

## 律师称成都路桥董事会越权

证券时报记者 唐强

3月11日,成都路桥(002628)如期召开股东大会,并完成了修改公司章程、董事会的换届选举等重要议案。看似风平浪静,而背后却暗潮涌动。

证券时报·莲花财经(D:lianhuacaijing)日前刊发《李勤单刀赴会成都路桥 会前一个半小时表决权被否》对当日股东大会进行了现场报道。时隔数日后,李勤被成都路桥董事会剥夺表决权之事舆论热度持续,同时也引起了深圳证券交易所的高度关注,并向公司方面发出关注函,希望公司及律师认真自查。

### 深交所令公司自查

3月15日,通过查阅深交所官网,证券时报·莲花财经记者注意到,交易所中小板公司管理部已下发一份针对成都路桥的《关注函》。

这份《关注函》向成都路桥董事会特别指出,对于股东李勤所持有的成都路桥股份在股东大会上不得行使表决权,该管理部表示高度关注,并请成都路桥及律师对数个事项进行认真自查。

首先,依据相关法律法规、规范性文件及《公司章程》等说明成都路桥第四届董事会第三十一次会议审议的议案《关于股东李勤所持公司股票不得行使表决权的议案》是否在公司董事会职权范围内,此次董事会决议的合法合规性,并要求公司律师对上述事项出具法律意见;其次,成都路桥律师在《法律意见书》中表示,除股东李勤的出席资格以外,其他出席此次股东大会的人员的资格符合《公司法》、《股东大会规则》等法律、法规、规范性文件及《公司章程》的规定,请律师说明发表上述法律意见的依据及合法合规性;另外,成都路桥需要补充披露此次董事会及股东大会可能存在合法合规性等风险。

值得注意的还有,管理部要求成都路桥在3月18日前,将上述事项的自查说明文件及律师的专项意见报送该部并对外披露,同时抄报四川证监局上市公司监管处。

### 律师:董事会越权

在3月11日的成都路桥股东大会中,公司第一大股东李勤被临场取

消股东大会表决权,主要是基于上届董事会股东大会前所作出的决议。但问题来了,作为上市公司股东,对公司重大事项的表决权应该是法律赋予股东最基本的权益之一,那公司董事会是否有权冻结或者取消相应股东的这样权益呢?

证券时报·莲花财经记者注意到,2月25日成都路桥曾发布公告拟修改《公司章程》,并提交3月11日股东大会审议。在修改后的章程中规定,“投资者在购买、控制公司股份过程中未依法履行报告和公告义务,或者在信息披露义务过程中存在虚假陈述、重大遗漏、遗漏的,构成恶意违法收购,应承担如下法律责任:(1)公司董事会及其他股东有权要求国务院证券监督管理机构、证券交易所追究其法律责任。公司其他股东有权要求其赔偿因其违法收购而造成的所有经济损失(含直接和间接损失)。(2)投资者违反上述规定购买、控制公司股份的,视为放弃表决权,其所持或所控制股票不享有表决权,公司董事会有权拒绝其行使除领取股利以外的其他股东权利。”

对此,广东万勤律师事务所律师肖江华对证券时报·莲花财经记者表

示,根据《上市公司收购管理办法》第七十五条规定:上市公司的收购及相关股份权益变动活动中的信息披露义务人未按照办法的规定履行报告、公告以及其他相关义务的,中国证监会责令改正,采取监管谈话、出具警示函、责令暂停或者停止收购等监管措施。在改正前,相关信息披露义务人不得对其持有或者实际支配的股份行使表决权。

不过,肖江华进一步指出,这里面最核心的不是李勤举牌是否违规,而是究竟谁有权来认定。根据法规,李勤不得对其持有的股份行使表决权有一个重要的前提,必须由中国证监会责令改正。目前,中国证监会或者交易所都没有针对李勤发布举牌违规及责令改正,显然上市公司董事会无权认定此事,成都路桥董事会取消李勤行使表决权是越权的行为。

如今,作为成都路桥第一大股东,李勤股东大会表决权被剥夺,而其对公司实际控制权的争夺或将持续,证券时报·莲花财经记者将持续跟踪报道。



## 央企去库存大潮再起 中海外中信地产重组

证券时报记者 蒙湘林

央企地产业务整合最近又有了一宗重磅案例。3月14日,中国海外发展(0688.HK)及中信股份(0267.HK)发布公告称,中信股份同意将若干在中国住宅地产项目中的权益出售予中海外,而中海外将以已发行总股本约10%的股份及资产作为对价,最终的交易额预计为人民币310亿元。两家中“字”头开发商来头均不小,而一旦并购成功,中海外的资产规模或能跟万科叫板。

事实上,自从招商系、中交系地产整合逐步落地,作为中央政府在港重要地产平台的中海外的多次并购重组也被看做是整合的继续,甚至被看做是央企地产业务“去库存”的重要一环。本次中海外、中信地产重组对投资人观察房地产市场变化有着重要意义。

年、2012年、2013年、2014年度的签约销售额分别为250.16亿元、234.74亿元、384.10亿元和215.2亿元。2015年上半年,其房地产及基础设施业务仅占中信股份总收入的4%。

另一方面,中信集团旗下房地产及基础设施业务分别有中信地产、中信泰富地产、中信和业、中信兴业及新香港隧道五家公司。作为中信系地产业务的两个主要平台,中信地产和中信泰富地产在中信整体上市后都纳入了一家上市公司——中信股份,但两者并没有解决业务和布局高度重叠的问题。

不难发现,业绩萎缩和乏力、同业竞争纠缠不清都导致了中信集团放弃现有的地产业务。目前来看,转手给一家门当户对的央企地产巨头不失为一种方便的选择,既解决了同业竞争的问题,又在央企内部完成了资产整合。



不过,重组扩张的另一面也可能产生负面效应。据媒体报道,中海外开启地产业务合并以后,频现公司高管离职。其中包括副总裁、营销公司董事长曲咏梅,中海宏洋助理总裁范逸汀,执行董事郭勇及阙洪波等数位中海外高管均已离职。

去年完成中建股份旗下中建地产重组后,不少业内人士认为,中海外因与中建股份进行地产业务整合,由此引发的资产架构重组、人员变动让重组的“1+1”效应并未完全发挥。如此看,与中信的重组是否可能带来相同的隐患值得留意。

方面来说,中信与中海外间的整合显然将成为央企去库存的重要范本。

事实上,近年来,央企地产的去库存大潮已经风起云涌。2015年,招商局集团就开始整合旗下分散的地产业务,招商地产和招商局蛇口地产业务整合成了新的央企地产平台——招商蛇口。

此外,央企中交集团目前持有中房地产、中交地产、绿城地产三大地产平台。曾有第三方地产咨询人士认为:如果绿城和中房集团合并整合,将诞生中国最大的房地产公司之一。”有关中交系的地产重组传闻目前仍无定论。

国资委主任肖亚庆日前在接受媒体采访时表示:目前106家央企仍存在大量同质化竞争、竞争力不强的问题,还需要进一步重组整合。”先后对中建地产、中信地产实施重组的中海系,下一步是否还有扩张计划,仍然给市场留足了想象空间。

### 央企去库存范本

自去年年底开始,国家开始大力推行经济领域的供给侧改革,在房地产市场表现为“去库存”战略。单就房地产业务而言,重组扩张的另一面也可能产生负面效应。据媒体报道,中海外开启地产业务合并以后,频现公司高管离职。其中包括副总裁、营销公司董事长曲咏梅,中海宏洋助理总裁范逸汀,执行董事郭勇及阙洪波等数位中海外高管均已离职。

去年完成中建股份旗下中建地产重组后,不少业内人士认为,中海外因与中建股份进行地产业务整合,由此引发的资产架构重组、人员变动让重组的“1+1”效应并未完全发挥。如此看,与中信的重组是否可能带来相同的隐患值得留意。

国资委主任肖亚庆日前在接受媒体采访时表示:目前106家央企仍存在大量同质化竞争、竞争力不强的问题,还需要进一步重组整合。”先后对中建地产、中信地产实施重组的中海系,下一步是否还有扩张计划,仍然给市场留足了想象空间。

### 中信为什么要卖

从重组内容看,中信地产出售其全国的310亿元住宅业务和酒店资产,作为置换,将获得中海地产60亿元的商业资产对价。这意味着,中信地产彻底剥离住宅地产业务,专心从事商业地产和金融业务的经营。也就是说,中信地产在中信集团内的业务架构将仅仅是一枚商业地产运营的棋。

成立于1986年的中信地产,早些年在地产界曾经风光无限,单就深圳市场来说,就曾主导操盘过诸如中信城市广场、中信红树湾等经典大盘。那么,为何现在要卖掉呢?

一方面,中信地产的业务萎缩和业绩增长乏力是重要原因。其在2011

### 中海外扩张的AB面

重组完成后,目前舆论非常看好中海外的前景,甚至被看做是可以叫板万科的新巨头。从好处方面看,中海外通过此次重组将获得中信在国内25个城市的项目,共计2400万平方米的建筑面积,北上深广悉数在列,珠三角占比达42%。

据了解,中海外目前是千亿级房企中土地储备(含已开发和在建、待建)量最少的。截至2015年6月份,中海外土地储备约为4400万平方米,连业内前十名都挤不进。2400万平方米的量对于中海外而言,具有极大诱惑力。

## 从杨传堂答记者问看网络预租车发展

证券时报记者 张司南

网络预约租车(网约车)的诞生不仅是改变了人们“招手”出行的方式,更彻底地将出租车行业改革推至风口浪尖。网约车将何去何从,不仅是滴滴、Uber等企业关注的焦点,更是交通部部长陈建光的难题。不过从今年两会交通部部长杨传堂的答记者问可以看出,交通部已经在努力解决平台企业、出租车司机、私家车主最为关心的出租车行业改革、私家车参与运营等问题,明确了网约车属于“城市出租汽车”的性质,奠定了鼓励创新的基调,释放出出租车行业改革的信号,私家车参与运营的可能性又大了些。

去年,在谈及是否允许私家车经营专车,杨传堂的回答果断而坚决“永远不允许”。随着出租车改革的推进与网约车的发展,今年杨传堂的回答缓和了许多,表示对待新生事物绝不能止步不前、墨守成规。“私家车想要转化为网约车,可以通过一定的途径转化为合规车辆,从事经营性运输服务。”

按照杨传堂的说法,私家车可以做专车,但前提是要取得运营许可。虽然现阶段私家车做专车还不合规,但后期可以通过一定的程序转化为合规营运车辆。按照此前颁布的《网络预约出租汽车经营服务管理暂行办法(征求意见稿)》,私家车一旦登记为出租车客运,就必须遵循“8年报废”规定,这让兼职做专车的私家车

束手无策。而且,根据滴滴Uber等官方数据,平台上的兼职司机平均超过八成。也就是说,坚持推行8年报废规定,会倒逼私家车停止参与运营,那么人们或将又回到招手出行的时代,这显然是已经习惯叫车的用户不愿看到的。

有媒体报道,《暂行办法》或将做出进一步的修改,可能会创造一种新的性质,要求从事专车业务的车辆登记为“预约出租车”,不受“8年报废规定”的约束。这是否就是杨传堂所言的“要设计新的管理制度”还不得而知。但有一点可以确定,对待网约车这类有着共享经济基因的新生事物,确实不能够一刀切,更应该量体裁衣,在规范与调整中促进其稳定发展。

其实,网约车不仅改变了人们的出行方式,更是在资本市场掀起了一阵风的腥风血雨。经过一年半的烧钱大战,总计投入超过24亿元的滴滴快的终于握手言和。就在投资人松了一口气时,外来者Uber又强势进入,再次掀起补贴大战,2015年Uber在中国烧了超过10亿美元。不过根据CNNIC数据显示,2015年滴滴的市场份额达到87%。Uber要真正的实现逆袭,通过补贴,短期抢占市场是最有效的行为。有媒体透露,滴滴启动了金额达10亿美元的新一轮的融资,为未来的烧钱大战补充弹药。

可以预见,2016年打车行业又将是不平静的一年。监管层面,网约车新政亟待落地。资本层面,打车平台仍将烧钱不止,补贴不停。

## 富瑞特装加速推进氢能汽车产业化

证券时报记者 邓飞

富瑞特装(600228)今日发布公告,公司3月15日与如皋经济技术开发区管理委员会签订了《氢能汽车产业战略合作意向书》,拟就共同推进氢能汽车产业的投资、市场应用与推广进行战略合作事宜。

公司表示,合作意向书的签署及后续实施有助于加快推进公司的氢能战略,通过与如皋经开区的合作,借助国内首个联合国氢能经济示范城市项目的平台及影响力,共同推进氢能汽车应用的产业化进程,包括发展加氢站、氢能汽车

车、研发检测平台、燃料电池等各个领域,通过对外合作技术开发,打通氢能经济产业链,推广氢能应用。

公告披露,如皋经济技术开发区为国家级经济技术开发区,先后获得中国最具潜力经济园区、中国产学研合作创新示范基地、长三角最具投资价值开发区等殊荣,下设新能源汽车产业园,在新能源汽车产业有着全方位的战略布局,是国内最早涉足氢能汽车产业的开发区之一,拥有南通泽新新能源科技有限公司等一批氢能汽车及其关键零部件制造商,同时也是中国首个联合国氢能经济示范城市项目的承担单位。

## 锡业股份董监高换血 多位新成员有金融背景

证券时报记者 张鸾文

在一系列的并购重组后,锡业股份(000960)董事会改组如期而至。3月15日晚间,锡业股份公告宣布,十一人董事会中的七名非独立董事全部换人,独立董事仅保留原来的两名,监事会全部换人。与此同时,原财务总监杨奕敏接替张富出任总经理;原常务副总经理谭金有、副总经理白坤辞职,由潘文皓、浦承尧接替。

值得注意的是,控股公司派驻的4名董事均不在新任董事名单之列。对此,公司表示,为了增强锡业股份的独立性,控股公司高管不再兼任锡业股份董事。

2015年,受制于有色金属寒冬,锡、铜、锌等有色金属价格长周期持续下跌,锡业股份主要产品销售价格较以前年度出现较大跌幅,导致公司主要产品毛利率大幅下降。公司预计2015年度归属于上市公司股东的净利润为亏损16.5亿元至18亿元,上年同期公司净利润为3447.9万元。

公司在2015年10月通过重大资产重组将全球钨资源的龙头——华联锌铟纳入麾下,确立全球“锡钨双龙头”的地位。

在全球经济下行,国内经济增速放缓的背景下,减少供给成为了扭转供求关系的重要举措。继2015

年末国内铝、铜、锌、镍行业龙头企业发布联合减产声明之后,2016年初,以锡业股份为代表的国内九家锡业骨干企业发布联合减产的倡议,计划2016年减少精锡产量1.7万吨,根据ITRI的预测,减持幅度约为12%。业内人士认为,尽管行业运行面临巨大压力,但通过供给侧的结构性改革,整个有色金属产业发展环境有望改善。

董事会大换血,自然有新鲜血液注入。证券时报记者注意到,此次换届最大的亮点是,在新任董事中三位具有深厚的金融背景。其中,包括两位非独立董事和一位独立董事。

资料显示,在新一届董事中,杨奕敏拥有注册会计师资格,曾任锡业股份财务总监、副总经理、常务副总经理、董事会秘书。现任云南锡业集团(控股)公司总会计师、资产财务部主任。潘文皓现任锡业股份董事会秘书,证券部主任。获经济学硕士学位、金融经济师。曾任劲牌有限公司资金管理部综合分析师、云南华联锌铟股份有限公司董事会秘书、财务总监。谢云山系上海财经大学金融专业博士、博士后,拥有中国注册会计师资格。曾先后任在湘财证券投行部、云南省政府办公厅省长办公室、中国人民银行金融研究所、红塔证券投资银行部工作。

公司表示,此次换届是为了适应锡业股份未来战略发展的需要,由生产型向经营型转变,提升锡业股份生产经营管理水平及资本运作能力。

## 收购重组相继落空 金安国纪仍谋求跨入新产业

证券时报记者 康殷

先是宣布收购齐鲁细胞布局生物制药,然后重组普创天信进军互联网服务,自去年6月底宣布重大资产重组以来,金安国纪(002636)的资本运作让人目不暇接。

但是到去年底,公司并购标的第一落空。收购普创天信因为发行股票价格谈不拢,今年3月10日宣告终止;而收购齐鲁细胞更是收购预案都尚未发布,就由于公司发展方向及发展重点产生分歧,无疾而终。

在3月15日投资者说明会上,金安国纪董事长韩涛强调,公司通过收购、兼并进入有更广阔发展空间的行业这一既定方针不变,现在正努力行动中。虽然收购齐鲁细胞落空,但韩涛透露,公司将继续在大健康领域谋求发展,重点将关注医药、生物、保健品、功能饮料等行业。

金安国纪主要专注于印制电路用覆铜箔层压板产品的研发、生产和销售。为寻找新增长点,公司去年6月底停牌后,齐鲁细胞成为金安国纪瞄准的第一个收购标的。

资料显示,山东省齐鲁细胞治疗工程技术有限公司(齐鲁细胞)是山东省最大的致力于人体免疫细胞医学治疗和科研企业。但好事多磨,

直到去年12月3日,金安国纪发布公告,由于公司把发展方向和发展重点确定在了消费类科技产品和互联网的发展上,双方因此产生了分歧。金安国纪决定终止对齐鲁细胞的收购事项。

宣布终止收购齐鲁细胞的同时,金安国纪相中另一标的:深圳普创天信科技发展有限公司(普创天信)。普创天信是国内领先的无线通信产品提供商和互联网运营服务商,是华为移动宽带产品的中国区经销商。但因为发行股份价格没谈拢,收购再一次落空。

金安国纪并购重组接连遇挫,随即引来监管层关注。深交所3月11日发出关注函,要求公司就先后终止两次收购事项进行书面说明,交代终止交易的具体原因、合理性与合规性。

就终止收购普创天信,韩涛解释,交易各方在交易价格、资产估值以及重组后企业管理、发展方向等方面的商讨不能达成一致意见,导致交易基础已不复存在。双方都不需补偿对方,公司没有直接损失。

“公司通过收购、兼并进入有更广阔发展空间的行业是公司既定的发展战略。”谈及公司未来三年的发展规划,韩涛表示,首先在主营业务覆铜板行业继续保持行业的优势地位;同时通过收购、兼并进入有更广阔发展空间的行业,并且把它做大做强,成为公司一个新的支柱产业。