

合金投资疑遭浙江游资举牌 老股东双双退场

证券时报记者 李雪峰

在新东主以杠杆方式曲线“入主”合金投资(000633)后,该公司原第二大股东杭州江东富丽达热电公司正好踩点加速逃离,而接盘方则是神秘的浙江游资。

根据交易资料,富丽达自4月24日起分3天共计5笔大宗交易,累计减持合金投资6.83%股份,逼近清仓,而买方营业部均为中信证券浙江诸暨暨东路营业部。由此,通过前述营业部接盘合金投资的机构或自然人很有可能已经构成举牌。

与此同时,合金投资原控股股东辽宁省机械集团在公司中的代表董事及高级管理人员日前集体辞职,至此,辽机集团实际控制人秦安昌作为“德隆系”火线接盘侠的角色宣告完结,而富丽达作为合金投资财务投资者的角色亦成历史。

浙江游资或已举牌

故事要从蹊跷的大宗交易开始说起。

4月24日,合金投资发生一笔900万股的大宗交易,成交价格为7.29元/股,买方营业部与卖方营业部分别是中信证券浙江诸暨暨东路营业部与中信证券杭州心南路营业部。当天是合金投资自1月30日停牌后的首个交易日,以涨停价8.91元/股报收,较前述大宗交易成交价高出22%。

换言之,若上述大宗交易卖方捂股不卖或者选择竞价交易,则收益可能会高得多。然而,合金投资在4月28日再度发生两笔共计1000万股的大宗交易,当天合金投资仍以涨停价收盘,该价格较大宗交易成交价格还是高出22%。

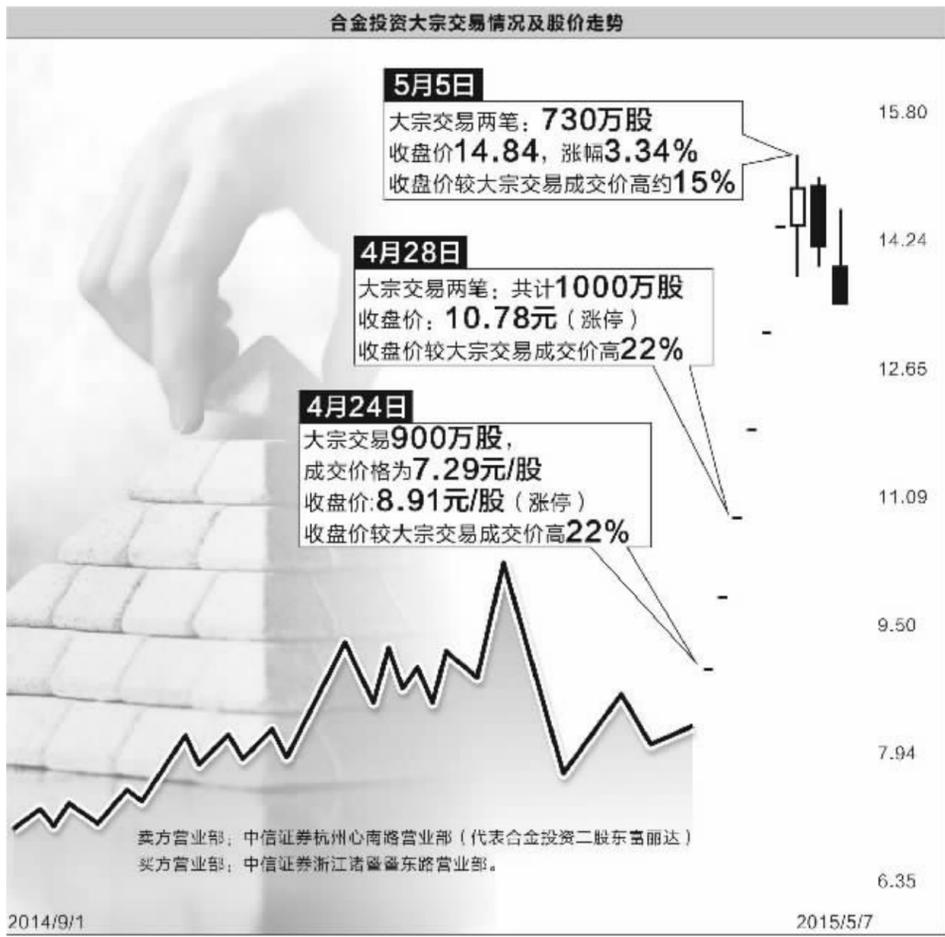
紧接着,合金投资5月5日亦发生两笔大宗交易,涉及730万股,当天收盘价较大宗交易成交价高约15%。交易资料显示,合金投资4月28日与5月5日的大宗交易卖方均是中信证券杭州心南路营业部,而买方也同样是中信证券浙江诸暨暨东路营业部。

上述3天共计5笔大宗交易,卖方营业部累计减持2630万股,相当于合金投资总股本的6.83%,超过5%的监管红线。随后合金投资披露的资料显示,卖方营业部代表的席位是合金投资原第二大股东富丽达,减持完毕后,后者持股比例从7.79%降至0.96%。不过,合金投资并未披露买方营业部所代表的席位。

上述交易的蹊跷之处在于,富丽达明知合金投资4月24日复牌后存在连续补涨的可能性,仍然选择廉价减持,套现意愿之强烈可见一斑。

公开资料显示,富丽达系港资与内资合资企业,注册资本5390万美元,主营火电及蒸汽相关产品。回溯历史,富丽达长期作为合金投资第二大股东,但并非战略投资者,而是被迫财务入股合金投资。

2009年,辽机集团因从华融资产手中接盘原德隆系成员合金投资而一度资金吃紧,遂经由中间人介绍向富丽达借款7500万元。次年,辽机集团在约定还款日期未能筹到资金偿还8308万元的本息,不得以股抵债。就这样,富丽达受让了合金投资



7.79%股权(6000万股),受让成本相当于2.77元/股,彼时合金投资的实际股价约为9.25元/股。

入股合金投资后,富丽达并未大面积向公司派驻董事,亦未直接参与合金投资的日常经营,俨然财务投资者的身份。2014年2月份,沉寂多年的合金投资在辽机集团的主导下开始筹划重组,先是合金投资拟获注第三方海上油服及沿海水运工程业务实施全面转型,而后辽机集团拟将合金投资股权转让给秦安昌。结果,两次重组均以失败告终,在这种背景下,富丽达退出合金投资。

实际上,在富丽达决定清空合金投资之前,辽机集团已启动了第三次重大资产重组,最终于4月24日将股权转让给了自然人杨新红、共青团招银玖号投资合伙企业(有限合伙)、自然人蔡明,三者并非一致行动人。

通过5笔远低于市价的大宗交易,富丽达累计套现2.48亿元,加上该公司仍持有的合金投资0.96%股份对应的市值,富丽达早已收回当初的8308万元本息成本。

问题随之产生,富丽达通过中信证券杭州心南路营业部共减持合金投资6.83%股份,而买方营业部仅有中信证券浙江诸暨暨东路营业部一家机构,这与其他上市公司大宗交易买方营业部较为分散的情况不尽相同。由此,中信证券浙江诸暨暨东路营业部代表的买方席位极有可能系同一自然人(机构),或者类似一致行动人的浙江游资,若如此,则该营业部相关席位

已对合金投资构成举牌,按照规定须进行披露。

德隆系接盘侠落幕

相对于原德隆系另外两驾马车湘火炬(潍柴动力吸并)及新疆屯河(中粮集团重组)而言,合金投资无疑显得更为悲情。自去年2月份置入第三方海上油服及沿海水运工程业务失败后,合金投资主业始终陷入停滞状态。

据知情人士透露,辽机集团及秦安昌2005年7月份与华融资产接触时,颇有救火英雄的意味。彼时德隆系已然崩盘,华融资产等单位受命接管德隆系并计划分批处置其名下资产,至2006年底时,合金投资一度濒临资不抵债的地步,其股东权益甚至为-5000万元。

在这种背景下,辽机集团依然选择接盘合金投资,并利用长达两年半的时间对合金投资实施了包括股改、注资、代偿债务在内的多项改革。截至2008年底,合金投资资产负债率降至40%左右,此后则长期维持在25%左右,但盈利能力始终未见起色,辽机集团亦未对合金投资实施有效的重组。

熟知辽机集团运作风格的人士介绍,辽机集团初期接盘合金投资时确曾考虑过将后者作为资本运作平台,但后来的事实表明,辽机集团可供进行证券化的资产并不多,其号称的百亿资产规模也不完全是可直接注入合金投资的优良资产。

苦守多年后,辽机集团最终决定放弃合金投资,但与上一次拟将控股权转让给康华投资不同的是,辽机集团与杨新红、招银玖号等三方的股权转让并不涉及控股权的转移。即杨新红等三方合计受让合金投资28.56%股权,由于彼此并非一致行动人,故杨新红等三方中的任何一方均不形成对合金投资的实际控制,合金投资自此进入无实际控制人状态。

对于这样的安排,记者从北京一位投行人士了解到,可能是辽机集团难以找到单一的受让方。该人士称,以合金投资目前经营情况来看,接盘方最好是经营或资本运作能力较强的单一机构,无实际控制人状态对于经营层面有待完善的上市公司不一定是好事。

事实上,杨新红等接盘方在资金方面与上一次拟接盘的康华投资同样难言充裕,康华投资原本拟动用自有资金1亿元、借款3亿元及质押融资6亿元受让合金投资25.97%股权,但最终融资失败。

反观杨新红,其受让合金投资13.66%股权的资金来源除转让名下公司股权所得的3000万元之外,剩余4.7亿元主要向第三方机构质押融资,杠杆系数亦高达10余倍。接盘合金投资后,杨新红等是否具备能力改善合金投资经营局面尚未可知。

最新的消息是,合金投资原总裁于伟、董秘杜坚毅、财务总监张东文日前集体辞职,其中于伟、杜坚毅均系辽机集团成员,合金投资正在去辽机集团化。

一汽轿车 *ST夏利 否认东风一汽合并传闻

证券时报记者 陈文斌

一汽轿车(000800)今日发布澄清公告,否认东风一汽合并传闻。公告称,一汽集团公司未得到来自于任何政府部门关于一汽集团公司与东风汽车集团公司拟合并的书面或口头资讯,未向任何部门表示过此类意向,一汽集团公司内部亦未研究相关合并事宜。同日,*ST夏利(000972)也发布澄清公告,披露了上述事项。一汽轿车称,公司控股股东中国第一汽车股份有限公司向公司作出的解决公司同业竞争问题的承诺事项没有变化。一汽股份将结合实际情况,制定切实可行的解决方案,并在条件成熟时尽快启动此项工作,履行相关承诺。

2015年5月4日,多家网络媒体刊登题为《东风一汽酝酿合并概念股大涨》的文章,文章称:消息面上,就

在“五一”小长假的第一天,汽车圈内传出一则重磅消息,现任吉林省委副书记、一汽集团前任董事长竺延风将接替徐平出任东风汽车董事长,而东风汽车公司董事长徐平则将前往长春,任职一汽集团董事长。在中国汽车工业近三十年发展中,这是绝无仅有的事情,而多方面渠道又证明了这则信息的真实性。

2015年5月5日,相关媒体刊登题为《“掌门人”引爆股价东风一汽双双涨停》的文章,文章称:市场主要认为,此次换帅或意味着一场大的改革,一方面,一汽集团将逐步整体上市;另一方面,一汽集团或将与二汽(即东风)合并;券商分析认为,一汽股份独立上市再吸收合并一汽轿车和一汽夏利,或借壳一汽轿车吸收合并一汽夏利,均是一汽集团整体上市可选方案。

双环传动拟定增募资12亿

证券时报记者 黄剑波

双环传动(002472)今日发布定增预案,公司拟以不低于18.65元/股,非公开发行不超过6434.32万股,募集资金总额不超过12亿元,投资建设工业机器人RV减速器产业化项目、轨道交通齿轮产业化项目、新能源汽车传动齿轮产业化项目和自动变速器齿轮产业化项目等。公司股票今日复牌。

公告显示,工业机器人RV减速器产业化项目拟投入募集资金3亿元,项目完全达产后将形成年产6万套工业机器人RV减速器的生产能力;轨道交通齿轮产业化项目拟投入募集资金1.9亿元,达产后将形成年产1.8万套轨道交通齿轮的生产能力;新能源汽车传动齿轮产业化项目拟投入募集资金1.6亿元,达产后将形成年产150万件新能源汽车传动齿轮的生产能力;自动变速器齿轮产业化项目拟投入募集资金2.5亿元,达产后将形成年产395万件自动变速器齿轮的生产能力。

同时,公司拟使用募集资金3亿元用于补充流动资金,有助于公司日常生产经营、改善财务结构、转型升级和对外投资并购,从而提升公司持续盈利能力。

此外,公司于5月6日收到科技部关于“工业机器人核心基础部件应用示范项目”的第一笔专项支持461万元。该项目属于科技部2015年度“863计划”之先进制造技术领域,为“工业机器人核心基础部件应用示范”项目。据称,该项目针对RV减速器的国产化,特别是产业化、规模化应用进行研究,有利于我国工业机器人整机企业降低制造成本、在与外企的竞争中抢占市场份额,推动我国以自动化生产线为代表的现代装备制造业的快速发展。国家“863计划”项目的立项研究,将进一步加速公司在机器人减速器等高端装备领域的研发、制造以及工艺革新方面的能力提升。

■记者观察 | Observation |

股市巨震 楼市迎来机会

证券时报记者 蒙湘林

中国股市的牛市行情自去年下半年开启以来,股民经历了满仓踏空、涨停跑输、不惧调整等几大“战役”,但日前A股连续三日的暴跌调整让不少股民终于开始有所畏惧。虽然很多人仍然判断只是短期调整,但是在目前股市加杠杆的情况下,不少股民损失惨重,而值得注意的是,部分获利离场客户其实将资金开始转向楼市。

就在股市巨震的前后,即4月份和“五一”期间,全国的楼市从升温到火爆,让许多人猝不及防。据中原地产监测的40个重点城市数据显示,今年“五一”假期的新建住宅成交面积较去年“五一”同期上升13%。其中,一线、二线城市成交分别上升40%及14%,但三四线城市则下滑20%,城市分化的现象依然显著。

自330新政实施以来,楼市的好转逐渐开始体现到签约上。从整体签约看,一线城市涨幅最明显,整体销售量环比3月同期上涨幅度均超过50%,从中原地产各城市的分公司反馈来看,无论是上周末的带看量还是签约量均有明显增加。随着股市的下挫,外界对于降息的预期更加充分,后续房地产刺激政策还会有多种可能性,在这种情况下,购房者入市的积极性的确在提高,而炒股者的“弃股买房”的意愿会增强。

面对股市的大跌,记者周遭的朋友看法不一。有人认为,这还只是短期的调整,大跌之后的绝地反弹很快就会到来,持股不动甚至逢低加仓是上策,但更多的人开始趋于谨慎,比如一些房地产业内人士已经开始将资金合理分配,逐步锁定利润提前撤出部分资金进入楼市,特别是一二线城市尚存升值空间的新房和二手房。

4月份的深圳楼市跟股市一样火爆,涨幅超过20%的新楼盘比比皆是,开发商也在涨价预期下加推楼盘。记者的一位朋友即在4月份购入了深圳关外一处位置不错的二手房,仅仅过去半月,房价均价涨幅已经超过10%,而这位朋友的购房资金大都来自此前几个月的炒股获利,如此看来,赶在大跌之前买房也着实幸运。

相比炒股,不动产价格即使下跌,其作为抵押物等权益不会因此丧失,长期来看仍具有较好的保值作用。尽管房地产作为投资品种的“暴利时代”已经结束,但对以自住为目的的刚性需求或改善性需求购房者而言,这一投资标的还算相对安全。

在房地产销售业界,“红五月”是一个惯常的说法。从不少房企一季度业绩快报的情况看,大部分房企今年一季度的销量同比都实现增长,而四五月份的一线城市也去化明显。基于此,随着一线城市成交的不断走高,预计房价再度抬头已是大势所趋,这也刺激潜在购房者的加速入市。

游族网络大股东洽购绿城足球

证券时报记者 李小平

80后”林奇,系游族网络(002174)实际控制人,这位颇具传奇色彩的温商,如今又与足球扯上了关系。

据浙江本地媒体报道,经过了多轮谈判,绿城足球俱乐部已与林奇基本谈妥出售事宜。而且这一重磅消息,已得到绿城集团高层及洽购方林奇本人证实。

作为绿城集团掌门人,宋卫平有意出售绿城足球俱乐部已不是新鲜事。2014年5月,关于电商巨头阿里巴巴拟收购绿城足球的报

道见诸报端。不过,就在球迷朋友期待两位浙商联手打造浙江足球队时,马云却携12亿资金,转投恒大足球俱乐部。

据了解,关于林奇收购绿城足球俱乐部一事,双方总共进行了三次正式会面。绿城集团一位高层承认,我们之所以不想说出来,是想保护他,人家是真心诚意想收购绿城,我们不能因为自己一些原则问题(坚持球队留在杭州,保留“绿城”名称),而与舆论影响到他。”

林奇是一位80后温商,1981年11月出生于温州苍南,2004年毕业于南京邮电大学,第一份工作在浙江

电信担任软件工程师。最初有过两次创业,都算不上非常成功,直到2009年创办了游族网络。

游族网络总部位于上海,是一家立足轻娱乐产品的研发与全球发行的互动娱乐企业。2014年,该公司实现营业收入8.44亿元,同比增长27%;归属于母公司所有者净利润4.15亿元,同比增长40%。

2014年,游族网络借壳梅花伞在A股上市。目前,林奇持有游族网络1.01亿股,占公司总股本36.58%,系公司大股东及实际控制人。按照游族网络昨日收盘价85.26元/股估算,这位温州苍南灵溪溪青年,身家高达85

亿元。

对于资本市场来说,体育产业概念颇受投资者关注。从高层提出“体育强国”的讲话,到国务院出台《加快发展体育产业促进体育消费的若干意见》,体育运动产业的风口正在来临,多家上市公司宣称将跨界投身体育事业。

林奇此番收购是否与上市公司有关,无疑是投资者最为关注的地方。对此,证券时报记者也试图联系游族网络,但公司电话一直无人接听。不过,游族网络股价在二级市场的走势颇为强势,在近日大盘暴跌的背景下,公司股价却逆势飘红。