

武昌鱼压价3.6亿再度收购黔锦矿业

2014-10-22 来源：证券时报网 作者：曾灿

证券时报记者 曾灿

去年重组失利后，武昌鱼（600275）并未放弃对镍钼矿资产的并购。公司今日再发重组预案，拟增发股份收购黔锦矿业全部剩余股份，黔锦矿业的预估值相较去年首次收购时下调了约3.6亿元。

今年10月16日，武昌鱼公告称，将对黔锦矿业增资7500万元。增资完成后，武昌鱼将向华普投资、安徽皖投、世欣鼎成、神宝华通和京通海增发股份，购买其持有的黔锦矿业全部股权。同时，向特定对象增发股份，配套募资不超过5.8亿元，其中3.8亿元用于黔锦矿业镍钼精矿的深加工建设，2亿元用于矿渣综合回收利用项目。

预案显示，截至今年6月底，黔锦矿业的预估值为17.45亿元，按照此次增发价格4.21元/股计算，预计武昌鱼此次将合计增发约5.52亿股。

发行完成后，武昌鱼大股东华普集团的持股比例将由20.77%降至9.96%，关联方华普投资将持股12.89%，双方合计持股22.85%，公司实际控制人不变。

事实上，在去年5月，武昌鱼就曾发布过重组预案，标的资产亦为黔锦矿业。后因方案未获证监会通过，重组告一段落。

华普投资董事长郭彦洪曾表示，该方案未获通过可能是因为黔锦矿业的6份远期合同在未来的执行上不能完全排除违约情形，而这将导致重组估值产生不确定性。

不过，武昌鱼有高管昨日告诉证券时报记者，上述合同问题目前已经得到妥善解决。此外，相较去年的方案，此次黔锦矿业的预估值下调了约3.6亿元；同时，配套募集资金的用途少了“补充流动资金”一项，代之以矿渣回收项目；且在重组进行之前，武昌鱼还先行出资拿下了黔锦矿业4%的股权，以加快矿山生产建设。

按照规划，黔锦矿业未来3年的矿石产量将分别为1.6万吨、2.65万吨、3万吨。在深加工项目完成后，黔锦矿业将不再对外销售原矿石，所有矿石经过深加工后，形成镍钼精矿、钼酸铵、硫酸镍、碳酸镍等高附加值产品出售。

武昌鱼方面表示，钼酸铵等均为工业原料，市场需求量大，销售前景良好。

另据卓创资讯行业分析师介绍，相较近年来价格下探的原矿石，钼类精加工产品市场价格较高、走势较稳；而镍在国内本就稀缺，一半依靠进口，在需求和价格上均有支撑。