

青松建化或再度接盘 南岗建材股权

证券时报记者 周少杰

围绕南岗建材的股权收购和转让仍在继续,有人辞官回故里,有人星夜赶考场。继伊力特(600197)之后,天山股份(000877)控股子公司新疆屯河水泥也拟出售所持南岗建材(集团)有限责任公司股权,而青松建化(600425)此前一直在持续收购南岗建材的股份。

昨日,屯河水泥在北京产权交易所挂牌伊型南岗建材31.64%股权,挂牌价为1.69亿元,转让完成后,天山股份将彻底退出南岗建材。

此前,持有南岗建材股份的另家一上市公司伊力特已转让5%股权,接盘方则是青松建化。今年8月3日,伊力特、青松建化同时发布公告,伊力特将南岗建材5%股权以2470.41万元的价格转让给青松建化,同时,青松建化还收购了南岗建材大股东新疆生产建设兵团农四师七十三团所持11.49%股权,并将新疆生产建设兵团农四师七十五团、六十三团、六十六团、六十七团、六十七团、六十八团、六十九团及振兴总厂等南岗建材原股东所持的零碎股收入囊中,上述交易共耗资青松建化资金9565.93万元。

该次股权转让完成后,新疆生产建设兵团农四师七十三团仍维持南岗建材第一大股东地位不变,但南岗建材股权结构发生巨大变化。新疆生产建设兵团农四师七十三团持股比例由原来的47.65%变为36.17%,与第二大股东屯河水泥31.64%的持股比例十分接近,青松建化晋升第三大股东,持股比例为19.36%,而伊力特仍持有南岗建材12.258%股权。

公告显示,今年上半年南岗建材实现营业收入1.95亿元,亏损2070.86万元,而去年全年营收为4.41亿元,在获得3331.92万元的政府补贴之后实现盈利2651.09万元。截至今年6月底,南岗建材总资产为19.35亿元,净资产为4.9亿元。

此前,伊力特在公告中称,公司近年制订了逐步退出与公司主业不相关产业的战略目标,考虑到对跨行业水泥产业的管理难度,为有效规避投资风险,公司决定逐步收回投资资金用于主业的发展。

巧合的是,就在8月3日同一天,与南岗建材主业极为相关的天山股份也已透露出退出之意。天山股份当日公告,董事会决议同意子公司屯河水泥挂牌转让南岗建材全部股权,理由是整合公司在伊型区域的投资,发挥现有产业资源优势。

时隔一个月余,屯河水泥终于在北平产权交易所招拍挂南岗建材股权。不过,南岗建材最新的财务数据显示,今年前8月营业收入为6.7亿元,亏损额达到5346.77万元,这意味着该公司7、8月份亏损继续加大。相对而言,31.64%股权的1.69亿元挂牌价格仍较青松建化此前的交易价格偏高。

目前,青松建化位列南岗建材第三大股东,对谋求该公司控制权摩拳擦掌。青松建化在8月3日的对外投资公告中称,南岗建材重组整合成功,将弥补公司新疆水泥市场在伊型区域的空白,基本实现公司巩固南疆、挺进北疆的战略,同时也提升了公司在新疆区域内水泥市场的话语权。

天楹环保作价18亿 借壳*ST科健

见习记者 翁健

*ST科健(000035)今日发布重组方案,以非公开发行的股份作为对价,收购天楹环保100%股权。这标志着*ST科健的重组之路即将完成,天楹环保将借壳上市。

不久前,因受H7N9禽流感影响,*ST科健与首农集团的重组计划夭折。随后*ST科健与天楹环保进行了沟通。

根据重组方案,*ST科健将以非公开发行的股份作为对价,购买严圣军等17名交易对方合计持有的天楹环保100%股份并募集配套资金。发行股份不超过3.78亿股,价格为4.76元/股,股权预估值为18.1亿元。

同时,*ST科健将同时募集配套资金。公告称,公司将向不超过十名特定对象非公开发行股份募集配套资金,拟募集配套资金总额不超过交易总额的25%,募集资金拟用于天楹环保在建项目的建设和运营。

天楹环保的主营业务涉及垃圾焚烧发电项目和污水处理项目的投资、建设和运营,环保治理工程和环保装备制造、LED产业等。2011年和2012年,天楹环保分别实现净利润5016万元和6404万元。

此次交易完成后,严圣军和茅洪莉,及其名下南通乾创和南通坤德将合计持有上市公司总股本的37%,严圣军夫妇将成为*ST科健的实际控制人。

而严圣军以及南通乾创、南通坤德也作出了业绩承诺,表示置入的资产在当年的净利润不低于1.7亿元,如业绩不达标,将另以现金形式对差额予以补足。

中国重工详解机构关心热点: 辽宁号收入逐步实现 未来资产持续注入

证券时报记者 杨苏

昨日,中国重工(601989)在深圳举办第三场大型投资者交流会,会场热烈气氛堪比一些上市公司首次公开发行股票。

在公布拟注入含航母业务军工资产的定增预案后,中国重工成为市场最大热点,股价连续4个交易日涨停。在机构投资者交流中,各方对中国重工的业务升级和盈利能力进一步达成了一定的共识。

强调股价未反映价值

中国重工昨日在深圳香格里拉酒店举办第三场大型投资者交流会。招商证券、海通证券、武当资产等数十家投资机构以及众多中小投资者共计百余人到场,整个大厅座无虚席。

现场轮番提问的主要是各类机构投资者,问题基本围绕公司的基本面和资产注入进程。对此,中国重工表示,公司股价并没有反映价值,希望更多的投资机构有机会成为股东。

中国重工上周公布定增预案后,连续3日呈现无量“一字形”涨停,昨日继续涨停,但是成交量逾10亿股,换手率8.87%。

在会后的交流中,中国重工副总经理、董秘郭同军对此认为,尽管中国重工的流通股有100多亿股,但是只有30亿股在真正流通,而且公司的QFII股东没有卖出一股。

今天有10亿股成交,我原本预计有8亿股换手,最多可能会有15亿股换手。”郭同军表示。

有机构询问公司是否顾虑股价大升影响定增认购情况,此前公告发行价格不低于3.84元/股,而昨日收盘价已达到6.53元。郭同军非常自信地表示,“公司的股价还没有反映价值。”他认为,定增价格当然也将水涨船高,公司将采取共赢的方式,根据监管规定确定定增机构。

公告显示,投资机构是定增认购的主力,并且中国重工的定增预案还有三个程序要走。其中,预案中拟收购资产的评估结果已经获得国务院国资委核准,还需要公司股东大会批准和中国证监会核准。此外,中国重工关联方大连造船厂集团、武昌造船厂集团将分别认购定增股份数量的10%。

更看重未来资产注入

与此次定增预案将注入的资产相比,机构更看重中国重工未来注入28家科研院所等优质资产的预期。对此,郭同军表示,期待国防科工局等主管单位的细则出台,成熟一批注入一批,增厚上市公司业绩。”

郭同军介绍,截至2013年6月,中国重工对于控股股东中船重工集团营收贡献在三成左右,28家科研院所的营收贡献能力更强,但是属于科研事业单位,还有配套改制问题亟待解决。

军工业绩拐点何时出现是招商证券关注的焦点。招商证券直言,目前看中国重工未来的业绩增厚有限,公司的海洋工程订单不错,但是和其他军工业务相比,盈



杨苏/摄

利水平很低。

中国重工总经理孙波强调,军工企业最大的特点是稳定,无论收入或盈利方面。而且,中央批准定点企业生产建造驱逐舰、护卫舰等,不是每家企业都可以生产。

海工业务盈利较低,主要由于财务计算方式差异和现阶段的低价竞争策略。”孙波认为,海工业务复亦得益于中国海洋工程产业的增长,并且从新加坡、韩国企业手中抢夺市场份额。但是,一方面是有些产

品的财务计算方式不同,一个是贷款的财务费用高囊括在计算里面,致使净利率较低;另一方面是中国企业低价竞争策略,在抢占到更多的市场份额后,企业会认真考虑从“做大”转变为“做强”。

值得注意的是,中国重工控股股东资产注入并非只针对一家上市公司。A股市场上,风帆股份(600482)的控股股东与中国重工相

同,同为中船重工集团。

中船重工集团资产部主任姜仁锋称,与一个集团对应一家上市公司的通常观念有差异,因为军工有自己的特点,只有一家的话从业务关联性角度有困难。郭同军表示,选择的重要标准是净资产收益率高于上市公司,再分期分批将资产注入上市公司。

热议盈利能力

定增一旦实施,将彻底改变中国重工的收入格局。2013年半年报显示,中国重工总体毛利率为10.89%,同比下降了5.26个百分点。除海洋经济产业毛利持平外,各板块毛利率均有不同程度下降。此次定增实施后,军工军贸收入占比将大幅提升至20%以上,最终形成以军品为核心的五大产业布局。

在交流会上,对于中国重工资

产负债和现金流,以及民船业务、备受瞩目的“辽宁号”收入等情况,中国重工一一详细解释了盈利情况。

今年上半年,中国重工的资产负债率达到75%,经营活动现金流净额仍然流出几十亿元。财务总监华伟解释,如果算上预收款项,中国重工的资产负债率大致在68%~72%。而公司现金流量下降的问题,主要是2011年、2012年公司签合同同时,可以收取30%~40%比例的现金,但是现在只有15%~25%,导致现金净流入量下降。不过,预计在今年年底,现金比例收取将出现一定改观。

目前,“辽宁号”收入还没有完全实现。公司总经理孙波表示,航母业务不仅在经济上收入高,最重要的是对国防事业有更大的贡献。目前辽宁号的销售收入,暂时没有随着交收入列完全实现。“辽宁号仍然在训练、检验核心装备,随着海军一个系统一个系统地验收,逐步实现收入。”他说。

在交流中,中国重工非常强调自身的技术优势。中国重工称,公司及控股股东中船重工集团是我国海军舰船及装备的主要研制和供应商,承担了海军主战装备80%以上研制和生产任务。

据悉,几乎所有主战装备都是由28家科研院所总体配套设计,即使有的业务由其他企业承担,但是发电机、主机、配电设置等心脏部位还由中船重工集团负责。

值得一提的是,对于备受关注的航母业务,孙波认为,从三年计划看,航母业务只有大船集团可以定点建造。以后的情况,则需要看海军军部门的规定是否变化。

年内房企最大注资计划公布

招商地产大股东注入48.6亿土地资产

见习记者 翁健

从8月7日起因重大事项停牌的招商地产(000024),今日揭开了面纱。公司控股股东蛇口工业区为避免同业竞争,向招商地产注入了高达48.6亿的土地资产,这也是今年房企最大的资产注入。

招商地产拟以非公开发行股票方式收购大股东蛇口工业区拥有的、成熟优质的三块土地资产的土地使用权,合计作价48.65亿元。同时,公司拟发行股份募集配套资金,总额不超过16.22亿元。

公告称,在9月13日,招商地产

与蛇口工业区签订《资产购买协议》,招商地产将通过定增方式向蛇口工业区购买其持有的海上世界住宅一期以及与其配套的女娲广场土地使用权和文化艺术中心土地使用权。

早在2003年,招商地产控股股东蛇口工业区以协议出让方式取得深圳市南山区蛇口范围内2.32平方公里未用地的国有土地使用权。而此次的三块地都是其中未用地的一部分,均处于海上世界片区用地范围,位于海上世界片区南部,从东到西延海岸线依次分宗。

上述土地使用权评估价48.65亿元,而此次的发行价格为26.92

元/股。据此计算,本次发行股份购买资产的股份发行数量约为1.81亿股。而蛇口工业区在本次发行前合计持有公司有表决权的股份占公司股本总额的51.89%,处于绝对控股地位,注入资产后,持股比例进一步提高。

资料显示,此次置入的资产占招商地产2012年末资产总额比例为4.46%,占招商地产2012年末归属于母公司股东权益总额比例为20.80%。

另外,公司将同时向不超过十名特定投资者发行股份募集配套资金。募集配套资金总额不超过本次

交易总金额的25%。根据标的资产评估值48.65亿元计算,即本次募集配套资金总额不超过16.22亿元,主要用于补充流动资金。

对于本次资产注入计划,招商地产表示,土地储备是房地产企业保持市场竞争力的重要保证。本次交易完成后,上市公司将获得优质的住宅及商业类房地产土地资产,在短期迅速扩大土地储备和资产规模。据统计,招商地产土地储备将由276万平方米增至296万平方米,增幅为7%。另外,公司净资产规模得到较大幅度提升,公司资产负债率下降,改善财务状况。

更为重要的是,此次交易使招商地产取得蛇口工业区在海上世界片区的所有住宅用地,消除了未来在该片区与控股股东产生同业竞争的可能性,进一步加强上市公司的业务独立性,有利于保护上市公司及其股东利益。蛇口工业区同时表示,本次交易完成后,蛇口工业区将视后续政府对该范围内土地的详细规划,继续履行避免同业竞争的承诺,以避免潜在的同业竞争。

公告显示,招商地产此次交易的评估结果尚需要国资委备案、批准;交易事项尚待公司股东大会和证监会审议、核准。

大新华物流回应“扣船”事件反击沙钢船务

证券时报记者 赵缜言 张宇凡

海航集团旗下大新华物流昨日就“海娜号”在韩国扣留纠纷进行了回应,同时对沙钢船务的行为予以了反击。

扣船事件

9月13日,海航旅业“海娜号”邮轮原定于当地时间16:00由济州开往仁川,但在离港时,被济州地方法院扣留。

大新华物流表示,海航集团以及沙钢船务之间的纠纷是正常经济纠纷,且当事各方已约定适用英国法律,由英国法院管辖。沙钢船务在管辖法院尚未作出判决的情况下,明知海娜号的邮轮性质,利用周末,违反国际公约,无视海娜号上2300人的安全与健康,通过韩国济州地方法院强行扣留船只,导致中国公

民失去自由30小时,试图以此逼迫海航集团在担保责任未确认之前予以付款,导致中国游客的人身自由受到限制,来达到其商业目的极端不负责任的行为,这对于双方之间的纠纷解决根本毫无益处。

大新华物流表示,这是一起有蓄谋已久的、想要通过要挟中国游客来达到其商业目的的恶劣行为。此次邮轮扣押是在9月13日当地时间17:00发生,已非常接近周末下班时间,根本没有给船方留出解决问题的时间。

截至截稿前,记者尚未联系到沙钢船务对此回应进行置评。沙钢船务总经理张浩稍早前向媒体表示,沙钢船务根据合同规定、国际海事规则对大新华轮船以及海航采取合法的法律诉讼手段来追讨损失。

对于双方的说法,大成律师事务所上海分所高级合伙人陈卫东表示,沙钢船务应只是申请扣船而非

扣人,虽然韩国不是《1952年扣船公约》、《1999年扣船公约》的缔约国,但是只要按照韩国相关法律,扣船在法律上讲是可行的。

质疑转移视线

此前,沙钢船务接受媒体采访时,极力撇清公司和沙钢集团的关系,称沙钢船务是一家于2004年在香港注册的航运公司,成立时,江苏沙钢集团有限公司的下属企业沙钢国际贸易有限公司拥有沙钢船务51%的股权,在历经2008年、2012年两次重组后,沙钢集团有限公司(包括其子公司)已经不再拥有沙钢船务的股权,即沙钢船务已不再是沙钢集团旗下企业。

这一点,沙钢股份董秘昨日接受证券时报记者采访时也再次予以确认。

对于沙钢船务表态2013年已

经重组,不再和沙钢集团有关系,海航方认为,航运业内都很清楚沙钢船务和沙钢集团的关系,重组后沙钢船务还是以前的团队,办公地点仍然在张家港。

记者注意到,在大新华物流的此次回应中,对于沙钢船务的公司性质认定,始终称“江苏沙钢集团有限公司旗下的沙钢船务有限公司”。

大新华物流在回应中表示,一直对大新华轮船(大新华物流子公司)为何在没有任何业务支持的背景下,以5.25万美元/天的高价与沙钢签署了长达82~86个月的长约约存在质疑。这是业内极其反常的做法,非常不合理,不排除其中有黑幕的可能性,相关部门正在对此立案侦查。

海航称将依法履责

大新华物流表示,海航集团和

大新华轮船是两家完全独立的公司,大新华轮船在清盘后已经被香港破产署接管,海航集团没有代为支付租金的义务。大新华物流表示,与海航集团有关负责人进行了沟通,他们明确表态,如果英国高等法院最终判定海航集团需要承担担保责任,确定担保金额,并且中国的法律也支持,海航集团会按照法律的要求履行有关责任。

大新华物流介绍,沙钢针对此项租船业务发起了两起诉讼,一项针对大新华轮船香港公司的仲裁,目前该公司已经进入清盘程序;一项为针对海航集团的诉讼,该诉讼事项在法院的起诉,经公司咨询海航集团法律负责人,沙钢船务对海航集团的起诉状于2013年7月23日通过外交途径送达至海航集团,海航集团进入对沙钢船务担保诉讼抗辩程序,该诉讼事项在法院的程序中,尚没有定论。海航集团是否需要承担担保责任以及承担多大金额的担保责任,尚需要法院作出裁定。