

## 时代万恒 拟定增募资4.31亿

证券时报记者 靳书阳

今日,时代万恒 600241 )发布定增预案,公司拟通过非公开发行募资总额不超过 4.31 亿,用于投入 万恒·天赣湾”项目,发行价格不低于 6.16 元,预计发行数量不超过 7000 万股。同时公司股票将于 11 月 15 日复牌。

根据方案,时代万恒拟以全部募集资金对莱茵海岸增资,用于开发 万恒·天赣湾”项目。该项目总投资金额 24.92 亿元,项目定位于集观光、休闲、度假、餐饮、居住、养老于一体的旅游度假综合体。目位于大连金州湾,主要满足东北、内蒙古等内陆地区居民的避暑和避寒需求、京津地区居民的休闲度假需求,也会满足一部分在华旅居的外籍人士的休闲度假需求。

根据时代万恒预计,项目的收入包括房地产项目销售收入和酒店、养老公寓和滑雪场及温泉会馆项目的自有物业经营项目收入两大部分,收入测算按 10 年预计,收入总金额为 40.44 亿,净利润预计为 5.43 亿。

时代万恒认为,本次发行完成后,公司在莱茵海岸的持股比例将从 51.00%提高到76.89%,将提升了公司享有 万恒·天赣湾”项目收益的比重。利用资本市场融资满足 万恒·天赣湾”项目的资金需求,将会较快实现该项目的盈利。

## 锦富新材 购入三星供应商

见习记者 邝龙

锦富新材 300128 )今日公告,公司将在香港设立子公司,并通过子公司以 550 万美元的价格购买帝艾斯光电 (苏州) 有限公司 97.82%的股权,从而间接控股苏州帝艾斯。锦富新材认为此次收购将有助于公司向平台型公司转型。

公告显示,锦富新材拟通过全资子公司香港赫欧电子有限公司设立 ALL IN (ASIA) HOLDING CO., IMITED,并以该新设立子公司作为本次收购主体,以现金支付方式,购买 DS ASIA HOLDINGS COMPANY LIMITED 持有的苏州帝艾斯 97.82%的股权。本次交易完成后,公司间接持有苏州帝艾斯 97.82%的股权。

公开资料显示,锦富新材主营业务是提供光电显示薄膜器件产品及整体解决方案,苏州帝艾斯主营业务是生产和销售从 18 英寸到 55 英寸的显示器用和液晶电视用背光模组 (BLU) 和液晶模组 (LCM),后者作为三星显示液晶显示器及液晶电视模组主要供应商,具有显著的客户及规模优势。

公告称,借助本次重组,锦富新材通过导入产业链中游与终端厂商对接,提升公司市场地位;有助于公司实施以 光电子元器件+BLU+LCM”产业链整合为新核心竞争力的战略规划,进一步向产业链下游延伸拓展,逐步向平台型公司转型。

此外,锦富新材还将以 8210 万元的价格向苏州白云转让蓝思科技 100%股权。

## 大富科技终止收购 华阳微电子剩余股份

见习记者 邝龙

大富科技 300134 )今日公告,宣布终止此前公布的购买华阳微电子 48%股权的重大事项。同时,公司还宣布董事会秘书温永鹏及证券事务代表廖巍因个人原因辞职。

公告显示,为促进重大资产重组事项,大富科技、中介机构以及相关各方就重组事项进行了积极的磋商和准备,但交易双方未能就交易价格达成一致意见。经审慎研究,公司决定终止筹划重大资产重组事项。

大富科技表示,本次重组终止后,公司仍将通过华阳微电子的控股股东地位,拟对华阳微电子进行资本市场培育,以实现华阳微电子价值最大化。据悉,大富科技曾于 2011 年收购了华阳微电子 52%的股权。

历史资料显示,今年 9 月 9 日,大富科技公告了《 现金及发行股份购买资产并募集配套资金预案》,拟现金及发行股份购买华阳微电子剩余 48%股权,作价 2.496 亿元,增值率为 927.13%。其中,7500 万元对价以现金方式支付,其余 1.75 亿元以大富科技向滕玉杰定向发行股份的方式支付,发行价格为 13.06 元,发行数量不超 1336.9 万股。

此外,大富科技还同时宣布,公司董事会秘书温永鹏和证券事务代表廖巍因个人原因,申请辞职。公司董事会同时聘任林晓媚为公司董事会秘书,刘强为公司证券事务代表,协助董事会秘书工作。

# 昌九生化事件：人性与常识的较量

证券时报记者 李雪峰

赣州稀土矿业公司借壳事件的两个“主角”——威华股份 002240 )和昌九生化 600228 )当下的境况可谓一个天上一个地下。

威华股份因被赣州稀土成功借壳而连续涨停之时,昌九生化则上演了 7 个连续跌停板,不少投资者巨亏,而跌停前融资买入者更面临爆仓风险。不过,现在两公司都已因股价异动而停牌。

在威华股份、赣州稀土与昌九生化之间,闹剧与悲剧同时上演。据参与项目的知情人士向证券时报记者透露,自项目启动以来,从未主动与昌九生化接洽,昌九生化遭爆炒后近百亿市值也不是最佳壳资源。记者多方采访发现,造成这一切的根本原因主要是各方对资本市场常识的漠视和人性的极度贪婪。

### 豪赌两年

近期各方均在关注昌九生化何以与赣州稀土失之交臂,以及赣州稀土为何舍近求远,选择远在广东省梅州市的威华股份,但直到目前为止并无定论。记者曾试图联系赣州稀土甚至赣州国资委,但均未获得正面回复。

从 2004 年开始,赣州方面对境内稀土资源的整合动作便持续不断,刚开始是赣州国资委牵头,联合赣州境内各县级以上财政局、国资局,在 88 个稀土矿山采矿权的基础上共同组建赣州稀土。4 年后,赣州国资委退居幕后,将所持赣州稀土股权划转至赣州发展投资控股集团,后者则于 2010 年将赣州稀土股权转让给赣州工业投资集团。

2011 年,赣州国资加大整合力度,赣州稀土股权几经更迭,昌九生化与赣州稀土的借壳绯闻即由此而来。当时赣州工业投资集团一度被传将取代昌九化工集团入主昌九生化,由于赣州工业投资集团正好持有赣州稀土股权,加上昌九化工集团亦属赣州国资委旗下资产,故昌九生化或将被赣州工业投资集团借壳并获注稀土资产的传

闻甚嚣尘上。

然而在 2011 年 10 月份,赣州国资委先是再次走向台前,收回赣州工业投资集团所持的赣州稀土股权,随后成立赣州稀土集团,通过赣州稀土集团控股赣州稀土。今年 7 月份,赣州稀土的注册资本从 9600 万元大幅增资至 5 亿元,至此,赣州稀土长达 9 年的资产及股权方面的整合告一段落。

在此期间,赣州国资委、赣州稀土集团及此前所涉及到的赣州工业投资集团,甚至包括昌九化工集团从未实质性地提及,昌九生化将是赣州稀土的最佳借壳对象。然而,前述传闻却从 2011 年一直延续至今,长达两年之久,其股价也屡遭爆炒,其间不乏目前惨遭套牢的融资盘。

### 漠视常识

在昌九生化连续跌停期间,各种社交媒体及平台充斥着投资者的诸多控诉,包括敦促昌九生化紧急停牌,致函监管层申请昌九生化停牌,甚至还有投资者要求严查威华股份是否涉及内幕交易等。

总之,不管是一般的投资者,还是参与昌九生化融资交易的投资者及券商,均对昌九生化的密集跌停采取了相关的行动。

但是昌九生化昨日的停牌并不意味着此事已经了结。今日下午 3 时,昌九生化、昌九化工集团、赣州国资委以及直接引发赣州稀土借壳传闻的赣州工业投资集团将通过上交所 e 互动平台与投资者展开交流,届时困扰市场多时的问题或将浮出水面。

昌九生化后续的问题固然应该逐一解决,但引发此事的原因更加值得深思。记者辗转从参与赣州稀土借壳威华股份项目的知情人士处了解到,自项目启动以来,从未主动与昌九生化接洽,至于赣州国资委方面是否另有想法则不得而知。

上述人士透露,威华股份早已是赣州稀土的潜在合作方,事实上威华股份从今年 4 月份就开始停牌重组,当时威华股份市值约为 20 亿元,而同期昌九生化的市值则因爆炒激增至约 80 亿元。

## 雅致股份定增收购南山集团42亿地产业务

为推动收购后的地产业务发展,还将配套融资14亿元

证券时报记者 邓常青

停牌 3 个月的雅致股份 002314 )迎来大手笔重组收购。公司今日公告称,拟通过向控股股东南山集团定向增发股份,直接和间接收购南山集团几乎全部的房地产业务,标的评估值为 42.01 亿元。重组完成后,房地产将成为雅致股份最大的业务模块,与原有的集成房屋业务组成公司的两翼。

重组方案显示,雅致股份拟向南山集团发行约 4.68 亿股,发行价格为前 20 个交易日股票均价,即 7.42 元/股,用于收购南山集团所持

有南山地产 100%股权;向南山集团全资子公司上海南山发行约 9772.06 万股,发行价同样为 7.42 元/股,用于收购上海南山所持有上海新南山 80%股权和南通南山 100%股权。上述股权收购涉及总金额达到 42.01 亿元,其地产开发区域主要分布在珠三角、长三角和部分一线城市。

为推动收购后的地产业务发展,雅致股份同时在方案中设计了配套融资。公司拟以不低于 7.42 元/股的价格向不超过 10 名其他特定投资者定向增发 1.89 亿股,募资 14 亿元。不管配套融资是否

成功实施,都不影响公司对南山集团和上海南山的定向增发收购资产行为。

标的资产预评估结果显示,上述标的资产预估值为 42.01 亿元,其截至评估基准日 2013 年 7 月 31 日未经审计的净资产账面价值合计为 24.72 亿元,预估增值合计 17.29 亿元,预估增值率为 69.97%。雅致股份在方案中表示,为保证优质资产进入上市公司,本次交易前标的资产通过分立方式,已经将相关资产进行了剥离处置。

南山集团及上海南山同时承诺,此次注入雅致股份的三块股权

占公司总股本的 5%至 21.88%。若是按拟减持最大数量 17497.25 万股计算,孟凯及其一致行动人本次拟减持

完毕后总计持股占比将由拟减持前公司总股本的 37.45%下降至 15.58%;与目前孟凯及一致行动人 29.70%的持股数还存在 14.12%的差距,约为 6600 万股。

事实上,在 11 月初宣布减持计划之前,孟凯已在今年多次减持湘鄂情。今年 1 月 14 日,公司就宣布

扭转。不过昌九生化不应仅仅以闹剧和悲剧的形式收场。

在这场事件发生前,昌九生化虽然多次澄清无重组事项,但今年以来并未直接就赣州稀土借壳传言进行否认。而提供两融交易的券商却漠视风控,融资豪赌昌九生化的

此外,赣州稀土作为业绩瞩目的拟上市资产,体量巨大,必然会与借壳对象经过长时间磨合才能最终敲定具体的合作方案,而在这期间,借壳对象为避免股价大幅波动一般会选择长时间停牌宣布重组,如威华股份停牌近 7 个月。

然而,一直被坊间视为赣州稀土借壳对象的昌九生化自始至终都未长时间停牌,也未透露中短期的重组意向。

这么大的项目,不停牌是无法理解的。”上述人士表示。无论如何,昌九生化事件已经发生,融资盘的巨亏已成事实,无法

是具体的合作方案而非合作意向,故今年以来 S 舜元曾积极推动与晨光稀土方面的再度合作。

然而在今年 8 月份,银润投资一纸公告宣称,拟与晨光稀土展开资产方面的合作,即 S 舜元将不可能再度成为晨光稀土的借壳对象。为此,S 舜元随即发布公告对晨光稀土表示抗议,但已无扭转局面的可能性。

如今,银润投资与 S 舜元的稀土之争在威华股份、昌九生化两公司间上演,且后者引发的轩然大波远甚于前者。截至昨日,昌九生化已连续 7

个交易日跌停。而 S 舜元在银润投资与晨光稀土展开合作之后,其股价表现较为平淡,并未出现连续跌停,不过威华股份与银润投资一样,均连续涨停。鉴于此番赣州稀土引发的大面积关注,威华股份实际上已于日前停牌

自查,且据记者了解,昌九生化昨日停牌存在诸多力量的博弈,包括昌九生化本身以及面临爆仓的融资客等。

然而,昌九生化停牌并不足以回答目前市场上的种种悬疑,同样也无法解决融资交易爆仓的问题。在已有 S 舜元前车之鉴的背景下,昌九生化崩盘前的疯狂炒作与堪比重庆啤酒般的断崖式暴跌无疑令人深思。

投资者则漠视常识。在事件发生后,投资者情绪失控,融资买入者面临券商强制平仓,昌九生化则无计可施。

业内人士认为,昌九生化应该成为一个融资融券风险警示以及概念炒作的典型案例,否则,会有越来越多的昌九生化。



## 稀土梦碎历史回顾

证券时报记者 李雪峰

资本市场历来不乏稀土梦,在赣州稀土之前,同样位于赣州的晨光稀土曾令银润投资(000526)、S 舜元(000670)持续交锋。

去年 4 月份,尚处于停牌重组的 S 舜元与晨光稀土及其实际控制人黄平签订资产置换协议,S 舜元由此成为晨光稀土的借壳标的,不过 S 舜元去年 12 月份的股东大会对借壳方案予以否决,同时晨光稀土今年 2 月份也终止了与 S 舜元的合作意向。但在 S 舜元看来,晨光稀土方面系单方面终止合作,且公司股东大会否决的

资产在 2013 年、2014 年、2015 年及 2016 年归属于母公司的净利润合计分别不低于 1.2 亿元、4 亿元、4 亿元及 5 亿元,不足部分将由其向上市公司补足。

雅致股份原主业为集成房屋业,近两年盈利出现大幅度滑坡。雅致股份表示,本次重组完成后,房地产将成为雅致股份最大的主业,并与集成房屋形成协同效应,公司有望在 2014 年迎来盈利快速增长。

雅致股份同时表示,此次注入的资产几乎囊括了南山集团全部的房地产业务。在重组和配套融资方

案实施后,雅致股份总股本达到 10.45 亿股,南山集团直接和间接持有雅致股份的比例将达到 67.72%。

南山集团主要经营港航运输、海洋石油服务、房地产开发、集成房屋体系 4 项核心业务,旗下有 3 家上市公司:深赤湾、深基地 B 和雅致股份。本次重组完成后,雅致股份将在几项核心业务中占有半壁河山,成为南山集团战略布局中最重要的棋子。

另据记者了解,南山集团从战略延续性考虑,后续还可能对雅致股份推出一些重大举措,以进一步显示南山集团对雅致股份未来发展的支持和信心。

孟凯拟在半年内至多减持公司 25%的股份。2 月 4 日、3 月 15 日,孟凯及控股的克州湘鄂情均减持 1000 万股,套现约 1.82 亿元,合计持股降至 45.25%;随后又通过约定购回式证券交易将持股比例降至 37.45%。

对于减持目的,湘鄂情在此前的公告称,资金用于支持上市公司扭亏、转型发展,以及垫付武汉购地被骗的 6000 万元、归还股份质押融资金。

随着市场需求的变化,近年来高端餐饮行业业绩低迷,湘鄂情今年前三季度更是亏损超 3 亿元,此外湘鄂情今年在武汉购地遭遇骗局,损失 6000 万元,可谓“屋漏偏逢连夜雨”。

除减持湘鄂情内部股票外,孟凯还通过其他途径回笼资金。11 月 11 日孟凯将其持有的三特索道 002159 ) 452.86 万股一次性售出,套现近 8000 万元,并公开喊话,称“全身心地投入湘鄂情未来发展”。