

10家被立案稽查沪市公司发退市风险警示

目前沪市约有20家公司处于立案稽查阶段,博元投资或成首家重大违法退市公司

证券时报记者 徐婧婧

10 家被立案稽查的沪市公司今日集体对外发布退市风险提示公告。据了解,今年 11 月 16 日退市新规正式实施后,为充分揭示风险,保护投资者利益,沪市《股票上市规则》规定被立案调查的上市公司每个月需做一次风险提示。前述公司即是据此要求作出公告的。

初步统计,目前上交所约有 20 家公司正处于立案稽查阶段,后续还有部分公司将发布相关风险公告。据悉,日前已公布了立案稽查结果的博元投资或或首家因重大违法被暂停上市甚至终止上市的公司。而今日发布退市风险提示公告的 10 家沪市公司,分别为上海物资、*ST 大荒、大有能源、五洲交通、*ST 成城、博汇纸业、创兴资源、大元股份、*ST 国创和青岛华光。

警惕“突然死亡”

作为退市改革的一大亮点,监管层将欺诈发行和重大信息披露违法纳入退市情形,赢得市场高度认可。但是,由于重大违法具有不可预测性,上市公司可能“突然死亡”,投资者踩中黑天鹅的概率增高。

一般来说,重大违法公司通常需历经较长时间的调查过程,公司的退市进程取决于立案稽查进展,而根据规则,调查结果和处理方式一旦明确,则距公司暂停上市和终止上市的时间间隔较短,甚至很多投资者都来不及反应,也就是所谓“突然死亡”。

对此,上交所相关负责人表示,考虑到新纳入的重大违法退市情形具有较强的突发性,为向投资者充分揭示风险,沪市《股票上市规则》增加了风险揭示频次的要求,要求公司每月至少对外发布一次风险提示公告,揭示公司可能因重大违法行为被暂停上市的风险,避免发生“突然死亡”的情形。

上交所提醒,投资者应关注相关公告,充分了解公司可能的退市风险,谨慎判断,理性投资。

据了解,为落实退市新规,上交所近期组织排查了正处于立案稽查进程中的公司情况,要求公司及时作出风险提示。

博元投资或成首家

值得注意的是,12 月 9 日,沪市公司博元投资已就其立案稽查进展发布了风险提示公告。权威人士分析其披露内容指出,公司信息披露违规情形相对较为明确,接下来被暂停上市的可能性较高,根据退市新规,暂停上市后一年内,所涉违法行为不能全面纠正的,公司将可能被终止上市。

这意味着博元投资可能成为退市新规颁布后,第一家因涉嫌重大违法行为被暂停并可能终止上市的公司。

博元投资公告显示,广东证监局在对其立案稽查过程中发现,公司存在财务信息虚假记载,涉及金额数十亿元。公司因涉嫌重大信息披露违法行为,可能会依法受到行政或者刑事责任追究。

12 月 9 日,博元投资公告广东证监局的行政监管措施决定书并复牌,当日股价应声跌停。12 月 10 日,该公司股价继续跌停,但是在收市前的最后十分钟被巨量资金拉起,这意味着博元投资可能被退市的重重大风险尚未被充分认识,部分资金在疯狂的股市中头脑发热,试图玩危险的游戏。

从上市公司被判定重大违法到暂停上市直至退市,时间并不需要很久。

根据新修订的《股票上市规则》的相关规定,上市公司如因欺诈发行或重大信息披露违法行为受到中国证监会行政处罚,或者被依法移送公安机关的,证券交易所将对公司股票实施退市风险警示(*ST),公司股票可在风险警示板继续交易 30 个交易日。如未出现重大违法的行政处罚决定被依法撤销或确认无效或变更等例外情形的,公司股票将在 30 个交易日期限届

满后进入暂停上市阶段,并将在相关行政处罚或移送公安决定之日起一年内被实施终止上市。

尽管从以往市场习惯看,不排除会有部分激进的投资者趁机对可能退

市的公司炒作,股价被爆炒的可能性较高。但是鉴于其未来高度的不确定性,多位权威的市场专家提醒投资者应警惕风险,谨慎参与,若公司退市甚至破产,则资金可能血本无归。



IC/供图

万福生科实控人变更 保壳成最大挑战

证券时报记者 马玲玲

遭证监会立案调查、业绩连续亏损的万福生科(600268)可谓伤痕累累,在停牌一年多后,其实际控制人变更,而当务之急便是保壳。

万福生科今日公告,原第一大股东龚永福、杨荣华夫妇因 1.4 亿元债务问题,26.18%股权被司法划拨给桃源湘晖农业投资有限公司,桃源湘晖将成为公司第一大股东,公司实际控制人将变更为卢建之。公司股票于今日复牌。

2013 年 8 月 30 日、9 月 11 日,桃源湘晖向龚永福、杨荣华合计提供了 1.4 亿元的项目借款,用于解决两者的债务危机事项。但连年亏损的万福生科并无偿还能力,因此桃源湘晖向法院提交《交付令申请书》,2014 年 1 月 20 日桃江法院裁定将龚永福持有的万福生科 2508.77 万股限售流通股和杨荣华持有的万福生科 1000 万股限售流通股,按照每股 3.99 元划拨给桃源湘晖,用于清偿龚氏夫妇 1.4 亿元的债务。

此次司法划拨后,桃源湘晖直接

持有万福生科 26.18%股权,成为公司第一大股东。而卢建之持有桃源湘晖 100%的股权,因此卢建之将成为万福生科实际控制人。

此外,2013 年 9 月 11 日,宁波永道与龚氏夫妇、桃源湘晖、中原信托签订《债务代偿协议》。宁波永道代龚氏夫妇偿还对中原信托的 6000 万元债务,并视为向龚氏夫妇提供了 6000 万元的项目借款。2014 年 1 月 20 日,桃江法院裁定将龚永福持有的万福生科 1503.76 万股限售流通股划拨给宁波永道,交易完成后,宁波永道持有万福生科 11.22%股权。

两次裁定后,原本合计持有万福生科 59.98%的龚氏夫妇股权降为 22.58%,桃源湘晖直接持有公司 26.18%股权,升为公司第一大股东。

据了解,桃源湘晖是卢建之为参与处理万福生科及其实际控制人龚氏夫妇债务危机而专设的项目公司。桃源湘晖除了参与该债务危机事项外,未开展其他经营性活动。

据悉,卢建之还担任内蒙古中科恒源能源科技、湖南湘晖资产、湖南湘晖成套设备发展、长沙市齐阳投资管

理董事长兼法定代表人,且为中科恒源科技股份副董事长,持有 6.9%股份,还持有上市公司华数传媒 000156 30.09%股份。

虽然变更了实际控制人,但万福生科目前的燃眉之急仍是保壳。2014 年结束仅剩十多天,连续两年亏损的万福生科今年三季报显示亏损已达 2719 万元,若不能成功解决亏损问题,万福生科将面临暂停上市的风险。2014 年 11 月 28 日,万福生科拟以 8300 万元转让持有的全资子公司桃源县万福生科收储公司 100%股权给自然人刘开森,并称将增加约 2900 万元的净利润。

新任实际控制人会如何保壳,万福生科的公告中未明确指出。公司公告称,桃源湘晖将通过依法合规行使万福生科股东权利并承担相应股东义务之方式,改善万福生科经营状况,优化万福生科资产结构,提升万福生科的盈利水平及持续经营能力。目前其未制定未来 12 个月处置万福生科股份的计划,同时不排除在未来 12 个月内增持万福生科股份的可能性。

一位资深地产业内人士对记者说,佳兆业昨日发布的公告显示,郭英成辞任一切职务的变动将于 2014 年 12 月 31 日起正式生效,郭英智由执行董事转任非执行董事事宜也将于同日起生效。而生命人寿方面提名的两位执行董事叶列理和雷富贵,其任命则将于公告日当天,也即 2014 年 12 月 11 日起就正式生效。

上述知情人士告诉记者,生命人寿方面在佳兆业遭遇突发状况之时仍然愿意溢价接手大股东转让的老股,显示其对佳兆业现有的业务布局和资产质量有信心。而从经营角度看,佳兆业的资产布局应该是稳健的,在一二线城市的销售状况也比较稳定,截至 11 月份,该公司全年的销售目标已经完成接近九成。

生命人寿本身也是公司股东,对业务状况熟悉。要按常理来讲,对方着急卖最好的策略是不着急买,砍砍价。但生命人寿没有这么做,还将真金白银投了进来,有一定“友情赞助”的意思。这也说明它看重的是佳兆业资产的价值,并有意在此基础上有所作为。”上述资深业内人士对记者说。

新三板做市业务难盈利 券商处境尴尬

证券时报记者 胡志毅

新三板挂牌企业股票做市转让量价齐升的同时,具体开展做市业务的券商处境却颇为尴尬。买方需求的不足以及报价时间不得少于转让撮合时间 75%等规定使得券商往往成为新三板企业股票的最终接盘方。

证券时报记者拿到的一份券商内部做市报价基础规定显示,每个转让日做市双向申报时间不少于做市转让撮合时间的 75%。买卖股票的申报数量应当为 1000 股或其整数倍,前次做市申报撤销或申报数量经成交后不足 1000 股的,交易岗应于 5 分钟内重新报价。换言之,75%以上的交易时间中,券商需要持续向买卖双方申报转让股票价格和数量。

在缺乏买家的情况下,券商的库存股票会因为持续买入而越来越多。有些券商持股数量甚至已经接近挂牌企业的第二大股东。”一业内人士告诉记者。

事实上,作为做市商,券商在为新三板市场提供流动性的同时,主要是通过买卖价差获利。如果券商的报价投资者不认可,可能会出现两种情况,一是券商下调报价,直至有投资者认可,但券商这么做肯定亏钱;二是券商不下调报价,这意味着交易双方继续处于僵持状态,券商要赚钱只是奢望。然而,PE/VC(私募股权投资/风险投资)等机构投资者早期就已入股挂牌企业,其成本远低于券商库存股。在当前以机构投资者为主情下,券商报价很难得到认可。

新三板市场主要存在的问题是供需不平衡。大机构投资者早在企业挂牌之前就已潜伏,新三板更多是作为其退出渠道。这也造成需求方不足。”上述业内人士向记者分析。

另一方面,PE/VC 以及挂牌

企业的自然人股东却能够通过做市商实现退出。在深圳新三板论坛上,多家私募机构负责人均表示,新三板总市值已达 3000 多亿,估值太高,对新三板的态度主要是利用其作为 PE 退出的平台。

说实话,券商定价定的是价值,而股票价格仍是由供需决定。”一券商人士告诉记者。流动性不足导致的买家需求不足的情况也是众多券商积极呼吁出台转板机制以及降低新三板投资者准入门槛的原因之一。

一位新三板挂牌企业董秘告诉记者,目前,通过做市商,公司股东已经可以实现顺利退出。不过,相较 A 股市场,新三板市场流动性仍然没有达到公司预期。举个例子,20 万股股票,在 A 股市场可能马上就卖出去了,而在新三板,大概得好几天才能卖出去。”究其原因,买方需求不足使得做市商挂单显得格外谨慎,每笔买单报的量都十分少。

股转系统发布的一份做市商执业情况周报显示,截至 10 月末,做市企业排名前三的分别为广州证券、上海证券和东方证券。中信证券、海通证券等大型券商在做市业务方面均显得较为谨慎。

一位大型券商内部人士透露,总部当时拨了几个亿开展做市业务,至今用去的不到 1 个亿。面对动辄几千万甚至上亿的前期投入,做市业务部门不得不谨慎对待。另外,流动性不足以及做市业务尚未盈利问题也是其不敢完全投入的原因之一。

做市业务的风险控制已经成为券商不得不面对的问题。一旦库存股持续增加,无法卖出变现,甚至有可能侵蚀到券商净资产。



包钢稀土整合5家企业 改名“北方稀土”

包钢稀土(600111)今日公告整合重组 5 家稀土企业,公司股票简称将改为北方稀土。

据公告,包钢稀土将整合重组包头市飞达稀土有限责任公司、包头市金蒙稀土有限责任公司、包头市红天宇稀土磁材有限公司、五原县润泽稀土有限责任公司、包头市新源稀土高新材料有限公司。整合完成后,包钢稀土将分别持有上述 5 家公司 34%、34%、34%、34%、5%的股权。

包钢稀土称,本次整合重组 5 家稀土企业,不构成关联交易,不属于重大资产重组事项。公司将于 12 月 29 日召开 2014 年临时股东大会审议相关事项。

包钢稀土公布上述 5 家稀土企业的净资产情况,合计总额约为 2.28 亿元。飞达稀土、金蒙稀土、红天宇、五原润泽、新源稀土 5 家企业净资产分别为 4023 万元、5071 万元、4917 万元、1693 万元、7079 万元。(杨苏)

长园集团向550名员工 推股权激励计划

长园集团(600525)今日公告,公司拟推 2300 万股限制性股票激励草案,约占总股本 2.66%。公司股票预计延期至 2015 年 1 月 8 日前复牌。

公告显示,股票来自公司向激励对象定向发行新股。首次授予的限制性股票价格为 6.46 元/股,有效期 5 年。其中,首次授予 2150 万股,占本次激励计划公告时公司股本总额的 2.49%;预留 150 万股,占总股本 0.17%。

本次激励计划涉及对象共计 550 人,其中董事长许晓文、总裁鲁尔兵、常务副总裁倪昭华和执行副总裁许兰杭分别授予 50 万股、40 万股、30

万股和 30 万股,占总股本 0.06%、0.05%、0.03%和 0.03%。另外,核心管理、技术和营销人员授予股票占总股本的 2.32%。

长园集团同日公告,为布局电动汽车产业链,董事会同意全资子公司长园盈佳以 1 亿元增资磷酸铁锂电池制造企业沃特玛,增资完成后,长园盈佳将持有沃特玛 11.11%的股权。

另外,全资子公司长园电力与长园共创电力共同出资 5000 万元设立检测中心,用于检测电力电缆材料、电缆附件产品、开关产品、变压器等设备

及产品。

(阮润生)

郭氏家族淡出佳兆业 生命人寿获完整地产平台

证券时报记者 罗克关

项目盘源被锁后迅速卖股带来的震动还未消散,佳兆业(01638.HK)昨日再度抛出重磅消息。

佳兆业表示,公司创始人郭英成宣布辞任佳兆业所有职务,其弟郭英智也由执行董事转任非执行董事。随着郭氏兄弟的淡出,生命人寿方面提名的叶列理和雷富贵正式出任新的执行董事。现任执行董事孙越南以及新任执行董事叶列理被双双提名为董事会联席主席。

这只是一个过渡,旨在维持公司目前状况的稳定。今天这个人事变动实际意味着郭氏家族已经正式淡出佳兆业,新接盘方则是现在的第一大股东,也投入了真金白银进来的生命人寿。”深圳一位不愿具名的地产行业分析师对证券时报记者称。

有备而来

知情人士对记者表示,昨日的公告并不意外,从媒体爆出佳兆业深圳项目被政府部门锁定之后,事态发展

就已非郭氏家族所能左右。

媒体爆出项目被锁最早是 12 月 1 日,但据我们所知实际被锁定的日期还要更早几天。上周卖股的公告则显示,郭氏家族与生命人寿达成股权交易的日期是 12 月 2 日。也就是说,在公众还未知悉佳兆业盘源被锁定的时候,控股股东已经做好了最坏的打算,主要的目的应该是为了维持公司的稳定。”上述地产行业分析师对记者说。随着佳兆业这两周以来遭遇的盘源被锁、大股东卖股、董事局成员变动等重大事项,坊间猜测这一连串事件可能与今年 10 月深圳市委常委、政法委书记蒋尊玉涉嫌违纪落马有关。但截至记者发稿之时,尚没有任何直接证据可以证实二者之间存在直接关系。

记者了解到,虽然无法证实佳兆业当前局面与蒋尊玉案相关,但股权转让和董事局人事变动显然是“有备而来”。

郭氏兄弟辞去公司执行董事职务后,佳兆业作为一家上市公司应该会相对安全一些。因为个人行为与公司行为,其法律意义是不一样的。这样处理,或许有尽快解除盘源被锁局面

的考虑。”上述知情人士昨日表示。

记者还注意到,昨日佳兆业集团所发布公告并未涉及被锁定盘源更新的进展情况。在上周公布大正与佳兆业旗下富德资源投资交易情况的公告中,佳兆业则表示,并无就有关锁定接获由中国有关当局发出的任何通知书。公司尚不清楚有关当局做出有关锁定的原因。也不知悉我们在其他城市处于预售阶段的任何项目受到影响。”

正式易主

昨日受访的业内人士告诉记者,以昨日佳兆业发布的公告来看,无论目前市场传言能否最终水落石出,佳兆业正式易主已经无法逆转。

“一些市场传闻说,郭氏兄弟退居幕后但仍然维持公司控制权,这应该只是猜测。公司五个执行董事席位中,郭氏兄弟完全退出,生命人寿方面则提名两人进入,这是全盘接手日常运营的人事安排。另外生命人寿是溢价从郭氏兄弟中购买老股,即便眼下风波过去后郭氏兄弟意欲回购,生命人寿方面卖不卖呢?要卖什么价格呢?”