

*ST凤凰遭144家债权人追债82亿

其中管理人初步审查确定的债权总额为46.99亿,公司重整进入关键期

证券时报记者 曾灿

*ST 凤凰 (000520)重整事宜目前已进入关键阶段。昨日,公司分别召开债权人会议及出资人组会议。

不过,昨天的会议留下了一个悬念,*ST 凤凰并未在当晚公布出资人组会议的计票结果。而会务人员则称,因某些“程序性原因”,债权人会议需要延期表决,并最迟将于今日确定结果。*ST 凤凰昨日晚间刊登公告称,“公司将尽快公告债权人会议及出资人组会议的相关情况”。

证券时报记者获得的《中航凤凰(即*ST 凤凰)股份有限公司重整计划(草案)》显示,在法院确定的债权申报期内,共有 144 家债权人向管理人申报债权,其中 4 家待审查、8 家债权不成立。上述债权人申报金额总计 81.85 亿元,其中经管理人初步审查确定的债权总额为 46.99 亿元。

此外,根据重整草案,*ST 凤凰本次重整如获实施,重整后将保持上市公司主体不变。

出资人权益将调整

*ST 凤凰自 2011 年起逐渐陷入经营和财务危机,且日趋严重。2011~2012 年,该公司连续两年亏损,被深交所实施“退市风险警示”处理。在进入重整程序之前,*ST 凤凰已拖欠巨额债务无力偿还,且已资不抵债,官司缠身。

今年 5 月,债权人天益公司、亚门公司以 *ST 凤凰不能清偿到期债务,且资产不足以清偿全部债务为由,向法院申请对其进行重整。法院于 11 月

26 日受理了该申请,并指定 *ST 凤凰清算组担任公司管理人。

为推动重整顺利进行,*ST 凤凰管理人拟对出资人权益进行调整。昨日下午,*ST 凤凰召开的出资人组会议审议了公司重整中的权益调整方案,根据方案,*ST 凤凰将以现有总股本为基数,按每 10 股转增 5 股的比例实施资本公积金转增股票,共计转增约 3.37 亿股。这些转增股票不向股东分配,而是部分用于根据重整计划偿付债务和费用、部分用于恢复和改善公司的持续经营能力等。

和以往不同的是,*ST 凤凰的出资人组会议并未允许记者入场。据来自武汉的股东授权委托代表张女士介绍,在出资人组会议上,参会中小出资人仅 3 人,且会上并无争议,也没有人对权益调整方案向管理人提问。

另据张女士转述,参会的另一名出资人、来自武汉的吴先生表示,对 *ST 凤凰而言,目前重整是相对更优的办法,但 *ST 凤凰未来的走向仍不明朗,希望今后政府、大股东或者有新的重组方能“出手相救”。

部分普通债权“打一折”

昨天上午 12 时许,在开完了近 3 个小时的债权人会议之后,*ST 凤凰债权人安徽远东船舶的代表走出会场,并热情地对记者称“通过了,通过了,肯定是通过了”。

事实上,按照会务人员的说法,会议表决将延期,结果尚未可知。不过,如果本次重整草案获得通过,这位债权人拥有的 12.97 万元债权将全部得以现金清偿。

重整草案显示,*ST 凤凰普通债权人以债权人为单位,20 万元以下(含 20 万元)的债权部分将获得全部金额现金清偿;超过 20 万元的债权部分,每 100 元普通债权将分得约 4.6 股 *ST 凤凰股票;以 *ST 凤凰股票 2013 年 12 月 27 日停牌价 2.53 元/股计算,该部分普通债权的清偿比例约为 11.64%,几乎是“打一折”。

一位来自上海的债权人对记者表示,对于中小债权人来说,该方案已经将损失降到了最小;他的这一观点也 与在场多位债权人观点相似。“不能重整的话,可能什么都没有了,现在至少还能要回 20 万。”不过,该人士表示,银行等大债权人赞成该方案的意愿应该不大。

破产清算更为不利

事实上,倘若上述重整方案未获通过,*ST 凤凰进入破产清算程序之后对债权人而言可能更为不利。

根据中通诚出具的资产评估报告,以 11 月 26 日为评估基准日,按照清算价值法进行评估,*ST 凤凰剔除融资租赁船舶后的账面资产总额为 27.92 亿元,资产评估值为 3.25 亿元,其中担保的财产评估值为 6332 万元。

另据众环海华出具的偿债能力分析报告,*ST 凤凰如实施破产清算,假定其资产均能够按评估值变现,按照破产法规定的清偿顺序,担保财产变现所得优先用于偿还还有财产担保债权;剩余其他财产的变现所得在支付破产费用并以此偿还职工债权、税款债权后,剩余资产用于普通债权的分配,普通债权的清偿比例为 1.88%。

出让资产重组债务 *ST传媒保壳进行时

证券时报记者 张莹莹

连续两年亏损,已逼近暂停上市 的 *ST 传媒 (000504),在 2013 年最后一天披露出让资产、重组债务等一系列方案。公司股票于 12 月 31 日开市起复牌。

*ST 传媒今日公告,公司通过卖杂志、转让应收账款,增加当期损益约 1190 万元;通过合作开发土地,减少公司当期资产损失约 850 万元;通过湖南国投豁免债务影响公司 2013 年度净资产约 1700 万元。

*ST 传媒公告,公司旗下赛迪新知公司拟将其所属《数字时代》、《和谐之旅》杂志的业务资源出售给赛迪经纶公司,两杂志的账面原值均为 0 元,转让价格与评估值相同,分别为

294.84 万元、286.94 万元。

公告称,赛迪新知向赛迪经纶转让的“业务资源”是指与《数字时代》、《和谐之旅》杂志编辑、出版、发行、广告、营销、信息咨询及开展文化交流等经营活动相关的一切资源,其载体包括书面、录音录像、电子数据等。

资料显示,赛迪经纶主营业务主要包括,主办《中国信息化周报》、《软件和信息服务》、《中国经济和信息化》、《通信产业报》、《中国电子报》等,主要股东为中国电子信息产业发展研究院。*ST 传媒强调,赛迪经纶与公司之间不存在关联关系。*ST 传媒称,将以转让款合计 581.78 万元冲抵赛迪新知对赛迪经纶的债务。*ST 传媒称,此次转让将增加公司 2013 年当期损

益约 490 万元。

与此同时,*ST 传媒称,公司拥有位于海口市海榆西线南侧 21 亩工业用地的使用权,虽已投资开工建设,但因各种原因工程已停工。同时,公司还拥有相邻位置 25 亩工业用地的使用权。25 亩工业用地因长期未开工建设,被海南省海口市国土局无偿收回。

*ST 传媒因不服无偿收回 25 亩土地,已向法院提起行政诉讼。一审判决,驳回了 *ST 传媒诉讼请求;现 *ST 传媒已依法向海口市人民法院提起上诉。

*ST 传媒称,公司拟以 21 亩土地使用权及其地上附着的在建工程作为双方合作开发的条件;海南宝通以支付 21 亩土地建设开发所需

资金及缴纳相关税费作为双方投资合作的条件。同时,海南宝通以 400 万元获得目前处于诉讼过程中的附着于 25 亩土地的使用权。上述合作开发的实施,*ST 传媒将减少当期资产损失约 850 万元。

此外,*ST 传媒还拟将赛迪传媒数据库提供给湖南银日实业无偿使用,使用期限为 10 年。同时,公司将对北京佰仕盛广告有限公司、紫禁之颠广告公司等公司的应收账款合计 702.5 万元,按原值转让给湖南银日实业。上述方案的实施,将增加公司当期损益约 700 万元。

*ST 传媒 12 月 29 日还收到湖南国投的通知书。湖南国投为支持公司发展,特豁免公司旗下公司对其的债务 2000 万元。

中江地产大股东控股权重新挂牌

证券时报记者 冯尧

距上一次股权转让流标 6 个月之后,中江地产 (600053)大股东中江集团控股权再次被挂牌转让。中江地产实际控制人中江控股的这一举动,意味着中江地产易主只是时间问题。

记者昨日从江西产权交易所方面获悉,中江控股再次将持有的中江集团 48.81%国有股权与江西中医药大学持有的中江集团 2.19%国有股权(共计 51%国有股权)于 12 月 30 日一并公开挂牌转让,转让价格仍为今年 4 月的挂牌价格 9.16 亿元,挂牌截止日为 2014 年 1 月 27 日。

转让条件下调

回溯资料,今年 4 月 23 日,中江集团 51%的股权曾在江西省产权交易所公开挂牌转让。股权挂牌期满后,并未有意向受让人摘牌,导致该次股权转让挂牌流标。

当时,中江控股方面明确规定,中江集团 51%股权的接盘方须为房地产开发企业,并附有诸多高要求。如要求意向受让方具有丰富的商业投资运营管理经验及拥有广泛和稳定的国内外知名商业合作伙伴,持有并正在运营单体面积不低于 20 万平方米的购物广场项目,以及有效存续 10 年以上,注册资本不低于 5 亿元,总资产不低于 20 亿元等等。

按照市场当时推测,只有大连万达等少数重量级商业地产龙头房企才有可能成为接盘方。而此次转让,中江控股明显放宽了不少限制。江西产权交易所资料显示,中江控股仅要求接盘方为有效存续 5 年以上、注册资本不低于 1 亿元的企业,而总资产也从 20 亿元降低至 15 亿元。只不过,此次股权挂牌的价格与前一次保持了一

北大荒3亿投资石墨矿

获黑龙江萝北县四方山林场东部石墨探矿权

证券时报记者 杨苏

在农产品加工严重亏损的情况下,北大荒 (600598)决定进军石墨矿,该公司今日公告,拟用 3 亿元收购石墨探矿权。不过,北大荒今日未公布评估报告,仅称收购后的效益前景为“不至于亏损”。

北大荒称,目前现有工贸企业大都属于农产品初级加工业,效益低,利润薄,受市场和政策的不利影响较大,目前处于严重亏损的状态。尽管公司对这些工贸企业进行了改革,但仍难以扭转其经营不利的局面,前途难见起色。

北大荒称:受这些工贸企业的影响,公司在股民心目中的地位不断下降,也被很多社会媒体等提出质疑。”因而,公司称将谋划新的发展思路,寻找新的业绩增长点。

北大荒认为,石墨产品属于资源性产品并不可再生,有较为广阔的市场需求和较高的经济效益;天迈探矿权的石墨矿区地处公司几个分公司所在的地理位置,便于经营管理。

值得一提的是,北大荒透露,此次收购利用了集团公司和天迈公司的洽谈结果和评估等资料。北大荒称,这缩短了商谈时间,加快了速度,议案是在前期洽谈、天迈探矿权价值评估和资源利用方案的基础上提出的。

北大荒本次通过收购黑龙江省宝

致,均为 9.16 亿元。

历史遗留问题掣肘

内部股权结构复杂、借壳成本太大、后续经营问题等等都是影响中江集团控股股东股权转让的重要因素。”一位长期跟踪中江地产的分析师坦言。

事实上,中江控股在首次挂牌中江集团股权时,设置诸多高标准,皆为中江地产旗下紫金城项目考虑。上述分析师称,从近几年中江地产的经营看,紫金城项目几乎支撑起了公司的全部业绩。但是在持续的房地产政策调控下,曾被公司寄予厚望的项目收益并不理想。

上市之后,中江地产净利润增速连续下滑。2009 年和 2010 年,公司净利润同比分别下降 93.33% 和 49.73%。尽管 2011 年公司净利润出现 139.12%的增幅,但 2012 年公司净利润同比又下降了 18.46%。而在今年上半年,尽管中江地产房地产主营业务收入同比增长 312.56%,然而营业成本却暴增 484.71%。

据了解,为了实现资金快速回流,中江地产“紫金城”项目采取了产权分割式销售的方法,以高于当时市场的价格进行销售,并辅以商铺托管合同,同时还承诺了返租条件并进行了担保。推出这一方案,一方面可以迅速融通资金,实现滚动开发,另一方面也能够通过商铺炒作提升地块价格,为其后的商品房销售打下基础。

然而,正是因为产权的分割销售,令紫金城后期招商困难重重。由于业主过多,一些商户为了规避风险只能敬而远之,这导致紫金城商铺自投入运营来一直面临招商不佳的局面,最终演变成公司的包袱。

深圳国资“归核化”整合初见成效

深圳市属国资资产证券化率已达43%,超过了上海的36%

证券时报记者 周少杰

12月初,深圳市国资委明年将出台新国资监管制度的消息不胫而走,深深房等几家老牌深圳国企迎来短暂暴涨。股市的逻辑是,深圳国资改革将接棒上海、广州等地。实际上,早在过去几年,深圳市就启动了“归核化”的国资整合,现已初见成效,市属国有资产证券化率已经达到 43%,超过了上海的 36%。

深圳市对于市属国资上市公司的整合始于 2004 年,当时组建的市国资局 视为国资委,将 16 家上市公司国有股权划转至其名下,由“代管”变为“直管”。此后,深圳市国资委持续推进旗下国资重组,并总结出一套“深圳经验”。

不过,目前深圳国资整合仍面临不小的挑战,属于深圳市国资委旗下不同资产管理集团的各个上市公司主营业务主要集中于地铁、燃气、水务、港口等公用事业行业,以及电子元器件

件、农产品等盈利能力不强的行业,其余则是本地房企。

鉴于此,深圳国资整合的主要思路是“归核化”战略,即剥离非主营业务,凸显集团公司主业。例如,农产品在过去几年逐步做大农批市场业务,转让与主业关联不大的控股子公司或联营公司,并不断降低对深深宝的持股比例。

同时,深圳市国资委的“归核化”战略还将某一领域的主营业务整合到一家龙头企业上,形成单一行业的唯一上市集团。例如,此前盐田港对大铲湾港口的整合,最终将深圳港口业务整合到一家集团中。一些公用事业行业公司则谋求整体上市,如深圳燃气、深圳能源等。

对于一些原有业务属于夕阳产业的国企,深圳市国资委则在母公司培育新兴产业,并以资产置换的方式实现上市公司主业转变。例如,深纺织通过收购盛波光电,转型光电显示器件

偏光片的生产;原濒临退市的 ST 三星 视华控赛格 也是沿用这一思路。

对于新一轮的国资改革,深圳市国资委主任张晓莉此前曾表示,将做实业务,“一体两翼”战略,就是要全力构建以基础产业为主体,金融物流等现代服务业和战略性新兴产业为两翼的市属国资特色产业体系,动态调整并优化形成符合深圳城市发展要求和国资运营特征的现代产业布局,将进一步提高国资证券化水平,将市属国企打造成以上市公司为主体的产业集团体系。

据张晓莉介绍,目前深圳市国资委直接或间接控股上市公司 23 家,总市值 609 亿元,是成立时的近 6 倍;累计完成融资重组 67 次,融资规模居地方国资前列。此外,深圳市国资委还组建国内第二支并购主题基金。新能源产业基金也顺利运营,为战略性新兴产业


 关注地方国资整合 (四)



资料图