

华润电力被指 41 亿元收购无效资产

■ 淑静 报道

针对公司高层遭《经济参考报》记者王文志实名举报一事,华润集团 17 日下午发布声明称,所谓举报中存在诸多揣测、臆断乃至恶意诽谤之辞。华润称对诋毁、诽谤公司声誉的言行,保留追究法律责任及追偿经济损失的权利。

7 月 18 日,华润电力(00836)小股东召开维权发布会,指出华润电力收购山西金业焦化集团 10 个单位的资产存在严重高估,其中两个矿的探矿权勘察许可证失效,已属国家财产,华润集团却为此支付了 41 亿元。同时,该交易还严重违反了港交所对股份交易的披露规定。

华润集团 41 亿元收购无效资产

2010 年,华润电力、山西华润联盛、山西金业集团与张新明四方主体签订了《企业重组合作主协议》,但该项交易此后频受质疑,继新华社旗下《经济参考报》记者王文志实名举报华润董事长宋林之后,今日 6 名香港籍华润电力小股东来京召开维权发布会。

7 月 17 日华润方面发表声明称,目前对该项交易的质疑中的“诸多揣测、臆断乃至恶意诽谤之辞”对公司造成不良影响,欢迎提供有事实依据的举报线索。

今日维权发布会上 6 名港籍小股东



提供了详实材料,主要质疑点为两个矿的探矿权许可证失效,且其中一个出让价款还未缴清,严重违反合同规定及法律程序,华润集团竟还为此支付了高达超过 41 亿元的资金。

上述两个矿是收购资产中的两项主要资产,即古交市中社井田精查探矿权、古交市红崖头井田 8*9# 详查权,两项资产被评估为价值 41.77 亿元。

由于古交市中社井田精查探矿权在 2008 年时已经完全失效,且该探矿权出让价款至今尚有 2749.76 万元未缴纳,古交市红崖头 8*9# 详查探矿权在 2009 年 1 月 24 日失效,目前也是无效证件。

段和段律师事务所律师陈若剑称,失效之后,两个矿就属于国家资产了,不再属于山西金业集团,按规定应该通过有关主管部门招拍挂法律交易程序取得。“把国家的资产卖给一个国有企业,并且收了巨额的资金,这就是这项收购的实质。”

华润电力收购严重违反证券法披露规定

和君创业总裁李肃早在 4 个月前就站出来质疑华润电力该项收购,此次也参加了维权发布会,指出交易双方明知资产

存在瑕疵,但仍旧完成交易,且在 3 月受到多方质疑之后,华润电力还是迟迟不做任何回应,令人震惊。

证券资本市场专家刘纪鹏表示,华润电力收购严重违反证券法披露规定。根据港交所规定,在股份交易中凡是其资产比率大于 5%但低于 25%的,均属必须披露的交易。华润电力收购山西金业设计资金总额达 123 亿人民币(155 亿港元),而 2010 年华润电力总资产为港币 1318.6 亿,收购总额占到总市值的 11.75%。“无论如何也属于法律规定的必须披露之列。”

同时,刘纪鹏也指出,该项交易发生在国进民退的大背景下,但却要追溯到更早的国退民进过程,山西金业集团当年获得 10 个单位的资产耗费资金不足 6000 万左右。“今天我们看到华润电力收购私人企业矿产项目,以为民营企业就多正规,其实这些民营企业就是家族企业,我们看到此前准备上市的时候,资产评估不足 10 亿,后来 50 多亿没有卖出,现在却能和华润电力以 123 亿进行交易。”

刘纪鹏称,作为中国资本市场的参与建设者,对该项交易的诉求很简单,希望华润电力不要回避矛盾,对该项交易的信息进行披露。

以施政政为代表的华润电力 6 位小股东已向香港高等法院提出申请,要求法院许可其代表华润电力公司起诉该公司周俊卿等 20 位董事,追究其相关法律责任。目前该案已经立案,并将于 2013 年 8 月 5 日开庭。

金马集团退市之路迎转机

■ 曾剑 报道

在金马集团(000602)私有化进入决定性的最后三天之时,股东密集接受预约的情形终于出现。

据深交所数据显示,7 月 16 日,约有 1512.27 万股流通股预受金马集团的要约;截至当天收盘,累计约有 2267.66 万股流通股预受公司的要约,占公司流通股总股本的 10.688%。截至当天净预受户数为 311 户,户均预受要约股份数量为 7.29 万股。

值得一提的是,非流通股也第一次出现在预受要约当中。一股东持有的 21006 万股接受了要约。

记者注意到,这笔预受要约的股份数量与金马集团目前第八大股东王锐的持股一致,且王锐的持股同样为限售股份。因此,这笔预受要约很有可能来自于王锐。

根据规定,在要约收购期限届满前 3 个交易日内(即 7 月 16 日、17 日、18 日),预受股东不得撤回其对要约的接受。因此,这逾两千万股股份接受神华国能私有化金马集团已是板上钉钉的事情。

根据金马集团 6 月发布的要约收购报告书,为彻底解决金马集团与中国神华之间潜在及可能的同业竞争问题,神华国能将以 13.46 元/股的价格收购金马集团中小股东所持股权,终止金马集团上市地位。神华国能明确表示,此次要约收购以金马集团股权分布符合退市要求为生效条件,接受要约的金马集团股票申报数量需超过 11050.77 万股,即收购后金马集团社会公众持股数量占总股本的比例低于 10%,则要约收购生效。反之则此次要约收购自始至终不生效。

事实上,在此前的二十多个交易日当中,股东对于预受要约并没有太高的积极性。在此前累计预受要约股份数量最多的 7 月 1 日,也仅有 95 户股东预受了 81292 万股。同时,大部分股东对是否接受要约显得较为犹豫,撤回预受的情况也较为普遍。在可以撤回预受要约的最后一个交易日——7 月 15 日,仅 755.39 万股股份预受要约,只占金马集团流通股份的 3.56%。

在上述情况下,金马集团要顺利退市只能期待股东在最后三天大规模接受要约。7 月 16 日的情况显然开了一个好头。

金马集团证券部一人士表示,两千多万股相对于 11 亿股的目标还是有不小的差距,现在谈退市能否完成仍为时尚早。

一位关注金马集团此次要约收购的券商研究员则表示,以往往的要约收购案例看,最后三个交易日出现股东密集接受要约收购的情况较为普遍。在 300 多位股东预受要约的带动下,最后两个交易日完成收购目标也并非不可能。

记者注意到,有部分投资者在股吧里对金马集团退市后,自己所持股票的流动性表示担忧。

对此,上述研究员表示,《证券法》第 97 条明确规定,目标公司终止上市后仍持有目标公司股份的独立股东,有权要求收购人以收购要约的同等条件收购其所持剩余股份。因此,一旦金马集团达到退市条件,没有接受要约的投资者可以要求神华国能以要约价格收购自己的持股。对于这一点,神华国能在报告书中也有所提及。

医药行业上半年超六成公司“报喜”

■ 祁豆豆 报道

截至 7 月 17 日,沪深两市共有 107 家医药生物上市公司发布 2013 年上半年业绩预告。据上证报资讯最新统计数据显示,在 107 家医药企业中,66 家预增,22 家预减,嘉应制药、莱茵生物等 6 家公司扭亏,四环生物和四环药业则出现首亏。

在业绩增长的 66 家公司中,公司主要产品、特色药品的销量无疑成为其推高业绩的主动力。今年以来,一直保持“阔步迈进”的独一味在强势的新品研发和激进扩张并购之后,业绩增幅登上医药类上市公司的“榜首”。据独一味发布的上半年业绩预告,公司预计净利润 9500 万元至 10500 万元,增长幅度为 175%至 205%。公司表示,中药系列

产品以及奇力制药产品销售出现了明显增长。收购医院业务后,取得医院相关肿瘤医疗业务收益。

与独一味业绩增长模式类似,金城医药 7 月 8 日也公告称,公司生物制药领域谷胱甘肽产品销量较去年同期有较大增长;同时抗生素产品终端市场需求步入平稳,公司采取加大市场开拓、调整营销模式等措施,主要产品销量较去年同期也有所增长。公司预计今年上半年将实现净利润 2577 万元至 2962 万元,增长幅度为 100%至 130%。

此外,通化东宝、昆明制药、东宝生物等一批生物制品和中药类公司也纷纷凭借自家主打产品、特色药品保持上半年业绩增长。

在 22 家预减的公司中,有近一半

是化学原料药公司,并且业绩下降均由各项外部费用拖累所致。其中,海翔药业于 4 月 7 日公布中期业绩预告,称二季度生产经营情况环比有所恢复,但培南类和定制加工业务较去年同期仍有较大幅度下降,且财务费用等大幅增加,导致 2013 年 1-6 月份归属于上市公司股东的净利润下降 70%至 100%,净利润为 0 万元至 2066.71 万元。

此外,鑫富药业于 7 月 13 日公告,预计实现净利润 312 万元至 936 万元,下降幅度为 90%至 70%。公司对此的说明是,新园区形成的固定资产导致折旧费用增加,生产线投产初期原料及动力消耗不稳定导致成本上升;环保投入加大,治理费用增加;同时,借款增加导致财务费用上升;新产品研发投入加大,相关费用上升。

天业股份“保房揽金”



加 24.88%;与 2009 年购买明加尔矿时的 40.6 万盎司(约合 12.5 吨)相比,资源量增加 171.8%。

记者注意到,虽然天业黄金核心资产的黄金储量增加,但与 2012 年相比,其评估总值却减少了。早在去年 10 月,天业股份就以 1.52 亿元的价格购买了天业黄金 10%的股权,当年评估基准日为 6 月 30 日,天业黄金全部股权估值 15.26 亿元。而本次公布的方案显示明加尔矿金属资源量增加 24.88%,但此次收购的评估总值较去年 9 月有所减少。

“本次天业黄金评估基准日为 2013 年 4 月 30 日。”蒋涛解释说,主要原因在于考虑了今年以来黄金价格的下跌因素。

鉴于黄金价格波动性,并且按照中国矿业权评估要求,本次评估以澳洲当地三

年平均黄金交易价格 1499.99 澳元/盎司(约 135.6 美元/盎司)为基础,相比上次评估的 1650 美元/盎司有明显下降。

蒋涛告诉记者,公司目前正在委托国内具有地质勘查资格的单位,根据明加尔矿的资料,按照国内相关业务规范,开展地质储量核实工作。

记者注意到,由于明加尔公司尚未开展正常生产,故明加尔公司及天业黄金最近三年的盈利情况均为亏损。而早在几年前,公司曾预计明加尔矿能在 2010 年实施生产,但这一计划一直未能进入实施阶段。

“当时的情况是,随着公司对明加尔矿勘探的深入,发现明加尔矿蕴含的资源量超出原预想,原有的复产、扩产计划需要改动。因此,明加尔矿在 2010 年进行过

三安光电获 5 亿大单

■ 陈捷

三安光电(600703)17 日晚发布重大合同公告称,其全资子公司安徽三安光电有限公司(以下简称“安徽三安”)17 月 17 日与深圳市兆驰股份有限公司(002429)的全资子公司深圳市兆驰节能照明有限公司(以下简称“深圳兆驰”)签订了《战略采购框架协议》,协议约定:自协议签订之日起未来一年内,深圳兆驰将向本公司全资子公司安徽三安采购总金额 5 亿元人民币的发光二极管芯片,这一额度约占到三安光电 2012 年 33.63 亿销售收入的 15%。公司有关负责人表示,深圳兆驰是国内 LED 封装行业的优势企业之一,此战略合作协议的签订,标志着公司成为了深圳兆驰 LED 芯片的主要供应商。

该负责人说,今年以来 LED 市场开始好转,特别是二季度开始需求增长旺盛,该公司除几台研制设备外,公司目前在产的 130 余台 MOCVD 设备均已开满在生产。

“种种迹象表明,去年还在寒冬的 LED 行业,今年已经明显回暖。”该负责人对记者表示。经过过去几年价格的持续走低,行业内整个成本大幅降低,这成为照明行业渗透率能够大幅提高的基础。对于下半年以至于明年的市场前景,他显得很乐观。“我认为,行业已经转暖了,有可能会持续几年。虽然 LED 行业在 6-7 月略有降温,属于正常的淡季效应,8 月进入旺季后有望重拾向上趋势。而三安今年持续处于满载状态,目前订单能见度依然在 2-3 个月。下半年行业供需仍处较好状态,公司芯片业务表现出销量和毛利率的双重弹性。”

对于芯片价格,该负责人说,自 3 月份降过一次价后,芯片价格已经稳定,但对于行业的回暖会不会带来价格上涨,该负责人表示谨慎,“价格上涨对 LED 照明市场转暖未必是好事。”

有意思的是,行业的回暖也再次点燃了公司的投资冲动,3 月刚刚放弃的增发方案,在事隔两个月后再次出台。5 月 28 日,公司公告拟以不低于 15.82 元/股的价格非公开发行股票数量不超过 20.860 万股,计划募集资金总额不超过 33 亿元,其中,不超过 28 亿元投向芜湖光电产业化(二期)项目,该项目计划总投资额 40.76 亿元。

公告显示,芜湖光电产业化(二期)项目将在一期项目的基础上,扩大蓝、绿光芯片生产规模。项目建设期为 12 个月,项目建成后,公司将实现年产 LED 外延片 1223 万片(以 4 寸外延片计算),蓝、绿芯片 25614 亿粒。建成投产后,预计第一年至第三年的达产率分别为 60%、80%和 100%,预计达产年可实现销售收入 32.95 亿元,税后净利润 5.66 亿元。三安光电 2012 年营收 33.63 亿元,净利润 81 亿元。

而实际上早在 2011 年 4 月公司就已启动芜湖光电产业化(二期)项目,当时公司拟通过公开增发 A 股募集资金不超过 80 亿元,用于芜湖光电产业化(二期)项目和 LED 应用产品产业化项目。同年 9 月,公司又将原计划募资总额由不超过 80 亿元缩减为不超过 63 亿元,拟投入的资金也由 50 亿元调整为 40 亿元。今年 3 月 16 日,公司宣布,由于市场环境的变化,决定终止公开增发。

一段时间的短暂运行生产后便不再生产,而是集中力量进行勘探。”蒋涛告诉记者。

再融资松动不舍地产

蒋涛显然对此次重组后的发展前景颇有信心。“通过本次重组,公司在原有房地产业务基础上,将新增加资产质量较高、未来盈利能力较强的金矿资源类资产,实现公司业务的多元化,有效降低单一主业对公司经营业绩的影响,形成以房地产开发与黄金及其他有色金属和稀有金属勘探开发为核心业务的多元化经营战略发展格局。”

值得关注的是,天业股份曾于 4 月 19 日披露重组进展公告时表示,公司拟与控股股东进行资产置换,置入、置出资产差额部分由公司向控股股东发行股份购买。而在 7 月 11 日披露的重组进展公告将方案调整为,公司向控股股东发行股份购买资产,同时募集配套资金。这意味着以房地产为主业的天业股份酝酿此次重大资产重组的思路由“弃房转金”到“保房揽金”。

蒋涛还告诉记者,在房地产业务方面,公司将根据国家相关政策指引,积极拓展原有房地产开发业务,坚持“稳中求进”的发展战略,进一步巩固省内开发优势,并逐步向全国拓展。

在张月凤看来,近期有关房地产再融资审核松动的预期愈演愈烈,公司此时推出定增方案或释放出房地产再融资松动的信号。

一个佐证是,从 4 月 19 日到 7 月 11 日期间,先后有金丰投资、宋都股份、迪马股份、新湖中宝、荣丰控股等多家房地产企业因重大事项停牌,市场对房企再融资的重启预期逐渐强烈。