

淄博宏达的利润主要贡献点就是上市公司,为变现资产,淄博宏达加速卖子计划。2015年12月14日晚,宏达矿业发布公告,淄博宏达于12月14日分别与梁秀红等5人签署《股份转让协议》。转让完成后,梁秀红以7.7亿元代价成为宏达矿业的第一大股东及实际控制人。

2015年12月23日,段连文携17位高管辞职。由此,把持宏达矿业4年之久的段连文交出了宏达矿业权杖,不过,故事仍然没有结束。

### 淄博宏达 4 亿债券违约

有人的地方就有江湖,虽然丧失了宏达矿业控股权,但淄博宏达前些年留下的摊子还要自己来收拾。

3月8日,淄博宏达矿业公告称“15宏达CP001”短融券不能如期兑付已经构成实质性违约,成为首例发布兑付公告且未进行任何风险提示而最终违约的债券。

4亿元公司债让淄博宏达矿业颜面扫地,大公国际几个月内3次下调淄博宏达主体信用等级,本月8日下调至CC级。

据悉首次被下调评级,即缘起“卖子”之举。去年12月把宏达矿业41.6%的股份转让了出去,从而丧失了对宏达矿业的控制权,这对淄博宏达是致命伤害。

宏达矿业是淄博宏达铁精粉业务经营主体,控制着淄博宏达主要国内矿产资源和全部采选能力,对淄博宏达收入及利润贡献颇大。淄博宏达转让了宏达矿业41.6%股权,收入约21亿元。但在去年11月至12月期间,淄博宏达已使用这21亿元偿还了16.24亿元的借款。

但这仍无法覆盖其债务缺口。淄博宏达今年1月20日披露的《实际控制人变更的公告》显示,淄博金矿矿业持有淄博宏达100%股份,是后者控股股东,自然人段连文是淄博宏达的实际控制人。此后,山东焦化集团旗下的山东铁雄对淄博宏达进行了重组,并于1月8日完成了工商登记变更。

除铁精粉业务剥离外,目前淄博宏达已停止从事贸易业务,热电业务也已对外转让,秘鲁铁矿项目尚未完全建成,无收益产生。淄博宏达账面货币资金紧张,其新的实际控制人山东焦化集团以借款的方式代为垫付部分员工工资及财务利息费用。数据显示,截至2015年9月末,淄博宏达本部总有息负债为39.82亿元,全部为短期负债。不过,3月10日宏达矿业公告称,违约的资金已经兑付完成。

蹊跷的是,3月7日山东焦化集团披露,“因双方意见不一致,山东铁雄于3月2日召开董事会决定中止本次收购,并于当天将淄博金矿矿业的100%股权退出并办理完毕工商登记变更手续。”

如今,中融新大集团中止收购淄博金矿矿业,也意味着淄博宏达的外部支持无望,这成为压垮企业的“最后一根稻草”。

目前,淄博宏达控制的资产仅剩秘鲁铁矿和龙口宏港码头等下属企业或项目。知情人士透露,2009年其收购秘鲁铁矿时出价1亿美元,但现在国际铁矿石价格基本只有当年的一半。

曾经的上市公司的控股大股东,竟然沦落到如此地步。未来淄博宏达何去何从,似乎仍是个未知数。

## 出价 1 亿美元收购的秘鲁铁矿缩水一半 上市公司大股东卖子又卖身

# 淄博宏达矿业 资本大败局

本报记者 刘相华

5年前成功控股华阳科技,又交叉持股大成股份、金岭矿业,资本市场上“南金兆系”展露雏形。然而,铁矿石市场低迷,资产重组屡屡受挫,被逼到悬崖边上的淄博宏达又是卖子又是卖身,一度债券违约,曾经的资本新贵何以沦落?



淄博宏达并未对此进行解释,不过市场普遍认为,淄博宏达的这份重组方案,还涉及另外两家淄博当地的矿石企业金岭矿业和华联矿业上市公司的股权,或引发监管层对于经营独立性、同业竞争等方面的质疑。

### 南金兆系的破灭

重组方案被否后,市场普遍认为,这与段连文的胃口太大有关系。试想一下,倘若淄博宏达借壳成功,山东将拥有金岭矿业、大成股份、华阳科技3家铁矿石上市公司。这3家都位于淄博境内,之前已经通过彼此参股矿山建立了紧密联系,段连文在其中扮演着重要角色。有意思的是,原为南金兆集团有限公司(下称“南金兆集团”)全资子公司的淄博宏达也突然独立出来,这被知情人士看做是段连文欲掌控大成股份、华阳科技两家A股上市公司所作的准备。如果借壳重组方案通过,段连文精心打造的南金兆系就会在资本市场异军突起。

工商局注册资料显示,华联矿业前身淄博市华联矿业总公司,于1993年3月设立,设立时间与南金兆集团的前身相仿。对于华联矿业,除了宏达矿业为其大股东之外,段连文是否还“曲线”持有其股份仍未可知。

另外,淄博宏达和山东金岭铁矿都是金鼎矿业的股东,其中,淄博宏达持股30%,山东金岭铁矿持

股40%。在淄博宏达把所持股份注入华阳科技之前,山东金岭铁矿也一直谋求把金鼎矿业40%股权注入金岭矿业。

大成股份当年3月31日发布的《重大资产置换及发行股份购买资产暨关联交易预案》显示,淄博宏达同时还持有刚刚接盘大成股份的华联矿业19.39%的股权,前者与沂源县东里镇集体资产经营管理中心等11名法人股东,累计持有华联矿业87.89%股权(淄博宏达属于主要的大股东)。这一系列稍显繁杂的股权操作表明,如果华联矿业能够入主大成股份,后者最终被段连文掌控或许并非幻想。

也就是这份预案,让监管层尤为关注到华阳科技、大成股份形成的同业竞争问题。或为规避这一问题,大成股份重组报告中明确提及:由于华联矿业股权分散,齐银山与银山投资、东里镇中心、汇泉国际签署《一致行动协议书》,重组完成后齐银山将成为上市公司新实际控制人。

然而,即便如此,淄博宏达矿业由于持股华联矿业比例较大,重组完成后,将转为持有大成股份11.13%股权,持股比例超过5%,为重要股东,仍存在同业竞争之嫌。

另一头,淄博另一家铁矿石企业金岭矿业也公告,拟以挂牌价格10.58亿元,但最高不超过10.76亿元竞购大股东金岭铁矿所持金鼎矿业40%股权。

金鼎矿业当时的股权结构为金岭铁矿、淄博宏达矿业和中国冶金地质总局山东局持股分别为40%、30%和30%。而淄博宏达矿业所持金鼎矿业30%股权,也是其注入华阳科技的核心资产之一。

显然,这种关系成为证监会关注焦点。淄博宏达矿业为“扫清道路”,承诺减持所持有的大成股份股权。至此,淄博两家民营铁矿将各自独立上市。

为确保重组顺利过会,段连文承诺,“淄博宏达矿业未来对华联矿业无进一步增持计划,淄博宏达矿业所持华联矿业控股的股票将于限售期满后按照国家法律法规和监管部门的规定陆续减持。”

新的重组方案重新启动。注入华阳科技的资产包括淄博宏达矿业本部经营性资产及相关负债、金鼎矿业30%股权、东平宏达100%股权、万宝矿业100%股权。

同时,段连文承诺,在金兆秘鲁邦沟铁矿完成全部勘探工作,办理完毕开工建设手续并具备开采条件后的3年内,依法将持有的金兆秘鲁全部股权或控股权注入上

市公司或转让给独立的第三方,以确保其不会在未来与上市公司构成同业竞争。

经过1年多时间的努力,2012年终于完成重组的华阳科技变更为宏达矿业,段连文组建资本市场“南金兆系”的梦想也被扼杀在摇篮里。不过,段连文的名字已经深深在资本市场上留下了烙印。

### 重蹈覆辙走上卖子

淄博宏达或许想不到,当年华阳集团被逼无奈转让华阳科技控股的桥段会在自己身上重演。

2014年,全球铁矿石市场进一步疲软。当年,国产矿市场价格平均跌幅35%左右,进口矿市场平均跌幅达40%-50%。

受此冲击,2014年宏达矿业营业收入692745566.30元,同比增长0.84%;实现归属于上市公司股东的净利润175962986.25元,同比增长7.48%。2014年,公司铁精粉销售量为90.59万吨,同比增长25.12%;铁精粉平均售价738.29元/吨(不含税),同比降21.01%。

为扭转颓势,2014年7月,宏达矿业抛出了一份11亿元定增方案,用于大牛铁矿(扩界)项目和补充公司流动资金。3个月后宏达矿业终止了这笔交易,而是改为拟向不超过10名的特定投资者发行非公开不超过14400万股股票,发行价格为8.40元/股,资金总额不超过120960万元,拟用于偿还银行贷款和补充公司流动资金。后来发行数量和价格屡次下调,到2015年最终募集资金额度是99460万元。

就在上述重组进行过程中,宏达矿业在2015年7月份抛出了“参加总人数不超过276人,筹集资金总额上限为6000万元”的员工持股计划,然而这个计划随着年底实际控制人变更告吹。

不过,淄博宏达想再次通过资产重组东山再起。2015年8月,宏达矿业谋划以发行股份及支付现金的方式购买江苏大圆银泰商品合约交易市场有限公司100%股权,大圆银泰作为华东地区最大贵金属交易场所。大圆银泰的注入,对于主业持续低迷的宏达矿业而言无疑是提振业绩的“良药”。

然而,4天后,此次重大资产重组宣布终止。

与此同时,受钢铁行业持续萎靡影响,淄博宏达和宏达矿业的业绩业绩不甚理想。前者股票质押份额达到60%多,后者2015年三季报中营业收入同比下降29.71%,净利润同比降幅达93.87%。

### 抢夺华阳科技壳资源

故事从5年前说起。2011年春节前夕,泰安市中级人民法院上演了一幕资本抢筹大戏,筹码是华阳科技,竞争者是宁阳县本地企业金阳矿业和淄博宏达。

华阳集团卖子全是债务惹的祸。当时,它已经欠国泰租赁等4家公司超过2亿元款项,被告上法庭。

当时,记者见证了股权拍卖过程。起拍价7.45元/股,经过7轮的轮番举牌,宏达矿业以9.5元/股的价格把3100万股的股权揽入怀中,同时斩获的还有华阳科技控股权。淄博宏达实际控制人段连文到场参加竞拍,亲自指挥了这场硝烟弥漫的战斗。

当拍卖的法槌敲响,参加竞拍的宁阳县政府官员拂袖离场,县里早就安顿好的庆功宴也没有开起来。

位于淄博临淄区的淄博宏达矿业1993年开始发家于铁矿石,在上世纪末铁矿石无人问津的时候,就投入到铁矿石行业。淄博宏达矿业所在地地下储藏大量的铁矿石,矿体靠近山钢集团控制下的山东金岭铁矿。不仅如此,宏达矿业先后通过购买、入股等方式取得东平、金鼎等五个铁矿矿山的控股权或参股权,拥有国内铁矿资源储量近2亿吨。自2008年开始,淄博宏达矿业积极寻找境外铁矿资源,2008年在菲律宾开发了储量800万吨的铁矿一处;2009年5月从秘鲁购买了铁矿储量20亿吨且伴生铜矿、金矿的铁矿。

虽然代价有些高,但对淄博宏达来讲获得了一个资本市场融资的平台。

### 资产重组一波三折

资本市场水很深,这个道理恐怕是淄博宏达这个资本新兵刚入行不会体会到的。

淄博宏达入主华阳科技后,随即推出资产重组预案。

2011年4月29日华阳科技公告称将以拥有的全部资产及负债,与淄博宏达本部拥有的经营性资产及相关负债、金鼎矿业30%股权、东平宏达93.03%股权和万宝矿业80%股权进行等值资产置换;同时,华阳科技向淄博宏达发行股份,购买上述拟置入资产中超出拟置出资产价值的差额部分,向孙志良、金天地集团和张中华发行股份购买其持有的东平宏达3.49%、1.74%和1.74%股权,向华潍膨润土发行股份购买其持有的万宝矿业20%股权。

一进一出,华阳科技拟置出资产预估值约为2.9亿元,拟置入资产评估值约为26亿元。应该说这是一笔不错的买卖,华阳科技复牌后,连续拉出7个涨停板,涨幅达到近80%。

不过,淄博宏达只是把部分优质资产注入上市公司,其未注入的采矿类资产主要为山东华联矿业股份有限公司19.3%股权和金兆秘鲁矿业有限公司99%股权。然而,就是因为这一点私心,为其后重组方案“遭否”埋下伏笔。

2012年3月,上述重组方案遭证监会否定。这个结果出乎市场预期,因为从淄博宏达注入资产的质量、盈利能力等硬指标看,都是优质的。缘何借壳被否?