

零售资产整体上市+员工持股

银座重组阻击 “野蛮资本”入主

正如本报此前报道(详见齐鲁晚报1月23日B1版)中预言的那样,银座股份大股东——商业集团不会将控制权拱手让给“野蛮人”黄茂如。4月29日银座股份连出9份公告,将酝酿近5个月的重资产重组事项和盘托出,水落石出之后,黄茂如执掌的中兆投资管理有限公司的持股比例已经从1月9日的10%滑落至5.19%,其意欲入主银座股份的梦想成空。



本报记者 刘相华

4月29日银座股份公告,公司拟向股东银座商城发行股份购买其持有的银座商城总部零售业务资产;向银座商城、山东世贸中心以及鲁商集团发行股份购买其所持有的银座商城19家子公司股权,交易完成后上市公司将持有该等子公司100%股权;向山东世贸中心购买位于济南市泺源大街66号房屋及坐落土地的使用权和全部物业设备;同时发行股份募集配套资金。

本次交易中购买资产预估作价为42.02亿元,公司拟8.73元/股发行48133万股。本次拟收购资产主营业务为商

品零售业,主要经营业态包括百货、综合超市、购物广场以及与之相应的物流配送业务。

此外,公司拟向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15.7亿元,以8.73元/股发行股份不超过17984万股,预计不超过拟购买资产交易价格的38%。配套募集资金发行对象为上市公司员工持股计划以及山东聚赢产业基金合伙企业、山东省经济开发投资公司和北京嘉润金成投资中心。

值得注意的是,其中银座股份员工持股计划认购不超过8022.30万股。如按全额认购,交易金额将达到70035万元,方案通过后员工持股比例

达到6.8%,激励覆盖面广。

本次重组完成后,银座股份的股东结构将发生重大变化,商业集团持股数量未变,还是12733.84万股,但是比例由24.49%降至12.72%,中兆投资仍持有5200.09万股,持股比例由10%降至5.19%。山东世贸中心和鲁商集团的持股比例增至6.75%和1.38%。银座商城的持股量增加至44928.25万股,比例由之前的7.51%升至44.87%,取代鲁商集团成为银座股份的控股股东,但是公司的实际控制人仍是山东省国资委。

黄茂如一向被称为资本市场“野蛮人”,已经通过资本市场的大肆收购组建了自己

的商业帝国。从去年11月份开始,黄茂如通过二级市场在近1个月的时间内,耗资近5亿元吃进银座股份10%的股份。面对茂业系偷袭,2014年12月24日,银座股份控股股东商业集团通过其托管的山东世贸中心增持银座股份600万股,持股比例增至36%。今年1月12日,鲁商集团紧急谋划重大事项致使公司停牌,让中兆投资继续增持受阻。银座股份股票4月29日复牌后,迎来一字涨停,封死在10.81元/股。按照黄茂如增持时间段内的平均持股成本9.35元/股计算,截至4月29日,其账面浮盈已经达到了7600万元左右。偷袭银座股份,已然是一笔稳赚不赔的买卖。

事件回放

“野蛮资本” 突袭银座股份

●野蛮资本 连续举牌

2014年12月24日,银座股份突然收到黄茂如发来的一份《简式权益变动报告书》,被告知中兆投资管理有限公司已经连续吃进2600.33万股,达到举牌红线。虽然鲁商集团抛出600万股增持计划以示警告,但攻势凌厉的黄茂如再次增持2599.7万股,将自己抬进二股东轿子里。

●银座为什么 引来“野蛮资本”

万科地产总经理郁亮曾表示,任何有“野蛮人”出现的公司,都有一些共同特征:一是股票特别便宜;二是有巨大的资源和价值潜力;三是自己过得很舒服;四是没有动力去充分发掘自己的资源和价值。这些特征在银座股份身上体现得淋漓尽致。

●银座股份资本市场 的历史欠账

银座股份的大股东鲁商集团虽然在商界享有很高的声誉,但是在资本市场上却口碑不佳。2003年,银座股份借壳上市时,鲁商集团做出“将集团所控制的公司之外的商业零售业务全部纳入上市公司”的承诺,意欲将银座股份作为未来整合鲁商集团所控制的商业零售业务资源的唯一主体。但这个承诺过去11年中迟迟未能兑现。

●股权争夺 背后的投资逻辑

“黄茂如看重的仍然是银座的物业资源和渠道资源。”诸多证券分析师认为。

银座股份是山东省的零售业龙头。根据银座股份2013年报显示,该年度公司零售业务实现收入133亿元,同比增长了10.81%;估计实现净利润3亿元左右,同比增长12%。公司新开门店9家,收购临朐华兴商场新增门店20家,使得门店总数达到92家,门店覆盖山东12个地市和河北的石家庄、保定。“从投资的角度上来讲,银座股份的估值是被低估的。”广发证券分析师说。

“而与前几次扩大规模不同,黄茂如瞄准的是处于转型期的银座股份以及由此带来的区域整合机会。”上海一位资深市场观察人士说。

资产重组股领涨4月鲁股大势



本报讯(记者 王钊) 在4月的21个交易日中,大盘涨势如虹,从月初的3747点一路高歌猛进,到4月30日报收4441.65点,月增长18.5%。4月28日一度占领4572.39的高点。在大盘高歌猛进的同时,交易量和开户数也连创新高。表现在鲁股方面,资产重组股领涨是4月鲁股的大势。

随着一人一户政策的放开,股民掀起开户潮,据中国证券登记结算有限责任公司28日公布的信息显示,我国目前股票账户数达到2.01亿户,首次突破2亿。交易人数的不断增加也使交易量不断攀升,本月21个交易日两市成交额均破万

亿,成交破万亿成为新常态,其中4月20日两市成交高达1.8万亿,创世界记录,其中沪市单日成交达到1.147万亿。

表现在鲁股方面,资产重组股领涨是4月鲁股的大势。4月山东156家上市公司有144有交易记录。其中股价上涨的为130家,下跌的为14家,平均涨幅为16.8%,略跑输大盘。

股价月涨幅超过20%的有47家,其中超过50%的有5家,分别为瑞丰高材,东诚药业,天业股份,天润曲轴和恒顺众昇。

其中涨幅最大的瑞丰高材,自2月10日停牌之后,公司公告将定增15亿切入以商业保理为代表的供应链金融,受此影响4

月13日复牌之后涨势凶猛,在4月的14个交易日中出现了7个涨停,涨幅达到97.13%。

涨幅第二的东诚药业东诚药业自2014年10月9日因重大资产重组停牌,2015年4月23日复牌,在4月的6个交易日中连续涨停,在目前牛市大环境下,相信东诚药业股价上涨势头依然强劲!

而另一资产重组股银座股份自1月9日因重大资产重组停牌,4月29日复牌之后,也以两个一字涨停结束四月的交易。

本月山东上市公司股价跌幅超过10%的只有隆基机械一家,月跌幅为11.84%。