

频繁融资投资 钢钢网“不走寻常路”

证券时报记者 余胜良

新三板有几家公司以胆大著称,钢钢网(831277)无疑是其中的佼佼者,如今到了由市场来检验成色的时候。

钢钢网计划出资 20 亿元认购首钢股份增发股份, 首钢股份增发价为 4.91 元/股,6 月 15 日收盘价 3.73 元/股,若如期认购,钢钢网将浮亏 5 亿元。

财大气粗也就算了,恰恰钢钢网是靠不断发行股份募资的一个公司,家底薄,利润也不多。

考虑到钢钢网此前对杭钢股份的爽约行为,钢钢网此次履约能力就会打一个问号。

但钢钢网故事不止如此。它在无法按时完成认购杭钢股份增发股份同时,又计划入股同行中钢网,表明这家公司有着不同寻常的套路。

蹊跷的决定

钢钢网目前还在停牌,该公司自 2015 年 7 月 23 日停牌筹划重大资产重组,数次决定推迟复牌日期,至今已近一年。

挂牌新三板后,钢钢网一直就动作不断。2013 年年末公司总股本为 500 万股,2015 年 4 月 27 日,钢钢网以每股 1 元的价格发行 4369 万股,募集 4369 万元,认购对象基本上是公司内部人;5 月 15 日,钢钢网又以每股 10.07 元的价格发行 269 万股,国信证券认购了 170 万股,兴业证券认购了 99 万股。此时,根据两家券商的入股,公司估值应该约为 5.27 亿元。

经过短期两次增发,钢钢网的估值和股本增加近十倍。2014 年年底,钢钢网净资产只有 1005.57 万元,一年时间钢钢网净资产达到 7560 万元。

登陆新三板后,这个公司在交易软件上只画出三个交易记录,股价分别是 1 元、20 元和 26 元,最后一个交易日是去年 7 月 20 日。这些突兀的没有连接的价格很像 PE 进行的重估,而不是一个资本市场的正常交易价。

2015 年 10 月 16 日,钢钢网增发价格又暴涨了,宣布准备以每股 75.64 元—107.45 元的股价发行不超过 1546.9 万股,融资约 11.7 亿元—16.62 亿元。

靠着频繁宣布认购增发股份,钢钢网在资本市场从无名之辈一举成名,比如决定 5000 万元认购杭钢股份,还有 20 亿元认购首钢股份。

根据杭钢股份公告,钢钢网于 5 月 12 日向公司发送《关于请求延长缴款期的函》,申请延长缴款期限,公司于 5 月 13 日回复钢钢网,同意延长其缴款时间至 5 月 27 日 15:00 前。截止到 5 月 27 日下午 15:00,钢钢网仅缴纳部分认股款,已构成部分违约。

与此同时,钢钢网又将目标投向了它的新三板同行中钢网。5 月 13 日



钢钢网宣布以 1.2 亿元认购中钢网 2000 万股,发行后占比 19.23%,成为第二大股东。这次认购同样还没完成。

从 2015 年年报上看,钢钢网尚有资金认购杭钢股份,其手握 1.52 亿元现金,但钢钢网选择违约。假设钢钢网如期入股,则以昨日收盘价计算,钢钢网尚有 10% 左右的盈利。

舍弃盈利项目,宣布认购同行,这是个蹊跷的决定,显示钢钢网的无奈,也透露着精明。

频繁的运用

要想了解钢钢网,要从两方面分析,一个是融资行为,一个是投资行为。如果把钢钢网看作一个初创企业,就比较能理解钢钢网的融资行为。

每次增发就相当于钢钢网的一轮融资,比如 A 轮到 D 轮,不一样的是,由于挂了新三板,钢钢网融资相当于提前声明,大多数初创企业融资是游走在投资机构办公室,融资行为秘而不宣,一般成功之后才对外宣布。

钢钢网增发价格火箭上升,如果是经营有了改善,就意味着投资者认可,估值飙升,也是正常现象,逐步滴滴和小米每次融资的估值都有大幅提升。

不过从业绩上看,钢钢网并没有改善,公司 2013 年和 2014 年度净利润分别为 221.85 万元和 375.2 万元,去年则亏损 458 万元。

钢钢网可能有一点吸引投资者的,那就是主营业务悄然转向金融票据,原来的网页链接服务与软件产品收入大幅下滑,撮合票据贴现信息服务收入占据营业收入的近 95%。如果这部分能做大,就是一个大题材,也能吸引到投资者。

除了钢钢网,目前还有中钢网、钢钢网电商、报春电商、钢之家、钢宝股份也在融资,此外,势头甚猛的找钢网融资规模也越来越大。

尽管外界对创业团队陌生,钢钢网 CEO 张凯表示其团队成员有十多年钢铁贸易经历,有团队成员有机票平台经历,他认为钢铁电商远比机票行业大,所以会出现更多电商平台。

钢钢网 2015 年年报显示,网站以四方平台为基础,推出了“大象钢票”和“小象快运”,由此实现完整的“找钱、找货、找车”一站式综合服务。已建立起覆盖 15 个重点城市的钢铁行业营销体系;平台用户达到了 10 万余家;平台日均资源吨位 5643 万吨;日均资源条数 5 万条;平台用户提交商票资源 80 余亿元。

钢钢网要发力做的是供应链金融。大多数公司融资是用来发展已有业务,或者拓展新业务,钢钢网的融资行为则更多用于投资,这是钢钢网与众不同之处显示出该公司胆大精明一面。

一家非著名的新三板公司宣布投资杭钢股份和首钢股份,而且数额不菲,一下子打开了投资者的的好奇心,钢钢网借此打开名气,有利于行业推广。如果新三板持续火热,钢钢网还真有可能完成增发,顺利入股上述两家公司,对贸易商而言,钢厂一直比较强势,能够结缘钢厂,对钢钢网打造产业链条有利。

首钢股份从宣布到完成增发需要超过一年时间,中间还可能出变数,这个时间段钢钢网可以以首钢股份潜在重要股东自居,以前景说服投资者认购其增发股。钢钢网放弃杭钢股份,宣布计划入股中钢网,又是一个漫长时间段可供运作。至于手上 1.52 亿元现金,钢钢网还有业务要做,不一定非要守约。

假若真的完成,钢钢网就成为净资产数十亿元的大公司,原始股股东财富增值,公司也羽翼渐丰。钢钢网的这种做法令人想起乐视,乐视看准一个行业后,向投资者描绘前景,一方面融资,一方面进行投资。

问题是,像乐视这样强有力的融资和描述能力,在资本市场上没有几家公司拥有,从钢钢网的融资情况来看,这个能力还有所欠缺。

钢钢网成为净净资产数十亿元的大公司,原始股股东财富增值,公司也羽翼渐丰。钢钢网的做法令人想起乐视,乐视看准一个行业后,向投资者描绘前景,一方面融资,一方面进行投资。

问题是,像乐视这样强有力的融资和描述能力,在资本市场上没有几家公司拥有,从钢钢网的融资情况来看,这个能力还有所欠缺。

钢钢网成为净净资产数十亿元的大公司,原始股股东财富增值,公司也羽翼渐丰。钢钢网的做法令人想起乐视,乐视看准一个行业后,向投资者描绘前景,一方面融资,一方面进行投资。

问题是,像乐视这样强有力的融资和描述能力,在资本市场上没有几家公司拥有,从钢钢网的融资情况来看,这个能力还有所欠缺。

钢钢网成为净净资产数十亿元的大公司,原始股股东财富增值,公司也羽翼渐丰。钢钢网的做法令人想起乐视,乐视看准一个行业后,向投资者描绘前景,一方面融资,一方面进行投资。

问题是,像乐视这样强有力的融资和描述能力,在资本市场上没有几家公司拥有,从钢钢网的融资情况来看,这个能力还有所欠缺。

投服中心赴佛塑科技持股行权

证券时报记者 朱凯

6 月 15 日,中证中小投资者服务中心有限责任公司(下称“投服中心”)由徐明副总经理带队首次来到广东,针对近期市场舆论关注的佛塑科技 000973 发行股份购买资产、巨额财务资助等重点问题,行使了股东知情权、质询权和建议权。

投服中心一行现场查阅了佛塑科技 2015 年以来股东大会、董事会各项决议,关注了会议内容、决议程序以及出席会议人员等诸多细节。记者获悉,在详细了解公司经营情况和利润来源后,投服中心围绕中小投资者关切的公司热点与重点问题进行四项质询。

首先是佛塑科技的巨额财务资助问题。年报披露,佛塑科技 2015 年净利润仅 8000 多万元,但却向并购对象华工百川公司提供了 2 亿多的巨额财务资助,相应的决策程序是否符合规定?其次,标的资产评估问题。东莞百川账面净资产 616 万元,经资产评估为 6960 万元,绝大部分是无形资产溢价。佛塑科技对此项资产估值的合理依据在哪里?第三,尽职调查问题。佛塑科技在选择目标对象进行并购重组时,是否按照程序进行尽职调查,尽职

调查是否完善规范?最后,佛塑科技此次发行股份购买资产事项虽然终止,但超过 1 亿元的巨额债务如何收回,对此公司有没有具体的追讨计划?

佛塑科技董事长及其他高管就投服中心的质询进行了详细解释。针对公司解答,徐明表示投服中心将持续关注公司未来情况,并提出:一是希望大股东、控股股东等实际控制人在并购重组、资源整合、业务拓展和日常经营等公司活动中,要自觉防止虚高估值、虚高承诺,避免不正当关联交易和利益输送;二是公司要认真总结吸取教训,进一步完善公司治理结构,加强规范经营,认真倾听中小股东的声音,注重中小投资者权益保护。

徐明强调,投服中心作为中国证监会设立的专门保护中小投资者合法权益的公益机构,就是要积极回应市场舆论及中小投资者关切的问题,通过自身持股行权唤醒投资者行权、维权意识,促进上市公司及其高管、大股东、控股股东、实际控制人合法规范经营,完善公司治理,保护中小投资者合法权益。徐明表示,投服中心将继续以股东身份,从市场角度用法律手段持股行权,落实中国证监会关于保护中小投资者合法权益的相关要求。

*ST 新梅中小股东改选董事会 开南账户组称可提供股东名册

证券时报记者 梅双

在重组终止和股权斗争正酣时,*ST 新梅(600732)因董监事会届满未换届被上交所问询,而中小股东对改选董事会的呼声最为迫切。*ST 新梅中小股东七人征集组代表成员戚梦捷告诉证券时报记者,目前七人征集组的股份已接近 12%,将适时发起召开临时股东大会,通过改选产生一个代表多方利益的全新董监事会。

决定召开临时股东大会的还有 *ST 新梅举牌方开南账户组。此前,开南账户组曾于 5 月 30 日召开临时股东大会,但因无法取得股东名册而作罢。不过,开南账户组再次发出通知称,拟定于 6 月 17 日召开公司 2016 年第三次临时股东大会。现在我们已经获得了股东名册。”开南账户组负责人曾先生告诉证券时报记者。

另外,开南账户组方面表示,如果征集组要发动更多股东参与,需要股东名册,我们可以提供。”对此,戚梦捷表示,会去参加开南方的股东大会,并以股东身份查看股东名册,联系名册上的股东,希望更多股东能够站出来。在他看来,监管部门给开南方股东名册,可以认为是暗示了开南股权的合法性。

兴盛控制的董监事会届满了,开南的董监事会也已经到期了。”戚梦捷对记者称,现在的 *ST 新梅只有股东,董监事会客观上是不存在的。根据开南账户提交的议案,拟将公司现有董监事会人数由 6 人调整为 7 人,新增一名独立董事。戚梦捷认为,开南方没有提改选董监事会的议案,兴盛更不会自行改选,这相当于把改选董监事会的机会让给中小股东。

对于第七届董监事会何时进行选举等问题,*ST 新梅管理层在 6 月 14 日

召开的投资者说明会上回应,近期会在回复交易所的问询函当中予以披露。6 月 15 日晚,*ST 新梅发布关于延期披露问询函回复的公告称,公司正在积极会同相关各方对问询函所提出的问题逐项进行落实,将在收到相关中介机构书面回复意见后尽快进行回复并及时披露。

而七人征集组的计划还在进行。据戚梦捷称,征集组将在 7 月 4 日 *ST 新梅召开股东大会的前十日提交董监事会换届选举的议案,如果提案的权利被兴盛剥夺,中小股东将自行召开董监事会进行改选。

在七人征集组发布的《关于再次公开征集上海新梅置业投资有限公司股东提案权的申明》中,拟提名张建东、范志敏、成井滨、汪中国、傅蔚冈、吴剑勤、戚梦捷和罗建岳等 8 人进入新董监事会。戚梦捷表示,七人征集组一直和其他大股东保持沟通,“大股东基本站出来了。”他称。

开南系负责人曾先生对记者表示,兴盛已经不能代表所有股东权益。从七人组推荐人名单来看,有些股东懂投资,这样的董构或能代表股东利益。”曾先生表示,对于开南账户组来说,不进董监事会或者是否推荐人进董监事会不是那么重要,只要是能代表新梅广大股东的利益,能帮助新梅转型成功,实现恢复上市目标的,开南都会同意。

戚梦捷对记者称,如果改选成功的话,他个人会提建议将 6 个人的董监事会增加 3 个名额至 9 人,届时可以向开南方发出邀请。这是我个人的想法,如果改选成功,我们会确认所有股东的身份,一视同仁。”戚梦捷表示,欢迎各界股东提案,包括开南和兴盛,这样可以更广泛代表广大股东,所面对的第三方资产也更广。

大康农业拿下巴西Fiagril 并购剑指南美澳洲

证券时报记者 邢云

大康农业 002505 走出近两年海外并购的磨合期,完成更名后的首笔海外收购项目。

6 月 15 日,大康农业与 Fiagril 在上海正式签约,公司以 2 亿美元的价格收购其 57.57% 的股权,这也是国内首例民营企业完成直接投资巴西农业项目。

与此同时,大康农业在海外农业资源的布局图也初露端倪,公司总裁谢韬表示,大康农业对国际化布局已经做了很多准备,万事开头难,我希望以后每六个月就能够跟大家汇报一次在海外并购方面的进展。”

更名后首笔并购落子巴西

回溯公告,大康农业 5 月 30 日发布更名“大康农业”的公告,称自 2014 年公司控股权发生变化以来,公司发展战略、主营业务均有了较大的变化,更名后的大康农业,将利用在全球范围内兼并收购的优质农业资源,公司

其后树立“全球资源,中国市场”的发展战略。

据知情人士透露,大康农业在全球范围内通过兼并收购优质的农业食品公司和团队,陆续准备推进多项重组收购计划。

与巴西 Fiagril 公司的合作是大康农业更名后的第一笔交易,谢韬表示,选择巴西 Fiagril 作为大康农业国际化布局的首个重要节点,是因为交易双方具备极高的匹配度。

资料显示,巴西近年来在全球农业生产领域发展迅速,在国际粮食贸易体系中逐渐获得了举足轻重的地位。谢韬认为,大康农业此次在巴西的投资为公司未来完善全球农业布局打下了坚实基础。

2004 年至 2014 年间国内大豆消费量涨幅为 114.66%,目前,中国已成为全球最大的大豆进口国。

与此对应的是,巴西农业资源禀赋优势突出,大豆贸易量约占全球大豆贸易的 40%,收购标的 Fiagril 为巴西最大的大豆、玉米贸易平台和农业生产资料经销商平台之一。

分析人士认为,大康农业将通过 Fiagril 获取全球大豆主要产区的大豆资源,并利用自身在国内农产品销售方面的渠道,通过直接进口大豆的方式满足中国市场的需求。

交易完成后,大康农业的产品结构及收入来源构成将发生变化,同时将业务拓展至巴西,使得公司产品更丰富,产业链更完整。

并购标的瞄准南美澳洲

分析大康农业及控股股东鹏欣集团在国际化布局中的多番动作,其路线图已经初露端倪。

证券时报记者获悉,大康农业将继续在南美、澳洲等农业资源禀赋优异地区投资项目,实现境内外业务协同发展的局面。

2014 年,鹏欣集团成为大康农业大股东,具有强大的资本运作能力和丰富的海外并购经验,对海外优质农业资源情有独钟,并多次出手获取相关资源。

公开资料显示,2010 年,鹏欣集

团斥资 2720 万美元收购了玻利维亚的一家国有农场,约 18.73 万亩,年主要作物产量约 4.5 万吨。

此外,继 2012 年 11 月斥资 10 亿元人民币,在新西兰收购了 8000 公顷的 16 个牧场后,鹏欣集团后又收购了新西兰南岛的 13 个牧场。布局海外 10 余年,鹏欣集团在农业资源方面形成“南美农场、新澳牧场”的基本格局。

被鹏欣集团入主后,大康农业海外并购动作频频,尽管在并购中难题不少,但其路线图仍然遵循首先在南美、新澳布局方向,对巴西谷物公司 Fiagril 的收购是公司更名后首个海外落地项目,因此谢韬将此视为大康农业迈出全球化的第一步。

值得关注的是,大康农业已经为未来的海外布局做好资金准备。2015 年 12 月,大康农业公告称与天堂硅谷共同发起设立总规模为 50 亿元的国际农业产业并购基金,在全球范围内寻求优质农业产业资源、技术项目。其中,大康农业认缴基金总规模的 20%。

大股东逾5亿转让股权 科达洁能二股东“上位”

证券时报记者 岳薇

科达洁能 600499 昨日晚间发布公告,公司第一大股东卢勤已与第二大股东边程签署股份转让协议,卢勤将其持有的科达洁能 5.38% 股份转让给边程。转让完成后,卢勤持股比例降为 9.63%,边程持股比例升为 12.33%,成为第一大股东,但公司将不存在控股股东或实际控制人。

公告显示,卢勤和边程目前分别持有科达洁能 15.02% 和 6.94% 的股份。此次拟转让股份共为 3800 万股,转让价格为每股 13.23 元,股份转让总价款(税前)为 5.03 亿元。

卢勤为科达洁能创始人股东,自 2012 年 8 月至今,卢勤不再担任公司董事或其他高级管理人员职务,不参与上市公司决策和管理。为优化股权结构,卢勤决定转让股份。卢勤表示,未来 12 个月内计划继续减持科达洁能股份,减持量不超过总股本的 1%。

边程自 1998 年加入科达洁能,2012 年 8 月至今任公司董事长。公告披露,边程在本次收购完成后的 12 个月内无处置在科达洁能中所拥有权益的计划,亦无继续增持科达洁能股份的计划。此外,边程在未来 12 个月内暂无对上市公司主营业务进行重大调整的计划。