

山水文化 拒买二股东资产

证券时报记者 翁健

为解决自身燃眉之急,山水文化(600234)二股东六合逢春的实际控制人丁磊计划将“印象刘三姐”等资产出售。但是,山水文化婉拒了丁磊提出的上市公司优先购买的建议,并期待丁磊先出售资产后再帮助公司实际控制人黄国忠摆脱困境。公司股票今日复牌。

山水文化今日公告,由于丁磊面临着较大债务问题,将通过处置旗下资产的方式摆脱困境。因为旗下控制的旅游、文化产业处于质押或抵押状态,丁磊迫切希望以现金方式出售。

8月19日,山水文化公告,由于公司实际控制人黄国忠面临较大负债,可能会使山水文化非公开发行股票以及控股权受到影响,丁磊正在商讨与公司相关的重大事项。

丁磊表示,现已有几个投资者正在与其商谈,并计划以现金方式收购上述资产,但尚未签署正式协议。丁磊表示愿意将其旗下主要旅游、文化产业(包括但不限于桂林广维文化旅游文化产业有限公司)股权,在同等或近似条件下优先出售给上市公司,条件为现金支付,并在2014年年底完成资产交割。

值得注意的是,包括印象刘三姐在内的上述资产原本有望注入山水文化。2014年5月份,丁磊与黄国忠签订了《战略合作协议》。该协议显示,对于丁磊目前已经拥有的与山水文化主营业务相关的资产或业务,在两年内将优先注入山水文化,或处置给无关联的第三方。

但是,山水文化今日公告,拒绝了丁磊的提议。山水文化认为,目前首要任务是想方设法通过多种渠道获得融资,同时推进现有业务,并在大股东债务风险消除后推进非公开发行方案。以现金收购丁磊旗下相关资产,已远远超出公司能力范围并且不属于公司首要目标。

山水文化认为更加可行的方案是:丁磊将相关资产处置给与公司无关联的第三方。之后,丁磊再以处置资产的现金收益帮助实际控制人黄国忠摆脱目前面临的负债风险,并为公司开展业务、解决遗留问题提供资金。

格力电器上半年 实现净利57亿

格力电器(000651)今日发布半年报,公司上半年营收578.66亿元,同比增长9.4%;净利润57.18亿元,同比增长42.41%;每股收益1.9元,同比增长42.86%。其中,空调继续保持市场占有率领先。

半年报显示,格力电器上半年空调营业收入达到507.2亿元,同比增长8.33%。《产在线》数据显示,2014年上半年格力家用空调产销量内销保持行业第一,《暖通空调资讯》统计格力中央空调在全国的市场占有率达到16.9%,领先于其他国内家电品牌和欧美品牌。另外,上半年生活电器营业收入突出,同比增长41.91%至10.16亿元。(阮润生)

中海油服 上半年净利44.4亿元

中海油服(601808)今日公布了其2014年中期业绩,公司上半年实现营业收入162.8亿元,同比增长28.1%;净利润44.4亿元,同比增长39.1%,每股收益0.93元。

据悉,中海油服新购、新租的钻井平台在期内陆续投入运营,钻井装备的作业效率保持高位,有力推动了钻井板块上半年业绩的增长,实现收入87.6亿元,较去年同期增长24.6%;在中国近海市场钻井工作量增长的带动下,油田技术板块期内作业量快速上升,收入同比增长50.4%,达到41亿元。(刘冬梅)

天目药业 三高管接连辞职

天目药业(600671)今日公告,于8月26日收到董事方宝康的书面辞职报告,方宝康由于个人原因请求辞去公司董事职务。

这是近期天目药业辞职的第三位高管。资料显示,7月26日和8月12日,原董事方力、原董秘徐欢晓两人,均以个人原因,先后向公司董事会递交辞呈。

天目药业今日还公告,拟以812万元收购现代集团国际有限公司持有的黄山天目薄荷药业有限公司28%的股权。(李小平)

紫金城变伤城 中江地产渐成弃子

证券时报记者 郭渭鹏

连续多日与位于江西南昌赣江之滨的“紫金城”商铺业主面对面的交流,江中集团董事长钟虹光的神色中多了点疲惫。

8月16日,江中集团在江西当地多家媒体刊登了《关于终止支付紫金城商铺委托经营收益的公告》。为了让业主更好地了解相关情况,钟虹光于8月18日至24日连续7天,与业主见面交流。据江中集团纪委书记、工会主席刘耀明介绍,只身与业主连续7天面对面的交流,也是由钟虹光自己提出来的。

没有中间环节,直接面对一拨又一拨紫金城商铺的业主,对江中集团董事长、江西时商法人代表钟虹光来说,江中集团礼堂会议室的主席台可谓高处不胜寒。毕竟,还有900余名未退铺的业主,且江西时商的“年回租”正因为破产而沦为一张空头支票。

商铺变“伤”城

卖的时候挺起劲,招商的时候噩运来了,我们知道是跌入了漩涡。”这是钟虹光对紫金城购物中心项目的回顾。

承认项目失败,也需要巨大的勇气。紫金城购物中心由上市公司中江地产(600053)开发,2006年前后推向市场,为快速回笼资金,分割出售商铺7.2万㎡,售给3141户业主,销售均价1.6万元/㎡。购买了紫金城商铺的业主,可将商铺返租给江中集团全资子公司江西时商,由江西时商统一对外招商运营,江中集团作为担保方。

建设部在2001年公布的《商品房销售管理办法》中规定,房地产开发企业不得采取售后包租或者变相售后包租的方式销售未竣工商品房。2006年7月,建设部发布了《关于进一步整顿规范房地产交易秩序



紫金城商铺现状一片冷清

郭渭鹏/供图

的通知》,再次明确“售后返租”、“返本销售”等为房地产广告禁令禁止的内容。部分企业便采取了移花接木的做法,不直接运营“售后返租”商业,而交由独立的商业运营公司来经营管理。江西时商便是江中集团打政策擦边球的产物。

种瓜得瓜,种豆得豆。商铺分割销售这一做法虽然资金回笼快,但也为紫金城购物中心后来的招商埋下了重重隐患。刘耀明曾在紫金城开盘期间负责销售和招商的招商工作。刘耀明介绍,紫金城项目组至少联系、拜访过2000余家商户,仅他就个人就联系了200余家商户,但由于商铺业主众多、产权分散,令所有前来洽谈的商户望而却步。

其间,江西时商投入大量资金,聘请专业团队,进行招商运营,甚至

采用3年免租的条件来吸引商家。但由于2017年后商家将面临与数千个业主洽谈商铺租赁价格的局面,致使紫金城招商一直未有进展。江中集团与江西时商在致业主的公开信中确认,在紫金城前期招商过程中,也曾邀请万达集团进驻,但王健林在考察后委婉地表达了不合作的意思。

紫金城购物中心自2007年运营至今,依然是“空城”一座。而“紫金城”商铺产权分散的现状,似乎就成了一个必须解开的“死结”。

2012年12月,江中集团和江西时商共同向“紫金城”商铺的全体业主致信,希望以业主投资额的150%收回商铺。截至2014年7月,共有2226户业主已经办理退铺手续,尚有915户业主没有退铺。为鼓

励业主退铺,江中集团还承诺,只要没有退铺的业主有收益,已退铺的业主同样享有。

直到今年上半年,江中集团和江西时商还一直在艰难的兑现当初的承诺。据记者了解,截至目前,江西时商已向业主支付委托经营收益约5.12亿元,再加上江中集团为收回商铺向业主支付的溢价部分4.23亿元,7.2万㎡商铺分割销售已给江中集团带来账面损失约10亿元。截至江西时商6月份被南昌中院裁定破产,江西时商向江中集团负债约5.6亿元。后续915户商铺如果全部收回,江中集团还需支付约2亿元的溢价。这都让本已捉襟见肘的江中集团雪上加霜。

无源之水难成溪。由于紫金城商铺至今闲置,2014年5月20日,江西时商向南昌中院申请破产,6月26日,南昌中院裁定江西时商破产。此后,江中集团收到破产管理人的通知,原江西时商与业主签订的《委托经营管理合同》于7月20日解除。

江中集团与未退铺业主的纠纷陷入僵局。上海杰赛律师事务所律师王智斌认为,债务人破产并不影响担保人的担保责任,即便债务人破产,债权人仍然有权要求担保人进行赔偿,赔偿范围以担保合同或担保条款约定的担保范围为限,担保范围之外的债权,由债务人以破产财产按比例清偿;在债务人破产的情况下,债权人无权要求继续履行合同,只能要求赔偿损失,预期利益是否可作为损失主张,取决于多方面因素,如合同中违约责任如何约定,实际履约情况等。

中江地产成弃子

城门失火,殃及池鱼。紫金城招商不成功,返租难以兑现,既伤了业主的心,也浇灭了江中集团的商业激情。江西时商,本暗含“江西时商的商业中心之意”。作为开发商的中江地产,也逐渐成为江中集团的弃子。

2011年后,江中集团实施存续式

分立,分为新的江中集团和中江集团,后者成为中江地产的控股股东。中江控股通过持有中江集团48.82%的股权,间接控股中江地产。2013年以来,中江控股两次将其持有的中江集团48.82%股权,与江西中医院持有的中江集团2.19%股权在江西省产权交易所挂牌转让,但均遭流拍。据钟虹光透露,中江集团48.82%股权未来不排除第三次挂牌。

紫金城购物中心可供出售的商铺面积为21万㎡,在分割出售的同时,江中方面还为自己预留了约13万㎡的商铺。这部分商铺大部分就留在了中江地产的账面上,挤占了中江地产的资金。截至2013年末,中江地产存货为24.71亿元,紫金城项目就占据了九成以上。利息、沉淀资金,都给江中地产带来了巨大的资金压力,也无力再拓展其他项目。到2014年上半年,中江地产的净资产收益率已下滑至2.19%。

沉舟侧畔千帆过,在紫金城购物中心冬眠这几年,也是南昌城市综合体持续放量的时期,南昌恒茂梦时代广场、铜锣湾(国际)广场等多个城市新商业已经亮相。据业内人士预测,南昌市未来还有十余个大型综合体项目将在近几年面世,商业服务用地规模超7000余亩。

夏夜,若大的紫金城购物中心只留下几个看家护院的工人。但华灯初上的英雄城南昌,绵延八公里的赣江两岸已是灯光璀璨。“江两岸”的城市新格局也让南昌商业生态的变化不断提速。

根据去年12月出台的《南昌市商贸服务企业发展规划(2011-2015)》,到明年南昌市大中型商业网点将拓展到250多个,并将新增多个大型商业中心、大型百货等业态,构成以市级-区级-组团区的南昌市三级商业体系形态,其中市级指的是八一广场商圈及红谷滩商业中心,后者与紫金城隔江相望。江中集团和部分商铺业主博弈的局面,正在让紫金城购物中心失去良好的发展机遇。

博汇纸业洗白10亿级别财务造假 上交所将纪律处分

证券时报记者 杨苏

一纸重大会计差错更正公告,揭开了博汇纸业(600966)季报、半年报虚假陈述的面纱。

在2006年监管机构严厉打击大股东占款现象后,博汇纸业成为A股市场中大股东占资累计超百亿的罕见个案。根据上交所股票上市规则13.3等相关条款,博汇纸业早在年报披露当日即应停牌,并被处以风险警示等措施。

对此,上交所向证券时报记者表示,关注到上述重大会计差错和定期报告虚假记载问题,并已启动相关纪律处分程序,待相关程序履行完毕会及时向市场公开。”

占款严重违规

博汇纸业控股股东为博汇集团,实际控制人为杨延良,而杨延良同时担任山东天源热电有限公司的董事长,天源热电为博汇集团的全资子公司。

6月24日,博汇纸业延迟近2个月披露的2013年年报显示,大股东的关联方非经营性占用博汇纸业资金,期间发生额134亿元,期末余额21.9亿元,其中天源热电一家发生额就达112亿元。

记者注意到,根据上交所股票上市规则13.3.1条款规定,博汇纸业应予以停牌或处以其他风险警示,不过公司自年报披露后一直正常交易。

上交所上述规定称,上市公司出现以下情形之一的,本所对其股票实施其他风险警示。其中第五项为,“公司被控股股东及其关联方非经营性占用资金或违反规定决策程序对外提供担保、情形严重的”。

规定还明确指出,一旦出现第二项至第六项情形之一的,应当在事实发生之日及时向交易所报告,

提交董事会的书面意见,并申请其股票及其衍生品种于事实发生下一交易日起开始停牌。上交所收到公司报告之日后的五个交易日内,根据实际情况,对公司股票实施其他风险警示。

对此,上交所向证券时报记者回函称,发现博汇纸业大股东占用上市公司资金的问题后,于6月24日当天向公司发出监管工作函,要求公司就非经营性资金占用的清算和确认过程、当前余额及后续解决措施等发布专门的临时公告。

上交所还表示,当时已要求博汇纸业应当制定切实可行的措施,并积极推进,尽快解决非经营性资金占用问题;如不能有效解决,将根据上市规则第13.3.1条的规定对公司股票实施其他风险警示。同时,要求公司发布公告向市场提示风险。

此外,上交所还表示,已通过函件、电话等多次与山东证监局沟通,并约谈公司大股东及当地有关部门代表等,督促相关责任方积极采取措施,尽快解决非经营性资金占用问题。6月28日,博汇纸业公告对上述问题予以了说明,同时关联方也提出8月31日前分两批偿还所有的占用资金。

瞒天过海的一年

事情仍在发酵。8月21日,博汇纸业宣布更正前期会计差错,涉及2013年一季度、半年报和三季度报,净利润全部由盈转亏。其中,多个重要会计科目变动金额动辄超过10亿元、20亿元。此举意味着除2013年年报外,去年该公司历次财务报告涉嫌造假。同时,直至6月24日年报披露,该公司隐瞒向关联方提供借款已经历时一年有余。

记者注意到,更正金额较大的

项目	2013年一季度		2013年半年报		2013年三季度	
	调整前	调整后	调整前	调整后	调整前	调整后
资产负债表						
其他应收款	671万元	12.4亿元	1516.9万元	22.5亿元	1484万元	22.7亿元
短期借款	27.9亿元	32.7亿元	32.3亿元	38.6亿元	34.4亿元	45.4亿元
应付票据	800万元	7.2亿元	3800万元	17.8亿元	3000万元	17.7亿元
现金流量表						
取得借款收到的现金	8.6亿元	13.1亿元	19.3亿元	4.6亿元	34.1亿元	40.6亿元
收到其他与筹资活动有关的现金	0	29.8亿元	0	54.8亿元	0	93亿元

资料来源:公开信息 杨苏/制图 周靖宇/制图

主要有3个会计科目:流动资产中的其他应收款,以及流动负债中的短期借款和应付票据。更正原因分别为:补记关联方借借款、补记未入账的贷款和补记提供给天源热电的商业承兑汇票。

其中,2013年一季度,其他应收款从671万元调整为12.4亿元;半年报中,其他应收款从1516.9万元调整为22.5亿元;三季度中,该项科目从1484万元调整为22.7亿元。此外,一季报的应付票据金额从800万元调整为7.2亿元,半年报金额从3800万元调整为17.8亿元,三季度金额从3000万元调整为17.7亿元。

定期报告数据更正之大,致使重要财务数据几乎成为上市公司的信手涂鸦。证券时报记者致电博汇纸业审计机构相关负责人员,他表示,上述3份博汇纸业的定期报告与年报不同,是没有进行过审计的”。记者联系博汇纸业董秘,截至发稿未获回应。

一位资深注册会计师向记者分析,如果审计机构入场,那么短期借款科目可以采取向银行函证的方

式,较为容易验证,但是公司如果刻意隐瞒与关联方的票据往来,则相对难以发现问题。

值得一提的是,博汇纸业支付给审计机构的2013年年度审计费用为90万元,与之前60万元的审计费用大幅增加50%。对此,审计机构工作人员向记者解释,2013年的审计工作量较大,因此费用有所上涨。”

违法成本超低

大股东百亿占款,博汇纸业一直安然无恙,仅在7月份收到了上交所的公开谴责,据公告原因是延期披露年报。

大股东占款曾遭到监管机构严厉打击。2005年11月,国务院批转证监会下发的《关于提高上市公司质量的意见》中规定,上市公司大股东占款应在2006年年底以前清偿,否则对负责人给予纪律处分直至撤销职务。

2006年5月,证监会发文要求上市公司董事会建立对大股东所持股份“告用即冻结”的机制,即发现控股股东侵占资产的应立即申请司法冻结。据上交所回函,博汇纸业表示在

7月23日、8月2日收到了关联方偿还的资金,并及时履行了信息披露义务。截至8月2日,博汇纸业共收到偿还资金10.9亿元,关联方对非经营性资金占用的余额已清偿完毕。

从结果上看,博汇纸业已经清欠了大股东占款,博汇纸业目前已不再是大股东占款的取款机。

不过,显而易见的是,在博汇纸业大股东巨额占用上市公司资金一年的时间内,因为定期报告未经审计,公司连续发布了3份存在虚假记载的定期报告,不仅完全隐瞒了事实,而且在博汇纸业公布2013年年报后,也未根据上市规则申请停牌。

近日,博汇纸业公布了2014年半年报,该份半年报仍然未经审计,其中财务数据的可信度究竟如何,目前仍未可知。

梳理近几年A股市场的会计违规、财务造假事件,有会计专业人士戏称,“博汇纸业等于实施了罕见的10亿元级别的信披违规、财务造假”。

对此,上交所表示,已关注到上述重大会计差错和定期报告虚假记载问题,并已启动相关纪律处分程序,待相关程序履行完毕会及时向市场公开。