

中科英华终止定增 将直接收购厚地稀土

2013-12-06 来源：证券时报网 作者：李瑞鹏

证券时报记者 李瑞鹏

今日，中科英华（600110）公告，决定终止非公开发行股份事宜，拟自筹资金收购德昌厚地稀土100%股权，并将股权转让的基础价格调整为9.5亿元。

中科英华相关人士表示，公司此前拟通过二级市场非公开发行融资筹集资金完成厚地稀土的股权收购，但项目推进缓慢且非公开发行的不确定性正随时间拉长而增强，这与公司初衷不符。在获得国开行30亿元的融资支持后，对非公发行融资的需求已大幅降低，改为自筹资金直接收购，有利于公司加快稀土产业布局的步伐。

有研究员分析，稀土资源是中科英华近年来打造新能源产业链上相当重要的一环，而厚地稀土作为四川地区优质的大型稀土资源，公司不会轻言放弃；但非公开发行收购的确存在太多不确定性，且耗时较长不利于公司中长期的战略布局，所以利用现有资源以最佳方式完成收购已经成为该项目的首要目标。

值得注意的是，根据收购协议，此前质押给中科英华的厚地稀土52%股权将第一时间过户至中科英华名下，中科英华即完成对厚地稀土的100%控股并仍抱有单方解约权；而在付款方式上也规定，中科英华除已经支付的3.5亿元定金外，仅当交易方完成了《股权转让协议》中注明的事项之后才会支付1亿元，而剩余款项要在确定实际转让价格12个月后才支付。

上述分析人士表示，中科英华收购厚地稀土事宜如此处理后，交易细节不但可以大大降低收购风险，提高交易安全性；而且公司在取得控制权后有望改变在项目收购过程中的被动局面，有助于加快项目的推进工作。

资料显示，厚地稀土2012年未经审计的所有者权益为7.75亿元。这就意味着，中科英华在支付4.5亿元之后即可拥有价值7.75亿元的厚地稀土所有权，有效提高了本次交易的安全边际及可行性。