

旭光股份卖地放贷引两大股东内斗

证券时报记者 何顺岗

近日,旭光股份(600353)拟委托中信银行成都分行向成都一方投资有限公司分两笔发放贷款1亿元用于补充流动资金,公司前两大股东对此出现严重分歧,第二大股东提名的两位董事表示明确反对,提到“可能触及关联交易”。

目前,新的集团有限公司为旭光股份控股股东,持公司总股本的27.91%;第二大股东成都欣天颐投资有限责任公司持有旭光股份15.1%的股份。12月3日股东大会投票表决时,上述委托贷款议案被二股东成都欣天颐反对。尽管议案最终通过,但旭光股份股价在12月4日一度创下近两年的新低,为5.08元/股。业内人士认为,上述事件反映了旭光股份在公司治理方面存在弊端。

借贷双方藕断丝连

成都欣天颐之所以投反对票,除认为“可能触及关联交易”外,还提出委托贷款用途不明,还款来源不明确。

对此,旭光股份认为,成都一方投资处在规划设计中的“海伦堡花园”项目销售收入预计超过20亿元,足够覆盖该委托借款本息,贷款风险可控。然而,对于委托贷款有可能触及关联交易的说法并未解释。

公开信息显示,一方投资原为旭光股份全资子公司,目前旭光股份已将一方投资95%的股权出售给了广州番禺创业投资有限公司,那么,为什么成都欣天颐认为有可能触及关联交易呢?长期关注公司的分析人士认为,或是因一方投资的股权转让过程中,买卖双方的关系让人生疑。

旭光股份曾三次将一方投资股权进行公开拍卖,但前两次均因未达到

符合拍卖程序规定的意向竞买人数,拍卖无法正常举行而流拍。

在第三次公开拍卖前,公司管理层在谈及一方投资时,曾建议股东积极帮忙介绍买家,并表示在付款方式上可进行协商。此后不久,广州番禺在第三次拍卖中买下了一方投资95%的股权,双方约定股权转让款将分三次支付,第三笔付款最迟可延期到2014年6月15日之前。

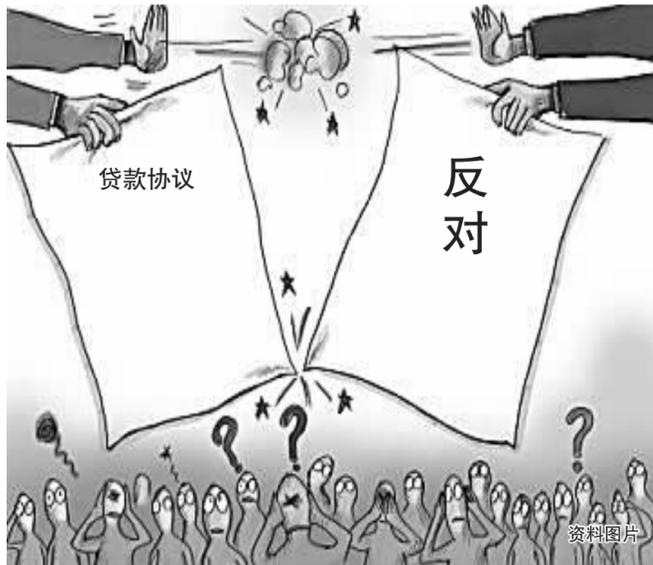
蹊跷的是,一方投资在被卖掉之后,又向旭光股份借款搞房地产开发,而此时仍有超过1.5亿元的股权转让款未付清。买家付款还未完成,就向卖家借款,有这样的买卖吗?多位关注旭光股份的投资者均认为,这足以说明双方的关系不一般。

据了解,广州番禺与目前负责“海伦堡花园”项目开发的海伦堡集团,同属于中颐投资集团有限公司,曾担任海伦堡集团董事长冯远征毕业于华南理工大学,是旭光股份实际控制人张建的校友。由于二人均在广东创业,联系一方投资的整个拍卖过程,上述分析人士认为,不排除双方在举牌前就曾协商后续贷款的可能。

业绩长期增长乏力

旭光股份表示,出售一方投资主要目的是为盘活存量资产,集中资金发展主业。从最终的拍卖结果来看,将为公司增加3.31亿元的现金流,还将为公司2012年度增加收益约9600万元。

实际上,一方投资之前只是旭光股份的一个壳公司,去年8月,为处置公司搬迁完成后的原厂址土地及地上建筑物才注册成立。以实物资产、土地使用权和货币资金等增资后,注册资本达5000万元,截至2011年



资料图片

10月31日,经审计的总资产与净资产均为2.27亿元。

目前,一方投资的主要资产就是旭光股份的厂址区土地,所处的成都市新都区电子路已被规划为城市商业住宅区域,占地约140亩。然而,在旭光股份2011年进行增发前,由于房地产行业受国家宏观调控,相关机构对房地产企业的评级普遍降低,为顺利完成增发,公司曾向证监会承诺不涉足房地产领域,打包原有土地等资产出售是公司较好的选择。事实上,将一方投资股权转让之后,海伦堡集团即开始规划“海伦堡花园”项目。

旭光股份在今年中报中表示,由于搬迁、生产恢复以及新厂区投入较大,公司产能还不能完全摊薄新增加的费用,主要业务利润指标不理想。

到三季度末,货币资金余额高达3.61亿元,比年初增加约1.26亿元,营业利润的大幅增长主要是由于公司处置了一方投资部分股权产生的收益。

记者注意到,大股东新的集团进入旭光股份后,从2006年至今,公司主业净利润一直徘徊在2000万元以内,盈利能力没有明显改善。公司今年三季报显示,前9个月的净利润为1.16亿元,但扣除1.21亿元的非经常性损益后,已处于亏损经营状态。

前两大股东不齐心、公司治理不明晰等因素一直影响着旭光股份的发展。”一位不愿透露姓名的成都投资界人士指出,早在2007年,旭光股份就曾因公司治理问题被四川证监局要求自查整改,而新的集团与成都欣天颐也有过实际控制权之争。

广汇能源哈密煤化工项目年内难转固

证券时报记者 李雪峰

基建资产不能随便转固,须满足一定的条件,这在我们的公告中已经说得很清楚,但是我无法给出明确的时间表。”广汇能源(600256)证券部部长张玉告诉记者。

近来,广汇能源先是被质疑滥用会计政策,故意拖延哈密煤化工项目投产及转固日期,借此间接增厚净利润。而在广汇能源澄清前述质疑以及宣布煤化工等项目全面投产后,却再次招致盈利能力不足的猜疑,原因是广汇能源曾在今年三季报中预测全年净利将同比翻倍,但多家券商指出该盈利预测未必能实现。甚至有分析认为,广汇能源实际上早已知悉哈密项目年内无法释放

利润,因此才一再拖延转固日期,避免折旧对净利产生冲减。

对此,张玉表示不可理解:基建资产转固是一个很正常的过程,符合条件时自然会转固,我们不认为有什么问题。”

据了解,基建资产在竣工验收后一般会由在建工程转为固定资产,该过程在会计上被称为转固。在转固之前,基建资产无须计提折旧,不会对净利润造成影响,而转固后,基建资产被当作固定资产处理,须按年限折旧,对净利润造成冲减。不过大部分公司不会因为转固、折旧问题而遭受质疑,广汇能源之所以饱受抨击,源于其项目规模往往较为庞大,转固所产生的折旧对净利润的影响不容忽视。数据显示,哈密项目上半年末的

在建工程余额高达77.2亿元,以广汇能源于12月5日公布的折旧年限表计算,该项目如果转固,年均折旧费用接近4亿元,加上历年累积的近7亿元资本化利息需要逐步摊销,广汇能源极有可能因为哈密项目转固而使每季度减少约1亿元的净利润,这对前三季度净利润只有8.5亿元的广汇能源而言并非小数目。

也正是如此,广汇能源哈密项目的转固情况才引发市场关心,部分投资者甚至希望广汇能源在哈密项目全面释放产能及业绩之前能推迟转固日期或延长折旧年限,避免造成净利润增速下滑。

广汇能源证券部一位吴姓工作人员对此表示理解,不过资产转固及折旧年限在会计处理上均有一定的规定,不能随意变更。记者注意到,在宣布哈密项

目全面投产的同时,广汇能源也发布了资产转固条件及折旧年限,其中转固条件之一是整套装置持续稳定生产达到1个月以上。换言之,哈密项目在年内转固的可能性几乎为零,也就不可能计提折旧,以生产性房屋建筑物及机器设备平均20年的折旧年限测算,广汇能源在其他条件不变的情况下,第四季度净利润将比转固后至少增加1亿元,而全年增加值约为4亿元。

中信证券最新的研究报告认为,从哈密项目最终于12月2日产出合格的液化天然气产品开始计算,该项目有望于明年1月份转固,但张玉却未置可否。

转固的条件之一是至少稳定生产1个月,也有可能是两个月,甚至更长的时间,总之,我们会在第一时间发布公告。”张玉表示。

国投电力川投能源雅砻江项目步入收获期

见习记者 张奇

在中国西部横断山脉里,国投电力(600886)、川投能源(600674)投资多年的水电业务终于开始见成效,二者在雅砻江流域投资的机组正陆续投产。

12月5日,国投电力宣布,根据公司控股子公司雅砻江流域水电开发有限公司报告,雅砻江流域梯级开发项目锦屏一级水电站于2012年11月30日导流洞下闸蓄水。此前的11月21日,雅砻江流域梯级开发项目官地水电站3#机组于2012年11月19日完成72小时试运行,正式投入商业运行。

我们公司水电已经投产的产能占比约三成,大部分在雅砻江流域。虽然占比小,但是水电的盈利能力强。”国投电力证券部一位负责人表示,公司水电产能现在陆续开始投产。

据了解,锦屏一级水电站共安装6台60万千瓦混流式水轮发电机组,总装机容量360万千瓦。预

计2013年首台机组发电,2015年电站竣工。官地水电站安装4台60万千瓦混流式水轮发电机组,1#机组、2#机组已分别于今年3月30日、5月31日投入商业运行,计划2013年全面投产。雅砻江流域主要是国投电力和川投能源参与开发,其中,国投电力持股二滩水电52%股权(拥有雅砻江流域水电开发权),川投能源此前通过定向增发的方式持有二滩水电48%的股权。

2009年至今,国投电力在雅砻江下游的锦屏一级、锦屏二级、官地、桐子林等几个水电项目上投入了大量资本开支,资金压力一度居高不下,财务费用也是始终徘徊在营业收入的10%左右,明显高于火电板块上市公司的平均水平。

水电开发投资周期长,见效慢,特别是雅砻江流域这种宏大的工程——雅砻江流域开发投资号称规模上千亿元,这个流域的开发时间实际上超过十年。

在此之前,很多媒体都对雅砻



资料图片

江开发质疑重重。一位业内人士就指出,雅砻江水电的建设周期漫长,在此期间,资本市场所做的是等待,等待其建设进度、融资方式、投产进度、电价水平直至盈利能力明朗化。而今,国投电力已经到了投产进度明朗的阶段,其公司水电资源价值正进入逐步

兑现的过程。近期上证指数连续下挫,但是川投能源和国投电力股价却连续上涨。国投电力现在的情况是水电陆续投产,火电方面正逢煤炭价格下跌,公司盈利情况逐步转好。”国投电力证券部一位负责人表示。

投资者诉鲁北化工 找不到门” 法院欲亲自送诉讼文书

证券时报记者 李雪峰

由于诉讼文书连续两次被邮局以无法投递为由退回,使原定于12月12日在济南中院开庭的投资者诉鲁北化工(600727)一案将不能如期开庭。证券时报记者从维权律师处得知,最终,济南中院决定亲自派人前往滨州市无棣县埋口镇寻找鲁北化工,这在上市公司涉诉事件中尚属首例。

今年6月份,部分投资者以虚假陈述为由决定集体起诉鲁北化工,后者在2009年6月因涉嫌信息披露而被证监会济南稽查局立案调查,直到今年5月份,鲁北化工才公布此事。而后,有投资者委托上海杰赛律师事务所维权律师王智斌展开首轮起诉,济南中院立案后定于12月12日开庭审理,结果济南中院却迟迟未能联系到鲁北化工。

鲁北化工的注册地及办公地均为无棣县埋口镇,并未进一步标明具体的地址,济南中院根据办公地向鲁北化工下发诉讼材料,但EMS工作人员却无法在埋口镇找到鲁北化工。”王智斌告诉记者,湖南投资(600548)此前也发生过类似事件,不过邮政人员最终还是根据湖南投资在行情系统中的资料将信件如期送达,并未影响庭审,而鲁北化工却直接导致庭审不能如期进行。

资料显示,尽管鲁北化工此前披

星戴帽,直到8月18日才撤销退市风险警示,但公司于日前被山东省科技厅、省知识产权局联合认定为三星级“中国专利山东明星企业”,这样一家如获新生的公司,果真“人间蒸发”?

记者昨日连线鲁北化工,证券事务代表蒯红波表示,鲁北化工确实埋在埋口镇,此事无须隐瞒,之所以没有进一步标明地址,是因为埋口镇面积较小,一般情况下都能找到公司。

我们法务部的同事也感到很奇怪,他们这几天也在等待济南中院的诉讼材料,但至今没有送达,不知道是什么原因。”蒯红波对此事颇有疑虑,他并不清楚到底是哪个环节出现了问题,但他坚持认为鲁北化工绝无必要在办公地点方面故弄玄虚。

蒯红波向记者透露,基于种种顾虑,鲁北化工法务部并未直接询问济南中院,至于事态的下一步进展,他并不知情。为此,记者进一步致电中国邮政EMS,工作人员表示按照规定,邮件上必须写明具体的地址,如埋口镇某某路某某号等。对于济南中院的信件为何在没有写明具体地址的情况下而获得EMS的受理以及信件的投递情况,上述工作人员要求记者出示邮件号码后才作出回答。

不可否认的是,鲁北化工卷入的诉讼不会因为上述插曲而终止,据了解,此次诉讼只是鲁北化工面临的首次起诉,后期还有可能爆发大面积起诉。

3家公司获大股东增持

证券时报记者 靳书阳 张梦桃

杉杉股份(600884)公告,公司控股股东杉杉集团于2012年12月6日通过上海证券交易所交易系统增持公司股份170万股,占公司已发行总股份的0.41%。本次增持前,杉杉集团共持有公司股份数量为1.31亿股,占公司已发行股份比例的32%。杉杉集团拟在未来12个月内(自本次增持之日起算)以自身名义继续增持公司股份,累计增持比例不超过公司已发行股份的2%。

瑞贝卡(600439)公告,公司控股股东河南瑞贝卡控股有限责任公

于2012年12月5日、12月6日通过上海证券交易所交易系统以买入方式累计增持公司股份263万股,占公司总股本的0.28%。本次增持前,控股股东持有公司股份数量为2.91亿股,占公司总股本的30.85%。本次增持后,控股股东持股比例占公司总股本的31.13%。

顺鑫农业(000860)控股股东顺鑫集团于12月4日至5日期间,累计通过深交所证券交易系统增持公司股份438.97万股,占公司总股本的1.001%。公告显示,顺鑫集团基于对公司未来发展前景的信心,计划在未来12个月内增持不低于公司总股本1%不超过2%的股份。

SOHO中国再次“微博信披” 杭萧钢构忙发公告

证券时报记者 靳书阳

杭萧钢构(600477)今日披露,2012年12月6日,SOHO中国新浪微博发表“在刚刚结束的光华路SOHO2项目地上钢结构定标会上,共有来自中建钢构、中国京冶、北京城建精工、浙江杭萧钢构4家公司参加投标。恭喜浙江杭萧钢构股份有限公司成功中标”消息,针对该消息,杭萧钢构声明,公司于12月6日收到

中标通知书,公司以2850万元成功中标光华路SOHO2地上钢结构工程。记者注意到,SOHO中国发布该条微薄的时间为12月6日中午12时32分,下午1时开盘后股价明显拉升,最终收报4.03元,涨3.60%。

事实上,这已经不是SOHO中国第一次涉嫌信披违规。2012年10月23日下午,潘石屹在其新浪微博上发布关于江河幕墙(601886)中标的消息,江河幕墙股价8分钟内拉升1.82%。

三爱富内蒙公司 走出事故阴影火线扩产

见习记者 周少杰

近日,环保部对三爱富(600636)控股子公司内蒙古三爱富万豪氟化工有限公司年产2万吨二氟一氯乙烷(HCFC-142b)生产设施建设项目进行公示。三爱富万豪公司年初因一起爆炸事故而停产近半年,如今复产才刚满3个月,三爱富便马不停蹄地建设扩产项目。

今年4月,三爱富万豪一车间发生爆炸事故,造成1人死亡,造成公司直接损失约800万元,并停产检修。三爱富在半年报中称,这起事故给公司带来一定的收益损失,公司投入大量人力物力协助三爱富万豪重建装置等工作。直至8月份,该公司受损装置恢复生产,并提供合格产品。而环保部近期的一则公示,将该公司

投产情况公之于众。这个项目是在今年年初就已经规划好的。由于是子公司的投资行为,并且投资金额没有达到信息披露要求,因而没有对外发布公告。”三爱富证券事务代表何兰娟接受证券时报记者采访时表示,二氟一氯乙烷生产装置建设项目是三爱富万豪公司自建的原材料生产线。该项目建成后,可部分满足三爱富万豪公司PVDF的原材料供应,目的在于减少原材料的外购。据何兰娟介绍,三爱富万豪系上市公司设立于内蒙古生产基地的重要子公司,主要承担公司聚偏氟乙烯(PVDF)产品的生产销售,是国内最大的PVDF生产商。该公司近年来业绩亮丽,2011年全年实现销售收入达3.4亿元,同比增长53.12%,实现净利润4362万元,同比增幅约三成。