

# 上交所督促上海新梅各方充分信披

证券时报记者 徐婧婧

上海新梅(600732)披露以反收购为目的拟修改的公司章程内容后,公司6名股东宣布成为一致行动人对公司实施举牌,相关事项披露后引起市场的广泛关注。上交所采取相应监管措施,督促各方充分信息披露。

2014年5月30日,上海新梅董事会审议通过了修改公司章程的议案,并提交将于6月25日召开的公司年度股东大会审议。6月6日,兰州鸿祥等6家公司签署《一致行动人协议》,并于当日16时告知上海新梅,举牌方已合计持有上海新梅14.23%的股份,超过原第一大股东上海兴实业发展集团11.19%的持股比例,成为公司第一大股东。举牌方要求公司披露股东权益变动提示性公告。

上述事项发生后,围绕市场关注的举牌方举牌过程是否合规、公司反收购行为是否合法等问题,上交所公司监管部门及时采取以下监管措施:

一是立即督促上海新梅核实情况,履行信息披露义务。6月6日16点30分,上交所公司监管部门要求公司核实股东权益变动材料并协助股东及时披露《详式权益变动报告书》,同时督促公司于6月10日披露《股东权益变动提示性公告》。

二是督促举牌方股东充分披露风险信息。6月9日、10日,上交所公司监管部门两次向举牌方发出工作函,要求其充分披露增持过程、未来增持意向、是否存在违规情况等信息,并督促其于6月13日披露了《详式权益变动报告书》。

三是要求上海新梅于6月12日公开说明修改公司章程的合法性,并提供律师专项意见。经各方督促,公司已于6月19日决定取消股东大会审议修改公司章程的议案,并对外公告。

6月17日,上海新梅股票价格因连续3个交易日收盘价格涨幅偏离值累计超过20%,达到股票交易异常波动

标准。6月18日,上交所公司监管部门向公司、举牌方和兴盛集团发出监管工作函,要求各方按照《上市公司股票交易异常波动公告》格式指引的要求核实相关事项,尽快履行信息披露义务。

上交所公司监管部门提醒:上市公司收购人在二级市场交易、权益变动信息披露等方面应严格遵守相关规定。同时,上市公司及其控股股东也应加强公司治理,规范运作,通过合法途径维护上市公司及全体股东利益。

上交所表示将密切关注各类上市公司收购事件,一旦发现存在违法违规行为的,将及时采取监管措施或纪律处分,并移送有关部门处理。



## 上海新梅控制权争夺双方各退一步

公司董事会取消修改公司章程,新大股东方撤回罢免董事长议案

证券时报记者 杨芬

在监管部门的督促下,上海新梅(600732)控制权争夺双方终于各退一步。

上海新梅今日公告,公司董事会取消《关于修改公司章程的议案》,新晋第一大股东兰州鸿祥等也撤回罢免董事长的议案。上海新梅董秘何婧向证券时报记者表示,公司后续的举措依赖于证监会稽查兰州鸿祥等股东是否违规收购的认定,希望监管部门把最终结果进行认定。

上海新梅公告,因市场对该项议案存在不同看法,为保证公司年度股东大会的顺利召开,取消2013年度股东大会原计划提交表决的《关于修改公司章程的议案》。同时,上海新梅董事会接到公司股东兰州鸿祥及其一致

行动人的来函,兰州鸿祥及其一致行动人决定撤回其所递交的《关于免去张静静公司董事的议案》的临时提案。张静静为上海新梅董事长,而上海新梅控制权在6月份突遭挑战。6月6日,兰州鸿祥等6家股东结盟,成为上海新梅第一大股东。在详式权益变动报告书中,兰州鸿祥方面叫板上海新梅董事会,称上海新梅现任董事、管理层怠于履行职责,没有能力继续推动上市公司实现转型。

不过,兰州鸿祥及一致行动人因涉嫌超额比例持股未按照规定履行报告、披露义务,6月10日披露已遭证监会立案调查。

但是,兰州鸿祥等毕竟已成为上

海新梅第一大股东,后续仍可以继续提出议案,对公司控制权采取实质行动,因而上海新梅董事会的后续举措引人关注。对此,上海新梅董秘何婧向证券时报记者表示,公司后续措施存在一个法律前提和基础,就是证监会对兰州鸿祥等是否构成违规收购行为的最终认定。

新大股东方代表、上海瑞南集团副总裁朱联对证券时报记者表示,监管部门的督促一定程度上对举牌方与上海新梅进行了调和,双方各撤议案也是一个良好的开端。不过,她表示,监管部门调查对我们履行股东权利没有影响,对此作出判断的也应是监管部门和法律界,不然就存在误导投资者嫌疑。”



### 上海新梅控制权之争追踪

# 雅戈尔减持让位 泽添投资入主工大首创

证券时报记者 翁健

历时逾两年、经三次举牌才坐上工大首创(600857)大股东席位的雅戈尔(600177),却拱手将控股权让给了2月份才入市的泽添投资。

工大首创今日公告,雅戈尔和一致行动人近日通过上交所的证券交易平台减持了公司部分股份。截至昨日,雅戈尔及一致行动人累计持有工大首创股份3500.1万股,占公司总股本的15.6%。之前,雅戈尔持有工大首创15.94%股权,也就是说,雅戈尔合计减持了工大首创0.34%的股份。

至此,雅戈尔和一致行动人累计

持有工大首创的股份数已低于泽添投资持有的3520.48万股(占公司总股本的15.69%),泽添投资成为第一大股东。

今年2月份,泽添投资受让八达集团持有的工大首创15.69%股权,跻身二股东,而泽添投资与泽熙投资关系密切。资料显示,泽添投资的两个股东为徐柏良和郑素贞,分别持有公司99%和1%股权,而徐柏良是泽熙投资唯一一定增项目的操盘手。另外,泽添投资向工大首创派遣的三名董事都在泽熙投资有过任职。

而雅戈尔入股工大首创还要追溯到2011年11月份。当时,雅戈尔表示增持工大首创仅为财务投资,而如果

按工大首创最新股价计算,雅戈尔此次投资收益颇丰。雅戈尔2013年年报显示,公司对工大首创的最初投资成本为3.75亿元,如按工大首创昨日收盘股价12.09元/股计算,雅戈尔所持剩余股权约值4.23亿元。

雅戈尔进驻后,工大首创业绩较为平稳。2012年和2013年,工大首创分别实现营业收入11.84亿元和14.76亿元,实现净利润3689.92万元和3569.78万元。今年前3个月,工大首创实现营收3.63亿元,同比下降5.59%;净利润1024.98万元,同比下降5.41%。

事实上,与其他深陷股权之争的上市公司不同,工大首创的股东

关系并未显得剑拔弩张,这从今年工大首创风平浪静的董事换届选举上便有所体现。3月20日,雅戈尔对泽添投资所提4项临时议案均投出赞成票,包括解除龚东升董事职务及提名泽熙系三名董事,而泽添投资推举的徐峻还顺利当选工大首创董事长。

而回顾当时雅戈尔董事李如成的答投资者问,或许可看出雅戈尔早有退位让贤之意。在解释为何让出董事长位置时,李如成表示,重组工大首创与雅戈尔分拆上市密切相关,因为雅戈尔已经确认不搞分拆上市,所以让泽添投资对工大首创进行运营是更好的选择。

# 遭保千里抛弃 凤凰光学与中电海康“闪婚”

证券时报记者 郭清鹏

被深圳“白富美”保千里抛弃之后,凤凰光学(600071)与“备胎”中电海康集团闪婚。在近4个月停牌之后,凤凰光学今日公告,公司接到实际控制人江西省国资委通知,其与中电海康已经签署《关于凤凰集团重组改制的意向性协议书》。中电海康拟通过无偿划转方式取得凤凰光学直接控股股东凤凰控股的控股权。公司股票今日复牌。

## 控股权变更

凤凰光学同时宣布,拟以6.22元/股,非公开发行股票2638.58万股,募集资金约1.64亿元,用于补充流动资金。发行对象为中电海康和中电科投资,双方分别认购1038.58万股和1600万股。发行完成后,中电海康和中电科投资将分别直接持有凤凰光学3.94%和6.06%的股份,中电科

集团将合计控股凤凰光学45.52%的股份。预案显示,非公开发行的实施条件之一是中电海康通过无偿划转取得凤凰光学集团所持凤凰控股全部股权并交割完成。

资料显示,中电海康和中电科投资均为中电科集团的全资子公司。其中中电海康是中电科集团安全电子产品的发展平台,业务板块主要包括安防监控业务、智能控制业务和智能照明业务等。凤凰光学方面表示,此次非公开发行不会改变公司的业务方向。此前,重组对手主营高端视觉系统解决方案的保千里,让凤凰光学傍上了市场热炒的安防概念。然而,5月19日,深圳保千里单方面提出提前终止《江西省国资委与深圳保千里战略合作框架协议》,并在当天与中电股份(600074)大股东签订了《重大资产重组的框架协议》。一周之后,中电股份便推出了其与保千里的重组预案。

保千里“劈腿”的同时,江西省国资委已与中电海康论证,洽谈凤凰光学集团整体改制事项。有专业人士分析,凤凰光学集团与深圳保千里可能从一开始就不合拍,双方其实一直在和不同的标的企业进行协商。

## 业绩连续下滑

受智能手机的冲击,享有国内光学行业第一个中国驰名商标、中国名牌产品声誉的“凤凰”牌照相机已淡出了民用摄影器材市场。复牌前夕,本报记者致电凤凰光学证券部,公司人士向记者承认,“凤凰”相机已基本停产。因为缺乏终端产品,凤凰光学的业绩主要依赖光学镜头的来料加工业务。公开财务报告显示,到2013年,来料加工业务,已超过凤凰光学全年营业收入的80%。同年,凤凰光学的营业收入锐减48.70%,净利润亏损2823.02万元,这也是凤凰光学上市多

年来的首次亏损。今年一季度,公司净利润亏损1460.22万元。公司方面预测,今年上半年还将亏损。

回看财务报告,凤凰光学业绩的分水岭出现在2011年。凤凰光学2011年实现营业收入14.83亿元,相比2010年略增1.32%,但归属于上市公司股东的净利润仅460.70万元,较2010年下滑超九成。2012年,凤凰光学归属于上市公司股东的净利润623.41万元,依然处于微利状态。此前,有行业研究员将“产品较为低端”归结为凤凰光学最为突出的问题,将“机制”归结为背后的原因。据这位研究员观察,在产品研发投入市场方面,公司的速度总是慢了半拍。机制制约了凤凰光学在产品市场的发展,还成为公司利用资本市场融资功能的障碍。

据记者梳理,自1997年在上交所挂牌以来,凤凰光学已连续14年未通过A股市场实现再融资。

# 万科合伙人第六次出手 2亿增持公司A股2400万股

证券时报记者 马玲玲

昨日,万科A(000002)合伙人第六次出手。万科公告称,代表公司1320名事业合伙人的盈安合伙6月19日购入公司A股股份2396.96万股,占公司总股本的0.22%,共斥资约2.01亿元。

万科表示,自6月13日至6月19日,盈安合伙购买公司A股股票的平均价格为8.40元/股,其中一部分资金来自事业合伙人集体委托管理的经济利润奖金集体奖金账户,剩余为引入融资杠杆而融得的资金。盈安合伙表示,将继续增持万科A股股票。

5月28日,盈安合伙首次增持万科A股股票,目前已是第六次出手增持。据统计,盈安合伙已累计增持万科A股股票2.27亿股,斥资金额达17.79亿元,占总股份比重1.92%。

另外,万科B股股票简称和代码已于6月19日摘除,B转H正稳步进行。万科称,公司收到香港联交所发出的正式批准公司以介绍方式在香港联交所主板上市的批准函后,公司B股将转换为境外上市外资股(H股)在香港联交所主板上市及挂牌交易。

中信建投分析师苏雪晶认为,从公司可使用资金以及杠杆的情况来看,增持的空间依然较大,增持周期远未结束。在B转H成功为公司打开向上估值空间的同时,事业合伙人的集体奖金锁定机制实际上也为公司的当前估值提供了更强的安全边际,这也是公司得以走出独立于其他房企行情的核心因素。

值得注意的是,5月28日万科A收盘价为8.45元,昨日万科A收盘价为7.99元,虽然近日万科合伙人多次增持,但万科A股股价并未出现明显的上涨。

## 万科合伙人历次增持一览

时间	增持股份(万股)	股份比例	增持股价(元/股)	增持资金(亿元)
5.28	3583.92	0.33%	8.38	3
5.29	2318.81	0.21%	8.52	1.98
5.30	2647.66	0.24%	8.55	2.26
6.3	6184.23	0.56%	8.42	5.21
6.12	4005.25	0.36%	8.30	3.33
6.19	2396.96	0.22%	8.40	2.01

资料来源:公开信息 马玲玲制表

# 新三板资金饥渴 年内4公司再融资42亿

证券时报记者 李雪峰

日前,沃捷传媒(430174)抛出一份1.6亿元的再融资预案,这是新三板公司今年以来的第四宗再融资案。至此,年内已有4家新三板公司再融资42亿元。此前,九鼎投资、现代服装、均信担保3家公司已分别实现再融资35.37亿元、3.24亿元、1.78亿元。

去年9月份,沃捷传媒就曾定向融资3927万元补充流动资金。时隔不足一年,沃捷传媒以更大手笔启动再融资,同样也是用来补充流动资金。

大幅降至-6194万元,销售费用同比增长72.59%。

日前,沃捷传媒再度启动了再融资方案,且融资规模从去年首次再融资的3927万元跃增至1.6亿元,发行价格为32元/股,公司对资金的迫切程度由此可见一斑。如无意意外,按照新三板公司再融资节奏和一般流程,沃捷传媒会在3个月内完成该笔融资,由此成为新三板公司年内第四大再融资案。

## 多用于补充流动资金

相比于A股公司的再融资审批程序和操作周期而言,新三板公司的再融资异常简单,一般在董事会批准和全国股份转让系统备案后即可付诸操作。

据统计,自2013年以来,新三板公司共抛出了184次再融资,融资规模高达76.27亿元。其中,九鼎投资、现代服装、均信担保、沃捷传媒、众合医药等9家公司再融资规模均不低于1亿元,这9家公司融资规模合计47.35亿元,约占新三板公司去年以来融资总规模的62.08%。

与A股公司定向增发用来投建募投项目不同,新三板公司再融资主要用来补充流动资金。在上述9家公司中,现代服装、均信担保、沃捷传媒3家公司再融资资金全部用来补充流动资金;九恒星、德鑫物流2家公司再融资资金一方面用来投建募投项目,另一方面也用来补充流动资金;仅有众合医药、中搜网络等公司才明确表示所募资金将用来投建具体的项目。

根据梳理,在上述184次再融资中,共有124次再融资所募资金仅用来补充流动资金或部分补充流动资金,尤其是对于募资金额在1000万元以下的再融资则主要用于补充流动资金,而这些再融资规模普遍低于1000万元甚至500万元。

不可否认,在A股公司综合利用定向增发、发债及创新型金融工具进行再融资的时候,新三板公司再融资手段依然有限,在融资规模上也难以与A股公司相提并论。不过新三板公司在定向增发上所具有的免审批优势也是A股公司所不具有的。

此外,沃捷传媒去年现金流紧张的局面进一步加剧,公司去年经营活动现金流净额

