日完成增发,增发股数相比之前1亿股的计划大幅缩减最终实际增发500万股,对于此次增发,部分投资者担忧公司可能存在资金紧张等问题,此次回购无疑基本消除了以上顾虑。

中银万国资深分析师王立平还认为,报喜鸟股价一直受到小非减持的制约,回购方案披露后,预计短期股价低点不存在减持风险,明年若减持也将在12元以上进行。同时,长期回购计划的制订有望和小非减持形成相互承接关系,一定程度上弱化了减持对于估值的制约。

