

宝能系举牌天健集团只欠临门一脚

天健集团前十大股东中多账户或存关联关系

证券时报记者 翁健

在险资不断青睐房地产个股的大背景下,继入股深振业(000006)之后,今年二季度宝能系又通过前海人寿持有天健集团(000090)4.82%的股权。同时,天健集团目前的前十大股东中,可能隐藏着多个关联账户,多家公司出现人员交叉的现象。

前海人寿持股4.82%

日前,天健集团披露半年报。天健集团最新的前十大股东名单显示,新进的前海人寿保险-自有资金华泰组合持有天健集团4.82%股权,持股比例距离举牌红线仅一线之差。

截至今年6月末,深圳市国资委持有天健集团36.35%的股权,为实际控制人。宝能系通过前海人寿持有总股本的4.82%,位居二股东。

资料显示,前海人寿成立于2012年,法人代表正是宝能系的掌门人姚振华。在过去几年,由于频频与宝能集团发生房地产业务的关联交易,前海人寿也被质疑是姚振华在房地产业务上的输血工具。

事实上,天健集团今年中期业绩略有下滑。公司上半年实现营业收入17.77亿元,同比下降7.71%;实现净利润3429.64万元,同比下降66.09%。公司表示,业绩下滑主要由于房地产市场低迷,房地产业务出现较大幅度的下滑。不过,天健集团目前的总项目储备达到了162万平方米。

除了天健集团,宝能系此前还入驻了深圳国资委另一上市公司深振业。2010年-2012年,宝能系通过多个关联公司轮番举牌深振业。截至今年3月末,宝能系仍通过钜盛华实

业、傲诗伟杰及华利通投资3家公司,合计持有深振业15%股权,位居二股东。

此外,前海人寿-自有资金华泰组合在今年二季度还新建了11家上市公司,其中有6家为房企,包括格力地产、新大陆和华发股份等。另外,还增持另一家房企凤凰股份,持股比例达4.1%。

多个账户涉嫌关联

值得注意的是,天健集团的前十大股东中,有多个账户可能存在关联关系,其中不乏空壳公司。此前,宝能系通过多家影子关联公司多次举牌深振业,而宝能系此次又通过前海人寿增持天健集团4.82%的股权,不得不让人将宝能系与天健集团前十大股东中的多个账户联系在一起。

据2014年半年报,天健集团前十大股东中,排名第三、第五、第六和第七分别为深圳市泰祥汇丰实业有限公司、深圳市聚腾商务有限公司、华润信托-泰宇2期和华润信托-泰宇1期,持股比例分别为2.55%、1.28%、0.81%和0.8%。

其中,泰祥汇丰、泰宇1期、泰宇2期是今年一季度新进天健集团的,而聚腾商务于二季度新进天健集团。

记者发现,泰祥汇丰与上述泰宇信托计划存在人员交叉的现象,都与一个名叫于元香的人有关联。今年4月,泰祥汇丰的控股股东由鑫惠佳建设有限公司变更为鼎力华投资有限公司,于元香曾是鑫惠佳的监事。而泰宇信托计划均成立于2013年9月份,投资顾问为深圳市泰宇投资有限公司,而泰宇投资曾经的法人代表正是于元香。

而泰祥汇丰与聚腾商务或也存在



关联。资料显示,泰祥汇丰注册资本为20亿元,监事为赖大日。聚腾商务注册资本只有50万元,罗汉权为唯一股东,林音妹为监事。

记者查阅工商资料发现,罗汉权和林音妹持有多家空壳公司。其中,林音妹参股的深圳市大盛昌投资咨询有限公司,办公地址曾位于深圳市福田区佳兆业中心6015楼。值得注意的

是,该地址也是一家投资咨询公司的首个办公场所,该投资咨询公司为深圳市协祥茂投资咨询有限公司,法人代表正是泰祥汇丰的监事赖大日。

可以看出,上述十大股东中有四个存在着千丝万缕的关系,涉嫌关联账户。但这是否是宝能系使出的“障眼法”,还是另有资本大鳄盯上天健集团,尚需进一步调查才知。

小股东诉讼请求存瑕疵 沃尔核材否认指控

见习记者 蒙湘林 阮润生

对于近日遭遇小股东叶翼强起诉一事,沃尔核材(002130)董秘王占君昨日对证券时报记者表示,原告所指的投资不构成关联交易,而配股募事项尚未实施,没有证据证明公司信披不属实。

据公告披露,5月26日沃尔核材召开董事会,审议通过了控股股东周和平、万博兄弟资产等共同参与对长园集团股权投资的议案,并通过了拟开展资金总额不超过3亿元的长期股权投资的议案,会议由董事长周和平主持,7位与会董事全部参与投票。

原告叶翼强认为,被告沃尔核材与控股股东周和平为关联方,共同投资属于关联交易,而周和平主持董事

会,行使表决权违反信披规定,故该次董事会决议违法,要求撤销该董事会会议决定。

对于关联交易的指控,王占君表示,因为不存在关联双方之间转移资源或义务,共同投资行为不构成关联交易。现在双方处于举证阶段,诉讼按法律程序在走。”

上海杰赛律师事务所律师王智斌昨日接受采访时表示,依据交易所规则,关联交易是指上市公司或者其控股子公司与上市公司关联人之间发生的转移资源或者义务的事项,其中包括共同投资,关联交易发生时关联董事须回避表决。

北京一位不愿具名的证券律师认为,小股东提出的撤销请求并不合理。因为交易所规则在效力等级上并不是

法律或行政法规,不属于可以撤销董事会决议的法律依据,原告的撤销请求很难得到法院支持。他还认为,关联交易的认定,关键是看是否实质产生转移资源或义务,但就目前看,沃尔核材和大股东的关系不好判断。

另外,王智斌表示,该案原告的主体资格有瑕疵。据《公司法司法解释(四)》第二条的规定,提起股东会或者股东大会、董事会决议撤销之诉的原告,应在会议决议形成并至起诉时,持续具有公司股东身份。但是本案的原告叶翼强于7月2日成为上市公司股东,而沃尔核材董事会会议是在5月26日召开的。

另外,王智斌还认为,股东请求撤销股东大会决议需要在60天有效期内,本案提起的诉讼时间在7月25

日,虽然尚在有效期内,但是公司董事会决议已经在实施,此时提起诉讼产生的实质效果并不理想。

原告诉讼的另一项指控,涉及7月15日沃尔核材召开股东大会决议,会上审议通过了以配股募资8亿元的方式弥补流动资金。原告认为,由于董事会通过的错误决议,沃尔核材将公司资金用于长期股权投资的议案,导致被告流动资金不足,实际上配股不是用于弥补流动资金。

对此,王占君回应,目前配股募议案还在走流程,资金募集用途没有变更,目前还是补充流动资金。舜天船舶表示,公司拟通过本次非公开发行募集资金保证在手订单的顺利完成,

王智斌也认为,小股东是将董事会决议和股东会决议看成是因果关系,但从法律和程序上看,二者其实没有直接关系,信息披露不真实的说法很难成立。

上市公司高管巨资参与定增“不差钱”

证券时报记者 李雪峰

今年以来,尽管有近20家上市公司因价格倒挂或申请被否等原因而终止定增,不过这并不影响上市公司高管角逐定增的热情。

据不完全统计,今年共有15家上市公司的董事、高级管理人员等高管拟参与公司的定增,其中个别公司的定增对象甚至全为高管。此外,另有部分公司高管与券商等机构通过资产管理计划等结构化产品间接参与公司定增。

高管直接认购

截至8月6日,共有491家上市公司发布了定增预案,绝大多数公司的定增对象是境内外战略投资者、基金等机构投资者,拟购资产的股东,或上市公司控股股东、实际控制人等。不过,一类特殊群体近年来也积极参与上市公司定增,即上市公司高管。

数据显示,今年以来涉及高管认购的15家定增公司中,至少有10家

公司的定增对象仅限于公司高管、前高管及其关联方。

据了解,目前业界对高管参与公司定增存在较大的分歧。深圳一家存在高管认购定增的公司相关人士对记者表示,高管参与认购系长期看好公司的表现,亦可将高管与公司利益绑定。

持反对意见的人士则认为,部分公司定增价格大幅低于目前股价,定增行为疑似变相的股权激励。此外,个别公司融资规模远高于高管薪酬,高管参与认购的资金来源问题及由此引发的上市公司资金占用等问题,也是舆论关注的焦点。

如东百集团拟募资6.47亿元,发行价格为6.11元/股,而目前东百集团股价较定增价高近20%。此外,尽管高管薪酬普遍偏低,但董秘刘夷等众多高管仍须斥资6110万元参与认购,这引发了业界对资金来源的担忧。

资管计划曲线认购

以相对较低的价格直接参与上市

公司定增,这并非高管们唯一的手段。今年以来,不少上市公司高管联手券商、基金等,通过设立资产管理计划,曲线参与上市公司定增。

6月10日,广誉远披露定增预案,拟募资6.39亿元,定增对象共有6名。表面上,6名定增对象并无广誉远高管,实际上第一大定增对象广誉远安富清心资管计划,便是广誉远高管的关联方。

上述资产管理计划由财富证券设立和管理,广誉远董事长张斌、总裁杨红飞及部分中层管理人员认购前述计划45%份额,剩余55%份额由无关联方认购。据测算,张斌等人认购金额高达1.5亿元。

类似的案例还包括獐子岛,该公司6月24日披露定增预案拟募资10亿元-13.7亿元,其中定增对象之一“全定增69号分级特定多客户资产管理”拟出资1亿元参与认购。该资产管理计划系分级基金模式,獐子岛高管及部分核心员工拟至少认购5000万元充当劣后级。

Wind数据显示,今年共有13家公司的定增对象中包含资产管理计划,且多设计成分级基金等结构化产品,而绝大部分产品均有上市公司高管参与,这些高管一般充当结构化产品的劣后级。

据了解,上述结构化产品多为临时成立,仅用来参与上市公司定增。相比于高管直接认购而言,结构化产品参与定增,客观上会导致上市公司股权结构较为模糊。

以奥康国际为例,公司完成定增后,汇康资产管理计划的整体持股比例不难测算。不过该计划内部各高管的具体持股明细,奥康国际并无披露义务,局外人无从得知。

因此,今年有个别公司对结构化产品定增对象作出了调整,包括披露作为劣后级的高管具体名单,或者直接剔除结构化产品。

国信证券一位投行人士对记者表示,结构化产品一般存在两到三倍的杠杆效应,上市公司高管借此可利用少量资金参与公司定增,不失为金融创新之举,目前管理层对该模式尚无明确的态度。

安泰集团高炉焦炉停限产 每月营收预计减少2亿

见习记者 蒙湘林

钢铁行业的低迷还在持续。安泰集团(600408)今日公告,由于行业低迷和信贷资金环境恶化,公司旗下两座炼铁高炉停产同时实施焦炉限产。受此影响,公司将面临部分应收账款无法如期收回的风险,同时公司每月收入预计减少2亿元左右。

据公告,安泰集团控股子公司安泰冶炼现有两座450m³炼铁高炉,年产能为94万吨,公司持有其51%的股权,关联方新泰钢铁持有其49%的股权。根据安泰冶炼与新泰钢铁签署的日常关联交易协议,安泰冶炼生产的铁水全部销售给新泰钢铁。

目前,新泰钢铁因受钢铁行业以及信贷资金环境恶化等因素影响,决定大幅减产。针对此种情况,安泰集团决定暂时停止高炉及配套的烧结机生产,并适时安排高炉、烧结设备检修。

停产期间,双方将暂停执行铁水和烧碱销售协议。截至2014年6月30日,安泰冶炼应收新泰钢铁货款6.75亿元,这部分货款存在无法如期收回的风险,公司

将催促新泰钢铁尽快予以支付。数据显示,安泰冶炼2013年实现的净利润亏损2.23亿元,公司铁水和烧碱销售收入为24.8亿元,约占营业收入55.4%。

同时,停产期间,公司每月的营业收入预计将减少2亿元左右。安泰集团今年一季度实现营收9.68亿元,同比下滑10.32%,应收账款为12.23亿元。不难发现,上述应收账款和减少的营收占目前公司一季度数据的比重并不低。

另外,安泰集团现有240万吨的机焦生产能力,同样因受行业不景气的影响,产品毛利率低下,为此,公司将实施焦炭限产,结焦时间从24小时延长到48小时左右,产能利用率为从80%降到40%左右。高炉停产和焦炉限产将对公司的经营业绩产生重大影响。

值得注意的是,近期受益于煤炭价格回暖,A股市场上煤炭和钢铁板块升温,安泰集团股价就曾连续涨停。不过,北京诚晟资产的一位能源分析师认为:此次安泰集团下属资产的停产和限产,说明了钢铁行业短期内仍然将持续低迷,尽管最近能源煤炭股价大涨,但投资者应当注意其中的投机风险。”

舜天船舶拟定增16亿造船

舜天船舶(002608)今日发布非公开发行股票预案,公司拟以不低于8.48元/股的价格,向不超过10名的特定对象非公开发行不超过1.89亿股,募集资金总额不超过16亿元,扣除发行费用后的募集资金净额将用于实施已签署的机动船建造合同和补充流动资金。

根据方案,公司目前已签署的机动船建造合同项目拟实施建造的64000DWT散货船及2350TEU双燃料集装箱船预计投资总额为28.13亿元,公司本次拟投入募集资金13亿元,不足部分由公司自筹解决。此外,公司拟使用募集资金3亿元用于补充流动资金。舜天船舶表示,公司拟通过本次非公开发行募集资金保证在手订单的顺利完成,

并改善公司财务结构。本次发行完成后,国信集团持股比例预计下降为33.98%,仍为公司实际控制人。数据显示,舜天船舶截至今年一季度末的净利润为1149.3万元,同比微增5%,资产负债率为74.86%,经营活动现金流净额为-4.57亿元,资金存在一定压力。

船舶行业回暖也促使船企加大了对资金的需求。近期中国船舶工业行业协会近日发布报告显示,上半年,船市结构调整步伐加快,一些船东择机订船活跃,全球新船成交量依然保持高位。而舜天船舶今年以来的订单增量明显,公司下属扬州舜天船厂的交船期也已排到了2018年,目前订单金额约为19亿美元。

(蒙湘林)

电视厂商紧锣密鼓 实施“游戏计划”

证券时报记者 马玲玲

随着电视游戏机禁令的解除,电视厂商们开始加快挖掘电视游戏的市场潜力。深康佳证实,公司联手腾讯游戏,即将推出游戏电视。

8月5日,深康佳在深交所互动平台上表示,公司与腾讯游戏将合作推出易TV游戏电视。未来,康佳易TV高端精品电视将搭载天天飞车、天天酷跑、QQ斗地主、全民飞机大战等腾讯精品游戏。

对于此次与腾讯的合作,深康佳证券事务代表吴勇军说,此次即将推出的游戏电视是搭载腾讯游戏平台,除了囊括腾讯游戏外,还有其他的游戏合作方。

数据显示,2013年全球游戏产业的规模达到704亿美元,其中电视游戏市场规模为314亿美元,占比达到44.6%;而在中国市场,电视游戏的份额约等于0。在此环境下,黑电企业也纷纷开始掘金这一蓝海。

今年3月,TCL集团宣布与京东、全球顶级游戏供应商Cameloft共同启动TCL游戏生态圈战略联盟,并推出游戏电视。TCL集团证券事务代表王建勋表示,公司的游戏电视平台主要为自主开发,相对于普通的智能电视来说,游戏电视的游戏功能更为突出,可以更为流畅运行大型游戏。

在刚结束的ChinaJoy(中国国际数码互动娱乐展览会)上,TCL媒体推出游戏盒子,搭载公司自身的电视游戏平台。据了解,TCL多媒体今年售出的7万台游戏电视中,游戏功能被激活的有5万台,活跃用户平常有1万多,周末达到2万户。TCL多媒体CEO郝义称,游戏将是智能电视的杀手级应用。

海信电器也在ChinaJoy上推出电视新品,并宣布成为微软Xbox CJ展官方指定电视产品合作伙伴,借助微软Xbox One产品展示大屏游戏。2014上半年智能电视游戏运营报告显示,截至今年6月份,海信智能电视游戏用户数突破200万,占总用户量的40%。海信电器表示,用户对客厅游戏的高黏性吸引更多主机游戏向电视大屏的转移。

电视因其大屏优势,在游戏方面也为用户提供了更多的想象。但对于黑电企业纷纷推出游戏电视的举措,曾任孝父企业管理咨询机构首席顾问的家电专家刘步生认为,电视玩游戏的优势在于屏幕大且互动性强,但与普通的智能电视并没有本质区别,游戏电视更像是企业的卖点。

另一黑电大佬四川长虹也持相似的看法,四川长虹企划部部长刘海中表示:公司目前并没有打算推出游戏电视。”在他看来,游戏电视属于电视的细分市场,受众群体比较狭窄,而四川长虹则希望打造更为宽泛的多元化交互平台,他说:以后待平台建立完善,公司可能会去做这一细分市场。”