

大股东濒临爆仓 “逼停” 同洲电子

证券时报记者 杨苏

2015年曾短暂发生的大股东股权质押危机再次悄然上演。高比例质押股份遇上股价暴跌,大股东只能“逼停”上市公司。

同洲电子(002052)昨日晚间公告,公司实际控制人袁明质押给国元证券的股票接近警戒线,根据《深圳证券交易所股票上市规则》等的相关规定,公司股票自1月12日起停牌。

同洲电子称,袁明质押股份的融资警戒线为8.5~9.5元,平仓线为8.5~9.5元。1月11日,同洲电子股票跌停报收10.03元。袁明称,将通过筹措资金、追加保证金或者追加质押物等措施降低融资风险,以保持公司股权的稳定性,并在实施相关措施后尽快复牌。

目前,袁明质押融资股份所占比重高达96.53%。具体而言,袁明总共持有1.26亿股,其中直接持有1.23亿股、通过资管计划持有281.76万股,总计1.22亿股用于质押融资,但袁明表示质押股权后未进行配资和高杠杆融资。

追溯公告,袁明质押股份1.22亿股,本次濒临爆仓的股份质押融资对象为国元证券,融资时间与股份数量分别为2015年5月6日、1215.57万股。公告显示,1215.57万股为袁明持有的高管锁定股,质押当日股价报收13.8元。一般而言,流通股质押融资比例远远高于非流通股股份。

从质押时间看,2014年10月之后,袁明大量质押股份,使得质押股份比例接近所持股份数量100%。2014年10月~12月,袁明分别向东莞信托、兴业证券和杨帅质押4400万股、4085万股和2200万股。2015年以来,袁明分别向郑际锋、重庆信托和国元证券质押1000万股、1215.57万股和1215.57万股。

从质押时股价来看,2014年10月至年末,同洲电子股价在10元左右上下波动,进入2015年则上涨至12元附近。此次公告提及的仅是国元证券质押股份面临警戒线和平仓线,未有披露其余质押股份的警戒线信息。

证券时报·莲花财经(ID:lianhuacaijing)记者注意到,同洲电子最近半年多来已经多次停牌,每次停牌时间均位于股价暴跌时的最低点。

2015年7月2日,同洲电子随着A股整体暴跌当日跌停,报收11.25元并随后停牌。至2015年11月5日复牌,走出两个涨停。但此后股价继续走弱,至2015年11月30日盘中跌至最低11.56元,然后同洲电子宣布停牌筹划重大资产重组。不过,12月15日,同洲电子公告终止重组并复牌。

今日,同洲电子将再次停牌,但股价跌停报收10.03元低于前两次停牌的股票价格。在第二次停牌时,同洲电子总经理宣布辞职并不再担任任何职务。尽管公司12月15日复



质押时间	质押数量(万股)	质押对象
2011年3月28日	3000	陕西国际信托
2012年5月31日	3767	湖南省信托
2012年10月10日	2000	东莞信托
2012年11月2日	1200	东莞信托
2013年5月24日	2735	英大国际信托
2013年9月3日	3205.12	安信证券
2013年10月29日	4800	东莞信托
2013年12月10日	800	东莞信托
2014年4月2日	1327.9	东莞信托
2014年5月6日	2121.8	东莞信托
2014年6月24日	2556.5	兴业证券
2014年7月11日	155	七台河市煤炭投资
2014年7月22日	2914	兴业证券
2014年7月30日	400	深圳久华投资
2014年10月29日	4400	东莞信托
	3400	周原左
2014年11月6日	4085	兴业证券
	2400	郑俊旗
2014年12月12日	400	深圳久华投资
	2200	杨帅
2015年1月19日	1000	郑际锋
2015年2月13日	1215.57	重庆信托
2015年5月6日	1215.57	国元证券

杨苏/制表 官兵/制图

牌时宣布参与设立投资基金以及互联网金融公司,近期还宣布转让多家持有公司的股权,但是仍然未能避免

高比例质押股权致使股价暴跌逼近平仓线的窘境。未来是否还有其他上市公司大股东遭遇类似情况,值得关注。

凹凸凹凸荆门汉通交房风波又起 “蹊跷” 增资疑涉股权谜团

证券时报记者 万谦

控制权易主之后的凹凸凹凸(600696,原名多伦股份),旗下控股子公司荆门汉通置业有限公司(下称荆门汉通)的“汉通·楚天城”项目,仍未从交房风波中脱身。与此相关,凹凸凹凸实际控制人、原董事长鲜言及原董事李艳,在清算剥离荆门汉通未果后的“蹊跷”增资行为,或暗藏股权疑云。

回复监管称交房问题已解 但遭业主否认

今年1月8日,凹凸凹凸回上交所关于公司生产经营停顿等事项的问询函称,旗下控股子公司荆门汉通房地产项目陆续停工3年,加上房地产行业整体萧条、公司资金紧张、有价无市等,公司举步维艰。面对如此困境,公司在2015年主要集中处理前期售楼交房未了事项,主要是楚天城一期C组团58栋、62栋、68栋内已售出房源,工作人员已于12月中旬通知相关业主前来办理交房事宜,并于12月31日之前办结全套手续,正式交房完成。

不过,证券时报记者现场调查发现,凹凸凹凸公司在上交所回复函中所述情况或与业主的说法存在出入。

“我们68栋根本没有交房。”1月11日,荆门汉通楚天城的业主向记者透露,凹凸凹凸公告的“12月31日之前办结全套手续”涉嫌虚假陈述。

房子(水、电、煤)不是一户一表,绿化完全没有,房子没有经过验收,周围依然是烂泥潭,和前期没什么两样,所以我们没有收房。”该业主表示。她介绍,根据买房合同,交房条件已经明确规定了装饰及设备标准,其中包括一户一表的供电、供水及燃气等。由于上述物业未达到合同规定的交房条件,所以前述3栋楼的业主大多未接受交房。

荆门汉通开发的楚天城项目位于荆门市漳河新区响岭路,原计划总投资20亿元,占地1480.37亩,荆门汉通原计划开发作销售的土地面积1061.1亩。但历经数年后,上千亩土地目前只有占地420亩的3号地块得到开发,该开发项目被称为楚天城一期,分为A、B、C、D四个组团。此前公告显示,楚天城一期A、B组团于2010

年底动工,到2013年年底基本售罄;D组团于2012年1月动工,C组团2013年5月开始动工。

证券时报记者去年12月上旬在荆门实地探访发现,楚天城一期项目C组团部分未完工楼栋处在停工状态,北大门一侧的围墙未建,毗邻北大门处随处可见菜地和烂泥潭。荆门汉通当时张贴的承诺公告显示,58#、59#、62#、68#、69#五栋高层住宅楼已涉及延迟交房问题,公司计划在当年12月10日前完成与住建、房管、供电等相关部门的协调,力图解决上述延迟问题。

但业主称,交房问题已拖延1年多未解决,C、D组团部分商品房停工已久,并存在水、电、天然气设施不完善,税票未开,绿化与地下停车场等配套设施不完善、相关部门未验收等问题。据悉,这5栋楼为高层住宅楼,按每栋17层、每层6户来测算,每栋已售有102户住户。这些公司声称“已售罄”的楼栋,所涉及的延迟交房业主可能达到510户。

清算议案遭否后增资 或存股权疑云

荆门汉通的楚天城项目交房风波持续已久。去年11月21日,凹凸凹凸公告称董事会会议审议通过了《关于公司控股子公司荆门汉通置业有限公司解散及清算的议案》。凹凸凹凸表示,荆门汉通公司无能力再投入资金继续开发,无法正常经营,考虑到降低经营管理成本,加速解散并清算非主营业务,再加上荆门汉通名下部分国有建设用地因逾期未动工建设、构成闲置土地等原因,决定解散并清算荆门汉通公司。

在清算公告发出后不久,荆门汉通收到一份荆门市国土资源局函件。该函件明确指出,荆门汉通因拖欠农民工工资、工程款、延期交房及税款等问题,造成相关利害关系人尤其是购房业主、债权人集体到市政府上访反映诉求,在社会上造成不良影响,引发社会不稳定因素。”

值得关注的是,凹凸凹凸计划解散荆门汉通的时间点,刚好发生在公司控制权更迭之际。去年11月25日,五牛基金买入凹凸凹凸4.294%的股票,由此与一致行动人五牛亥尊、五牛御勉合计持有凹凸凹凸股份3399万股,



IC/供图

占凹凸凹凸的股权比例为9.981%,成为实际持股数量最多的股东。

在随后12月9日的凹凸凹凸第一次临时股东大会上,解散及清算荆门汉通议案被否决。公告显示,当天出席会议现场的股东和代理人有5人,代表股份为2006.8万股,占公司总股本的5.89%;加上网络投票在内,参与投票的股东及代理人合计14人,代表股份共5408万股,占总股本的15.87%。投票结果显示,议案赞成票占比37.12%,反对票占比62.88%,反对票对应的3400万股恰与五牛基金及其一致行动人所持股份数接近。

某凹凸凹凸股票持有人对记者称,按投票人数和持股数测算,解散及清算荆门汉通议案被否决的原因,很可能是第一大持股股东五牛基金及一致行动人五牛亥尊、五牛御勉投了反对票。

而在清算议案被否后的12月16日,凹凸凹凸迅速披露荆门汉通获得增资的公告,称彼时的公司董事、财务总监李艳利用各方资源自筹资金,以其名下实际控制的深圳柯塞威金融信息服务有限公司(下称柯塞威)名义,对荆门汉通以现金方式增资1亿元,以缓解荆门汉通来自政府、业主、债权人等的各方压力,作为一种救济途径和解决办法,尽快改善荆门汉通经营不善的问题,调整公司结构化管理,盘活企业。”

资料显示,柯塞威成立于2015年5月14日,股东方为鲜言(持股

99%)以及北京柯塞威资产管理有限公司(持股1%),李艳为法人代表。不过,鲜言随后陆续辞去在凹凸凹凸的相关职务,李艳也辞去了董事职务,凹凸凹凸其他原高管亦陆续离职。此外值得注意的是,12月28日的第二次股东大会上,五牛基金已正式入主凹凸凹凸董事会。

就荆门汉通的股权结构而言,柯塞威增资前,荆门汉通注册资本为1.5亿元,其中凹凸凹凸持股70%,另外一家股东成都万泰置业有限公司(下称成都万泰置业)持股30%;在柯塞威增资后,凹凸凹凸、柯塞威、成都万泰置业的持股比例分别为42%、40%、18%。

凹凸凹凸公告称,增资完成后,凹凸凹凸对荆门汉通的持股比例变为42%,虽未及50%持股比例,但对荆门汉通仍不会失去控制权。

实际上,凹凸凹凸并未详细披露柯塞威与成都万泰置业之间是否存在关联关系,但证券时报记者查阅工商资料后发现,成都万泰置业是成都鸿丰万泰地产的工商信息备案显示其总经理为鲜栗,此前有媒体报道称鲜栗与鲜言是直系兄弟关系。

事实表明,柯塞威与成都万泰置业之间存在某种关联关系可能。当前凹凸凹凸对荆门汉通的持股比例为42%,如果另外两家股东柯塞威和成都万泰置业达成一致行动人的话,凹凸凹凸或因此失去对荆门汉通的控制权。对于此疑问,五牛基金方面人士回应称,目前尚不清楚相关情况,具体还是以公告为准。

昆仑万维9300万美元 控股全球最大同性恋社交网站

证券时报记者 李映泉

昨日晚间,致力于打造全球互联网生态链的昆仑万维(600418)作出“惊人之举”:公司将收购全球最大的同性恋社交网站60%股份。公司表示,这一收购行为有助于将公司的游戏、软件分发、互联网金融、社交工具等相关业务的用户相互转化,形成业务闭环。

昆仑万维宣布,公司于2016年1月8日以Kunlun Group Limited(以下简称“昆仑集团”)为投资主体签署认购协议。由昆仑集团购买New Grindr,LLC(以下简称“Grindr”)现有股东Grindr Holding Company持有的9844.8万份,占Grindr总股本60%,总投资金额约9300万美元,即昆仑万维对Grindr的估值高达1.55亿美元。

据介绍,Grindr是全球最大的同性恋社交网站,总部在美国洛杉矶。Grindr在196个国家拥有超过1050万的注册用户,日活跃用户超过200万,超过30%以上用户为美国用户,平均每日用户在线时长超过Facebook,达到54分钟以上。从2009年成立起,公司在无外来资金注入及市场开销的情况下每年持续增长。Grindr已成为同性恋社群必备的社交软件,并成为一种文化现象被广泛传播。目前Grindr占美国同类市场份额第一,其66%的收入来自于会员,巨大的会员量预示着Grindr蕴含着深厚的广告价值,为Grindr未来业绩的持续增长提供了保障。

财务数据显示,Grindr在2012年~2014年度分别实现营业收入1740.37万美元、2468.87万美元、

3174.48万美元,分别实现净利润65.93万美元、975.49万美元、1374.03万美元。截至2014年12月31日,Grindr的总资产为829.70万美元。

证券时报·莲花财经记者(ID:lianhuacaijing)注意到,按照公司本次入股Grindr60%股份的交易金额9300万美元,即对该公司100%股份整体估值高达1.55亿美元,参照Grindr在2014年实现的1374.03万美元净利润计算,本次收购的市盈率约为11.28倍。

除此之外,Grindr公司董事会由5名成员构成,昆仑集团有权指派5名董事中的3名,其中昆仑万维董事长周亚辉担任董事会主席,周玮担任副主席。公司同时强调,本次交易需通过美国政府的反垄断审查。

对于昆仑万维而言,作出此项“惊人”收购的背后也有深意。公司表示,本次投资布局社交平台领域,将进一步完善公司全球互联网市场战略布局。同时公司已具备的较多成功海外互联网产品运营经验,也将帮助Grindr在业务成长上的进一步增长。此次投资将使昆仑万维在全球范围内将游戏、软件分发、互联网金融、社交工具等等的用户相互转化,充分挖掘用户需求,形成业务闭环,打造以昆仑万维品牌为核心的全球化互联网生态链。

但与此同时,公司也对此项投资作出了风险提示。公司表示,社交类APP产品迭代速度非常快,其成败关键在于是否能针对用户喜好变化做出及时的调整,从而保持用户的持续增量及黏着力。因此需要对目标市场的喜好有相对准确的洞见,对当下的流行趋势、病毒营销传播的途径、最潮的社交趋势等有准确的判断。

马钢集团2015年现巨亏 钢企危情时刻继续上演

证券时报记者 童璐

尽管近期二级市场钢铁概念股的股价表现尚可,但中国钢铁行业的危情时刻远未结束。近日,马钢股份(600808)母公司马钢集团宣布2015年度巨额亏损,而这也意味着作为集团核心子公司的马钢股份今年很可能再度面临亏损。

马钢集团公司总经理、股份公司董事长丁毅近期在马钢集团年度职代会上表示,尽管公司上下付出了艰辛努力,但经营结果很不理想,集团出现巨额亏损。”目前,马钢集团尚未公布亏损的具体数字。

马钢股份预计将于3月底公布其2015年报数据。但考虑到马钢集团钢铁生产业务集中于马钢股份,上述集团数据已可一定程度显露出股份公司的经营状况。先行发布的集团数据显示,马钢集团预计2015年全年生产成品矿680万吨、铁1801万吨、钢材1828万吨,集团实现营业收入为514亿元。

而此前24家钢企发布的三季报显示,2015年前三季度钢企的亏损额呈逐季扩大的趋势,第三季度仅有本钢板材盈利0.29亿元,河北钢铁盈利0.91亿元,连同宝钢在内的其他22家上市公司均为亏损。

马钢股份或现巨亏

以马钢股份为核心的马钢集团,是特大钢铁集团之一,也是安徽省工业龙头企业。单纯从往期数据来看,由于马钢集团非钢板块实力不强,股份公司和集团的经营数据一直存在着极大的关联性。

马钢集团发布的2015年中期票募集说明书等材料显示,2012~2014年,钢铁板块在集团主营业务收入占比分别为90.91%、89.94%和86.51%。2015年一季度,钢铁板块业务收入约占集团的87.89%,剩余的营收主要来自于矿产资源 and 房地产板块,营收占比分别为4.85%和0.24%。

最新的上市公司和集团的三季报数据显示,2015年1~9月马钢集

团营业收入为395.57亿元,净利润为亏损33.93亿元;而马钢股份的营业收入和净利润分别为347.26亿元和亏损25.75亿元。

也就是说,四季度马钢股份需要盈利近26亿元,才能避免亏损,而这几乎是个体不可能完成的任务。回溯2013年,马钢集团以38.43亿元的价格接盘了马钢股份旗下重型机械设备等非钢主业,才避免了马钢股份被ST的命运。

往期的数据显示,2014年马钢集团营业收入为691.52亿元,基本做到了盈亏平衡。股份公司在营业收入598.21亿元的基础上,微盈2.21亿元,其中钢铁主营业务仍为亏损,马钢股份因获得5.38亿元政府补助及中期起调折旧增厚净利润3.38亿元而实现了全年整体盈利。

去产能的艰难时刻

一位接近马钢股份的业内人士向证券时报·莲花财经记者(ID:lianhuacaijing)表示,2015年马钢股份亏损已成定局。对于本报曾重点关注马钢股份合肥分公司转产及后续的土地收储等事项,最新的进展是,马钢已逐步关停合肥公司的冶炼生产,生产基地全部人员由合肥市接收。

此前曾有券商研报分析称,马钢合肥公司可能会被“生地收储实现产能退出的典型案例”,如得到效仿,将成为里程碑事件,提振市场对于钢铁行业产能退出的信心。

而据证券时报·莲花财经记者了解,目前已明确关停了合肥公司120万吨炼铁和136万吨炼钢产能。但马钢股份和合肥市仍未就土地收储后的利润分成达成协议。相关人士透露称,即使有土地收储的收入,也未必能弥补2015年度主营业务的窟窿。”

马钢股份董事长丁毅则在年度职代会上分析称,2015年是最困难的一年”,其中市场环境是最主要的外部因素。他提到,由于国内钢材价格出现断崖式下跌,而进口矿价格跌幅明显小于钢价跌幅,就股份本部而言,与预算比,两头市场价格对冲导致效益损41亿元。”