

# 皖江物流子公司钢贸黑洞卷入19家银行

证券时报记者 童璐

皖江物流 600575 的继续停牌公告,显示已持续数年的钢贸黑洞仍在不断吞噬产业链中的上市公司和金融机构。

皖江物流今日披露对旗下物流公司的初步核查结果,以今年9月12日为基准日,淮矿物流债务总额高达167.49亿元,其中已到期债务20.69亿元,未到期债务146.8亿元。

债台高筑的另一面则是难以收回的部分已到期债权:淮矿物流债权总额161.57亿元,其中已到期债权109.7亿元,未到期债权51.87亿元。根据此前公司公告,物流公司的应收款项存在重大坏账风险,预计皖江物流将因此出现重大亏损。

## 子公司管理层串通舞弊

皖江物流相关负责人接受记者采访时表示,这次重大信用风险事件长期未被发现,暴露出公司对子公司在法人治理、内部控制、日常监管等方面存在缺陷和盲区,董事会正深刻反思并向投资者诚恳致歉。

皖江物流称,子公司在开展业务过于冒进,在选择战略合作伙伴时,没有进行认真、细致的资信调查,没有对主要合作伙伴的运营情况进行日常监控;也没有采取有效的担保、抵押、质押等措施,对应收账款项进行风险全覆盖。

据悉,在淮矿物流的162亿债权



中,部分债权设定了担保,由于担保物的实际价值存在不确定性、法律认定上有无瑕疵也需进一步查证,暂不能确定上述担保物是否能够实现对上述已设定担保债权的全覆盖。公司内部人士表示,坏账风险较大。

目前,淮矿物流现任董事长、经理刘益彪,总会计师汪靖和前任董事长、董事长汪晓秀都已被公安机关刑事拘留并立案侦查。初步的调查显示,该子公司管理层存在系统性串通舞弊等犯罪行为。

皖江物流称,目前公司展开债权追偿工作、刑事侦查和司法审计工作;民事方面正在做证据搜集、起诉准备等方面的基础工作。作为皖江物流控股股东,淮南矿业集团此前也表示将

对上市公司债券持有人履行全额无条件不可撤销连带责任。

## 银行坏账危机

事实上,自2011年钢贸信贷危机暴露至今,随着钢铁行业全面产能过剩总爆发,钢材价格大幅下降,钢材抵押融资的风险日益显性化。银行对钢贸商进行集中的大规模的催贷、抽贷和收贷,钢贸商和银行间的博弈也日渐激烈。

公告显示,皖江物流子公司的金融类债务总额127.18亿元,涉及19家银行,其中已到期债务9.98亿元,未到期债务117.2亿元。根据此前皖江物流公告,涉及到的银行包括民生

银行上海分行和光大银行武汉分行。

皖江物流在此次公告中表示,此次危机的外部原因主要由于钢铁行业下滑因素、银行过度授信和资金市场的变化。淮矿物流资本金只有10亿元,银行给予的授信额度却高达130亿元,在业务开展过程中,有14家银行以金融创新名义向淮矿物流推介了所谓“商贷”业务,但由于其操作流程不规范,导致风险放大。而淮矿物流被银行列为钢贸企业后,授信额度不断被收缩,继而也带来了现金流难以维系。

此前披露的上市银行半年报中显示,钢贸贷款仍然是银行资产质量方面最严重的痛点。交行半年报表示,公司上半年新增不良中65%来自于钢贸和小微企业,388亿不良贷款余额中有97亿是钢贸贷款。

钢贸企业都想短线,捞一笔是一笔。而贷款银行监管不力,企业越贷越亏,越亏越贷,双方都被裹挟。”一家同样因钢贸案而破产的国有物流企业相关人士认为,银行也是这场“点钢成金”的投机游戏的参与者。

但谁来咽下最后的苦果?据接近安徽国资系统相关人士透露,考虑到此次重大信用风险事项事关安徽省金融生态和投资发展环境,影响社会稳定,安徽省委省政府已多次召开专题会议研究解决。目前政府部门、债权银行、淮矿物流、皖江物流、淮南矿业等相关各方正在抓紧商讨最终处置方案,目前尚未最后确定方案。

# 武汉住房限购全面取消

见习记者 蒙湘林  
证券时报记者 曾灿

昨日,武汉市住房保障和房屋管理局召开新闻发布会,正式下发了《市政府关于取消我市商品住房限购政策的通知》,宣布武汉市自9月24日起取消住房限购。这也意味着武汉执行了逾3年的限购政策将正式全面取消。

据上述《通知》,自2014年9月24日起,凡在武汉市区域购买住房(含新建商品住房和二手住房)的,不再实行限购。办理相关手续时,不再核查住房情况,不再要求提供户籍、纳税或缴纳社会保险等相关证明。

事实上,随着今年全国楼市降温,武汉在今年下半年频频向外界传达救市信号。

早在今年7月18日,武汉房管局召集部分房地产开发企业座谈,并在会议上口头通知放宽限购。该会议同时宣布,自7月19日起,武汉实行已久的商品房限购政策正式放宽,共出台四条细则,其中与其他房企限购地区所不同的是,武汉140平方米以上的住房(包括新建商品房和二手房)不再纳入限购范围。

此外,9月15日,湖北省城乡建设厅发布了《关于促进全省房地产市场平稳健康发展的若干意见》。意见明确,居民家庭贷款首次购买自住普通商品住房,首付款比例按30%执

行,贷款利率的下限可扩大为基准利率的0.7倍。个人购买属于家庭唯一普通商品住房的,实行减半征收契税等相关购房优惠政策。

据了解,上述7月19日的限购放宽后,武汉当地楼市日交易量明显攀升。对于此次全面取消限购是否会将对武汉楼市带来新变化,多位房地产业内人士昨日向记者表示,限购政策取消后往往在短期内会刺激成交量上升,但中后期销量还有赖于银行贷款放松和开发商自身的销售策略。

值得一提的是,就在武汉全面取消限购前不久,南京市政府下发通知,在全市范围内即日起购房不再需要提供新购房证明,在新政刺激之下,南京当地二手房成交量出现了小幅增长。



# “涌金系”拿下软控股份近半定增股份

见习记者 胡志毅

停牌近一月的软控股份(002073)今日披露定增预案,计划向7名发行对象募集6亿元用于补充流动资金。发行对象名单中,一向低调的“涌金系”赫然占据三个席位,拿下近半数增发股份。公司股票今起复牌。

预案显示,软控股份拟以8.8元股的价格向国金证券、涌金控股等7名特定对象发行6819万股股份,募集资金不超过6亿元,全部用于补充流动资金。其中,“涌金系”旗下国金证券、涌金投资控股有限公司及上海祥禾泓安股权投资合伙企业以现金2.98亿

认购公司3382万股股份,包揽近半数增发股份。

据了解,上述7名发行对象中,国金证券、涌金投资、祥禾泓安均系“涌金系”旗下公司。其中,祥禾泓安注册资本13亿元,涌金投资及陈金霞出资3.66亿元,占出资总额的28.15%。

除国金证券、涌金投资、祥禾泓安三家公司外,“涌金系”目前具体开展股权投资的平台包括上海涌锋投资管理有限公司、北京知金科技投资有限公司、上海祥禾股权投资合伙企业、上海泓成股权投资合伙企业等。

此次非公开发行股份限售期为3年,发行后,公司实际控制人袁仲雪持

股比例由19.5%降至17.86%,公司控制权不发生变化。

软控股份近年来资产负债率逐年升高,截至今年6月,公司资产负债率达到了54.35%,较2011年升高近十个百分点。

软控股份表示,此次定增募资补充公司流动资金有利于缓解公司运营资金压力,降低财务费用,提高盈利能力。另一方面,由于公司给予多数重点客户较长的付款信用期,应收账款回款时间较长,应收账款周转速度较慢,募资能增加营运储备资金,保障公司业务正常运转。

2008年4月,原掌门人魏东的离

世给“涌金系”蒙上阴影。近年来,魏东遗孀陈霞执掌帅印的“涌金系”,仍时常以高超的资本运作引发市场关注。

在蓝宝石生产商奥瑞德借壳西南药业一案中,长期潜伏奥瑞德的上海祥和和上海泓成在奥瑞德借壳成功后,所持4141万元权益价值已飙升至10亿元,获得了近24倍的投资收益。

后魏东时代的“涌金系”,在PE投资方面急速潜行,投资方式由魏东时代的控股型投资转向财务型投资。但在投资领域上,“涌金系”依然偏好科技、医药类企业,并且布局全球,开展多项境外投资。

# 国美在线出招争当电商老三

证券时报记者 马玲玲

当电商行业老大阿里巴巴、老二京东纷纷上市站稳脚跟之际,行业老三之争愈演愈烈。国美在线9月22日出新招推出“国酷券”,并宣称将在年底冲刺电商行业第三,直面挑战目前第三名的苏宁云商。

当前,电商行业呈现出阿里巴巴和京东领衔的“双雄称霸”局面,两者之后的多方则纷纷欲上位。艾瑞咨询数据显示,今年第二季度,天猫、京东、苏宁易购、唯品会分别以57.4%、21%、3.1%、3%的份额分列电商行业一至四名,国美在线则以2%的市场份额从第9名跃至第5名。

京东盯着阿里巴巴,苏宁云商紧

随京东,后来者国美在线则欲赶超“东苏”。9月22日,国美在线联合招商银行、民生银行和微信支付发售千亿元国酷券,在国美在线现有的优惠基础上再让出3%的折扣。

此前在9月初,国美在线针对全部商家推出“首年免租金”政策,条件是商家需保证商品在国美在线上的销售价格低于其他平台。

国美在线董事长牟贵先称,以上两个措施正是国美在线发力的两大重点,一则用户,二则商家。牟贵先坦陈,与京东相比,国美在线的劣势主要在于用户数量少且商品数量少,京东客户群体强大,若想获得用户无疑需要付出更多,所以国美在线近期的重点便是弥补弱势,通过国酷券吸引用户,

通过优惠措施扩大商家商品数量。

家电行业毛利率并不高,对于此番让利3%的举措,牟贵先说,这次投入大概会使国美在线的亏损增加1个百分点,接下来考虑利用供应链优势降低采购成本,提高1%是有可能的。

国美电器今年上半年财报显示,国美在线上上半年交易额增长53.7%,毛利率为7%左右,移动端交易额占比提升至10%。依靠今年以来的低价策略和营销措施,今年起步的国美在线在电商行业的市场份额也不断提升,但目前来看今年年底做行业第三的目标实现起来并不容易。

苏宁云商虽然今年上半年业绩不佳,但从财报可以看出,环比的情况正在好转。上半年苏宁线上业务实现商

品销售收入82.82亿元,线上销售收入环比增加50.97%。苏宁相关负责人表示,上半年苏宁处于调整期,下半年进入快车道正不断加速,加上第三季度苏宁“818”大促月的营销,预计第三季度业绩将有所好转。

今年以来,国美在线多次以低价叫板京东。京东于9月22日也作出回应,目标直指国美的优势大家电。截至9月20日,京东在全国建立38个大家电仓库,加大大家电配送优势,并将低价策略逐渐向三四线城市倾斜。

对于两大对手的反扑,国美在线发言人黄向平称,国美在线的优势主要在于国美电器集团的供应链优势,今年国美在线主要以投入换市场,但也会将亏损控制在一定范围内。

# 北部湾港再融资27亿 整合港口资产

北部湾港(000582)发布定增预案,拟向特定投资者非公开发行股份募资约27亿元,用于整合防城港务集团有限公司旗下三家子公司。公司股票今日开市起复牌。

根据预案,北部湾港此次非公开发行股票数量将不超过2.59亿股,发行价格不低于10.45元/股,募集资金不超过27亿元。募集资金到位后,北部湾港拟使用其中11.5亿元用于收购防城港、钦州港和北海铁山港的6个5万~15万吨级的多用途或集装箱深水泊位;拟7.5亿元募资用于上述

泊位的后续建设,完善配套设备和运营设施。此外,剩余约8亿元募资将用于补充流动资金。

在此次交易中,防城港务集团有限公司为北部湾港的控股股东,防城港务集团有限公司为广西北部湾国际港务集团有限公司的全资子公司。若此次非公开发行顺利完成,北部湾港总股本将由8.32亿股增加到10.91亿股,公司实际控制人仍为广西北部湾港务集团,但控股比例将从89.89%下降到68.55%左右。

(周少杰)

# 中原高速拟发优先股 募资不超34亿

中原高速(600020)今日发布非公开发行优先股预案,公司拟向不超过200名发行对象,非公开发行不超过3400万股优先股,募集资金总额不超过34亿元,其中26亿元拟用于偿还银行贷款及其他有息负债,其余8亿元拟用于补充流动资金。

根据方案,中原高速非公开发行优先股的种类为固定股息率、可累积、可参与、不设回售条款、不可转换的优先股。本次发行的优先股每股票面金额为100元,按票面金额平价发行。

中原高速优先股股东参与分配利润由两部分构成:一是根据固定股息率获得的固定股息,固定股息采取累积股息支付方式及每年付息一次的付息方式;二是参与当年实现的剩余利润的分配。

中原高速表示,优先股发行完成后,公司总资产和净资产规模将同时增加,资产负债率将有所下降。按照测算,公司合并报表资产负债率将从81.22%下降至72.88%,运营资金将从-19.57亿元,增加到14.43亿元。(蒙湘林)

# 多家中药药企产品抽检不合格

证券时报记者 顾惠忠

昨日,国家药监局通报中药材及饮片专项监督抽检结果,10个品种的不合格率达12%;不合格生产或经营者中,包括国药控股、上海医药参股公司,上海中医药大学附属龙华医院等大企业、大医院。

国家药监局公布的中药材及饮片专项抽检结果显示,从全国31个省

(区、市)有关中药材及饮片的生产、经营和使用单位抽取的蒲黄、柴胡、川贝母、血竭、薄荷、木通、苍术、附子、制川乌和制草乌等10个品种772批样品,经检验发现93批不符合标准规定,不合格率达12%。除薄荷、木通和制川乌外,其余7个中药材及饮片均检出不符合标准规定产品。其中,蒲黄的不合格率最高,发现存在染色、增重及掺杂等问题;川贝母发现存在掺伪问题;

血竭发现存在掺杂问题。

不过,相较于中国食品药品检定研究院今年初发布的数据相比,中药材质量还是有所好转。在《2013年我国中药材及饮片质量分析报告》中,抽检的全国30个省、市、自治区(除西藏自治区、港澳台地区)中药材及饮片45297批,不合格率达36.07%。其中,13个省区低于全国平均合格率。

8月份以来,中药行业遭遇多个

利空,一是浙江等地的基本药品招标中,中药降价比例相对西药要高;二是安徽率先对53种常见病限制输液,中药制剂首当其冲。

据统计,截至9月22日,中药上市公司股价普遍下跌。其中云南白药下跌近25%,天士力下跌12%多,同仁堂下跌近12%,康美药业下跌15%多,即便是将正式销售伟哥仿制药的白云山也是下跌。

# 华侨城逾50亿 启动重庆文化旅游项目

昨日,华侨城(A000069)重庆大型文化旅游综合项目建设正式启动。其中,文化旅游项目投资将超过50亿元,并将建成国内第七座欢乐谷主题公园,预计于2017年开园。

据介绍,此次是华侨城首度入渝的大型文化旅游综合项目。半年报显示,2014年上半年,华侨城旅游综合

业务营业收入达到58.68亿元,相比其它业务,同比增幅最大,达到32.94%。近年来,公司也提出向文化旅游地产转型,推广“成片综合开发”模式,综合文化旅游景区、酒店、住宅和商业类地产等多种业态,以产生协同效应和集群优势。

(阮润生)