

昌九生化媒体说明会细说四大质疑

投资者表达了两项诉求,暂缓复牌及复牌与重组方案并行,但未获正面回应

证券时报记者 郭渭鹏

一场一再被推迟的媒体说明会不仅吸引了来自四面八方的媒体,也聚集了不少备受煎熬的昌九生化600228投资者。

昌九生化方面派出的“高规格”阵容,也让寒风中的投资者找到了发泄的对象。12月19日上午,姚伟彪还我血汗钱”等口号,充斥着位于赣州市的五龙风情园,也就是此次昌九生化媒体说明会的现场。

此次会议由昌九生化董秘张浩主持,赣州市国资委主任欧阳忠、副主任丁少松、赣州工投集团董事长叶扬焕、赣州工投副总经理黄郁梅、昌九集团副总经理朱赣洪,以及不断被媒体热追的昌九集团、昌九生化董事长姚伟彪悉数到场。

由于不时有投资者试图进入会场,这场迟来的媒体说明会门口还是纠葛不断,不时传来玻璃破碎的声音。与屋外激烈的气氛相比,屋内媒体说明会的进程稍显沉闷。姚伟彪先就昌九生化的自查情况,赣州国资委、赣州工投、昌九集团等三个层面在国有稀土资源不注入昌九生化上的态度,以及回应投资者方面所做的工作等方面做了说明。对于令人关注的昌九生化Y2·28”公告,姚伟彪的说法和此前的公司公告几乎完全一样,并无新意。

直到赣州市国资委主任欧阳忠的

发言,记者似乎才在阴霾中看到了昌九生化未来的一丝亮光。欧阳忠表示,昌九生化目前是赣州市唯一的国有控股上市公司,赣州市国资委高度重视其发展,对其一定会依法监管,促进企业法人治理结构完善,提升企业管理水平,确保国有资产保值增值。

在主持人宣布会议各项议程结束时,昌九生化邀请的各方代表就媒体和投资者关注的焦点问题做了回答。

对于投资者质疑的问题,如昌九集团、江西国控、赣州工投以及江氨化学于2013年5月28日达成和解协议,要求昌九集团5月30日前完成股权处置,但相关文件5月29日晚21点才送给昌九集团,和解协议为何不给昌九集团多一些时间?在昨天的媒体说明会上,姚伟彪就此问题接受证券时报记者采访时表示,昌九集团只是按法院的相关文件执行,再未多做解释。

另外,赣州市国资委作为昌九生化和赣州稀土集团的实际控制人,在已知道赣州稀土资产借壳威华股份(002240)的情况下,对于随后发生的昌九生化股权高价拍卖是否尽到了充分的风险提示责任?对此欧阳忠表示,昌九集团和赣州稀土集团等都是独立的法人主体,他们的一切行为都是依法依规进行的,应在法律法规框架下自主行事。6月17日,赣州稀土集团与威华股份签订重组框架协议,这个是否披露,应该由威华股份依据有关



会场门口人群纠葛不断气氛激烈

郭渭鹏/摄

法律法规决定。

拍得昌九生化股权的投资者后来都通过二级市场卖出了股份,市价与当时的买入价约有50%的价差,这是否属于国有资产流失?对此姚伟彪表示,从股权拍卖到完成过户,中间相差三个交易日,二级市场股价的涨跌存在不确定性,对价差也可能产生影响。

ST宏盛(600817)曾在暂停上市期间与赣州稀土就重组意向洽谈。ST宏盛也表示,由于时间问题,公司与赣州稀土的重组洽谈未能完成。对于昌九生化的Y2·28”公告是否与赣州稀土重组

ST宏盛有关,赣州市国资委主任欧阳忠向记者否认了两者的关联性。

目前来看,赣州稀土对昌九生化来讲,已是不可触及的梦想。记者获悉,19日的媒体说明会后,昌九生化方面还与前来赣州的10多名投资者代表做了交流。一位参与交流的投资者向记者透露,他们向公司表达了两项诉求,一是昌九生化暂缓复牌;二是昌九生化复牌能与敲定重组方案并行。对于昌九生化未来的重组,欧阳忠昨天表示,目前依然没有讨论。姚伟彪表示,对昌九生化来讲,目前最重要的是时间。

看片会起底:电影发行的通用规则

看片会,是当前电影发行中惯用的宣传手法。国内各大电影发行方均会在电影上映前举办看片会,获邀群体多以媒体、影评人及部分影迷为主,涉及上市公司才会邀请券商研究员及机构投资者。

见习记者 邱龙

《私人定制》上映前华谊兄弟股价遭遇滑铁卢,不少投资者将矛头对准了看片会。

华谊兄弟17日举行了《私人定制》的首映发布会,与此同时,华谊兄弟还在全国多个城市举办了看片会,主要面向各大媒体、影评人、券商分析师、机构投资者及少部分影迷。

电影业惯用的手法

独立影评人阿莫(化名)也被邀请参加《私人定制》的一场看片会,他告诉证券时报记者:这主要是面向影评人及部分媒体,这种看片会其实挺多的,每个月都有好几次。”

看片会,是当前电影在发行中惯用的宣传手法。据悉,国内各大电影发

行方均会在电影上映前举办看片会,获邀群体多以媒体、影评人及部分影迷为主,涉及上市公司层面才会邀请券商研究员及机构投资者。

记者查阅媒体报道发现,今年国内票房前十位的影片均举行过看片会,即便是引进片也同样如此。

一位发行公司的工作人员表示:看片会在电影的宣传发行中属于比较重要的环节,不但可以让媒体在影片上映前做好稿件素材的准备,也可以达到小范围宣传以保持影片热度的效果。”

在电影制作发行十分成熟的好莱坞,看片会同样是电影发行方常备的宣传手法,并且形成了相对固定的体系。通常电影发行公司会根据影片发行规模的大小,针对不同范围的媒体或影评人进行提前放映。

以美国知名的影评网站“烂番茄”

为例,作为全美最有影响力的影评网站之一,其覆盖了包括《好莱坞报道》、《综艺》等在内的数百家媒体及影评人。该网站会及时跟踪影片的影评,并进行评分,其中大部分影评会在电影上映前公布。

影评与票房无正相关

先期影评会否对电影票房造成影响,这一问题目前在市场中并无结论。

电影《小时代》前两部于今年上映,该片第一部上映后遭到了不少恶评,在国内影评网站时光网中仅获得3.6分的评分(满分为10分),导致电影票房后劲不足;而影片第二部上映后甚至出现了票房缩水的情况。而于2013年春节档上映的《快乐到家》评价同样不高,在时光网中仅获得2.2分的成绩,但该片票房却一路飘红顺利破亿。

在相对成熟的北美市场也不乏“影评差票房高”的先例,于2011年暑期档上映的《变形金刚3》曾在国内拿下超过10亿元的票房,其在北美市场同样获得了3.52亿美元的佳绩,但在烂番茄网站上的评分仅为4.9分(满分为10分),有44%的观众觉得电影“很烂”。

此次遭遇恶评的《私人定制》也在上映前期拿下高票房。据披露,该片18日晚间的点映场共获得超过1000万元的票房,打破了此前的华语片午夜场纪录;而19日,拥有超过50%排片量的《私人定制》有望挑战华语片的首日票房纪录。

■ 记者观察 | Observation |

一场看片会引发的监管思考

证券时报记者 仁际宇

日前,华谊兄弟(300027)邀请投资机构参与《私人定制》看片会,引发了市场对于此举涉及违规披露和内幕交易的质疑。

对此,华谊兄弟否认存在内幕交易。但随着上市公司营销方式和手段的丰富,新产品作为信息披露的模糊地带越来越引起投资者的关注。

华谊兄弟出品的贺岁大片《私人定制》的首映日期为12月19日,但在此之前,华谊兄弟按照行业惯例组织了院线、媒体和机构投资者提前看片。

此后,市场传出机构对《私人定制》评价不高的消息,加上影片上映当天公司股价跌停,有投资者据此认为华谊兄弟让机构投资者先于普通投资者看到影片,构成了内幕交易。

对于这种质疑,华谊兄弟在深交所互动易平台上回答投资者提问时明确表示:“这不涉嫌内幕交易。”而据了解,国内其他电影企业和国际电影公司在电影正片上映前举办针对媒体或特殊群体的看片会是一种行业惯例。

按照证监会发布的《上市公司信息披露管理办法》,上市公司及其他信息披露义务人依法披露信息,应当将公告

文稿和相关备查文件报送证券交易所登记,并在证监会指定的媒体发布。信息披露义务人在公司网站及其他媒体发布信息的时间不得先于指定媒体。而对于上市公司应当披露的信息,上述《办法》总共列明了21种情形,但没有明确包含涉及上市公司新产品等方面的内容。

从现行法律法规来看,对于上市公司是否需要披露新产品信息似乎没有明确要求。除了华谊兄弟的《私人定制》看片会,近期发生的九阳股份(002242)与小米的绯闻也是一种涉及新产品信披的案例。

今年11月,小米老板雷军在微博上

宣称九阳股份的实际实际控制人王旭宁寻求与小米合作豆浆机。此后,小米在公司网站上推出一款名为OneCup随饮机的新产品,虽然此产品后被证实与小米无关,但九阳股份的股价在二级市场上火了一把。

随着企业自身越来越重视创新型,许多对上市公司具有重要意义的产品和新应用被不断开发出来。出于对这些新东西将产生颠覆性作用的预期,导致二级市场的波动也趋于剧烈。从这一角度出发,是否有必要加强对上市公司特殊新产品、新技术信息披露的监管值得探讨。

海隆软件27亿购二三四五 浙富股份净赚四成

证券时报记者 靳书阳 董宇明

自今年11月1日起停牌筹划重大事项的海隆软件(002195)今日公告了具体事项。

日前海隆软件及实际控制人包叔平,与上海二三四五网络科技股份有限公司及其实际控制人庞升东签署了意向书,海隆软件拟以15.06元/股向二三四五网直接及间接股东发行股份,收购二三四五网100%权益,预估值约27亿元,同时拟采取配套融资方式募集新投资项目所需资金。收购完成后,二三四五将成为海隆软件全资子公司,其实际控制人将变更为包叔平。

值得关注的是,就在4个月前,2013年8月9日,浙富股份002266控股股东孙毅与浙富股份共同收购了二三四五公司38%股份。浙富股份出资不超过6.5亿元,孙毅出资不低于1.1亿元。合计出资约为7.6亿元。按照海隆软件对二三四五公司的估值,浙富股份持有的二三四五公司38%股份,目前对应估值为10.26亿。4个多月的时间,浙富股份已获得2.66亿元的浮盈,浮盈比例超四成。

浙富股份同日披露信息显示,海隆软件将向公司直接发行股份收购公司所持有的子公司吉隆瑞信投资有限公司(除持有二三四五股权外无其他业务)股权,吉隆瑞信直接持有二三四五38%股权。若二三四五本次并购可顺利实施,预计有利于吉隆瑞信业务的持续发展与品牌形象建立,以及增强海隆软件整体实力。浙富股份称,此次并购筹划有利于完善战略投资的退出渠道及丰

富投资收益实现路径,同时有利于优化浙富股份资产流动性。

另外,为增强对海隆软件的控制力,包叔平拟以最高7.37亿的出资,要约收购海隆软件部分股份。海隆软件今日发布公告,包叔平拟向公司除收购人以外的其他全体股东发出部分要约收购,包叔平已分别与公司股东欧姆龙、慧盛创业签订了《预受要约意向协议》,欧姆龙与慧盛创业已承诺将其目前持有之海隆软件股份接受本次包叔平发出的收购要约,要约价格为15.06元/股,要约收购股份数量约4893.96万股,占总股本的43.18%。

公告显示,包叔平直接持有海隆软件3.79%的股份,通过其一致行动人合计控制海隆软件26.82%的股份,是海隆软件的实际控制人,此次要约收购的收购人为包叔平及其一致行动人,收购主体为包叔平。本次要约收购期限为30个自然日,要约期满后,若预受要约股份的数量不高于4893.96万股,则收购人按照收购要约约定的条件购买被股东预受的股份。若预受要约股份的数量超过4893.96万股,收购人按照同等比例收购预受要约的股份。要约收购所需最高资金总额为约7.37亿元,包叔平已将履约保证金1.475亿元存入登记结算公司指定银行账户,登记结算公司已出具了履约保证金的保管证明。

另外,海隆软件提出了延期复牌的申请,公司承诺累计停牌时间不超过3个月。如公司仍未能在延长期限内披露重大资产重组预案或报告书,公司股票及复牌之日起的6个月内不再筹划重大资产重组事项。

聚焦岁末保壳潮(三) 外部监督引6公司退市之虞

证券时报记者 周少杰

2012版退市新规的一个创新设计是引入外部监督机制——沪深交易所均将会计师事务所审计意见列入退市条件;深交所还在中小企板、创业板市场实施更为严苛的监管制度,三次公开谴责即退市。

证券时报记者统计,截至目前,两市去年有3家公司触及审计意见不达标准情形,假若今年年报仍被出具否定意见或无法表示意见,上述公司将有可能会被暂停上市。

*ST九龙曾在海航系和李勤夫双头董事会博弈下,无暇顾及改善财务状况。普华永道在该公司2012年年报中发表意见称,公司货币资金远不足以偿还到期债务及维持正常运营,改善这一情况需要主要股东财务支持等,存在不确定性。此外,普华永道还认为*ST九龙在银行借款及房产销售方面同样存在不确定性。

鉴于此,普华永道对*ST九龙2012年年报出具了无法表示意见的审计报告,假若2013年年报仍被出具无法表示意见,公司将有可能被暂停上市。不过,*ST九龙今年已解决了双头董事会问题,公司业务正步入正轨,财务状况可能有所改善。

另外两家被审计机构出具无法表示意见报告的公司分别是*ST贤成和*ST中华,审计意见均与巨额债务有关。这两家公司还同时触及净资产为负的退市新规。目前,这两家公司正在走司法程序,寄望于破产重整,一次性解决债务问题。

6家公司情况		
证券代码	证券简称	触及退市条件情形
600555.SH	*ST九龙	审计报告为无法表示意见
000017.SZ	*ST中华A	审计报告为无法表示意见
600381.SH	*ST贤成	审计报告为无法表示意见
002647.SZ	宏磊股份	深交所公开谴责1次
300268.SZ	万福生科	深交所公开谴责2次
300158.SZ	振东制药	深交所公开谴责1次

数据来源:上市公司公告 周少杰/制表