

IPO视点

浙江金磊股份过会 股东“钱小妹”身份成焦点

◆导报财经研究员 王平凤

25日,证监会发审委审核通过了浙江金磊高温材料股份有限公司(以下简称“金磊股份”)的首发申请。金磊股份是浙江省科技型中小企业,专业从事炉外精炼用耐火材料新技术、新工艺、新产品的开发和推广,实际控制人为陈连庆、陈根财、姚锦海,是一个家族企业。公司拟招股说明书和相关公开资料显示,该公司的资产被大量抵押,短期偿债能力欠佳,且主营业务存在依赖重大不确定性客户的嫌疑。最令外界关注的是,该公司的第三大股东钱小妹背景颇深,与被网络炒热的“最牛散户钱小妹”同名同姓。

牛人“钱小妹”

因资金量庞大、眼光精准而被称做“刘芳第二”的“最牛散户钱小妹”去年四季度共买入8只中小板公司股票,并成为这8家公司的前十大流通股股东。在今年一季度度报告中,“钱小妹”又出现在华平股份(300074)、星河生物(300143)、刚泰控股(600687)、如意集团(000626)、交技发展(002401)、澄星股份(600078)、弘业股份(600128)、长春一东(600148)等8家公司的前十大流通股股东中。此“钱小妹”的特点是持股几乎不过季,最新公布的华平股份、星河生物半年报显示,“钱小妹”已退出其前十大股东。业内人士称“钱小妹”买卖股票不像一般大户的操作手法,很可能有专业投资者隐身“钱小妹”背后。

巧合的是,一名叫“钱小妹”的股东也出现在了金磊股份的股东名单上。拟招股书显示,2009年12月,钱小妹以货币资金3008.16万元对公司增资288万元。本次增资后,钱小妹持有金磊有限(金磊股份前身)12%的股权,成为了公司第三大股东。基于钱小妹是除3名实际控制人之外的最大股东,并且其要求参与公司重大经营决策,公司2010年首次股东大会选聘钱小妹为董事。

此钱小妹到底是不是彼“钱小妹”,拟招股书显示,金磊股份董事钱小妹现年53岁,除担任本公司董事外,还担任浙江德清县多家公司的董事兼总经理,是升华集团控股有限公司董事长夏士林的太太。公开资料还显示,钱小妹是升华集团德清奥华广告有限公司和德清普华物资有限公司的法人代表,这两家公司和A股上市公司升华拜克(600226)都隶属于升华集团。

一些业内人士就此推测,升华集团一直传言升华集团涉足股市较久,升华集团高管酷爱股市捞钱,故不排除这个叫“钱小妹”的投资者就是升华集团董事长夏士林的太太,而升华集团良好的人脉关系和庞大的资金实力足以支持“钱小妹”遨游股市。

对于媒体就“钱小妹”身份的种种猜测,浙江升华集团曾公开声明,该“钱小妹”并非升华集团董事长夏士林的太太钱小妹,实属碰巧同名,同时表示愿意提供董事长太太身份证等文件供有关部门进行核查。报告期内,金磊股份与升华拜克曾发生过一定数额的关联交易。

应收账款隐患

报告期内,金磊股份应收账款不断增加,从2008年末的5240.68万元,增加到2010年末的8576.34万元。截至2011年6月30日,已处于停产状态和资产处置过程中的广州珠江钢铁有限责任公司尚有部分欠款未支付给金磊股份,具体为应收账款余额321.99万元,已背书未到期商业承兑汇票650万元。金磊股份本身应收账款和票据较高,加之公司有账面余额为3292.36万元(账面价值为3127.74万元)的应收账款用于质押借款,存在一定的回款风险。

此外,金磊股份的主营业务依赖一些大客户。金磊股份的销售模式主要是直销和整体承包。报告期内,采用直销模式的客户中,浙江青山钢铁有限公司一直是公司的第一大客户;采用整体承包模式的客户中,主要为宝山钢铁股份有限公司、联众(广州)不锈钢有限公司等大客户,2008-2010年对宝山钢铁的销售收入占该模式下总营业收入的比例分别为18.29%、17.71%、12.75%。从拟招股书看到,3年中公司前五大客户没有太大的变化。

股权转让零敲碎打,苦等4年后——

新华锦或迎二次资产注入

新华锦主营业务盈利不突出的问题在新华锦集团入主后就一直存在,市场也因此对其后续资产注入有强烈预期,只不过这一等就是4年

◆导报首席记者 段海涛 青岛报道

借股改之际人主原兰陵陈香4年之后,新华锦(600735)或将迎来第二次资产注入。26日,新华锦发布公告,因控股股东鲁锦进出口集团公司(以下简称“鲁锦集团”)正在酝酿对公司进行重大资产重组,公司股票将继续停牌。

经济导报记者注意到,新华锦主营业务盈利不突出的问题在新华锦集团入主后就一直存在,市场也因此对其后续资产注入有强烈预期,只不过这一等就是4年。

据悉,新华锦集团目前产业除外贸外,还囊括房地产、矿业、黄酒、老年产业、金融投资等诸多领域,选择何种资产注入新华锦,是投资者最为关心的问题。

资产注入 势在必行

27日上午,青岛市笼罩在一片烟雨之中,位于彰化路4号的青岛邮电疗养院院内更是一片静谧,而在此办公的新华锦及其实际控制人新华锦集团,却在筹划着一场重大资产重组。

“这几年我们一直在做剥离不良资产、股权的工作,就是想步子走得稳妥点。”新华锦董秘盛强告诉导报记者,大股东已经聘请专业机构进行评估论证,力争尽快拿出重组方案。但在正式公布之前,重组信息不便对外透露。据悉,新华锦此番资产重组,



在青岛邮电疗养院院内办公的新华锦集团 段海涛 摄

或许与股改承诺期满、盈利能力持续弱化有关。

资料显示,新华锦的前身为兰陵陈香,因连续亏损,2007年借股改之际,新华锦集团下属鲁锦集团对上市公司进行重组,主业变为纺织品、针织品等加工销售和进出口业务,并保证扣除非经常性损益后,上市公司2007年、2008年和2009年净利润为不低于2000万元、2800万元和4000万元,若未达标鲁锦集团将用现金补足差额。

但是,新华锦获注资产的盈利能力一直不强,与期待中山东省内外贸行业的龙头和标志企业也相去甚远。2007年-2009年,公司扣除非经常性损益后的净利润分别为1035.56万元、364.98万元、1532.44万元,分别低于承诺964.44万元、2435.02万元和2467.56万元。受制于股改承诺,鲁锦集团连续3年用现金补足了盈利差额。

而在股改承诺期满、失去大股东的资助后,新华锦更是落到亏损的境地。2010年新华锦净利润为-1367万元,扣除非经常损益后亏损更是高达2978.28万元。在此情况下,注入资产改善盈利能力已是势在必行。

注入何种资产 尚待明确

导报记者注意到,在当初重组时,新华锦集团曾表示将通过

多种形式把更多优质资产陆续注入上市公司,但在此次停牌前,除了零敲碎打的股权转让外,大规模的资产注入一直没有实施。

据了解,2010年新华锦曾先后将其持有的山东锦丰纺织公司51%的股权、山东锦茂进出口有限公司26%股权、山东锦立泰进出口有限公司51%股权、山东锦彤针织品有限公司54.8%股权等转让给公司第一大股东。按照盛强的说法,这应该是为此次重组做准备。

导报记者了解到,新华锦集团业务涵盖广泛,选择何种资产注入是投资者最关心的问题。

在青岛采访期间,导报记者曾在多个繁华路段看到“生态豪宅”爱丁堡的地产广告,这正是新华锦集团在地产领域的得意之作。据悉,作为新华锦集团四大业务板块之一,其置业公司在青岛市区、崂山区、开发区、胶州市等地的黄金地段,拥有多个大中型开发项目,已知的仅2008年开工面积就达60万平方米,开发完成的包括“紫金花园”“闽江苑”“锦源新街坊”等项目。

利用爱丁堡项目,新华锦集团还大力发展高端养老产业,准备把爱丁堡一号楼改造成老年公寓,满足20%高收入家庭老年人对养老的高质量要求,市场定位以青岛、山东为主,也吸引全国高端收入的老人群体。

而年初炒热的石墨烯概念,则显露了新华锦的石墨资源。据

了解,去年8月9日,新华锦集团与平度市政府签署新能源新材料战略合作协议,拟投资15亿-20亿元,重点打造国家级石墨科技研发中心、全国性石墨科技及产品交易中心、新能源新材料创新型战略平台和产业基地等;计划把开发建设新能源新材料产业园作为石墨产业发展的重要载体,带动相关配套产业集群,形成年产销额超过100亿元的石墨新材料和新能源规模化产业。

导报记者还了解到,新华锦集团并购即墨老酒后,其发展势头也不错。2010年即墨老酒产量超过1万吨,销售收入超过1亿元,利税和利润分过超过1000万元,而按照扩建计划,即墨老酒新工厂的设计年生产能力为10万吨。

在原有外贸领域,假发产业则值得关注。据了解,新华锦集团是目前欧美市场大客户主要的发制品供应商,数年前其男女医疗用假发的国际市场占有率已达30%以上,2007年发制品出口达1亿美元,还利用国际金融危机成功收购世界男发第二大品牌美国OR公司。而上市公司瑞贝卡(600439)把假发市场重点转回国内,齐鲁证券乐观估计瑞贝卡2015年国内终端销售将达30亿元,复合增长率将达60%。

“最终要看哪块资产注入更好,注入资产中大股东、集团的资产应该都有。”盛强表示,方案没出来前,还有很大的不确定性。

出售国货丽达 收缩主业

民生投资重组预期升温

◆导报记者 王延锋 济南报道

作为民生投资(000416)旗下主业的两大主体之一,青岛国货丽达购物中心有限公司(以下简称“国货丽达”)面临易主。民生投资28日表示,公司与青岛才高集团达成协议,将持有的国货丽达股权转让予后者,作价3180万元。

在此之前,民生投资已经通过出售控股子公司无锡健特药业有限公司的全部股权,退出保健品生产、销售领域。此次又出售零售主业的两大主体之一的国货丽达,民生投资空壳化的迹象愈加明显。

而民生投资实际控制人卢志强旗下资产众多,包括此前曾与民生投资传出“绯闻”的民生证券,民生投资的空壳化让其重组预期再次升温。

出让资产盈利良好

民生投资2010年年报显示,国货丽达和青岛国货汇海丽达购物中心有限公司是公司旗下两

民生投资已经通过出售控股子公司无锡健特药业有限公司的全部股权,退出保健品生产、销售领域。此次又出售零售主业两大主体之一的国货丽达,民生投资空壳化的迹象愈加明显,重组预期也再次升温

大实体之一,民生投资各持有其45%的股权。除了民生投资,国货丽达还有另外两个大股东,分别是持有其40%股权的青岛海丽达购物中心有限公司和持有其15%股权的青岛泽润达商贸有限公司,而这两大股东都同意放弃此次转让股权的优先受让权。

目前,国货丽达盈利良好。国货丽达是民生投资2006年2月以3162万元的价格取得,历年已累计收到分红1800万元。去年,民生投资零售业实现收入为6.82亿元,国货丽达实现的收入就为

2.64亿元,实现净利润997.63万元。今年前5个月,该公司经审计实现的净利润为582万元。

而对于为何要转让此项盈利中的主业资产,民生投资在出售资产的目的和对公司的影响一栏中表述为,本次股权转让是本公司为顺利实现未来发展战略,调整公司产业结构所进行的前期资源整合。

重组预期强烈

民生投资早在2009年中国泛海控股集团成为其第一大股东

上半年现金流同比大幅下滑

*ST轻骑重组方案 8月再“闯关”

导报讯(记者 安丽芬)因重组计划遭遇中小股东“绝杀”而闻名于资本市场的*ST轻骑(600698)下月将再次“闯关”股东大会。28日早间,*ST轻骑公告称,与上次几乎一模一样的重组方案将于8月15日再次提交临时股东大会表决。鉴于上次教训,公司股票拟于8月10日至12日连续停牌。如果获得通过,*ST轻骑将由现行的摩托车主业转攻汽车涡轮增压器,公司的主营业务毛利率也将翻倍。

公司26日晚间发布的2011年半年报显示,其财务数据继续恶化,重组势在必行。经济导报记者注意到,自今年3月23日*ST轻骑首次推出的重组方案被中小股东否决后,公司的财务数据便呈现恶化趋势。

半年报显示,公司上半年实现归属于上市公司股东的净利润为-3824.19万元,同比下滑110.77%,每股净收益也由-0.019元下滑至-0.039元。*ST轻骑财务数据进一步恶化的另一个表现是,公司今年上半年经营活动产生的现金流量净额仅为-3546.10万元,同比大幅下滑。

*ST轻骑表示,上半年,尽管公司通过加强部件质量控制、生产计划管理,不断致力于减少异常停工、减少调产,提高生产效率、保证订单交付等重点工作的,但受富余人员多等历史遗留问题影响,致使当前的生产资金较为紧张,部件延迟到货现象较为严重,订单交付及时率尚不理想。



对于公司未来的发展,*ST轻骑寄希望于大股东兵装集团的支持、搬迁工作和内部经营管理。*ST轻骑认为,作为兵装集团支柱产业之一,兵装集团对摩托车板块将进行专业化经营运作,将提高资源共享的可能性,为公司促进经营效益提升及持续经营提供动力;同时,将公司所属的位于高新区的土地资产进行处置,进而增加资产收益。公司通过搬迁将淘汰老旧设备,优化生产流程,实施精益生产,进而改善经营环境;在内部管理上,公司制定了“2611”振兴领先战略,以期改善经营和提升效益。

4800万山东樱花 债权拟出让

导报讯(记者 邵好)近日,一则“山东樱花纺织集团有限公司(以下简称‘山东樱花’)金融资产处置公告”引起了经济导报记者的注意。

公告显示,DAC中国不良资产(巴巴多斯)有限公司拟转让对山东樱花的债权,该债权截至2010年末的本息总额为4856.29万元。

“意向价格在1500万元左右。”DAC方面负责该项目的张先生对导报记者表示,对于山东樱花的具体经营状况和该债权是否能转为股权,张先生表示,这需要投资者自己与山东樱花协商。

公告显示,在其整个债权中,仅有200万美元有抵押物,但是,导报记者在调查后发现,200万美元的抵押物已被政府收储。

在转让方2009年提供一份资料中,山东樱花表示,其200万美元债权的抵押物——位于济宁市中心的47947平方米土地使用权已被“当地政府收储”。其后,该公司“向法院提出异议,该收储款一直存放在法院账户不得划转,等待我公司在省高院的复议结果”。

山东樱花的一名工作人员表示,“前一段时间公司审计结果是负债6亿元,政府收储土地主要是为了安置职工。”对于公司的其他情况,该工作人员表示,“自己不清楚。”

据悉,目前山东樱花的实际控制方为山东如意集团。2008年国际金融危机后,山东樱花经营出现困难,经协调,山东如意集团将其全资收购。

对此,山东如意集团董事长邱亚夫曾表示,山东樱花有着如意集团所不具备的优势,“山东樱花的家纺业最近几年已取得了显著发展,恰恰可以与如意集团的印染连为一体。”但目前该公司经营状况究竟怎样,导报记者曾联系山东如意集团法律部,但始终未得到正面回应。

时,就让投资者对其抱有强烈重组预期。中国泛海控股集团创立于1988年,集团创始人、法定代表人、董事长为卢志强,乃当前资本市场风云人物。该集团核心企业为中国泛海控股集团有限公司,注册资本为40亿元人民币,以房地产、金融、能源、综合投资、资本经营为核心业务。

除了这则出售零售业资产的公告外,28日民生投资同时披露的还有一则与泛海建设控股有限公司签署《民生金融中心租赁合同》的公告,民生投资租赁北京市东城区建国门内大街28号民生金融中心C座19层作为本公司北京管理总部办公场所,这也引起投资者的重组联想。

经济导报记者了解到,能源产业是中国泛海控股集团未来重点发展的产业,其年产360万吨甲醇的煤化工项目已经启动;中国泛海控股集团控制的民生证券也在去年改制为股份公司,登陆资本市场的意图明显,这些资产与民生投资在未来的互动都是市场关注的热点。