

转让股权未履行信披义务 多伦股份大老板李勇鸿人在何处?

证券时报记者 范彪 徐婧婧

多伦股份(600696)昨日晚间的一纸公告,仿佛打开了一个潘多拉盒子。早在6月底至7月初,多伦股份原实际控制人李勇鸿就将控制权转让给自然人鲜言,但直至7月18日,上市公司才收到大股东多伦投资的来函,而直到现在,上市公司也无法联系上李勇鸿。

匆匆将旗下资产出让、又不露面的李勇鸿去了哪里?证券时报记者昨日多次尝试联系多伦股份董秘张明,但其电话始终无法接通。

信披不及时暴露老板问题

根据多伦股份的公告,公司于7月18日下午接到公司大股东多伦投资关于股东发生变更的函件。来函中称,2012年6月27日、7月3日,HILLTOP GLOBAL GROUP LIMITED、ON EVER GROUP LIMITED 分别与李勇鸿签署股权转让协议并办理登记手续。公司实际控制人已由李勇鸿变更为鲜言。

奇怪的是,控制人变更这么大的事情,信息披露人李勇鸿不仅没有在第一时间告知上市公司,直到现在,他也没有按《证券法》等相关规定履行披露简式权益变动报告书。

更蹊跷的是,公告称,公司董事

会一直未能与李勇鸿取得联系,也未通过公司第一大股东多伦投资与李勇鸿取得联系。那么多伦投资又是如何得知股东变更的事情呢?是通过工商局的公开渠道查询,还是被李勇鸿通知,或是新股东鲜言告知的?记者昨日尝试多次联系多伦股份董秘,但是未联系上。

业内人士分析,多伦股份可以发布鲜言的详式权益报告书,则鲜言与上市公司的沟通是通畅的。与李勇鸿进行股权转让的鲜言,或许了解李勇鸿此次股权转让的背景。

李勇鸿去向成谜

去年底才从资本大佬陈隆基手中接过多伦股份的李勇鸿,是中国香港居民,出生于1969年,祖籍广东茂名,1994年至1997年期间,任香港安顺企业有限公司董事兼总经理;1997年至2005年,任重庆爱普科技有限公司董事兼总经理;2005年至今,任龙浩国际集团有限公司董事局主席。

据记者了解,入主多伦股份后,李勇鸿较少出现在多伦股份的办公地上海,证券时报记者曾经参加多伦股份2011年12月22日的股东大会,这个股东大会正是多伦股份控制人变更为李勇鸿后,更换高管的会议,但在这次会议上,记者未见到李勇鸿本人。此后的一些股东大会上,媒体上

也只有多伦股份董事长陈友忠露面。

多伦股份现任董秘张明、总经理廖克难、财务总监蒋跃中都是去年12月份上任的,且都是来自重庆,张明原为隆鑫地产董秘,廖克难则来自重庆光远投资公司,蒋跃中原在重庆市新城开发建设股份有限公司任职。

上述股权转让前,多伦投资为公司第一大股东,持有公司4000万股股权,占公司总股本的11.75%。李勇鸿持有多伦投资100%股权,股权转让完成后,鲜言最终控制了多伦投资。

鲜言通过其实际控制的两家公司,分别以2亿元和1.4亿元向李勇鸿收购其所持有的多伦投资51%和49%的股权。而事实上,去年12月,李勇鸿才以3.6亿元从公司当时的实际控制人陈隆基手上受让多伦投资100%股权。仅过了7个月,李勇鸿在没赚钱的情况下,就匆匆将多伦股份拱手让人。

去年入主多伦股份的李勇鸿虽然提出了进军煤化工的理想,但似乎困难重重。此前的股东大会上,多伦股份原董事长陈友忠表示,由于资金所限,公司的转型之路暂时无法拿出完整的预案,此外,近期来国内大部分煤炭市场走势低迷,也使得多伦股份前路困难重重。

神秘客鲜言

鲜言出生于1975年,2003年7月至2010年6月任上海宾利投资咨询有

限公司董事;2011年7月至今任FINE NINE ASSETS MANAGEMENT LIMITED 董事。

证券时报记者注意到,鲜言此前在资本市场并不知名,而其在权益报告书中披露的几家公司也多为海外注册的壳公司,无实际业务。鲜言所控股的HILLTOP GLOBAL、ON EVER 分别成立于2011年12月16日、2011年10月8日,注册地为英属维尔京群岛,属于特殊目的公司(BVI),除持有多伦投资股权外,并未控股、参股其他企业,且无实质性主营业务。

相比之前李勇鸿入主时的表述,鲜言虽称对多伦股份发展前景看好,希望通过间接收购并控制多伦股份,以实现股东价值最大化。但业内人士认为,这些表述难免显得空洞。李勇鸿当时入主时表示,不排除在未来12个月对多伦股份资产及负债作出购买或置换的可能性,择机以合法方式协助上市公司获得煤化工产业优质项目,打造新型煤化工完整产业链。

而目前,鲜言只是称,在未来12个月内暂无对多伦股份主营业务进行重大资产重组的计划。鲜言及其控制下的多伦投资将根据公司章程行使股东权利,对上市公司董事会成员和高级管理人员进行适当调整。上市公司于7月19日召开董事会,决定提名鲜言为第六届董事会候选人。

股民诉黄光裕民事索赔案 二度开庭

证券时报记者 练生亮 徐欣

昨日上午,备受投资者关注的国美电器(04930.HK)前主席黄光裕内幕交易民事赔偿案在北京市第二中级人民法院开庭。继2011年9月股民原告李岩率先起诉后,本次庭审又有新的股民原告加入诉讼军团。与此同时,股民原告诉讼标的也升至近700万元。同时,国美电器昨日称,由于销售收入下降以及电子商务出现亏损,预计上半年业绩将由盈转亏。

虽然股民原告的赔偿诉求明显看涨,但该案的诉讼进展却未见加快。昨日上午的庭审持续了将近4个小时,但原、被告双方也仅在交换证据之后,初步发表了质证意见,而下一次的开庭日期也未公布。原告代理律师张远忠透露,和去年9月的那次庭审相比,原告李岩此次诉讼标的为89万元,李岩为此提交了一些新的证据。一位姓吴的新原告也在当日下午的庭审中,就其高达600万元左右的诉讼标的提交证据。

上午庭审结束后,被告律师在

接受记者采访时表示,无法接受原告提供的证据。张远忠律师则对被告将股民原告的损失完全归结于股市系统性风险的观点,明确表示了异议。目前看来,原、被告双方代理律师对举证问题存在的争议依然是本案的焦点。专业人士认为,尽管一直困扰该案的管辖异议如今终有定论,但毕竟内幕交易民事赔偿在国内尚无成功先例,且相关的司法解释也仅在调研论证阶段,因此目前股民要想打赢这场官司还是有一定的困难。

此外,国美电器昨日透露,上半年业绩将亏损,并将于8月公布上半年业绩。该公司2011年上半年实现净利润12.5亿元,今年一季度净利仅6700万元,同比去年锐减87.79%。昨日,国美电器股价收于0.76港元。

高盛发布研究报告表示,分别下调国美2012年~2014年净利77.9%、75%和69%,并分别下调国美2012年~2014年同店销售增长至-25%、-2%和2%。高盛指出,国美店铺主要分布在一、二线城市,因此受宏观经济疲软影响较大。此外,劳动力成本和租金上升,高资本支出以及网上销售的毛利都对其盈利产生不利影响。

鄂武商今日复牌 银泰获利颇丰将另作筹谋

见习记者 缪媛

鄂武商A(000501)今日宣布要约收购已实施完毕,股票即日复牌。据银泰百货总裁陈晓东对记者描述的登记情况和持股成本推算,银泰此次将获利约1.4亿元,持股比例仍在20%以上。对于今后是否会再次争夺控股权,陈晓东表示,集团对此有计划和方案。

公布的结果显示,预受要约股份数量为3.01亿股,武商联及其一致行动人将按照8.4%比例进行收购,价格为21.21元/股。陈晓东告诉记者,银泰持有的鄂武商A股份大部分在2005年、2006年获得,持股成本约为每股6元~7元,绝大多数股票进行了预受,据此推算,银泰此次可获利高达1.4亿元,持股

成本也随之下降。陈晓东此前接受媒体采访时描述说,“未来可以更加轻装上阵”。

股票完成过户后,武商联及其一致行动人将持有鄂武商34.32%的股份,领先于银泰十个百分点,同时明确表示未来12个月可能视实际情况继续增持。资料显示,收购完成后武商联计划对鄂武商的董事会和高级管理人员进行调整,引入新的外部战略投资者,通过并购、重组以及业务调整等方式完成旗下商业上市公司之间的资产和业务整合。

目前,任职鄂武商A的银泰系高管阵容强大,包括三名董事、一名监事和两名高级管理人员,还有一名独立董事具有任职京投银泰(600683)的经历。对武商联计划的人事调整,陈晓东的回应是“按照持股比例计算”。

新闻短波 | Short News |

秋林集团及部分高管 遭上交所谴责

由于在信息披露、规范运作以及相关责任人在履行职责方面存在违规事项,秋林集团(600891)、前实际控制人及前董事长(现副董事长)蒋贤云等高管,今日遭到上交所公开谴责,并认定蒋贤云5年内不适合担任上市公司董事、高级管理人员。

此次公开谴责对象包括:秋林集团、公司前实际控制人及前董事长(现副董事长)蒋贤云、前副董事长(现董事)张云琦、前董事及总裁吴敏一、蒋长前、前董事及执行总裁蒋宏宇、前董事林庆灯、徐戎、孙文

博、前副总裁李洪洋、赵立强、财务总监潘建华。

2007年9月11日,秋林集团协议向汉昂(中国)有限公司出售秋林商厦房屋产权和土地使用权,转让价款约3.08亿元。2008年6月11日,公司与汉昂投资签署《秋林商厦(裙楼及主体)财产交接确认书》,将上述房产及相关设备移交汉昂投资。秋林集团对上述事项未履行相应决策程序,未进行信息披露,直至2011年10月11日因房产未实际交付被对方起诉情况下,才以诉讼公告形式对此进行披露。(徐婧婧)

退市新政敲钟 闽灿坤B进退两难

为避免退市,公司股价未来8个交易日涨幅需达46%以上

证券时报记者 陈勇 建业

退市风险把闽灿坤B(000512)推向风口浪尖。截至7月24日,公司股价已连续12个交易日低于面值,根据7月9日开始实施的深交所《股票上市规则(2012年修订)》,如果在8天内采取提振股价的措施,公司将成首家倒在退市新政枪口下的上市公司。闽灿坤B董秘孙美美对证券时报记者表示,新政推出时间太短,公司应对措施不及,目前公司正与监管部门保持沟通。

新政调整 闽灿坤B措手不及

深交所新的退市制度方案规定,仅发行B股的上市公司连续20个交易日每日B股股票收盘价均低于每股面值的,其B股股票将直接终止上市。截至昨日,闽灿坤已连续12个交易日每股交易价低于人民币1元面值,公司面临退市风险。

闽灿坤B董秘孙美美接受记者采访时表示,公司一直在关注相关管理部门退市制度的调整,但退市新政在如此短的时间内推出,让公司措手不及。孙美美说,今年4月29日,深交所关于退市制度方案的征求意见稿曾提出,上市公司出现连续20个交易日每日股票收盘价均低于每股面值,其股票将直接终止上市,不适用仅发行B股的上市公司。因此,公司并没有就意见稿发表反馈意见。交易所7月7日推出的正式文件却对仅发行B股公司设定了同样的限制,新政的调整令公司措手不及。由于当时公司的股价已低于面值,因此目前留给公司可操作的时间十分有限,我们一直与相关监管部门保持沟通。”

时间有限 大股东进退两难

退市新政推出后留给闽灿坤B的时间不多,公司可采取的措施也已比较有限。

虽然按照规则,公司只要切断20个交易日交易价格在面值以下的连续性就可以避免退市,但7月23日和

24日,公司股价连续两天跌停,公司截至7月24日的收盘价为0.83港元/股。按昨日1元人民币兑换1.2149港币的汇率测算,公司股价要想在二级市场恢复到1元人民币面值之上,在未来的8个交易日里涨幅需达到46%以上。

此外,根据《上市公司收购管理办法》,在一个上市公司中拥有权益的股份达到或者超过公司已发行股份的30%的,拟每12个月内增持不超过该公司已发行的2%的股份的情况下,可直接向申请办理股份转让和过户登记手续。但如果需要增持超过2%,则需要向证监会提出免于发出要约的申请,申请审核的时间为10天。

由此可见,闽灿坤B控股方无法大幅增持上市公司股票,而增持少于2%的股份对股价的提振作用又有多少,闽灿坤B控股方遭遇了进退两难的局面。

查看过往资料记者发现,闽灿坤已持续5年保持盈利,经营情况基本正常。



闽灿坤B 股价已连续12个交易日低于面值 翟超/制图

B股退市规则应关注汇率因素

证券时报记者 建业

由于二级市场价格低于面值,闽灿坤B(000512)正走向退市边缘。B股公司股票面值与市场交易使用两种不同的货币,两种货币间的汇率波动不仅影响生产经营和市场交易,也成为决定上市公司退市与否的新因素。

根据证券时报网络数据部统计,沪深两市目前共有22家纯B股上市公司,根据沪深交易所新退市制度,仅发行B股的上市公司股票出现最近连续20个交易日每日收盘价均低于股票面值的,其股票将终止上市。根据B股的定义和统计数据,上述22家纯B股公司的股票面值均为1元人民币,因此分别以美元、港元交易的沪深B股二级市场价格是否低于面值,将与人民币与该两种货币的汇率产生直接联系。

以闽灿坤B为例,公司最近3年营业收入均在30亿元左右,年度净利润均为正数,净资产在8亿元左右;而且截至今年一季度末手中的资

币资金约为8.7亿元。这样一个公司,从生产经营方面看怎么都不像一家距离退市不足10天的公司。

从二级市场交易角度讲,闽灿坤B的市场交易活跃度也不比其他B股公司差,B股公司流动性普遍相对A股较弱,因此从交易的角度也无法找到闽灿坤B退市的理由。

据国家外管局统计,从2000年至今的十多年间,美元和港币对人民币贬值了超过23%。虽然货币之间汇率变动的周期相对较长,但汇率波动的现实提醒投资者和监管层,汇率已经成为一种因素,实质性地参与与B股上市公司退市的进程当中。

在我国,没有法律规定包括股票在内的证券不能低于面值进行交易。只是《公司法》规定,股票发行价格可以按票面金额,也可以超过票面金额,但不得低于票面金额。不过,这一规定主要目的是防止注册资本不实,与二级市场交易无关。

不过,在成熟市场往往也有二级市场价格与票面价格挂钩的退市规

则。在这些市场中,低价股在一定程度上显示出投资者对这类上市公司没有兴趣,为了提高交易效率、保护投资者利益,在二级市场价格低于票面价格一段时间后,这类公司将被安排退市。沪深交易所新的退市制度中引入这一条款,也应该是出于类似的目的。

但与成熟市场不同的是,境内B股市场的二级市场价格与股票面值的计价货币并不统一,而且也没有政策明确二级市场价格按照怎样的汇率规则换算为人民币,一旦发生较大幅度的汇率波动,作为一种独立因素,汇率很可能直接影响B股公司人民币收盘价的计算,进而直接对B股公司的退市与否产生影响,增强了退市的不确定性。

考虑到A股等其他板块市场的退市机制并不受汇率影响,而且制定退市政策的初衷就是为了更好地保护投资者利益,防止不确定性带来的风险,B股退市规则受到汇率影响显然有失公允,而且与规则制定的初衷背道而驰。因此,对B股退市规则作进一步的修正或解释,是对投资者和上市公司负责的做法。