*ST新都卖壳遭毁约 华图教育唱的哪出戏?

证券时报记者 李雪峰

翟超/制图

一纸单方面的毁约,*ST新都(000033)在即将完成华丽转型前,突然被交易对手华图教育一脚踢开。至此,*ST新都筹划近一年之久的卖壳计划宣告失败。

根据解约函,华图教育认为*ST新都在过渡期内"发生重大不利变化",包括2014年年报被出具非标审计报告,且公司股票被暂停上市,因此,要求终止借壳方案。此外,华图教育实际控制人易定宏近日透露,若强行借壳已暂停上市的*ST新都,将致华图教育面临较高的时间成本。

表面上,华图教育在上述借壳案中占据主导位置,其终止借壳的理由亦较为公允。不过,据证券时报记者了解,华图教育仅是*ST新都曾经的潜在重组方之一。更为重要的是,相对于合计超过30亿元的重组规模,华图教育的说辞未必经得起推敲。

华图教育曾是"备胎"

今年4月9日,*ST新都披露拟以股份支付的方式置入华图教育100%股权,交易作价为26.5亿元。同时,*ST新都还拟向易定宏等对象另行募资6亿元,作为华图教育借壳后实施在线教育培训平台等项目建设的配套资金。

上述交易一旦完成,易定宏、伍景玉夫妇将合计持有*ST新都30.06%的股份,取代郭耀名成为实际控制人。对于华图教育本身而言,公司亦将通过借壳*ST新都成为国内首家借壳A股主板公司的新三板挂牌公司。

证券时报记者注意到,华图教育一度曾被视为*ST新都的救星,此次华图教育单方面终止借壳亦被解读为是对*ST新都的一道"晴天霹雳"。原因在于,*ST新都已被暂停上市,若剥离原有不良资产,置入华图教育的培训服务类资产,则存在较大的恢复上市的可能性,否则,*ST新都将有可能因业绩持续恶化而被终止上市。

不过,华图教育并非自始至终都是*ST新都的唯一救星,*ST新都的潜在重组方还有多个。证券时报记者掌握的材料显示,至少在去年7月份以前,*ST新都控股股东深圳瀚明投资及实际控制人郭耀名曾与多家机构及自然人有过接触,而华图教育只是郭耀名接触较早的公司。

彼时,瀚明投资控股方深圳市光耀地产集团(下称"光耀地产")深陷破产危机并卷入连环诉讼,*ST新都因违规担保亦遭多轮连带起诉。在此背景下,光耀地产及郭耀名资产变现要求较为迫切,*ST新都因其壳价值而被郭耀名视为主要的变现对象。

在华图教育之前,光耀地产曾与某机构就弃壳*ST新都事宜进行了沟通,但该机构无法接受光耀地产提出的借壳成本,双方由此谈崩。随后,光耀地产找到华图教育,后者借壳意向较高,且有消息称,华图教育于去年已率先支付了部分重组费用。

据知情人士透露,光耀地产曾一度向华图教育提出了包括无偿赠送资产及免除违规担保责任等要求。在遭到拒绝后,光耀地产又先后与另外一家位于南方的企业及一名自然人寻求重组,均告失败。

直至今年4月7日,光耀地产与华图教育再次谈拢,双方签订了借壳协议。相比于光耀地产此前提出的要求,此次借壳协议仅规定,若重组方案获批,易定宏承诺自愿承担*ST新都约3.34亿元的预计负债偿还义务,并放弃追索权。

结果,在*ST新都披露2014年年报后,华图教育决定放弃借壳,光耀地产的变现愿望亦暂时落空。基于保壳诉求,光耀地产或继续与其他潜在重组方谈判。而对于华图教育而言,借壳*ST新都未果同样不是幸事。该公司2012年10月即已启动了IPO辅导备案,此后再无进展,去年7月份无奈选择在新三板挂牌,历经近一年后,借壳事宜无疾而终。

解约函措辞勉强

据了解,*ST新都其他股东桂江企业、长城汇理等对华图教育较为认可,并曾推动*ST新都与华图教育的借壳重组。若借壳成功,华图教育将完成转板上市,桂江企业、长城汇理等亦将曲线入股华图教育,或实现资本增值退出,光耀地产则完成资产变现的计划。

这一本是多赢的计划,却遭华图教育放弃,其理由是,*ST新都在过渡期内已发生对重组产生实质性影响的"重大不利变化"。换言之,华图教育系被动解约,不存在恶意违约的嫌疑。事实是否如此?

公开信息显示,4月7日,华图教育与*ST新都签署《发行股份购买资产协议》、《业绩补偿协议》等借壳协议,该协议签订半个月后,*ST新都因旧案发布涉诉公告。4月30日,*ST新都年度财务审计报告及内控制度均被出具非标意见,5月21日,*ST新都因连续两个会计年度审计报告被出具非标意见而被暂停上市。

仅从上述公开信息来看,*ST新都暂停上市系华图教育终止借壳的核心原因。然而问题随之产生,假如*ST新都并未暂停上市,华图教育会否继续实施借壳计划?

根据借壳预案,*ST新都在风险提示中明确指出,公司2014年审计报告存在继续被出具非标意见的可能性,届时公司股票或会被暂停上市,"暂停上市期间公司重大资产重组仍将继续推进"。此外,*ST新都援引财务顾问天风证券的表述称,与华图教育重组可降低和消除暂停上市的风险。由此,在*ST新都看来,公司暂停上市并不会构成华图教育借壳的实质性障碍。

此外,由于借壳预案系4月7日签订,上市公司年报披露最后日期一般是4月30日,期间仅相隔23天,华图教育不可能在此期间内完成借壳事宜。

深圳一位不愿具名的券商投行人士表示,"华图教育在与*ST新都签订借壳协议时,理论上应该做好*ST新都4月30日披露非标审计报告的心理准备,这是重组的基本预期"。

值得一提的是,易定宏近日曾透露,华图教育若执意借壳已暂停上市的*ST新都,可能会面临较高的时间成本。至于华图教育终止借壳*ST新都的真实原因,恐怕只有局内人才能完全知悉。

马云"代言人"参与熊猫金控定增

停牌三个月后,熊猫金控(600599)筹划的重大事项终于揭开谜底,公司公告,拟募资30亿元投向互联网金融。公司股票今日复牌。

公告显示,熊猫金控拟以27.25元/股非公开发行不超过1.1亿股,募集资金总额不超过30亿元,其中,16.6亿元用于银湖网贷平台及互联网金融大数据中心建设项目,13.5亿元拟用于金融信息服务平台建设项目。

作为曾经的"烟花第一股",熊猫烟花近年来主营业务急剧萎缩,于是,公司开始逐步迈出进军互联网金融的步伐。去年7月份,熊猫烟花宣布投资1亿元成立P2P网贷平台银湖网,迈出了试水互联网金融的第一步。随后,熊猫烟花动作频频,此前曾公告,拟由熊猫资本投资1亿元设立熊猫网络支付,并且拟投资1亿元设立熊猫金融信息,投资1亿元设立熊猫众筹,投资2亿元设立熊猫小贷、投资5000万元设立熊猫科技投资有限公司。

与此同时,熊猫烟花又通过现金方式收购P2P平台"你我贷"51%的股权。并且,公司自4月20日起正式更名为"熊猫金控",彻底将工作重点转移到互联网金融业务。

此次定增的发行对象中,银湖资本拟以14.5亿元参与认购,东方银湖拟以1.4亿元参与认购,东营国际拟以8.2亿元参与认购。银湖资本和东方银湖均为熊猫金控实际控制人赵伟平的女儿赵千萱控制的公司,东营国际为公司持股5%以上的股东。

此外,发行对象中,杭州里程股权投资合伙企业(有限合伙)显得尤为抢眼,该企业今年5月27日刚刚成立,股东包括谢世煌、匡澜和张特,持股比例均为33.33%,其中执行事务合伙人为匡澜。

对于熟悉资本市场的投资者来说,谢世煌的名字不会陌生。他在A股市场的首秀出现在阿里系入主恒生电子之时。彼时,其与马云共同控制的浙江融信收购了恒生电子控股股东恒生集团100%的股权,从而掌舵上市公司恒生电子。随后,马云与谢世煌又复制上述做法,与华数传媒和光线传媒等公司展开合作。短短的一年多里,谢世煌的名字在A股出现了多次,合作事项一般涉及上市公司的定增或股权收购等。可以说,谢世煌已被市场定义为马云的"影子"或"代言人"。

(李小平)

中体产业弃亏损大户西安中体

中体产业(600158)今日称,公司拟与西安体育学院签署股权转让文件,将所持有的西安中体实业有限公司(下称"西安中体")68%的股权转让给后者。

公告显示,西安中体1998年成立,注册资本1亿元,中体产业占股68%,西安体育学院占有剩余股份。西安中体成立后,经营西安中体健身广场项目,项目占地38亩,位于西安市碑林区朱雀大街中段38号,主营业务包括以水上健身娱乐为主的室内外水上乐园以及兼有健身、球类以及配套餐饮的健身健美俱乐部。

然而,西安中体自成立以来经济效益一直不佳,经营项目陆续出现问题,并于2003年起停业至今。2014年度财报显示,截至2014年12月31日,西安中体的净资产为2236.78万元,年度营业收入为350万元,净利润为-301.06万元。

为解决此历史遗留问题,剥离不良资产,中体产业将持有的68%的股权转让给另一股东西安体院。经协商,股权转让价格为3040万元。截至2014年底,西安中体净资产账面价值为2236.78万元,评估值为4374.24万元,评估增值率95.56%。增值原因主要是投资性房地产评估增值2571.89万元,及土地使用权评估增值1111.47万元。

(李小平)

*ST新梅:上海开南无权参加股东大会

证券时报记者 阮润生

陷入控制权之争的*ST新梅(600732)即将于6月23日召开2014年度股东大会,公司今日公告,决定不允许股东王斌忠所实际控制的上海开南账户组相关法人参加本次年度股东大会。

目前,王斌忠所控制的股票账户的6家法人包括上海开南投资发展有限公司、兰州鸿祥建筑装饰材料有限公司、兰州瑞邦物业管理有限公司、上海升创建筑装饰设计工程中心、上海腾京投资管理咨询中心、甘肃力行建筑装饰材料有限公司。

*ST新梅认为,上海开南等六家法人不具有参会主体资格。自2013年7月18日起,王斌忠通过其实际控制的上海开南账户组持续不断买卖公司公开发行的股票,王斌忠能够对上海开南账户组进行控制、管理和使用,对该账户组享有收益权并承担相应风险,是上海开南账户组的实际控制人和信息披露义务人。

依据《中华人民共和国证券法》第80条关于禁止法人出借自己或者他人证券账户的规定,公司已向上海市第一中级人民法院提起诉讼,请求判令王斌忠通过其实际控制的上海开南账户组买入上海新梅股票的行为无效。截至公告日,案件正在审理过程中,而王斌忠涉嫌违反法律的规定,通过其实际控制的上海开南账户组买入上海新梅股票的行为存在被认定无效的风险,即王斌忠实际控制的上海开南账户组是否具有上海新梅的股东资格处于效力待定状态。

因此,*ST新梅决定,为避免因涉嫌违法行为进一步给上市公司及股东造成不可逆的损失,在主审法院作出生效判决确认王斌忠通过其实际控制的上海开南账户组买入上海新梅股票行为有效,且其具有上海新梅全部股东资格前,王斌忠其实际控制的上海开南账户组不应行使包括但不限于参加上海新梅股东大会并进行表决等归属于上海新梅股东的权利。

另外,鉴于王斌忠实际控制的上海开南账户组在之前参加本公司股东大会现场会议的过程中均存在刻意拖慢股东大会进程等行为,拒绝其参与也为了保证股东大会审顺利召开及进行。据悉,6月16日股东大会参会登记日,开南账户组相关法人表示登记行为被相关机构告知"不予登记",为此已向上海证监局提起申诉。

同日,公司公告,兴盛集团已向上海市第一中级人民法院申请变更诉讼请求,请求判令全部王斌忠在内共计16位被告在持有第三人股票期间,除分红权利外,均不得享有其他股东权利,另外,判令全部被告持有的第三人股票,自证监会宁波监管局《行政处罚决定书》(2015-1号)生效之日起,三年内不得以任何形式进行处分,包括但不限于转让、质押、托管、市值互换。

*ST新梅董秘:双方无和谈基础 希望监管层关注

证券时报记者 朱凯

*ST新梅(600732)今日表示,对于违法持股方王斌忠所控制的股票账户的6家法人,其股东资格仍处于效力待定状态,因此公司决定不允许其所实际控制的上海开南账户组,参加2014年度股东大会。

对于这一态度,上海开南一致行动人方面的新闻发言人对证券时报记者表示,现在只剩下召集临时股东大会,罢免现任董事会这一条路可走,同时也希望监管层早日介入,给公司和股民一个明确的结论。

据公开资料,上海开南一致行动人的绝对持股比例,已经超过现任第一大股东兴盛集团,但双方涉及的法律诉讼并未最终判决,因此其持股合法性仍缺乏明确基础。

上述新闻发言人称,作为持股比例超过10%的股东,此前已尝试了自行召开股东大会,完全依照公司法及证券法相关规定履行程序,先后向现任董事会及监事会进行了申请,不管结果如何,未来这一努力还会继续下去。

对此,*ST新梅董秘何婧表示,从上海开南一致行动人的一系列举动来看,董事会与其之间完全缺乏和谈的基础,至少对方应承认目前犯下的所有错误,才有可能坐下来商谈。否则,公司未来的重组也无从谈起。

"他们是希望把事情闹大,但是到了现在,董事会也只有希望证监会主席肖钢能关注到这件事,亲自作指示了。"何婧称。

浙江省设200亿元产业基金助推上市公司并购重组

6月17日,浙江省辖区300余家上市与拟上市公司,在杭州召开"浙江省资本市场发展暨推进上市公司并购重组大会",与此同时,浙商转型升级母基金和浙江浙商创新资本管理有限公司正式宣布成立。

浙江省省长李强在会上表示,上市公司是支持浙江经济转型升级和有效融资的中坚力量,是推进重点产业发展的促进力量,是创新驱动的主体力量。当前和今后一个时期,是浙江省转型升级的关键时期,上市公司应该发挥龙头带头作用,特别需要突出抓好年收入10亿以上的大企业的转型升级。

浙江企业进军资本市场,可以从1990年12月浙江凤凰(600656,现更名ST方源)上市算起。到今年5月底,浙江省内共有上市公司364家,上市公司数量位居全国第二位。其中境内上市公司292家,境外72家。另外,新三板挂牌的浙江企业有154家。

统计显示,去年浙江境内上市公司实现营业收入9100亿元,净利润732亿元,总市值为2.13万亿元。按今年5月底A+H总市值测算,已经达到了4.5万亿元,相当于浙江省GDP的110%。

浙江省企业资本化的快速发展,离不开当地政府的支持。据了解,浙江省从2010就出台了上市公司并购重组引导政策,并在2013年和2014年连续两年召开专题会议进行部署推动,推动并购重组深入开展。

与此同时,浙江省政府还拿出财政资金给予扶持。会上,浙江省副省长朱从玖指出,目前,浙江省已设立总规模200亿元的产业基金,其中省转型升级产业基金100亿元,信息经济创业投资基金50亿元,农业发展投资基金50亿元。

据介绍,200亿元的产业基金,将重点支持信息经济、环保、健康、旅游、时尚、金融、高端装备制造七大产业及农业农村发展。这其中,以互联网为核心的信息经济为重中之重。

上述产业基金的投资方向,与今年浙江省两会的《政府工作报告》不谋而合。报告指出,2015年浙江省的重要任务之一是发展信息、环保、健康、旅游、时尚、金融、高端装备制造七大产业,加快形成以高端制造业和现代服务业为主体的产业结构。

浙江省省长李强指出,大力发展信息、环保、健康等七大产业,是浙江省产业结构调整的主要方向,也是支撑浙江省未来发展的大产业,是浙江未来发展的重中之重。目前,浙江省与七大产业相关的上市公司约150家。下一步,希望上市公司能积极向七大产业转型,成为七大产业中各行各业的领军企业。

浙江省副省长朱从玖则表示,公司改制、多层次资本市场上市、挂牌,是市场主体升级发展的前市场。上市和挂牌后的规模扩大和升级发展,是后市场。引导和驾驭得当,可对稳增长和调结构作出较大贡献。(李小平)