

山东黄金复牌一字跌停

百亿注水资产砸掉约45亿市值

停牌3个月后,山东黄金6月29日公布了资产重组方案,股票昨日复牌一字跌停,45.54亿市值蒸发。外界认为山东黄金将收购的百亿资产含较大水分,有券商认为收购资产对公司业绩贡献有限。

百亿资产水分有多少

山东黄金重大资产重组的神秘“面纱”终于撩开:公司拟以33.72元/股的价格发行约2.96亿股股份,购买山东黄金集团及其他公司的99.84亿元资产,由此增加401吨黄金储量。同时,还拟非公开发行募集配套资金不超过30亿元。重组完成后,山东黄金资产规模将成倍增长,其黄金储量将翻番至800吨。

但是在公司披露的重组预案中,记者发现,山东天承矿业以及山东盛大矿业名下的鑫源矿投赫然名列拟注入的标的资产当中。而这两块资产曾经在去年被媒体披露,为

山东黄金母公司山东黄金集团以37.58亿元的高价从当地民企手中购得。在去年6月2日公布的文件当中,山东黄金对天承矿业的收购价(评估预估值)为7.67亿元;盛大矿业的收购价(净资产评估预估值)为30.8亿元。而根据相关的媒体调查,在山东黄金集团收购天承矿业和山东盛大前,由当地民企所控制的天承矿业2010年末的净资产仅有1.51亿元,而民企通过盛大公司收购鑫源矿业公司100%股权的代价也仅有8151.64万元。简单计算可知,此次收购当地民企获利颇丰。

高价收购上市公司买单

值得注意的是,表面上来看,似乎山东黄金集团在收购这部分资产时做了冤大头,但是其在收购公告中已经注明,为“避免集团公司与公司(指上市公司,下同)产生的同业竞争”,山东黄金集团一年之内将标的股权中的黄金资源转让给公司。转让价格“不低于集团公司受让标的股权时的评估结果加算同期银行贷款利息”。因此,一开始这个交易的最终目的就是为了让上市公司来买单。

记者对照了去年的收购公告

和今年的重组公告,天承矿业在2012年山东黄金收购时的预估值为7.67亿元,而今年的重组方案中预估值已经升至10.1亿元;盛大公司旗下鑫源矿投、马塘及马塘二矿区在2012年山东黄金收购时的预估值分别为26.6亿元和0.37亿元,而今年的重组方案中预估值已经变为10.2亿元和1.2亿元。

值得注意的是,去年6月份至今现货黄金的价格跌幅超过25%,如此巨大的金价跌幅,为何相关的金矿资源还不跌反涨?



资料图片

市场表现

股价跌回三年低位

与注入资产高价相对应的,是山东黄金股价连续创出近年新低。在停牌前公司股价收报32.13元,刚好是跌到2010年以来的股价低位。

根据增发预案,本次重组发行股份的价格不低于定价基准日前二十个交易日公司股票交易均价,即33.72元/股。山东黄金集团此时注入资产,无疑将大大增加其所换取的股票比例,一旦股票上涨其获利将更为丰厚。

而值得注意的是,公司在重组预案中承诺的业绩补偿方案为,原公司股东可以选择以股份补偿或者现金补偿,个人股东则以现金补偿。换言之,即便是最

终股票涨上去之后业绩不达标,原资产股东可以选择以代价较小的现金方式进行补偿,而不必退回其获得的股份。而最终受损的,必然是那些未能参与增发的小股民。

此外,高华证券研报也认为,上述收购虽然有助于提升山东黄金的黄金资源储量,但收购矿权主要为探矿权,最初黄金产量较少,当前业绩贡献较少,因此收购若完成,公司起初的每股收益可能被摊薄。

二级市场上,山东黄金昨日成为两市唯一跌停股票,全天一字跌停,收盘报28.77元,总市值蒸发45.54亿元。据《投资快报》

华泰股份 信披严重滞后 澄清公告涉虚假陈述

华泰股份6月29日发布公告称,遵照环保部督办要求,公司将对40万吨新闻纸及配套9.5万吨废纸脱墨生产线进行停产,待污泥填埋厂问题完成整改验收后恢复生产。

记者了解到,华泰股份6月初曾表示,公司不会因《环境保护部挂牌督办环境违法案件》中提到的“污泥露天堆存,污泥填埋厂不符合规定”一事减产或停产。有投资者质疑,华泰股份对环境违法事件的信息披露严重滞后,并且在《澄清公告》中存在虚假陈述。据《每日经济新闻》

中航投资定增被指“圈钱” 一边融资50亿 一边花25亿盖楼

6月21日,中航投资发布非公开发行股票公告,计划融资50亿元。而就在6月5日,中航投资刚刚对外宣布用25亿元投建自用办公楼。与此同时,其还花费5285万元参与关联企业中航电测定增。

一边缺钱对外融资,一边却“慷慨”地盖大楼自用及投资兄弟企业,中航投资的此次融资难免受到外界质疑。

此次定增,更像是一次“圈钱”游戏,高企的资产负债是原因之一。此次融资50亿元,除了收购其实际控制人中国航空工业集团公司持有的中航信托股份有限公司10.2%股权及增资子公司外,中航投资拟用15亿元偿还银行借款。据《理财周报》

分析师研判钱荒影响称—— 银行净利 极端情况下滑一成

央行的出手使得银行的钱荒有所缓解,但此次钱荒所造成的影响并未平息。“一些银行同业负债比较多,与同期资产收益不匹配,为了维持规模,不得不高成本进行短期拆借,这就会使负债成本上升。”东方证券分析师金麟表示。

同业拆借利率提高,将直接导致银行资金成本上升。此次钱荒不可避免地会对银行利润产生影响。金麟告诉记者,在非常极端的情况下,此次钱荒会导致银行净利润10%的下滑。

“不过这是在特别极端的情况下,一般情况下,只会对银行净利润产生3%甚至更低的影响。”金麟表示。

中信证券也表示,资金紧张对银行盈利影响有限。“同业拆借利率大涨对于大型银行基本没有影响,对于股份制银行盈利的负面冲击区间为[-8%,-1%],但出现最悲观的可能性较低。”中信证券认为,大概率事件是对股份制银行全年盈利冲击幅度在2%左右。

长城证券分析师黄飙也向记者表示,“国有大行受钱荒的影响小,相反由于资金融出成本高,甚至会对大行业绩产生正面影响。而股份制银行受影响较大。”

此次钱荒或也将引发业务重点的变化。“票据类资金空转的业务模式将会受到压缩。同业业务利用期限错配扩大利差收益的双回购今后也将会受到限制。”东方证券研究员金麟表示。

据《21世纪经济报道》

IPO申报公司新增23家 苏州恒久光电第三次上会

中国证监会公开披露的信息显示,6月21日~6月27日期间,又有23家公司的首次新股发行(IPO)申请被证监会受理,其中沪市主板5家,深圳中小板和创业板各9家。值得注意的是,两年前曾二次上会被否的苏州恒久光电此次又重新出现在中小板申报企业名单中。

深市中小板新增的9家申报企业中,苏州恒久光电科技再次进入IPO排队名单。苏州恒久光电与资本市场渊源已久:2010年3月,公司

拟于创业板上市,但在上市前夜因核心专利失效问题被撤销发行;3个月后公司二次上会再遭否决,同时由于信息披露失实,相关券商、律所和责任人受到证监会处罚。此次苏州恒久光电不仅改投中小板,保荐机构还由此前的广发证券变更为中国银河证券。

其他8家中小板申报企业分别为成都富森美家居、深圳深赛尔、深圳和科达精密清洗设备、湖北泰晶电子科技、深圳名雕装饰、深圳

崇达电路技术、比音勒芬服饰、上海基美文化传媒。

沪市主板终止审查企业名单中增加了新疆美克化工。该公司今年初曾申报拟于创业板上市,但在3月末出现在终止审查名单中。6月23日公布的IPO申报信息中,该公司转投上交所主板,然而仅隔一周,终难摆脱撤单的命运。

截至6月27日,沪深主板(含中小板)和创业板拟IPO排队企业数为715家。 证券时报网

卖资产、拿补贴、变更会计政策 上市公司“调节”中报花样多

半年报披露在即,业绩预增的公司备受投资者关注。不过,部分公司业绩增长却“水分”不少,值得警惕。据记者不完全统计,6月份以来有近70家上市公司发布了相关公告,其背后的动机也值得揣摩。浙大网新近日公告,公司减持了部分合众机电股份。据初步测算,自今年2月至6月20日,公司减持合众机电股票共回笼资金6286.39万元,可获得投资收益约1573.17万元。无疑,金融资产的变现将大幅改善公司今年上半年的业绩。

然而,大多数上市公司显然没有这么好的基础条件,没有股权可以出售,不得不另打主意:出售资

产就是一种方便可行的方式。据统计,仅6月份以来先后有28家公司披露了资产出售公告,其中部分公司在甩掉包袱的同时还将获得不菲的投资收益。这也成为上市公司调节利润的主要利器。

一个典型案例是厦华电子。6月14日,公司披露拟将位于厦门市湖里区湖里大道22号的工业房地产以8450万元出售给关联公司联发集团。本次出售资产扣除相关交易税费后的收益计入当期损益;并可缓解公司资金压力。

除了出售资产,积极争取各级政府补贴也是上市公司扮靓业绩的常规手段。统计显示,6月份以来,先后有16家公司发布了获

得政府补贴的公告。如方大化工,公司收到葫芦岛市财政局和葫芦岛市连山区财政局补贴合计6105万元,并将计入当期损益。同样情形的公司包括东风汽车、明家科技、七星电子、华菱星马等。

另外一种利润调节方式则更像是游戏,即备受诟病的对会计政策进行变更。6月29日,南钢股份披露自2013年4月1日起将房屋及建筑物折旧年限由30年调整为40年。经公司财务部门初步测算,本次会计估计变更预计将减少公司2013年4月至12月固定资产折旧额约0.88亿元,净利润增加约0.66亿元。此前,宝石A等公司也发布了类似公告。 现代快报记者 覃秘

股价缩水超八成 人人宣布 新一轮回购计划

不满股价被华尔街低估,人人公司又宣布回购股票了。上周五,人人宣布董事会已经授权了一项价值1亿美元的新股票回购计划。

这是继2011年9月人人宣布总额不超过1.5亿美元的股票回购计划后,又一次大规模的股票回购计划。受回购消息影响,人人股价上周五上涨5.28%,收于2.99美元。

但从上一次回购计划至今,人人股价已经很长一段时间处于低迷状态。与2011年上市首日收报18.01美元的股价相比,如今人人的股价已经缩水超过80%。 据《第一财经日报》

基金网络投票说不 大商股份 重组方案被否

基金参与上市公司治理又添新案例。6月28日,大商股份召开2013年第一次临时股东大会,主要审议资产重组相关议案,虽然重仓持有的基金大多数并未出席此次会议,不过,他们通过网络投票使该议案胎死腹中。

大商股份股东大会现场表决显示,出席会议的非关联股东选择放行重组方案,但网络投票令方案被否。对此,一位重仓持有大商股份的基金经理表示,这是基金参与上市公司治理的又一次标志性事件。 证券时报网