

获注逾180亿大股东金融资产 *ST金瑞变身五矿金控平台

证券时报记者 岳薇

*ST金瑞(600390)上月底刚被实施退市风险警示,如今即将获注间接控股股东旗下庞大金融资产。

公司昨日晚间发布重大资产重组预案,拟合计作价183.36亿元收购五矿资本、五矿信托、五矿证券和五矿期货相应股权,并向中海集运、中建资本控股、平安置业、前海开源基金等10名对象募资不超150亿元。

重组完成后,*ST金瑞将变身一家综合性金融控股平台,拥有信托、金融租赁、证券、期货、基金以及商业银行等全牌照。

具体来说,*ST金瑞拟以10.15元/股向间接控股股东五矿股份发行股份购买其持有的五矿资本100%股权,向西宁城投和青海华鼎发行股份购买其分别持有的五矿信托1.8%和0.06%股权,向金牛投资和惠州国华发行股份购买其持有的五矿证券2.79%和0.61%股权,向经易控股、经易金业和久勤咨询发行股份购买其持

有的五矿经易期货4.92%、4.42%和1.06%的股权。公司此次合计收购的五矿信托1.86%股权、五矿证券3.4%股权和五矿经易期货10.4%的股权将由上述重组交易对方、上市公司与五矿资本签署三方协议,并在该三方协议中明确*ST金瑞收购的上述股权将直接交割至五矿资本名下。

交易完成后,*ST金瑞将持有五矿资本100%股权,并通过五矿资本间接持有五矿信托67.86%股权、五矿证券99.76%股权和五矿经易期货99%股权。

同时,*ST金瑞拟以10.15元/股向中海集运、华宝证券、中建资本控股、平安置业等10名对象非公开发行股份募集配套资金不超过150亿元。其中,中海集运、中建资本控股、平安置业和颐和银丰以自有资金认购本次配套融资股份,认购金额均为15亿元;其余6名投资者均以设立资产管理计划的方式认购本次配套融资股份。募集资金拟用于通过五矿资本增资补充其下属的五矿信托、外贸租赁、

五矿证券和五矿经易期货资本金,以及补充流动资金等。

本次交易完成后,*ST金瑞的控股股东将由五矿股份全资子公司长沙矿冶院变更为五矿股份,实际控制人仍为国务院国资委。

交易完成后,公司将新增金融业务,成为拥有信托、金融租赁、证券、期货、基金以及商业银行等全牌照的综合性金融控股平台。

*ST金瑞近年亏损扩大,2014年、2015年净利润分别亏损2804.11万元和3.7亿元。结合经营策略的调整以及国资国企改革等背景因素,公司急需找到新的盈利增长点。

*ST金瑞通过此次重大资产重组,将实现中国五矿旗下的金融资产证券化,而中国五矿旗下的有色金属、黑色金属、房地产板块均已拥有上市平台。*ST金瑞亦可在原有新能源电池业务稳定发展的基础上,拓宽盈利来源,形成“金融+产业直投”的发展模式。

从交易标的来看,以五矿资本为

例,该公司为控股型公司,主要经营长期股权投资业务以及自营投资业务。在长期股权投资业务方面,五矿资本通过控股五矿信托、五矿证券、五矿经易期货,参股外贸租赁、安信基金、绵商行等金融机构,分别经营信托、证券、期货、租赁、基金、商业银行业务。2014年、2015年五矿资本分别实现归属于母公司股东的净利润13.61亿元和20.34亿元。

预案显示,五矿资本100%股权的预估值为177.07亿元,增值率约为70.98%,五矿信托1.86%股权、五矿证券3.4%、五矿经易期货10.4%股权的预估值分别为1.77亿元、8834.57万元和3.64亿元,增值率分别约为68.4%、68%、58.25%。

本次重组,*ST金瑞未与交易对方签署业绩补偿协议。不过,五矿股份就五矿资本减值补偿事宜做出承诺,在重组完成后的三个会计年度内,如果标的资产相对本次交易作价存在减值情形,五矿股份将对*ST金瑞进行股份补偿。

历时17年未决 中国武夷担保纠纷案波澜再起

证券时报记者 朱中伟

上世纪90年代,厦门曾有一座标志性的烂尾楼——九州大厦。在经历一系列波折之后,该大楼最终在几年前“复活”为厦门立信广场。

孰料,该楼引发的诉讼并未因大楼启用而告终。近期有中小投资者向本报爆料,中国武夷000797 2015年报中的“重大诉讼、仲裁事项”一栏披露了一桩与该烂尾楼有关的诉讼案。

时隔16年后,2015年10月10日和10月23日,中国武夷三个银行账户约1730万元资金再次因涉及此案被司法冻结。

此案会否对公司经营业绩带来不利影响,上述投资者对此表示担心。

来龙去脉

上世纪90年代,厦门聚泰房地产投资开发有限公司与当时如日中天的福建上市公司九州股份(后退市,现代代码为400019)携手,九州购地,聚泰出资,双方欲联手造一座号称厦门当时首座纯钢结构高级写字楼的地标性建筑——九州大厦。

为造此楼,厦门聚泰向厦门建行申请了一笔1600万元的贷款,以九州大厦第二、三层商场(建筑面积5113.48平方米)设定抵押担保(评估价4042.83万元),并由中国武夷提供连带担保。

不料,1999年九州股份在震惊全国的厦门远华走私案中涉嫌走私被查处,经营陷入停顿状态;加上复杂的担保关系和潜亏,公司严重资不抵债。

因厦门聚泰未按时还款,厦门建行向厦门中院提起诉讼。中国武夷年报披露信息显示,厦门中院已于2001年作出民事判决书,判决借款人归还借款及利息,中国武夷在抵押物价值之外承担连带清偿责任。在承担连带清偿责任之后,中国武夷有权向厦门聚泰追偿。

中国武夷向证券时报·莲花财经(ID:lianhuacaijing)记者介绍,2001年8月30日,厦门建行向厦门中院申请强制执行,厦门中院在受案后作出(2001)厦经执字第242号民事裁定书。

但执行过程中,因该案抵押物涉嫌走私暂时无法处理,厦门中院于当年10月作出中止执行的裁定。此后,该案步入长期的真空期。

2006年8月,中国武夷银行账户突遭冻结。经公司派员赴厦门中院了解得知,该院在2001年10月27日向中国武夷送达中止执行裁定书后,即于短短五天后作出(2001)厦经执字第241、242号《委托拍卖函》,委托厦门中正拍卖行对九州大厦第二、三层、第二十二层进行拍卖,保留价为1510万元,但先后四次拍卖均未成交。

2004年5月,厦门聚泰和台湾立信资产管理公司签订合约,约定以1518万元出售九州大厦第二、三层和第二十二层,三层的价值被认定为1114万元)。同年10月,上述房产正式由台湾立信全资子公司厦门立信伟业购买。

为配合此次交易,厦门中院发出《协助执行通知书》,将九州大厦上述拍卖房产解除了抵押手续。

武夷“喊冤”

中国武夷相关人士对证券时报记者表示,在查阅了相关卷宗后,公司发现在该案中止执行期间,厦门建行已于2004年6月28日将该案债权转让给信达资产,而信达资产又于同年11月29日将该债权再次转让给东方资产。

此外,中国武夷在卷宗中未发现有任何档案可以证明该案抵押物被拍卖或变卖的记录,只发现厦门中院向东方资产发出的《协助执行通知书》。

对此,中国武夷提出一系列异议。首先,根据最高法相关规定,法院对查封、冻结和扣押的财产原则上应组织拍卖。如果进行变卖,必须取得当事人双方和有关权利人的同意。

厦门中院允许抵押物变卖并未告知中国武夷,程序上存在重大纰漏。在后者完全不知情的情况下,抵押权人自行变卖处理抵押物,其法律后果应由抵押权人承担。

其次,抵押物变卖价格远低于市场价,导致变卖价款远远不足以清偿该案债务,严重损害了担保人利益。

中国武夷认为,厦门聚泰2004年转卖九州大厦上述资产的定价,依据的是厦门中院2001年组织抵押物拍卖时,由厦门均和评估咨询公司出具的两份《房地产估价报告》,而忽略了其有效期仅为半年的重要事实。

根据证券时报记者了解,2001年的评估报告中,九州大厦二、三层商场每平方米的单价为2708.46元。但是,九州大厦第四层商场(抵押给光大银行,楼层比建行更高价值应该更低),同样由厦门中院委托给同一家公司评估,该商场2002年3月6日每平方米的价格却已经达到3620.54元,时隔半年价格上升近1000元。

也就是说,在评估报告已失效两年多的情况下,建行及东方资产在2004年5月仍然同意厦门聚泰以该评估报告为依据且不再进行拍卖前置程序的情况下,低价变卖了抵押物。

中国武夷认为由于变卖价值远低于实际价值,抵押权人存在严重不当行为或怠于行使其抵押权的情形,其损失应当由抵押权人自行承担。

波澜再起

据中国武夷介绍,在银行账户2006年第一次因纠纷被冻结后,公司

中国武夷担保纠纷案大事记

- 1999年**: 厦门聚泰未按时还款,厦门建行向厦门中院提起诉讼。
- 2001年**: 中国武夷在抵押物价值之外承担连带清偿责任,但因抵押物涉嫌走私,厦门中院于当年10月作出中止执行的裁定。
- 2006年**: 中国武夷银行账户突遭冻结,公司向厦门中院提出了执行异议,其后解冻。
- 2015年10月**: 厦门中院再度冻结中国武夷三个银行账户,金额约1730万元。

彭春霞/制图

就向厦门中院提出了执行异议。

此后,厦门中院虽然采取了解冻中国武夷账户、召开执行听证会等措施,但一直未对公司所提出的质疑事项及执行程序违法之处做出任何合理解释或明确结论意见。

对于2015年10月发生的第2次银行账户冻结,中国武夷方面表示更是难以理解。

据公司了解,上述债权几经转手,2014年又被莆田市融信贸易有限公司购得。

2014年在债权转让给莆田融信时,我们就向厦门中院提出过异议,经办法官将案件退回裁决庭,大约半个多月后裁决庭又将其退还经办法官,两庭之间互相推诿。”中国武夷相关人士无奈地说。

该人士还表示,公司一度将本案执行情况反映到中院领导,在此过程中经办法官也明确表示院长、分管副院长均有要求书面汇报案件情况,并且不会对中国武夷账户采取措施。

实际情况却是在一年多时间中,虽然中国武夷代理律师无数次联系经办法官要求尽快汇报或裁定终结执行,法官均以暂时没有时间办理此案进行拖延。

然后就是去年9月底,在厦门中院领导层已经调整或正在调整的空档期间,该院突然作出执行裁定书,裁定冻结、划拨被执行人厦门聚泰、中国武夷所有的款项2500万元,并于2015年10月10日、10月23日

冻结中国武夷三个银行账户金额约1730万元。”

由于认为该强制执行措施存在严重瑕疵,中国武夷于2015年10月19日向厦门中院再次提出执行异议,但厦门中院尚未作出裁定。

证券时报记者从法律专业人士处了解到,根据《民事诉讼法》第225条规定:当事人、利害关系人认为执行行为违反法律规定的,可以向负责执行的人民法院提出书面异议。当事人、利害关系人提出书面异议的,人民法院应当自收到书面异议之日起十五日内审查,理由成立的,裁定撤销或者改正;理由不成立的,裁定驳回。”

中国武夷表示,该案迟迟没有结果,导致资金一直处于冻结状态,已对公司日常经营造成了不利影响。

为求证中国武夷的说法,记者致电厦门中院宣教处进行采访。不过该部门一位工作人员表示,该案尚处庭审期间,暂时不便对外公布具体细节。

由于目前福建省高院已经督办该案,记者也向福建省高院发送了采访函。福建省高院方面表示,本报采访函已经收到,并进入内部流转程序。不过截至记者发稿,省高院方面尚未回复该案的最新进展情况。

上述爆料的中国武夷中小投资者对记者表示,该案久拖未决势必对公司经营造成损害,广大投资者期待法院尽快就此案做出公正的判决。

这样一起“马拉松”式的诉讼案究竟何去何从?本报记者将持续报道。

美国对全球开挂 环球钢贸为何一锅粥

证券时报记者 余胜良

钢铁行业已进入一锅粥状态。从中国的角度看,全世界都在和中国钢铁行业为敌;从美国角度看,在全世界其他国家为敌。如果从全球看,那就是互相为敌。

最近美国提高中国制冷轧高钢关税,数字达到惊人的522%,美国商务部维持初裁的265.79%反倾销税不变,但将反补贴税从227.29%提高至256.44%。

在这样的惩罚性关税下,无论中国钢材有怎么样的竞争力,也别想出口到美国了。

中国钢铁行业麻烦不断,企业连年亏损,大企业也抗不下去,裁员新闻触目惊心。国内市场不足,只能往海外转移,争端也不断发生,2014年贸易摩擦27起,2015年达到37起。今年一季度达到18起。

如果打开地图,会发现有和中国有贸易摩擦的国家遍布亚非拉,传统友好国家也不客气了。其中亚洲10个国家,拉丁美洲7个国家,非洲3个国家,其他还有美国、加拿大和欧盟、澳大利亚。

去年中国出口1亿多吨钢材,可谓一处钢材供全球。贸易摩擦总是伴随着中国钢材攻城略地开始,今年前四个月中国累计净出口3268万吨,势头不减。

在中国钢材众多出口市场中,美国只是一个小零头,中国去年累计向美国出口钢材242万吨,涉及金额28.49亿美元。

而对美国而言,中国进口的钢材份额也不大,2015年美国累计进口钢材为3513万吨,是主要钢材进口国。

美国作为全球主要钢材进口国,从中南美、日本、中国、俄罗斯、印度和欧盟进口。美国柯蒂斯钢铁公司和美国钢铁公司指责十几个国家以不公平低价向美国销售钢铁类产品。所以美国人已经开始向来自巴西、印度、韩国、俄罗斯、日本和英国的冷轧高钢产品征收关税。

全通教育拟3840万 投资“中国教育在线”运营方

证券时报记者 李映泉 邓飞

全通教育(600359)昨日晚间披露公告,公司5月19日分别与北京天使云教育科技有限公司(以下简称“天使云”)、北京北师鼎立投资管理有限公司(以下简称“北师鼎立”)签署股权转让合同,公司拟以1600万元收购天使云持有的赛尔互联(北京)教育科技有限公司(以下简称“赛尔互联”)10%股权,同时以2240万元收购北师鼎立持有的赛尔互联14%股权。本次交易完成后,全通教育将合计持有赛尔互联24%股权,赛尔互联将成为公司的参股公司。

公告显示,赛尔互联为赛尔网络集团有限公司(以下简称“赛尔网络”)联合有关方面成立的高新技术企业。赛尔网络成立于2000年12月,运营中国最大的综合教育门户网站“中国教育在线”,该网站是由国家投资建设、教育部直接管理单位,也是目前国内唯一在教育部备案的“国”字头的综合教育门户网站。

财务数据显示,截至2015年12月31日,赛尔互联净资产为1.16亿元,2015年实现营业收入8154.90万元,实现净利润602.65万元。

全通教育表示,本次投资将有助于推动公司与赛尔互展开展业务合作,资源共享,公司有望与国内一流院校建立合作纽带。另一方面,本次投资有助于公司延展产业链布局,打造终身教育体系。

我国配售电改革首次引入民资 北京科锐泰豪科技“尝鲜”

证券时报记者 刘钊

我国电改文件出台以来,第一家真正意义上具备配售电牌照的混改公司诞生。昨日晚间,北京科锐(002350)、泰豪科技(600590)公告与贵州电网有限责任公司、贵安新区开发投资有限公司、中国电力国际发展有限公司、国投电力控股股份有限公司和贵州乌江水电开发有限责任公司共同投资设立贵安新区配售电有限公司。

其中,北京科锐以自有资金出资6750万元,占配售电公司注册资本的4.5%。泰豪科技以自有资金出资1.05亿元,占配售电公司注册资本的7%。标的公司注册资本将分二期注入。

据了解,贵州省作为首批获准开展电力体制改革综合试点工作的省份之一,根据省发改委日前公布的《贵州

中国人了解本国国企困境,其实美国钢铁公司日子也不好过,美国人还寄望着反倾销实施来保护国内公司。比如美国钢铁公司一季度亏损3.4亿美元,去年第四季度亏损11.33亿美元,比多数中国企业还惨。

中国能够大规模出口,当然得益于中国钢材成本低。现在钢铁贸易争端,本质上是旧全球制造体系对中国崛起的角色不适应,原来供体系牵涉企业、工人众多,一下子被打乱,需要时间重建,而摩擦是各国行政力量在对旧格局进行最后挽留。

中国经济步日韩台湾地区后尘,日韩台湾地区在工业化过程中,都建立起自己的钢铁产业,好为制造业供应原料,而且从竞争力上看,这些钢企都很不错,都在向外出口产品。

中国制造业规模完全不是日韩所能比,中国打造出的钢铁产业更是如此,对海外出口的规模也不是日韩所能比。

当年,中国出口纺织服装产品时也常遇到刁难,现在出口钢材自然也会遭遇不高兴。

钢铁比纺织业带来的触动更大,这可能是很多国家觉得,钢材显示了一个国家的制造业水准,从钢铁产业分布上看,多数经济欠发达地区还没有能力建钢铁厂。

在对钢铁行业保护方面,美国的做法比较激进。美国曾经占全世界超过一半产量,但美国钢铁产业由于技术和产业工人福利高等原因败下阵来,现在在美国希望重回制造业,去年因为限制进口,美国钢铁进口已经下降很多。

但这是一把双刃剑,美国国内钢材价格比欧洲市场还高一截,没有进入全球环境竞争的结果是美国钢材竞争力下降,制造业成本上升。除非美国能在效率和人力成本上有更高优势,否则美国产品难言有竞争力。

像其他商品一样,中国钢铁将会因为物美价廉继续出口,尽管暂时是低端货色,但假以时日就会完全不同。

省电力体制改革综合试点方案》,明确将建立贵州省独立的输配电价体系、组建相对独立、规范运行的贵州电力交易中心、培育社会资本参与的配售电市场主体目标。

业内人士认为,此次北京科锐、泰豪科技参与设立贵安新区配售电有限公司,是我国电力体制改革的一次重要突破,对未来更多社会资本参与电改将产生积极利好。

北京科锐表示,合资配售电公司的设立,能让公司有机会参与到电力体制改革后的配电与售电运营中,为积极开拓配售电及综合能源服务领域的市场起到重要作用,有利于拓展城市综合能源供应业务,从电力等能源领域全力支持贵安新区经济发展。同时,该项目也为公司在其他地区的类似业务开展起到示范和推动作用。