

Focus

逐鹿金鼎锌业 “双宏”微妙博弈赚钱机器

分别停牌7个月和3个月的宏达股份、驰宏锌锗今日同时披露对云南金鼎锌业有限公司股东实施定向增发的预案,但是两家公司围绕云南金鼎锌业有限公司40%股权的争夺,目前还不知道到底是上半场的刚刚开始,还是下半场其实已经结束。

◎本报记者 陈建军

驰宏 复牌公告值得玩味

从今年1月18日停牌的驰宏锌锗今天刊登的复牌公告说,公司为整合云南省内铅锌资源,实现公司的可持续发展,拟向云南冶金集团总公司、云南省兰坪白族普米族自治县国有资产管理局、怒江州国有资产经营有限责任公司、云南铜业(集团)有限公司等4家单位按照不低于80.56元/股的价格发行不超过13000万股的新增股份,用以收购上述四家合计持有的金鼎锌业有限公司40%股权。在中国证券监督管理委员会核准后六个月内,公司将完成向它们的股份发行。

然而,驰宏锌锗复牌公告值得玩味。驰宏锌锗的公告说:根据《公司法》第七十二条的规定,云南冶金集团

团总公司、云南省兰坪白族普米族自治县国有资产管理局、怒江州国有资产经营有限责任公司、云南铜业(集团)有限公司向本公司转让其持有的云南金鼎锌业有限公司股权,已经征得云南金鼎锌业有限公司过半数的其他股东同意。”但驰宏锌锗与此同时又说:“云南冶金集团总公司、云南省兰坪白族普米族自治县国有资产管理局、怒江州国有资产经营有限责任公司、云南铜业(集团)有限公司向本公司转让云南金鼎锌业有限公司股权,需要依据《中华人民共和国公司法》及云南金鼎锌业有限公司章程的相关规定履行相关程序,如存在法律障碍,将放弃本方案的实施。敬请

投资者注意。”

驰宏锌锗的这种看似矛盾的表述,可以从公司法中找到注解。公司法第七十二条是这样规定的:“有限责任公司的股东之间可以相互转让其全部或者部分股权。股东向股东以外的人转让股权,应当经其他股东过半数同意。股东应就其股权转让事项书面通知其他股东征求同意,其他股东自接到书面通知之日起三十日内未答复的,视为同意转让。其他股东半数以上不同意转让的,不同意的股东应当购买该转让的股权;不购买的,视为同意转让。经股东同意转让的股权,在同等条件下,其他股东有优先购买权。”

宏达 如何出价举棋不定

云南金鼎锌业有限公司目前共有6个股东,除驰宏锌锗定向增发的4家单位外,另外两家分别是持股51%的宏达股份和宏达股份的控股股东四川宏达(集团)有限公司,后者的持股比例是9%。也就是说,宏达股份和四川宏达(集团)有限公司在同等条件下具有优于驰宏锌锗受让云南金鼎锌业有限公司40%股权的地位。事实上,从去年9月27日起停牌的宏达股份此前一直表示自己在努力收购的就是云南金鼎锌业有限公司49%股权。从宏达股份本月16日的公告可以看出,它从四川宏达(集团)有限公司那里收购云南金鼎锌业有限公司9%股权早已没有悬念了,而困扰它的是云南冶金集团总公司、云南省兰坪白族普米族自治县国有资产管理局、怒江州国有资

产经营有限责任公司、云南铜业(集团)有限公司所持20.4%、10.12%、8.28%、1.20%的股权。正是这4家股东发生的变故,导致宏达股份今天公布的以72.05元/股定向增发收购的仅仅只是云南金鼎锌业有限公司9%股权。

在目前的情况下,如果宏达股份和四川宏达(集团)有限公司不给出不低于驰宏锌锗出价的收购条件,那驰宏锌锗取得云南金鼎锌业有限公司40%股权就没有多大的悬念了。相反,如果宏达股份和四川宏达(集团)有限公司给出不低于驰宏锌锗出价的收购条件,那驰宏锌锗定向增发就将难以顺利实施。因此,驰宏锌锗和宏达股份围绕云南金鼎锌业有限公司40%股权的争夺,目前还不知道到底是上半场刚刚开始还是下半场其

实已经结束的懵懂状态。不过,其中的一个细节值得注意。宏达股份认为云南金鼎锌业有限公司9%股权的最高评估值只有21.6亿元,而驰宏锌锗每股定向增发价格和13000万股对应40%股权的价值为104.73亿元,折算9%要高达23.56亿元。

或许正是因为不愿给予高出驰宏锌锗的出价,四川宏达(集团)有限公司才会本月17日紧急将取得的攀枝花市钒钛资源开发权无偿让给宏达股份。宏达股份表示,攀枝花市已探明钒钛资源占中国已探明钒钛资源的90%以上。公司将按照产业政策要求,开发攀枝花市钒钛资源,并充分利用资源优势将该项目建设成一个高起点、高标准综合开发钒钛资源价值链的项目。

实质 意在争夺赚钱机器

与其说驰宏锌锗和宏达股份争夺云南金鼎锌业有限公司股权是为资源而战,还不如说是为争夺赚钱机器。宏达股份表示,铅锌行业属典型的资源型行业。随着我国经济的高速发展,从2000年开始,我国铅锌矿资源首次出现了保有储量负增长的情况。云南金鼎锌业有限公司属铅锌矿开采、洗选、冶炼一体化企业,资源优势突出,拥有兰坪铅锌矿(含北厂矿

段和架崖山矿段)、金顶铅锌矿(峰子山矿段、金顶跑马坪铅锌矿)的采矿权。该等矿段(区)矿藏具有杂质少、品位高、易采选的特点,潜在经济价值巨大,是最佳的战略储备。金鼎锌业已建成年产12万吨电解锌的生产能力,目前正在积极筹建二期年产10万吨电解锌等项目。增持云南金鼎锌业有限公司的股权,有助于公司对铅锌资源控制力的进一步增强。

2007年前9个月,云南金鼎锌业有限公司实现净利润118252.26万元,持股51%的宏达股份分羹到了60308.65万元,占公司同期净利润的92.78%。记者了解到,云南金鼎锌业有限公司创利能力还在显著增强。不仅去年前9个月的创利相当接近2006年全年水平,而且它未来的盈利能力还将随二期项目投资进一步增强。



金鼎锌业成了“双宏”争夺焦点 资料图

■复牌后

可能刷新单只个股基金损失纪录

◎本报记者 陈建军

由于实际收购的9%股权大大低于预期中的49%,以及停牌期间有色金属板块的暴跌,宏达股份股价很可能难以承受这种双重打击。在这种情况下,宏达股份可能要让扎堆其中的67只基金出现前所未有的重大损失。

去年9月26日,宏达股份以80.20元的历史最高收盘价开始停牌。从那以来至上周五收盘,上证综指的跌幅已经逼近50%,而有色金属板块的平均跌幅更是高达60%左右。在有色金属板块跌幅大于上证综指跌幅的情况下,宏达股份的补跌本身就在情理之中。更何况,它当初以历史最高价收盘体现了投资者对收购云南金鼎锌业有限公司49%股权的强烈期待,而现在实际只收购9%股权大大低于预期,更可能对宏达股份的股价形成垂直打击。事实上,

取得云南金鼎锌业有限公司100%股权和控制60%股权,对宏达股份的业绩影响非常巨大。由于宏达股份的投资者主要是最为看重估值的基金,因而收购股权减少形成的盈利减少势必降低基金对它的估值水平。

截至2007年底,共有67只基金合计持有宏达股份约1.41亿股,占宏达股份流通股总数的50.66%。对照各家基金2007年半年报,那时63家基金合计持有宏达股份1.05亿股,占宏达股份流通股总数的41.83%。由此可见,至少有约3600万股的基金持股是在宏达股份历史最高价附近买入的。据行业研究员测算,按照有色金属板块目前的平均市盈率,宏达股份复牌后的合理价位在30元附近,这将使基金持股市值出现70亿元左右损失。此前,单只个股基金形成巨大损失的是业绩造假被曝光的银广夏。

■新闻幕后

宏达股份“栽树” 驰宏锌锗“乘凉”

◎本报记者 田立民

自己投入巨额资金经营的金鼎锌业要成为驰宏锌锗的囊中物,对于宏达股份来说确实是一件不太痛快的事。

数据显示,金鼎锌业现已建成年产12万吨电解锌的生产能力,2007年前三季度,金鼎锌业为宏达股份贡献利润60308.65万元,占公司同期净利润的92.78%,是宏达股份目前盈利能力最强的子公司。宏达股份完成收购宏达集团持有的9%金鼎锌业股权后,将持有金鼎锌业60%股权,对其铅锌资源的控制力进一步增强,同时公司经营业绩也将得以提升。若按照2007年前三季度的数据计算,新增9%金鼎锌业股权可为宏达股份多贡献净利润10642.7万元,相当于宏达股份前三季度净利润可增长17.65%。

为了开发利用好金鼎锌业拥有的世界级大矿,2007年宏达股份完成了对公司第一大股东什邡宏达发展有限公司的非公开发行,募集资金14.69亿元投向公司主营业务电解锌深加工锌合金生产项目——年产20万吨锌合金一期10万吨/年项目,以及补充流动资金,锌合金项目达产后预计年新增销售收入40亿元,这将提高锌产品的附加值,完善公司金属锌的产业链,形成宏达股份新的利润增长点。

此外,围绕做大做强主业,在去年9月停牌以来,宏达股份相继进行了一系列投资,包括控股子公司金鼎锌业二期10万吨电解锌冶炼厂项目建设、金鼎锌业16万吨/年硫酸厂建设项目、金鼎锌业6000吨/日选厂及尾矿库设施项目建设、金鼎锌业采矿工程项目建设、金鼎锌业温庄尾矿库项目建设、金鼎锌业3万吨/年碳酸锂项目建设、金鼎锌业投资参股云南怒江电网有限公司、金鼎锌业拟投资参股云南富滇银行、金鼎锌业与上海金田投资共同出资组建云南宏达化工有限公司等等。上述项目的投资总金额约为28.45亿元,其中以金鼎锌业为主体投资的项目金额达26.55亿元。

这些项目中,二期10万吨电解锌冶炼厂项目将把目前金鼎锌业的电解锌产能再提高80%以上,大大提升盈利水平;3万吨/年碳酸锂项目将加快对稀有贵金属的提取,可望增加新的利润增长点;投资参股云南怒江电网有限公司则可为金鼎锌业保证电力供应,有效降低生产成本;新组建的云南宏达将主要从事磷化工产业,并意在整合云南相关矿产资源;参股云南富滇银行、参与投资四川信托则是宏达股份参股金融的重要步骤。这些项目完成后,金鼎锌业的盈利能力有望进一步增强。



安信证券股份有限公司招聘启事

携手安信证券,畅享财富人生!

安信证券股份有限公司(以下简称“公司”)是经中国证监会批准,由中国证券投资者保护基金有限责任公司联合深圳市投资控股有限公司设立的股份制企业,注册资本15.1亿元。公司的经营范围包括:证券经纪,证券投资咨询,与证券交易、证券投资活动有关的财务顾问,证券承销与保荐,证券自营,证券资产管理及中国证监会批准的其它证券业务。公司秉承“以人为本”、“勇于创新”、“诚实守信”、“客户至上”、“融合协同”、“追求卓越”的价值观,严格按照市场化原则和现代金融企业制度的要求规范经营;凭借优良的资产质量、雄厚的股东实力、强大的人才优势、众多的网点分布、先进的技术支撑、广泛的市场资源,吸引并培养一流的金融人才。

公司总部位于深圳,在全国范围内已经拥有95家证券营业部和17家证券服务部,员工总数超过两千人。因业务发展,我司现面向全国诚聘优秀人才,一经聘用,将提供广阔的发展空间和具有竞争力的薪酬福利。详细情况请见我公司网站:www.axzq.com.cn。

营销服务中心(工作地点:深圳)
营销策划经理
咨询服务经理
咨询产品设计经理
培训管理经理
网点发展经理
服务体系规划经理
网点管理岗

分支机构(营业部)负责人
(工作地点详见我司网站“营业网点”)

投资银行部
保荐代表人(工作地点:深圳、上海、北京)
项目负责人(工作地点:深圳、上海、北京)
项目经理(工作地点:深圳、上海、北京)
质量控制部审核人员(工作地点:深圳)
分析师(保险、汽车、银行行业)(工作地点:北京)

综合管理部负责人(工作地点:深圳)

中小企业融资部
保荐代表人
项目负责人(SVP)
项目经理(VP)
项目助理

销售交易部(工作地点:深圳、上海、北京)
营销策划经理
销售服务经理
咨询服务经理
QFII销售交易员
深圳/上海/北京旗舰店销售服务经理

资产管理部(工作地点:深圳)
高级投资经理
产品设计经理

固定收益部(工作地点:北京)
资深产品主管
资深交易员
资深数量分析师

证券投资部(工作地点:深圳)
投资经理
研究员
投资经理助理

研究中心(工作地点:深圳、上海、北京)
高级策略分析师
高级宏观分析师
高级行业分析师(机械、食品饮料、IT、农业、港口水运、纺织、石化)

营运中心(工作地点:深圳)
理财产品估值岗
集合理财TA系统管理岗

计划财务部(工作地点:深圳)
资金计划管理岗

风险管理与法务部(工作地点:深圳)
风险管理经理
法律事务经理
合规管理经理

信息技术部(工作地点:深圳)
系统规划师
规划开发工程师
系统运维工程师

营业部
(工作地点详见我司网站“营业网点”)
客户经理
电脑人员
咨询师
柜员

以上职位均要求全日制大学本科以上学历(营业部为大专以上)、35岁以下、两年以上证券公司同职位从业经验、具证券从业资格的专业人士。更多职位信息请浏览我司网站http://www.axzq.com.cn。应聘者请在公司网站上注册简历或将电子版简历发邮件至cv@essences.com.cn,请务必在邮件主题中注明:“期望工作地点-应聘部门-应聘职位-姓名”。