

四川双马股东宁要在手鸟不要林中雀

回购注销议案被否,全体股东将瓜分大股东补偿股份

证券时报记者 刘昆明

与其双鸟在林不如一鸟在手,四川双马股东显然是抱着“多得不如现得”的心态。四川双马(000935)临时股东大会的表决结果显示,涉及补偿股份回购注销的议案皆被否决。由此,公司大股东拉法基中国因注入资产业绩不达标所补偿的股份将由包括其自身在内的全体股东按比例分享。

四川双马6月15日下午召开临时股东大会审议《关于拉法基中国海外控股公司优化股份补偿承诺》等议案。在股东大会现场,出席现场股东大会的股东及股东代理人仅三位,当统计显示该等议案未被表决通过时,四川双马出席现场股东大会高管的表情都

有些惊讶。一位参加股东大会的研究机构会后也表示,似乎有点出乎公司高管的意料。”

此前,因目标资产盈利未达到约定数额,四川双马大股东拉法基中国根据当初的盈利补偿协议及补充协议提出了股份补偿方案。

按照公布的优化股份补偿承诺议案,一是2011年度当年拉法基中国应补偿股份数量为5714.24万股,该等补偿股份不具有表决权且不享有股利分配的权利;二是就定向回购2011年度补偿股份事宜召开股东大会,按照公司以1元人民币的总价定向回购补偿股份的原则通过股东大会决议,回购以后即行注销;如果该回购未能获得股东大会通过,则拉法基

中国将依据《盈利补偿协议》及其补充协议约定履行有关手续将该部分股份赠与公司股东,由届时的全体股东按比例共享。

四川双马的股东大会决议显示,关于优化股份补偿承诺的议案,共有365.03万股非关联股东所持股份参与表决,其中同意228.78万股,占出席会议股东所持有效表决权股份数的62.67%,未达到出席会议的非关联股东所持表决权股份的三分之二以上,未获通过。

由于方案未获通过,拉法基中国将依据约定履行有关手续将该部分股份赠与公司股东,由全体股东按比例分享。

有分析人士认为,从理论上讲,由于股份代表股东对公司的部分拥有权,拥有权最终需要通过每股净资产、每股

收益去体现,无论是回购注销方案还是按比例分享,股东所得到的补偿利益是一样的,只是形式不同而已。

不过,也有投资者认为,回购注销以后,将提高每股净资产和每股收益,反映在二级市场价格上,在同等的市盈率基础上,公司股价将获得提升,获得补偿的股东也将因此而直接受益,由于该部分股份原来就属于限售股份,注销并不会影响公司的股份流通量。

相反,根据现有法律法规,由于该部分股份原本属于限售股,股东按比例分享后,获得的补偿股份依然处于限售状态,虽然在理论上,两种方案价值一致,但在实际操作中,投资者获得限售股份将无法流通,补偿价值依赖于分红及解禁后的股价变化,增加了不确定性。



四川双马2012年以来股价走势

翟超/制图

两年三个价 盟威集团评估价弹性十足

证券时报记者 向南

两年三个价格,从2010年的1.9亿元到2011年5月末的9576万元,再到今年4月30日的1.9亿元,盟威集团的所有者权益两年中出现三种价格三个版本,弹性十足。

证券时报上周报道《高管操纵渤海活塞沦为“代孕妈妈”》,内容为渤海活塞高管在渤海活塞2004年上市当年,即创立盟威集团,并通过与渤海活塞之间的巨额关联交易及占用渤海活塞大量资金做强做大。近期,滨州市国资委将盟威集团20%国有股权挂牌转让,转让底价为729.6万元,似乎显示出盟威集团并不值钱,并未占到渤海活塞多大便宜。

证券时报记者手中的一份盟威集团2010年年报显示,盟威集团2010年主营业务收入为零,显示其并不从事具体经营,主要资产在于股权投资。营业外收入为244万元,其他

业务利润为844万元,长期股权投资从1.51亿元增加到1.96亿元,显示其投资依然在增加。盟威集团2009年亏损390万元,2010年亏损242万元。尽管没有从事经营业务,盟威集团2009年管理费用为1109万元,2010年为1132万元。2010年末,盟威集团所有者权益合计为1.9亿元。

值得关注的是,仅过去了5个月时间,盟威集团的所有者权益就出现了神奇跳水。在进行评估时(基准日期为2011年5月30日),营业收入为595.91万元的盟威集团营业利润亏损达到9928.38万元,净利润突然减少1.22亿元,导致所有者权益只有9576万元。

由于盟威集团并不从事具体业务,此处的巨额营业亏损很难解释。如果是下属子公司产生亏损,对子公司价值进行公允价值重估,应计提长期投资减值。然而亏损的主要原因并非投资减值而是“营业利润亏损

9928.38万元”。

滨州四环五海资产评估事务所在所有者权益只有9576万元的基础上开展评估,其称土地评估采用了市场法,即参照市场定价,所以将专项解决的604亩土地(该块土地后来卖给渤海活塞,价格为1.28亿元)定价为2亿元,又因为该地块并不实际属于盟威集团,所以在评估中予以扣除(参照本报6月15日报道《盟威集团股权转让评估乱账案中案》)。

实际上,盟威集团名下604亩土地只是其土地资产的一小部分。盟威集团网站信息显示,盟威集团拥有1700亩土地。如果604亩地块估值为2亿元,那么剩余的1100亩土地如何估值,是否在盟威集团评估值中有所显现?根据四环五海事务所的评估报告,盟威集团除去该604亩地块的资产为负值。

盟威集团20%国有股权转让底价之所以评估为

729.6万元,除了本报此前披露的一块土地突然不归其所有这一蹊跷原因外,评估中还有大量疑点待解。

在盟威集团2010年年报中,盟威集团无形资产为1.25亿元,而在盟威集团控股子公司滨州盟威林格钰套有限公司2010年年报中,提到其“无形资产——土地”的金额为2095万元,这块土地的使用权人为盟威集团,可以推测盟威集团除林格钰公司地块外的账面值应为1亿元,大大小于604亩土地的评估价。

今年4月30日,盟威集团的所有者权益突然又变回为19236.96万元,盟威集团财务状况看来是弹跳自如,不过滨州市国资委持有盟威集团20%国有股权的转让价格,依然是以去年5月30日评估基准日的评估价为准。

渤海活塞高管操纵 报道

■记者观察 | Observation |

舌尖上的“黑天鹅”为何屡屡变白

证券时报记者 建业

近日,伊利股份(600887)宣布召回含量异常婴幼儿奶粉,双汇发展(000895)身陷排挤虫虫争端。饮料食品行业发生这两起突如其来“黑天鹅”事件后,两公司股价明显下跌,不少投资者不幸踩雷。

这已不是伊利股份和双汇发展首次遭遇此类“黑天鹅”事件。伊利股份2008年因三聚氰胺事件,股价一度下跌近60%;双汇发展2011年因瘦肉精事件被曝光,股价一度下跌近40%。近年来,我国食品饮料行业屡屡发生问题,这个行业层出不穷的“黑天鹅”事件,令本该诞生黑天鹅的机会变为“白天鹅”的降临。不久前击中10多家医药类上市公司的毒胶囊事件,也令我们的舌尖大大增添了与

黑天鹅亲密接触遭受灼伤的概率。

黑天鹅事件是指非常难以预测,且不寻常的事件,通常会引起市场连锁负面反应。“民以食为天”,在任何情况下,保证食品安全应该是生产企业的根本责任,“祸从口入”决不应成为食品药品消费者的梦魇,恶性的黑天鹅事件不会也不应该在食品行业泛滥。但现实生活中,食品安全问题却一而再再而三地发生,使得中国市场上食品类公司是否会出现问题几乎不再是“难以预测、不寻常的事件”,而是“意料之中”的事件。

按理说,遭遇黑天鹅事件后,国内资本市场上食品类公司的估值都应出现明显下降,以规避无法预测的食品安全风险;同时,一旦某家上市公司出现食品安全问题、诚信问题,其股价应该一蹶不振,再无回天之力。

然而,食品饮料等行业“黑天鹅”事件频发,似乎使得相关公司二级市场的股价似乎也具备了某种免疫力。在因食品安全问题导致股价大幅下跌之后,竟然能在不长的时间里收复失地甚至迭创新高,完全颠覆了食品安全问题在资本市场上应有的属性。伊利股份和双汇发展在遭遇黑天鹅事件后,在不断遭遇各种食品安全质疑的情况下,股价还出现大幅反弹,就是一个有力证明。

当然,国内资本市场中的食品安全问题已经与黑天鹅事件的本质及其教育意义越来越远,甚至已经沦为上市公司股价出现“U”形反转式炒作的代名词。这一次,伊利股份和双汇发展能否再度演绎股价的绝地反击,恐怕不仅是对公司的考验,更是对投资者特别是以机构为代表的投资者社会责任问题的一次检验。

企业、投资者或机构赚钱天经地义,无人非议。为了赚钱丧失道德、丧失良知、泯灭良心,还不承担社会责任,这样的个人或企业存在有何意义?

日前,国务院召开常务会议,研究部署进一步加强食品安全工作,表明政府试图扭转实体经济中食品安全问题频发的现状。实体经济中的监管努力也需要来自资本市场的配合。如果投资者仍抱着抄底的心态去关注食品安全范畴内的黑天鹅事件,只会向市场释放出错误的信号,导致食品安全问题越来越难以解决,同时最终给自身的投资带来损失。

“黑天鹅”事件难以杜绝,但在食品安全问题上,所有人都希望它真正变得“不寻常”,这需要依靠政府的力量;而在二级市场上,拒绝参与食品问题公司的炒作,即是每个投资者应肩负的责任,也是规避风险理性投资的一种选择。

华工科技两被调查高管已离职

公司生产经营与受调查无直接关系,半年度业绩不会受影响

证券时报记者 陈性智

因涉嫌内幕交易,华工科技(000988)包括董事长在内的多位高管受到调查。昨日,公司新任董秘杨兴国在接受证券时报记者采访时表示,此次调查与华工科技生产经营无直接关系,公司目前生产经营正常,半年度业绩不会受调查事件影响。

6月16日,华工科技发布公告

称,目前正受证监会调查的三位公司高管中已有两位当事人离开岗位,独立董事骆晓鸣已提出辞职,刘卫的董事会秘书职务已解除,其他相关职务正逐步调整。虽然监管部门尚未公布案情,但两位当事人的离职表明,案件调查结果公布或已临近。

资料显示,在华工科技第五届董事会第11次会议上,审议通过了《关于变更董事会秘书的议案》,该议

案显示,鉴于刘卫不能胜任董秘职务,解除其上述职务。而对于刘卫在公司(包括控股公司)担任的其他职务,将逐步进行调整。同时,经公司董事长马新强提名,董事会同意聘任杨兴国为公司董事会秘书。杨兴国曾任华工科技第三、四届董事会秘书。

华工科技高管受调查事件自公布以来,引起了多方猜测。杨兴国称,目前监管部门相关调查仍在进行中,相关案

情不可能公布,公司也尚不清楚案情的更多细节,相信很快会有结论。公司管理层及控股股东态度很明确,将积极配合监管部门的调查,依法办事。

杨兴国强调:“华工科技与调查对象之一武汉新金石投资管理有限公司没有任何资金上的往来,也没有为新金石的借款提供任何形式的担保。对于新金石的运作情况,新金石现管理层股东并不清楚。”

大连重工6亿大单 敲开淡水河谷大门

证券时报记者 柴海

近日大连重工(002204)与世界最大的铁矿石供应商巴西淡水河谷公司签下供货合同,将为其提供价值6亿多元、5种9台大型高端的港口和散料装卸重大设备。由此大连重工成功进入大型港口和散料机械的国际市场,并创下我国散料机械设备单笔出口合同金额的最高纪录。

巴西淡水河谷公司为形成辐射整个亚太地区的矿石物流系统,正在马来西亚西岸建设世界上规模最大的矿石中转码头。大连重工提供的5种9台超大型卸船机、装船机和斗轮堆、取料机,均为该项目一期建设所需全部主体设备。该合同是大连重工首次签订的海外总承包项目,是一个技术水平最高、装卸能力最强、执行

难度最大、完全自主设计制造的码头散料交钥匙总包工程。其中,10000/8000吨/小时堆取料机,是目前国内出产能力最大的联合式堆取料机。

据介绍,大连重工在全球诸多颇具实力的竞争对手中胜出,依靠的是科技创新和企业拥有自主知识产权的产品等优势。目前,公司是国内唯一成功实现自主设计制造万吨级超大型堆取料机的企业,制造的散料装卸设备、制造水平和市场占有率居国内同行前列。目前,公司已向74个国家和地区出口焦炉机械、起重机械、散料装卸设备、港口机械、风电核心部件等产品。现正着手进行澳大利亚罗伊山铁矿项目设计工作,其中最大堆取能力达到15000吨/小时,是世界上最大的堆取料机,完成后大连重工将成为世界级的散料装卸重大设备制造商。

亿纬锂能电池厂 发生爆炸无人员伤亡

证券时报记者 刘莎莎

16日上午10点42分,亿纬锂能(300014)在新浪官方微博发布消息称,上午9时,锂电池工厂老化房实验电池发生爆炸引起着火,明火已彻底扑灭,没有人员伤亡,现场正在清理当中。

证券时报记者联系公司证实,当日上午9时9分左右,亿纬锂能位于惠州西坑工业区的F1工厂内的锂电池老化房发生意外起火。亿纬锂能董秘李芬表示,初步调查结果显示,试验电池货架隔板因长期处于高温环境发生软化而坍塌,造成电池散落在地面堆积、短路起火,引起老化房其他电池起火燃烧,并导致部分电池泄放产生爆炸声响。

据悉,事故造成老化房内电池烧毁,及老化房所在2楼、3楼车间部分设备、门窗、电气管线受损。据初

步估算,本次事故造成的直接财产损失不超过公司2011年末净资产的3%。由于公司在着火后迅速报警,并展开扑救,此次事故未造成人员伤亡。同时,因各生产车间相互独立,并未对其他车间造成影响。

李芬表示:“发生火灾的车间将停产,修复时间为3至4个月,公司将通过提高备用车间产量的方式来满足交货,预计在1周到1个月内补齐不同规格的产品产量,对锂电池交付不会产生重大影响,公司其他产品生产正常。同时,公司将进行彻底的安全检查,从工厂设计到安全措施等各方面进行全面改进,杜绝此类事故再次发生。”

亿纬锂能称,本次事故对公司经营业绩也不会构成重大影响,目前公司生产经营情况正常。公司已向保险公司投保了财产险,火灾涉及资产在保险公司承保范围之内,目前保险公司正对事故损失进行评定。

武钢股份关联交易二审通过

证券时报记者 向南

武钢股份(600005)今日公告,公司2012年第一次临时股东大会于6月15日召开,会议审议通过《关于2012年日常关联交易的议案》,出席会议的股东和代理人人数为27人,赞成票数为3.27亿股,赞成票比例为98.83%。

在一个月前,该451亿元的关联交易曾被股东大会否决,6月15日会议的唯一议程即是重新审议被否

《关于2012年日常关联交易的议案》。

该日常关联交易主要包括采购和销售商品,以及接受劳务、存贷款等。关联方包括武钢股份大股东武钢集团及其控股子公司。武钢股份称,这些关联交易,尤其是与武钢集团国际经济贸易总公司的交易,可以提高采购质量、管理效率和用户服务水平,降低购销成本。

市场人士分析,上次关联交易的被否,其主要原因是中小股东借机表达对武钢股份股价长期低迷的不满。