

刘江东搅局*ST金路重组 二次举牌惹违规争议

证券时报记者 蒙湘林

*ST金路 000510 今日公告,公司股东刘江东于 2015 年 8 月 31 日再次增持公司股份 192.78 万股,占总股本的 0.32%。增持价格区间为 11.48 元-11.72 元/股。增持后,刘江东的持股比例由 9.68% 上升至 10%, 成为 *ST 金路的第一大股东。但 *ST 金路表示,公司董事会未发生变化,公司实际控制人仍为德阳市国资委。

不过,值得注意的是,在 6 月宣布新光集团将借壳之后,刘江东这位突然杀出来的“野蛮人”,或许将对 *ST 金路的借壳重组带来微妙的影响。

举牌方能否掌权?

8 月 24 日,在股价连续多日涨停之后,*ST 金路发布股票交易异常波动公告。8 月 21 日下午收市后,公司收到刘江东通知,其已累计持有公司股份 3046 万股,持股比例为 5.0001%。据刘江东此后披露的权益变动书,其对 *ST 金路的买入自 8 月初便开始。8 月 3 日,其以 8.12 元-8.23 元的价格买入公司 982 万股。在这之后,其买入举动更加频繁。

直到 8 月 31 日,刘江东再次增持 *ST 金路股份 192.78 万股,持股比例由 9.68% 上升至 10%, 出现二次举牌。

资料显示,截至 6 月 30 日,宏达集团持有 *ST 金路 2534 万股,占总股本 4.16%, 为公司第一大股东;德阳国投持有 2156 万股,占总股本 3.54%, 为第二大股东。不过,在刘江东持股比例最终达到 10% 之后,其能否真正成为公司实际控制人仍然待解。

深圳一位律师对此分析: 股东是否能成为实际控制人关键还是看其在董事会的控制力。一方面, 需要根据公司章程规定来判断刘是否有权提名董事或更换管理层; 另一方面, 绝对的控制力需要股东有较高的持股数量。目前看, 刘与其余几大股东的持股差距并不大, 刘虽然是第一大股东, 但并不是实际控制人。”

游资疯炒股价

*ST 金路公告显示, 刘江东系四川省达县人, 1975 年 10 月 6 日出生, 通讯地址达州秦巴医资园财富中心八楼。对于连续增持 *ST 金路, 其在公告中称是看好 *ST 金路未来发展前景, 通过此次股份增持, 拟获取上市公司股权增值带来的投资收益。同时不排除未来继续增持的可能。

另据工商资料, 刘江东是达州市达县胜利煤业有限公司的老板, 该公司成立于 2009 年 6 月 26 日, 注册资金仅有 60 万, 股东为刘江东和姚庆林。

值得注意的是, 8 月 19 日至 8 月 26 日, *ST 金路收获六连阳, 其中最近五个交易日更是连续五涨停, 区间涨幅达到 30.15%。同时期的个股以及大多数个股均为五连阴。同时 *ST 金路龙虎榜数据也显示, 8 月 21 日、24 日、25 日多家四川成都、达州地区营业部上榜。

具体看, 8 月 21 日, 除国信证券达州金龙大道营业部买入 1291 万元外, 中信建投成都马家花园营业部、华西证券成都龙腾东路营业部也分别以 2437 万元、2313 万元登上龙虎榜单。8 月 25 日, 长江证券成都光华村街营业部、国金证券成都天府大道营业部再度现身 *ST 金路龙虎榜, 两者分别买入 1 亿元、1450 万元。

深圳一位私募投资者分析, 8 月中旬以来, 大盘持续走弱, 上述游资如此巨量资金炒作 *ST 金路令人不解。从上市公司消息面上讲, *ST 金路的唯一利好是已经披露已久的借壳重组利好, 刘江东此时买入后股价逆势大涨, 刘的巨额投入和四川省内游资的疯狂看上去有很大关联, 炒作股价的成分较大, 投资者要注意其中的风险。

连续增持被指违规

刘江东连续增持也引发了一些业内人士的关注。8 月 24 日晚间, *ST 金路公告, 刘江东于 8 月 21 日增持后达到举牌线, 持股比例为 5%; 8 月 31 日晚间, *ST 金路再度公告, 刘江东当日再次增持后, 持股比例达到 10%。基于此, 部分接受证券时报记者采访的证券律师认为刘江东的连续增持有违规之嫌。

上海一家律所的王姓律师认为, 依据《证券法》等法规规定, 投资者在完成股份增持达到举牌线时, 必须在三日内向上市公司报告并公告, 期间举牌人不得买卖股票; 在公告举牌后的两日内, 该投资人也不得再行买卖股票。从刘江东的操作看, 他本人于第一次举牌后的第二天 8 月 25 日就大幅买入公司股票, 属于不合规。

不过, 截至目前, 上市公司或证券交易所并未对刘江东连续增持行为提出质疑或询问。前述律师表示: 之所以交易所不予查问乃至处罚, 很大原因在于当时市场大跌, 不论是否合规, 增持行为都被看作是积极和正确的。如果是减持, 则交易所一定会追究。”

中国置业投资疑遭中车抛弃 单日暴跌82%

证券时报记者 李雪峰

在毫无任何征兆的情况下, 中国置业投资 00736.HK 8 月 31 日早盘狂泻 81.87%, 于 11 时 13 分紧急盘中停牌。不到两个小时的交易时段, 其成交额即达 5.28 亿港元, 远超过去多个交易日成交均值。

对于此番急跌的原因, 中国置业投资并未详述, 不过可以肯定的是, 以 H 股市场的敏感程度, 中国置业投资应存在未披露的重大负面事件。按照此前汉能薄膜发电、高银系” (包括高银地产、高银金融) 等 H 股公司单日暴跌案例所折射出的背景来看, 相关重大负面事件包括但不限于核心公司或高管被采取强制措施、经营层面急剧恶化、重大重组事项流产、财务涉嫌严重造假等。

记者掌握的消息显示, 中国置业投资此番暴跌或与中国中车 601766 的收购案相关。不过这并未获得中国中车及中国置业投资方面的证实。

壳公司多次被倒卖

以 A 股壳公司的维度审视, 中国置业投资早已形同壳公司。公开资料显示, 中国置业投资于 1992 年 9 月份上市, 主营物业投资及采矿业。据中国置业投资 2015 年报 (截至 3 月 31 日的年度), 该公司报告期内共实现营业收入 1058 万元, 其中投资物业租金收入约为 902 万

元; 采矿业务于报告期内并未产生明显的营业收入, 旗下克什克腾旗大地矿业已通过赤峰市国土局备案评审。除此之外, 中国置业投资还少量参与教育志愿服务, 但成效并不明显。

事实上, 自 2005 年以来, 中国置业投资在经营层面已呈下滑态势。其中, 中国置业投资营业收入自 2006 年度的 1.04 亿元锐减至次年的 563 万元, 随后几年略有增长, 但基本上维系在 1000 万元左右。在净利润方面, 中国置业投资从 2006 年度持续亏损至今, 2012 年度曾亏损 3 亿元之巨, 屡屡被审计机构出具带强调事项段无保留意见或保留意见的审计报告。仅从净利润角度而言, 中国置业投资若在 A 股上市, 显然难逃退市之虞。

不仅仅是在业绩方面颓势尽显, 中国置业投资在人力资源方面与 A 股壳公司也极为相似, 几乎人去楼空。2014 年度, 中国置业投资仅有 37 名雇员 (含高管), 2015 年度, 该公司雇员人数明显上升, 但也仅有 52 名。

本次大跌前, 中国置业投资总市值约为 50 亿港元, 不过经此一跌, 中国置业投资市值仅为 9.84 亿港元, 从指标上更趋近壳公司。

深层次探究中国置业投资不难发现, 该公司近年来第一大股东更迭较为频繁。2014 年 6 月份, 自然人倪晓亮取代正东发展集团 (香港) 有限公司成为中国置业投资第一大

东, 两个月后, 自然人高建路身为第一大股东。紧接着, 樊亨富闪电取代高建路成为中国置业投资第一大股东。

截至今年 3 月 31 日, 樊亨富持有中国置业投资 23.05% 股权; 5 月 28 日, 因中国置业投资配售 25 亿股募资 2.47 亿港元, 樊亨富持股比例被稀释至 8.65%, 仍为中国置业投资第一大东。

有消息显示, 中国置业投资自上市起被多次倒壳, 公司现任董事会主席、行政总裁徐东始终留给外界“神秘商人”的身份, 其前任赵庆吉曾为“方正系”成员北大资源集团副总裁。结合方正系与北京政泉控股的诸多恩怨, 中国置业投资的历史更是充满悬疑。

中车收购引发质疑

种种迹象表明, 樊亨富成为中国置业投资第一大东后, 试图将后者洗白。于是, 今年 6 月 3 日, 中国置业投资披露, 拟向中国中车全资子公司 CSR (Hong Kong) 发行 65 亿股股份, 后者认购价格为 0.1 港元/股, 交易作价 6.5 亿港元。交易完成后, 中国中车将间接控股中国置业投资约 60% 的股份, 相当于买壳。

彼时业界曾分析, 一旦控股中国置业投资, 中国中车将有权利处置中国置业投资账面上数千亿港元的资金, 加上本身收购中国置业投资所耗用的 6.5 亿港元, 中国中车捡了大便宜”。

更重要的意义在于, 业界认为中国中车间接收购中国置业投资, 可将后者进一步打造为国际融资平台, 从而为中国中车全球化战略提供支持。当然, 中国置业投资疲弱的业绩也引发了多方质疑, 至于中国中车会否向中国置业投资注资, 尚不明确。

中国置业投资刚披露上述收购事宜, 其股价便于 6 月 4 日暴涨 287%, 从每股 0.86 港元升至 3.33 港元, 但一出“乌龙大戏”也随之上演。因为前述收购事项刚开始仅系中国置业投资单方面的披露, 中国中车并未同步披露, 期间一度传出中国中车个别高层对收购事项不知情的说法; 而中国中车 6 月 12 日披露的有关“南车集团不存在中国中车应披露而未披露的重大信息”, 也被解读为中国中车可能不会收购中国置业投资。

一时间, 谣言四起, 直到 6 月 19 日, 中国中车再次披露, 确认了收购事宜。收购完成后, 中国中车将间接持有中国置业投资 60.52% 的股权, 实现绝对控股。

截至目前, 公开资料尚无有关收购的最新消息。有意思的是, 中国中车 A 股及 H 股在此后的定期报告 2015 年中报及常规公告中, 并未特别提及收购中国置业投资事宜。理论上, 与中国置业投资的交易系原中国南车吸并原中国北车之后的首次买壳式收购, 具有重要的意义, 不过中国中车似乎并不认为收

购中国置业投资将对其形成实质性影响。事实上, 本次收购交易作价仅为 6.5 亿港元, 在中国中车动辄百亿元级别的投资版图里, 短期价值确实相对较小。

反观中国置业投资, 已沦为壳公司, 一旦上述交易流产, 中国置业投资将继续以壳公司的形式存续, 且存在继续亏损的可能性。若交易得以实施, 中国置业投资将晋级为中车系成员, 后期不排除获得注资及资产重组的机会, 至少中国置业投资目前的股东将通过中国中车实现资本的退出。

有必要指出的是, 中国中车近期也遭受不少非议, 尤其是随着二级市场的整体调整, 中国中车市值较中国南车与中国北车合并之初大幅缩水, 甚至有“南车合并北车, 北车跌没了”之类的言论。抛开市值, 业界对中国南车与中国北车的合并也在重新审视, 这种吸并式重组能否适用于其他央企值得深思。

最近三个交易日, 中国中车表现极为抢眼, 连续涨停, 再度成为二级市场的焦点, 不少人在讨论中国中车能否“王者归来”。

然而, 中国置业投资却在一天交易日的两个小时暴跌超过 80%, 与中国中车的强势表现形成鲜明对比。可以预见的是, 若最终确认中国置业投资 8 月 31 日暴跌与中国中车有关, 那么中国置业投资的噩梦可能刚刚开始。毕竟对于中国中车而言, 是否收购中国置业投资对全局影响并不大, 但对于中国置业投资而言, 却是天壤之别。

企业排污情况好转 保障“阅兵蓝”

今日发布的新一期“上市公司污染源在线监测风险排行榜前 20” (以下简称“排行榜”) 七省 (区、市) 内在线监测企业排污情况整体好转, 排行榜常客超排情况明显改善。同时, 环保部的一纸罚单, 使得中国石油云南 1000 万吨/年炼油项目再次受到社会极大关注。

企业排污情况整体好转

为保障中国人民抗日战争暨世界反法西斯战争胜利 70 周年纪念活动的空气质量, 8 月中旬, 京津冀冀及周边地区制定了空气质量保障方案, 七省 (区、市) 共计将有 12255 家燃煤锅炉、工业企业及混凝土搅拌站停产限产。从本期榜单来看, 七省 (区、市) 内在线监测企业排污情况整体好转。

以排行榜的一些老面孔为例, 中国铝业山东分公司之前超标的中铝热电目前停产, 中铝热电之前一直不能稳定满足氮氧化物排放标准限值要求, 8 月 29 日数据开始低于限值要求, 后续有望实现稳定达标排放。”项目组分析师阮清骥表示。

另外, 开滦股份旗下的唐山中润煤化工有限公司 (中润煤化工”), 本期超排情况也明显改善, 超排天数和平均超排倍数均有所下降。根据《唐山市环保专项治理行动实施方案》, 该公司需在今年 9 月底前完成 5 台燃煤锅炉烟气脱硝并通过验收, 实现脱硝后氮氧化物排放浓度低于 200mg/m³ 排放标准。

中石油云南炼化项目被叫停

环保部近日通报中石油云南石化有限公司环境违法案, 要求该公司停止建设 1000 万吨/年炼油项目变动工程, 并罚款 20 万元。环保部公布的《行政处罚决定书》显示, 经环保部调查发现, 中国石油云南 1000 万吨/年炼油项目建设内容发生重大变动, 未重新报批环境影响评价文件, 擅自开工建设。

上市公司污染源在线监测风险排行榜前 20 (8.24-8.30)									
序号	关联方名称	上市公司简称	股票代码	表决权比例 (%)	排放物名称	超标天数	平均超标倍数	最大超标倍数	环境风险指数
1	新疆昕昊达矿业有限责任公司	酒钢宏兴	600307	100.00	二氧化硫	7	5.97	7.05	100.00%
2	国中(秦皇岛)污水处理有限公司	国中水务	600187	100.00	氨氮	7	2.05	2.17	100.00%
4	中国石油吉林石化分公司	中国石化	601857	100.00	氮氧化物	6	2.56	2.88	92.86%
3	山东太阳纸业股份有限公司	太阳纸业	002078	100.00	二氧化硫	6	2.17	2.81	92.86%
5	贵州金赤化工有限责任公司	赤天化	600227	100.00	氮氧化物	7	1.29	1.54	82.32%
6	大连热电股份有限公司东海热电厂	大连热电	600719	100.00	烟尘	7	1.24	1.62	81.04%
7	唐山中润煤化工有限公司	开滦股份	600997	94.08	二氧化硫	5	1.72	3.33	78.71%
8	大丰阳光热电有限公司	江苏阳光	600220	100.00	氮氧化物	7	0.22	0.45	55.51%
9	中国铝业山东有限公司	中国铝业	601600	100.00	氮氧化物	6	0.41	0.54	53.11%
10	江西六匡化工有限责任公司	六匡化工	600470	100.00	氨氮	2	1.14	1.76	52.29%
11	黑龙江岁宝热电有限公司	哈投股份	600864	51.00	二氧化硫	4	0.28	0.98	35.63%
12	华电能源股份有限公司佳木斯热电厂	华电能源	600726	100.00	烟尘	4	0.16	0.22	32.57%
13	焦作万方电力有限公司	焦作万方	000612	100.00	氮氧化物	1	0.80	0.80	27.14%
14	福建省南纸股份有限公司	*ST南纸	600163	100.00	烟尘	3	0.15	0.22	25.18%
15	漳州旗滨玻璃有限公司	旗滨集团	601636	100.00	氮氧化物	1	0.63	0.63	22.89%
16	陕西龙门煤化工有限责任公司	陕西黑猫	601015	51.00	二氧化硫	2	0.27	0.35	20.91%
17	马鞍山钢铁股份有限公司	马钢股份	600808	100.00	烟尘	2	0.19	0.20	19.04%
18	阿拉善经济开发区污水处理有限责任公司	兰太实业	600328	68.18	氨氮	2	0.11	0.13	17.79%
19	通辽金煤化工有限公司	丹化科技	600844	54.01	二氧化硫	1	0.06	0.06	8.64%

江纳/制表 吴比较/制图

环保部要求在该项目变动工程环境影响评价文件经批准后, 方可依法恢复建设。

据悉, 中石油已于 7 月底递交了《中国石油云南 1000 万吨/年炼油项目优化调整 (中国石化-沙特阿美合资云南 1300 万吨/年炼油项目)》的环评申请, 目前公示期已经截止。上周末, 国内 5 家 NGO 发布联名信。其中一家 NGO 负责人表示, 环保部的行政处罚决定明确了中石油云南项目的违法事实。当前, 由于项目工艺和项目规模已经较前期发生了重大变化, 应该重新规划环评, 对项目重新进行环境影响评价, 并全程对公众参与机制予以落实, 而不是采用补办环评手续这种“上车补票”的方式。

据中石油中期报告显示, 截至 6 月 30 日, 该项目累计投入 139.93 亿元, 工程总预算 200.8 亿元, 资金主要来源于自筹和贷款。

(中国上市公司社会责任研究中心 江纳)

研究说明: 本表数据根据截至 2014 年年度报告中上市公司关联方即上市公司分、子、控企业的在线数据监测结果获得。

超标是指根据环保部门实时在线数据排放物浓度值大于该排放物浓度标准, 则定义为该时段该排放物超标。超标日是指根据实际工况, 对该企业生产日同一排口、同一排放物发生 3 次超标排放情况, 且当日平均超标倍数 > 0 记为该企业所属排口超标日。超标倍数是指根据实时在线数据, 超标倍数 = 排放物浓度值 / 排放物浓度标准 × 100% - 1。平均超标倍数 = (Σ 该企业同一排口同一排放物日均超标倍数) / (Σ 该企业同一排口同一排放物超标日数)。环境风险指数 = 50 × 超标天数 / (7 + 50 × (当平均超标倍数大于 2 时取 2, 废水按照 1.5 倍标准计算, 其他情况按日平均超标倍数计算)) / (2, 废水按照 1.5 倍标准计算)。

关于企业排放标准的免责声明

一、本榜单中所涉及的企业排放标准取自各环保部门公开的企业自行监测在线平台, 对因原始数据和信息的真实性或准确性造成的后果, 概不负责。

二、因部分企业废气、废水排放口未标明标准限值, 或标注的标准限值错误, 参照如下资料, 修订了相关企业废气、废水排放口的排放标准:

1. 企业自行监测方案;
2. 企业自行监测年度报告;
3. 企业所属行业的国家和地方排放标准;
4. 企业建设项目环境影响评价报告;
5. 当地环保厅季度监督性监测报告;
6. 《全国投运燃煤机组脱硫设施清单 2013 年》;
7. 《全国投运燃煤机组脱硫设施清单 2014 年》;
8. 根据现有关于该企业锅炉的投运年份、锅炉类型的介绍等。

三、读者若发现相关数据和信息与环保部门或者企业自身公示内容不一致的, 可致电 [010-84448189], 或电邮 [csr@stcn.com], 我们将及时进行核实, 并根据核实结果调整相关数据和信息。

