

本报质疑报道引发监管层调查 *ST上控勘矿负责人因内幕交易受罚

◎记者 王雪青 ○编辑 邱江

时隔一年,备受关注的*ST上控涉矿一事再出新料,近日,证监会下发《行政处罚决定书》,对*ST上控涉矿过程中的知情人内部交易予以处罚。回溯整个过程,本报一年前的深度调查报道《斯米克瓷石矿储量暴增暗藏地雷》“迟报”详查结果预留运作空间》无疑成为监管层展开调查的导火索。

经证监会查实,赣西大队早在去年3月6日就将详查地质报告初稿通过电子邮件发送给斯米克(即如今的*ST上控),而斯米克直到3月15日才披露其矿产储量暴增近500倍的公告。就在该信息披露敏感期内,确实隐藏着知情人的内幕交易。

勘矿负责人在草稿提交当日买股

我在做这个项目是准备在提交项目报告附近时买“斯米克”股票的,是在修改勘查报告水工环部分的时候产生买入该股票的想法的”,王瑞莘在接受证监会调查时不得不承认。

王瑞莘是昔日斯米克瓷石矿地质详查项目负责人,一位来自江西省地质矿产勘查开发局赣西地质调查大队(下称“赣西大队”)的高级工程师。

据证监会披露的细节,2011年9月21日,赣西大队下属的赣西地勘院与斯米克全资子公司江西斯米克持股75%的花桥矿业签订《地质勘查合同书》,约定由赣西地勘院对花桥矿业拥有采矿权证的江西省宜春市宜丰县白瓷石矿进行详查,赣西大队的王瑞莘和罗某某参加签订上述合同。2012年2月,经测算得出白瓷石矿储量为3164.88万吨。2月底,王瑞莘等人将详查地质报告初稿交给罗某某审核;2012年3月6日,赣西大队将详查地质报告初稿通过电子邮件发送给斯米克锂矿事业部副总经理郑某某。

这进一步证实了本报去年4月10日的前述深度报道提及的关键时间点。

之后,斯米克于3月15日发布公告,称其矿瓷石资源储量通过估算为3164.88万吨。这与公司通过全资子公司对花桥矿业进行增资时公告的6.4万吨储量发生了巨大变化。自公告之日起,斯米克股价连续6个交易日涨停。证监会认为,该信息属于《证券法》规定的“对证券交易价格有显著影响的其他重要信息”。

据查,王瑞莘在赣西大队将详查地质报告初稿提交至斯米克的当日,即2012年3月6日,以均价7.65元/股买入斯米克3.4万股股票,并于公司发布公告后的第4个涨停日,即3月20日,以均价10.52元/股全部卖出,获利9.6万元。

证监会认为,王瑞莘系为斯米克全资子公司持股企业出具地质详查报告项目组的负责人,其因履行涉案地质详查的职务行为直接接触到本次内幕信息形成的整个过程,应为法定的内幕信息知情人;并且,王瑞莘买入斯米克股票的时点正处于涉案内幕信息敏感期内,综合买卖时点来看,其利用内幕信息短线操作特征明显。故证监会将上述行为认定为内幕交易,依据《证券法》规定,决定没收王瑞莘违法所得9.6万元,并处以9.6万元罚款。

瓷石矿效益转化尚需时日

虽然瓷石矿储量暴增的消息曾令斯米克股价“一飞冲天”,但并不能挽救其“披星戴帽”的命运。公司因2011年、2012年连续两年亏损,于今年2月8日起被实施“退市风险警示”,股票简称变更为*ST上控。

而且,该瓷石矿由“储量丰富”的详查报告到为公司收益做出实际贡献尚需时日。据公司2012年年报披露,公司已于2012年9月7日收到江西省国土资源厅回复给宜春市国土资源局的函,江西省国土资源厅正式受理花桥矿业的矿产资源变更登记申请。

根据该函的要求,花桥矿业目前已委托专业机构办理相关报告的编制及评审事项,并准备更换采矿证的有关事项。待取得新的矿证后,再办理涉及矿业权资源开采的诸多行政审批事项。由于耗时较长,预计2013年花桥矿业尚无法产生收益。

一季度乘用车销售大增 上市车企表现抢眼

◎记者 官璐 ○编辑 邱江

从陆续公布的车企3月和一季度的销量数据来看,国内汽车市场正在回暖。国乘用车联席会最新发布的数据显示,3月份,我国狭义乘用车(轿车、MPV和SUV)的产、销量分别为145.75万辆和127.37万辆,同比分别增长17.4%和19.1%,环比分别增长51.3%和38.5%。

江淮汽车最新公布的3月销量数据显示,公司一季度完成销量4.37万辆,同比增长44.65%。其中,瑞风3月实现销量5874辆,超出1月旺季时的销量,同比、环比分别增长24.3%和60.4%。

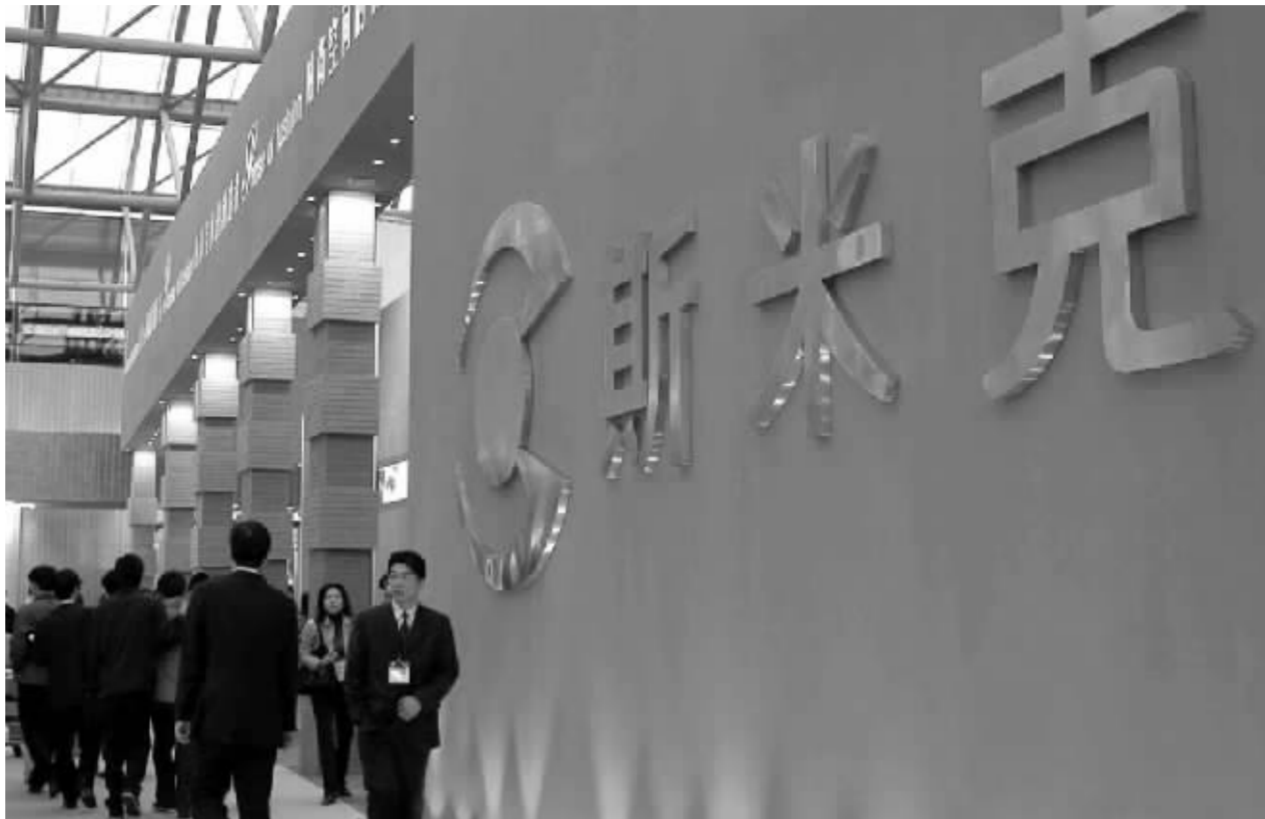
市场人士分析称,江淮汽车目前主要盈利来源是瑞风和卡车,二者未受同悦事件影响;且瑞风S5存在超市场预期可能。业绩表现更抢眼的是长安汽车。据公司公告,预计一季度归属于上市公司股东的净利润增长234.72%—282.53%。值得关注的是,长安汽车旗下的合资公司长安福特汽车公司一季度销售12.92万辆,同比增长幅度为86%。

长安福特汽车执行副总裁罗明刚向记者表示,随着全新的福特翼虎、福特翼搏、福特嘉年华和新蒙迪欧等新车型陆续引入,长安福特将进军中国的更多细分市场。

上汽集团一季度销量同比增长17%,产量提升15%。据上海汽车集团股份有限公司近日发布的3月产销快报显示,今年3月该集团销量为46.3万辆,同比增长约17%;一季度销量为133.6万辆,同比增长约17%。

据全国乘用车联席会秘书长陈达介绍,很多厂家利用春节长假期间,为将上市的新车型进行生产设备改造或调整,节后进行试生产和产能爬坡,因此3、4月份是新车型上市比较集中的时候,市场有所放大。他预测,如果政府不对汽车调控,4月份狭义乘用车终端销量将在120万辆以上。

“3月销售数据已经表明乘用车需求依然旺盛,并超过市场预期。如果没有大的政策面干扰,维持2013年乘用车销量增速达到15%的判断。”光大证券在最新的一份行业报告中这样预测。但该报告同时提醒,目前库存情况应值得关注,“3月经销商库存增加了7万多辆。”



吸并式整体上市方便PE退出 秦川发展重组方案有亮点

◎记者 黄世瑾 ○编辑 全泽源

停牌一个半月的秦川发展今日公布其重大资产重组预案,公司拟以6.57元/股的价格向陕西省国资委及多家创投在内的9家股东定增收购秦川集团100%股权,并吸收合并秦川集团;向陕西光泰定增收购忠诚股份42.06%股权。本次交易将赋予秦川发展异议股东现金选择权,同样为6.57元/股,较公司停牌前收盘价有5%的溢价。

另有个小遗憾值得一提,该方案中介机构中信证券在独立财务顾问核查意见表中,出现了低级错误,其尽责能力让人喟叹。

通过吸并实现整体上市

据披露,本次交易拟购买资产于去年年底未经审计的模拟合并报表权益账面价值合计17.31亿元,预估值约24.66亿元,增值率约为42.46%。据此计算,公司总计需发行3.75亿股以购买标的资产,其中向秦川集团全体股东发行约3.52亿股,向陕西光泰发行2367.34万股。

此外,本次交易后秦川集团持有的秦川发展26.65%比例的股份(9293.53万股)将注销,因此,本次交易实际新增股份2.82亿股。

本次发行股份购买资产及吸收合并后,秦川发展作为存续主体,基本实现机床研发、制造、销售及相关业务的整体上市。秦川集团旗下属秦川节水、秦川新材料、盐城机床三家公司常年亏损,因此本次交易中不注入上市公司。

同时定增配套融资逾6亿

在秦川集团的资产以外,单独作为非公开发行购买资产之一的忠诚股份情况值得关注。由于忠诚股份系秦川集团的控股子公司宝鸡机床持股51%比例的子公司,公司表示,为保持注入资产完整性,且忠诚股份的盈利能力较强,因此将陕西光泰持有忠诚股份42.06%的股权一并置入上市公司。据披露,忠诚股份2011、2012年扣非后净利润分别为6960.82万元和1958.40万元。而秦川集团2011、2012年可比数据仅为6453.15万元、-4187.57万元。

值得注意的是,以吸收合并完成为前提,秦川发展拟同时以不低于5.92元/股的价格,向不超过10名特定投资者非公开发行股份募集配套资金,募集资金总额不超过总交易金额的25%,或6.19亿元。

市场人士表示,公司在方案发布及此前的停牌进展公告中均以“发行股份购买资产(重大资产重组)”为本次交易定调,不是为了回避吸收合并的实质,而是为了对接募集配套资金的需求。此前,葛洲坝吸收合并葛洲坝集团、盐湖股份吸收合并盐湖集团等案例均因重组配套融资尚未放开而未能同时融资。再对照今年上半年“半途而废”的重组方

重组进展迟缓 凌钢股份大股东“挥别”港中旅

◎记者 王炯业 ○编辑 邱江

时隔不到一年,港中旅重组凌钢股份大股东事宜因进展缓慢而告吹。

凌钢股份今日公告称,4月10日公司收到朝阳市国资委通知,经与中国港中旅集团公司(下称“港中旅”)协商,决定终止执行《关于重组凌源钢铁集团有限责任公司和朝阳龙山资产管理有限公司的框架协议》(下称“框架协议”)。据查,凌钢集团为朝阳市国资委直控地方性国企,同时也是凌钢股份的控股股东。当时,港中旅作为国务院国资委直管的国有大型骨干企业,期望对凌钢集团进行重组。

2012年5月3日,朝阳市国资委与港中旅签署了框架协议,港中旅拟以现金方式出资5亿美元等值人民币,其中不少于10%用于对标的企业(指凌钢集团和凌钢集团控制的朝阳龙山资产管理有限公司)增资,其余用于受让朝阳市国资委持有的标的企业股权。朝阳市国资委保证,港中旅受让股权及增资后,对各标的企业的持股比例不低于51%,超过51%的具体持股比例按照框架协议的约定,在

案,可以发现,重组的同时募集配套资金一直是秦川发展重组的重点之一。

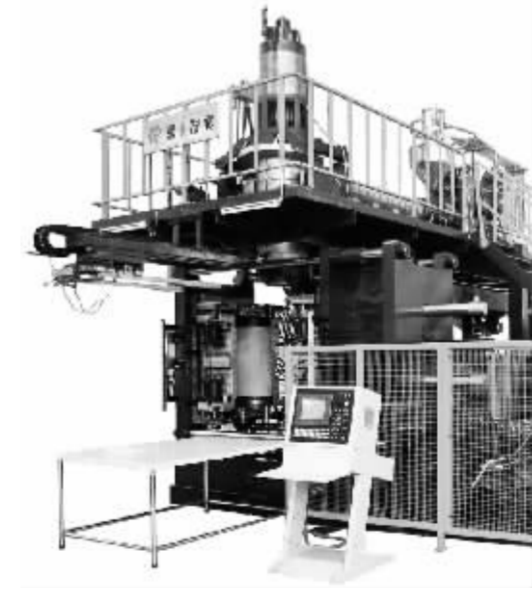
方便PE退出是新方案亮点

本次方案与前次方案的区别又在哪里呢?接近公司的消息人士向记者透露,秦川集团整体上市的决心没有变化,但是,在发行股份购买资产的同时进行一次吸收合并,可以让秦川集团的股东直接持有上市公司的股权。

目前,秦川集团的9名股东中,实际控制人陕西省国资委仅控制57.82%的股权。天津昆仑天创股权投资企业(有限合伙)、华融渝富红杉(天津)股权投资合伙企业(有限合伙)、新远景成长(天津)股权投资合伙企业(有限合伙)三家PE机构合计持有秦川集团25.43%的股份。

作为PE机构,对于退出方式自然很在意,最好的方式之一便是直接获取上市公司股权。前述消息人士告诉记者,前次重组方案在秦川集团的股东大会上遭到否决,主要原因便是没有考虑到机构便于退出的要求。

有个花絮不得不提。身为中介机构的中信证券在重组预案独立财务顾问核查意见表中,最后的结论性意见部分首句误作“中信证券作为置信电气的独立财务顾问……”,再度上演申报材料“张冠李戴”一幕。其尽责能力由此可见一斑。



股权转让协议和增资协议中确定,港中旅有权决定增加出资额,作为对标的企业的增资并相应提高持股比例。

彼时该事项意味着,凌钢股份控股股东凌钢集团的股权结构因此发生变化,公司的实际控制人将变更为港中旅。

港中旅是国务院国资委直接管理的国有大型骨干企业,与招商局集团,华润集团,中国光大集团并称四大驻港中资企业,其以旅游为主业,支柱产业还包括钢铁、房地产、物流贸易等,如港中旅旗下的唐山国丰钢铁有限公司,具备年产铁、钢、材各850万吨的综合生产能力,是最大的热轧带钢生产商之一。

如今,时隔不到一年,被外界期盼的重组却遗憾地告吹了。今日的公告透露,朝阳市国资委认为,虽经各方多次洽谈、商讨,但重组进展迟缓,而凌钢集团作为朝阳市核心企业,对全市经济社会发展起着重要作用,为有利于公司持续快速发展,故决定终止合作。

同时,朝阳市国资委承诺,自凌钢股份发布终止上述重组事项公告之日起三个月内不再商议、讨论前述重大事项。

宏达新材大股东 售股计划“胎死腹中”

◎记者 吴正懿 ○编辑 全泽源

宏达新材大股东股权转让戛然而止。公司今日公告,控股股东伟伦投资和熙正投资决定终止本次股权转让。

4月2日,10点42分,宏达新材突然停止交易,上演了罕见的“盘中停牌”一幕。公司随后发布的午间公告揭开了停牌原因:公司控股股东有意出让大宗股权。据公告,公司控股股东江苏伟伦投资与秦皇岛熙正投资签署了《股权转让意向书》。

宏达新材今日披露,4月3日,伟伦投资及其聘请的中介机构开始对熙正投资展开尽职调查。4月10日,熙正投资致函伟伦投资称“熙正公司暂时还不具备受让伟伦公司1.2亿股的条件”。熙正公司和伟伦公司一致同意本次股权转让终止。

资料显示,伟伦投资持有宏达新材2.05亿股股份,占总股本的47.46%。这意味着,伟伦投资本次酝酿的股权转让,原本将导致实际控制人变更。

8.5万股白云山A选“现金” 立白集团“捡到小便宜”

◎记者 徐锐 ○编辑 邱江

“广药系”整合大局步入尾盘收官阶段。已停止交易的白云山A今日发布公告称,至4月10日,此前通过手工方式进行行权申报的84779份现金选择权已完成相关股份过户和资金交收事宜。这一结果意味着个别白云山A中小股东“未按常理出牌”,进而将84779股持股低价转卖给了立白集团。

根据吸收合并方案,立白集团为白云山A的现金选择权提供方,对于申报行使现金选择权的白云山A股东,需无条件受让相关股份,并按照11.50元/股的价格向股东支付现金对价。

需要指出的是,白云山A最后一个交易日收盘股价高达23.27元,较行权价格溢价102.35%。基于此,白云山A此前也曾提示投资者若行使现金选择权将可能导致一定亏损,但最终仍有个别股东选择了“傻子卖”。

反观立白集团,尽管购入股份数量较少,但该笔投资的收益率却异常高。参照白云山A与广州药业1:0.95的换股比例,立白集团以11.50元/股买入的白云山A置换成广州药业对应成本约为12.105元/股,而广州药业最新市价已达到31.74元,与上述换股成本间的溢价幅度高达162%。

秋林集团修正预告 年报业绩增幅降半

◎记者 张海英 ○见习编辑 华笑丛

秋林集团今日发布业绩预告修正公告,预计2012年年度归属于母公司所有者的净利润与上年同期相比增长100%左右。之前,公司预计2012年净利润与上年同期相比将增加210%至240%。

至于修正的原因,公司表示,经与年审注册会计师商议,并根据相关规定,对公司大股东黑龙江奔马投资有限公司因履行承诺,用货币资金以账面原值收购哈尔滨秋林大厦有限公司对本公司欠款事项,应作权益性交易,不应确认为当期损益而应计入所有者权益,但上述调整不影响本报告期末所有者权益金额。

会计调整致三年连亏 华东科技或“戴帽”

◎记者 陈旭 ○编辑 邱江

华东科技今日公布2012年年报,公司实现主营业务收入8.09亿元,净利润亏损4821.44万元。此外,因会计准则调整,追溯2011年净利润为亏损239.99万元。由此,华东科技或被冠以ST称号。

年报显示,华东科技2010年-2012年调整后营业收入分别为6.62亿元、7.30亿元和8.09亿元,净利润分别为-1066.5万元、-239.99万元和-4821.44万元,连续三年亏损。按照相关规定,华东科技可能因此被冠以ST称号。

值得注意的是,华东科技上述三个会计年度扣除非经常性损益后的亏损更是分别高达4330.9万元、5702.6万元和9098.8万元,且逐年恶化,公司经营现状可见一斑。

华东科技表示,2012年,欧债危机加剧,全球经济延续2011年下行趋势明显,加之国内经济亦持续低位运行,国内电子元器件行业需求增长缓慢,公司面对的发展环境可谓内外不利。

虽然在年报中华东科技认为公司的情况比之前几年有所改善,公司“积极推进各项工作”、“主营业务基础进一步夯实”,但是在报表上并未体现出来。

与经营状况恶化相对应,公司大股东华东电子集团在2012年2月27日至9月7日期间10次通过集中竞价交易累计减持1103.51万股。

深交所资料显示,华东电子集团在去年2月27日、28日,5月7日、8日和15日,6月11日、20日和27日,以及9月6日、7日,通过集中竞价交易,以每股5.01元-7.49元的价格,累计减持1103.51万股(占总股本的3.07%),套现6759万元,其持股比例也由25.77%下降至22.70%。

对于华东电子集团的“出逃”,市场曾有各种猜测,其中一种观点认为是为推动公司重组。

有分析人士分析认为,华东科技的重组一直为市场所关注,但始终未有实质动作。目前公司股价仅为4.4元左右,较去年大股东减持价格更低,此时若能考虑重组,对新人大股东的权益还是很有利的。