

焦作万方更换第一大股东 金投锦众接盘

证券时报记者 曹轶

从发起“掏宝股权第一拍”再到撤回,焦作万方(000612)引起了市场的高度关注。5月31日,焦作万方一纸公告,又将这一事件推到新的高潮。

焦作万方(000612)5月31日晚间公告,公司当日收到西藏吉奥高通知,西藏吉奥高近日与金投锦众签署《股权转让协议》,将持有的公司全部2.11亿股(占总股本的17.56%)转让给金投锦众,股份转让价款18.7亿元。

转让完成后,金投锦众将持有公司股份2.11亿股,成为公司第一大股东。同时公司表示,因公司股权结构分散,无控股股东和实际控制人。此次第一大股东变更后,公司仍不存在控股股东和实际控制人。

股权纠纷

焦作万方此前公告称,公司于

2015年11月10日收到焦作市中级人民法院传票,西藏吉奥高以“股权转让纠纷”为由对公司提起民事诉讼,西藏吉奥高认为,协议签署后的客观情况与双方订立该协议时已经发生了重大变化,国际油价大幅下跌,万吉能源生产经营深受影响,导致西藏吉奥高承诺的利润额已经确定无法实现,西藏吉奥高向法院提起诉讼请求法院判令解除双方于2014年8月15日签订的协议。

2015年11月12日,焦作万方向焦作市中级人民法院提起民事反诉和申请保全,2015年12月31日,焦作市中级人民法院依法做出一审判决,判令解除双方签署的《股权转让协议》,判令西藏吉奥高返还公司17亿元的股权转让价款及相应的利息损失,一审判决于2016年1月16日生效。

焦作万方在5月13日发布公告称,由于西藏吉奥高未在判决书确定的期限内履行判决义务,焦作万方向焦作市中级人民法院

递交《执行申请书》,申请法院强制执行西藏吉奥高应履行的《民事判决书》确定的义务。2016年3月21日,焦作市中级人民法院已受理公司的《执行申请书》。焦作市中级人民法院委托淘宝网司法拍卖平台于2016年4月22日至23日对被执行人西藏吉奥高持有的焦作万方流通股2.11亿股进行拍卖,因被告人西藏吉奥高对法院拍卖涉案股权提出书面异议,经焦作市中级人民法院研究决定暂停拍卖,并对被执行人所提异议依照法定程序进行审查。2016年5月11日,焦作万方接到焦作市中级人民法院关于《恢复拍卖通知书》,依法裁定驳回了西藏吉奥高的异议,决定恢复拍卖。焦作市中级人民法院将于近日在淘宝网司法拍卖网络平台上对西藏吉奥高所持有的焦作万方2.11亿股股份进行拍卖。

焦作万方称,如果西藏吉奥高未能在股权开拍前向公司支付17亿元的股权转让价款及相应的利息

损失,则其所持有的公司股份将被执行拍卖,公司第一大股东将可能因此发生变更。

握手言和

2016年5月27日,焦作万方发布公告称,公司接到《河南省焦作市中级人民法院撤回拍卖通知书》。西藏吉奥高已将18.7亿元的执行款汇至焦作市中级人民法院账户,并于2016年5月25日向焦作市中级人民法院提出书面申请,申请终止拍卖其持有的焦作万方2.11亿股股份,并依法解除冻结手续。经焦作市中级人民法院合议,决定撤回对西藏吉奥高所持焦作万方2.11亿股股份的拍卖。

焦作万方2014年以17亿元现金收购西藏吉奥高旗下万吉能源100%股权,由于交易标的估值高,对应有着严苛的惩罚措施,即如果达不到承诺业绩的50%,上市公司有权以1元回购西藏吉奥高所持公司股份。在这样的压力之下,西藏吉奥高提出诉讼要

求取消交易,上市公司方面予以配合。反常的举动,又一次招来深交所的问询函。

股权意外转让

根据焦作万方5月27日公告,公司筹划的重大资产重组基本内容包括两部分交易:一是潜在交易对手方拟通过竞拍方式取得西藏吉奥高所持公司17.56%的股份,成为公司第一大股东;二是公司向潜在交易对手方或其控制的公司发行股份购买盈利能力较强且满足有关监管要求的境外铝加工行业优质资产,并募集配套资金。

5月31日,焦作万方发布公告称,西藏吉奥高将持有的公司2.11亿股股份转让给金投锦众,股份转让价款18.7亿元。

工商资料显示,金投锦众成立于2016年4月21日,合伙人有杭州今投建设发展有限公司、杭州锦江集团有限公司、杭州富阳投资发展有限公司、浙江恒杰实业有限公司。

*ST黑化涉嫌信披违规 遭证监会立案调查

证券时报记者 阮润生

继黑龙江证监局下达警示函之后,*ST黑化(600179)5月31日公告,因公司涉嫌信息披露违法违规,证监会决定对公司进行立案调查。

目前*ST黑化尚未披露被证监会调查的具体事项,而此前黑龙江证监局所下达的警示函,直指该公司延迟披露巨额诉讼。

调查显示,*ST黑化2016年3月28日知悉被黑龙江龙煤矿业集团股份有限公司起诉,涉案金额达1.86亿元,而公司直至2016年5月6日才披露上述诉讼。该行为违反

了《上市公司信息披露管理办法》,证监局决定对公司采取出具警示函的行政监管措施。

诉讼主要涉及买卖合同纠纷,因为连带保证债务,*ST黑化与大股东黑化集团公司以及三股东昊华化工总公司被黑龙江龙煤矿业集团股份有限公司起诉。原告和被告为多年的煤炭购销关系。

2016年3月14日,原告龙煤集团公司向黑龙江省高级人民法院提出财产保全申请并获批,被告*ST黑化、黑化集团公司、昊华公司被查封名下的股份、银行存款、房产及土地使用权,以及*ST黑化享有的齐齐哈尔北兴特殊钢有限责任公

司7000万元债权,查封财产价值合计不超过2亿元。

对于上述案件影响,*ST黑化在5月6日公告中指出,由于本案尚未开庭审理,暂时无法准确判断对公司利润的影响。同时,公司表示对没有及时披露上述涉及诉讼的公告,向广大投资者表示歉意。

证券时报记者发现,上述诉讼案件正好发生在上市公司重大资产重组审批的敏感时期。从2014年12月*ST黑化开始着手出售全部资产及负债,并拟以36.5亿元的总价购买安通物流和安盛船务全部股权,转型集装箱物流业务,两标的公司也变相

借壳上市,同时上市公司以7.26元/股的价格募集配套资金7亿元。

证监会2015年10月30日、2016年3月4日先后两次公布反馈意见,要求*ST黑化回复标的公司境外持股情况以及毛利率呈上升趋势且高于同行业上市公司的合理性等问题。2016年4月22日,重大资产重组以及配套募资金事项获得证监会批复核准。*ST黑化选择公布诉讼案件时点,也正好在获批之后。

不过,诉讼案件对交易资产评估影响尚待观察。方案显示,*ST黑化将向昊华化工总公司出售其资产和负债。根据天健兴业出具的评估报告,2015年*ST黑化拟出售资产的评估

值为2738.54万元,经审计母公司账面价值增值率为0.44%,但是2016年评估显示拟出售资产的评估值为-2亿元,减值2.5%。尽管资产贬值,此前两次评估后拟出售资产的交易价格都保持在2739万元。

除了本次因信披违规被立案调查,*ST黑化还涉及了3月份证监会查处的内幕交易案件。案件中,深圳国弘董事长王某在*ST黑化重大资产出售及发行股份购买资产的预案中被列为“交易对方”之一,王某堂姐王靖在内幕信息敏感期内买入*ST黑化,经查构成内幕交易,被证监会没收王靖违法所得166.23万元,并处以违法所得一倍的罚款。

■记者观察 | Observation |

一样的黄光裕 不一样的电器江湖

证券时报记者 李雪峰

5月31日,北京二中院作出裁定,对黄光裕减刑11个月。至此,作为国美掌门人的黄光裕已累计获减刑两次共计21个月,其刑期截止日期从最初的2022年11月提前至2021年2月。

有两个问题摆在黄光裕面前。一是,从2008年11月(羁押期抵扣刑期)开始至今,黄光裕已服刑过半,按照相关法律规定,黄光裕可以依照正常程序申请假释,假释的基本要素是服刑人员在服刑期间“接受教育和改造,确有悔改表现,不致再危害社会”。至于司法部门是否获准,则无法确定。

二是,在黄光裕服刑期间,国美的业绩表现及估值水平均不及竞争对手苏宁。尤其是估值方面,即便扣

除苏宁云商电器销售之外的其他业务带来的估值提升,以及考虑港股与A股的估值差异,国美的整体估值也远不及苏宁,仅为苏宁的零头。因此似乎可以说,就算电器零售行业没有抛弃国美,二级市场也早已抛弃国美。

对于第一个问题,早在黄光裕2012年获得首次10个月的减刑之后,坊间便流传黄光裕将于2015年出狱。特别是2015年12月,刑罚执行机关便以黄光裕获得2次监狱改造积极分子为由,建议将其刑期减去一年,彼时黄光裕刑期刚好临近一半。在此背景下,黄光裕将获假释的呼声渐高,直至刑罚执行机关声明并未收到黄光裕假释申请,加上美国方面屡屡澄清,传闻才得以平息。

在一部分市场人士看来,正因为黄光裕身陷囹圄,无法直接介入国美事务,才导致国业绩绩及估值不及预期。在他们看来,如果黄光裕能够提前出狱,以相对自由的身份亲自管理国美,不排除令国美重塑辉煌的可能性。

记得2012年京东、国美、苏宁展开电商大战的时候,有人曾戏谑地说:“如果黄老板没出事,有你(刘强东)什么事?”再回溯至2010年国美控股之争,也有人说若非黄光裕被司法羁押,陈晓(曾任国美电器董事会主席)也不可能闹起来。当然,这些只是笑谈。

之所以称之为笑谈,是因为无法假设若黄光裕不出事,国美会否更好。一个不容忽视的事实是,其实在2008年前后,国美已出现颓势,苏宁反倒表现得更为强劲。

数年后,苏宁的盈利能力以估值的形式获得市场认可,反观国美,一度陷入业绩与估值的双杀牢笼,若非近几年强势推进整合,国美可能比现在更差。

这就是黄光裕必须面临的实际情况,即假设他获准假释提前出狱,能否将国美扳回到足以与苏宁及其他竞争对手抗衡的局面不得而知。有消息称,黄光裕在服刑期间除“积极改造”外,对国美业务依然十分关心并长时间保持勤勉状态,据说他还要求下属定期向监狱递送国美相关资料,对国美实施远程管理。

虽然处于被隔离状态,信息获取方式较为单一,但黄光裕对国美的总体战略应该比较清晰,国美董事会中的核心成员基本上是“亲黄派”,可以较好地执行黄光裕的意志。本来这是好事,不过市场给予了相反的理解,几

近悲观,假如黄光裕在狱中并不影响他对国美的管理,那么即便黄光裕提前出狱直接管理国美,也不存在本质上的不同。

去年市场纷纷传黄光裕将提前出狱的时候,国美股价一度受到提振,表明市场对黄光裕出狱比较期待。这是一种积极的理解,认为黄光裕直接管理国美至少会带来改变和预期。面对愈加强大的对手,黄光裕和国美唯有表现得更强才有足够的筹码参与竞争。

国美习惯了现任董事会主席张大中的领导,电器零售行业习惯了没有黄光裕的国美,而二级市场则直接忽略了国美。这个江湖已经与黄光裕被刑拘之前大不相同,并且还在随时发生改变,将来刑满释放或提前获释的黄光裕能不能习惯那个时候的江湖,可以期待。

两大水泥巨头重组 金隅股份47.5亿增资冀东集团

见习记者 刘钊

备受瞩目的金隅股份(601992)与冀东集团两大水泥巨头的重组方案终于揭开神秘面纱。金隅股份5月31日发布公告,公司拟通过增资扩股及股权转让持有冀东集团55%的股权,从而成为其控股股东。

今年4月6日,金隅股份、冀东水泥(000401)、*ST冀装(000856)三家公司集体停牌,曾引起市场无限遐想。在4月17日,金隅股份公告表示,战略重组包括股权重组和

资产重组两个部分。在金隅股份以持股55%成为冀东集团控股股东的同时,金隅股份及冀东集团拟将水泥及混凝土等相关业务注入冀东水泥,即“资产重组”。不过,重组各方一直未透露具体的重组内容。

5月31日具体的重组方案终于尘埃落定,金隅股份与唐山市国资委、冀东集团签署《关于冀东发展集团有限责任公司之增资扩股协议》,拟以47.5亿元认购冀东集团12.4亿元的新增注册资本,交易价款中12.4亿元计入冀东集团的实

收资本,35.1亿元计入冀东集团的资本公积;同时,公司与中泰信托签署《关于冀东发展集团有限责任公司之股权转让协议》,拟以4.75亿元收购中泰信托持有的冀东集团10%的股权。

事实上,受宏观经济增速下行、产能严重过剩等因素影响,水泥行业近年来业绩低迷,整个行业进入深度整合期。据统计,2015年水泥企业并购重组案例达到19个之多,天瑞集团、海螺水泥(600585)和华润水泥等三大集团均实施了较大的

并购重组,包括海螺水泥控股西部水泥和收购江西圣塔水泥,华润水泥控股昆钢水泥,天瑞集团整合山水水泥和参股同力水泥(000885)等。产能严重过剩背景下,整合是唯一出路,水泥行业券商分析师如是总结行业内的大范围整合。

而华北地区,水泥价格长期低位运行,金隅股份与冀东集团作为京津冀区域内最大的两家水泥企业,虽然规模大,但是日子并不好过。

据中国水泥协会数据显示,冀东集团和金隅股份2015年产能分别位

居我国第四位和第九位,合并后水泥产能将超过1.1亿吨,排名将随之升至全国第三位。不过,2015年华北水泥企业出现了全行业亏损,利润率为-6.4%,亏损达42.1亿元,是国内六大区域中效益最差的地区。

业内人士表示,此次金隅股份与冀东集团战略重组,是身处水泥产能严重过剩的华北地区的两大水泥巨头,在京津冀协同发展及“供给侧改革”的双重宏观背景下的一次主动联手,同时也符合京津冀协同防治大气污染、改善生态环境的需求。

*ST南电A连续亏损 深交所询问暂停上市风险

证券时报记者 李映泉

因预计有重大事项发生,*ST南电A(000037)在5月31日早间申请临时停牌。不过,就在5月31日当日,公司收到深交所发来的年报问询函。

深交所指出,*ST南电A营业利润自2005年以来均为负值,扣非后净利润已连续六年为负值,同时公司资产负债率近年来持续上升,2015年末已达88%。因2014年和2015年连续两年亏损,公司股票已被实施退市风险警示,2016年一季度公司已继续亏损4628万元,深交所要求公司结合目前经营情况和2016年经营计划说明风险,并针对公司是否存在可能暂停上市的情形,做必要的风险提示。

深交所还注意到,*ST南电A去年营业收入同比增长8.99%,毛利率同比明显改善,但扣非后净利润和经营活动产生的现金流量净额同比大幅下滑。深交所要求公司说明出现上述情况的主要原因和合理性,并解释收入规模与盈利状况、现金流量是否匹配。

此外,*ST南电A在2015年12月9日召开董事会审议通过关于开展中山市深中房地产开发有限公司346亩土地政府收储工作的议案,授权公司开展并加快推进该地块的政府收储工作,争取在2016年3月31日前完成,并于2015年12月28日通过股东大会审议。但到了2016年4月1日,公司披露的2015年年报和计提减值准备的专项公告显示,对子公司中山市深中房地产开发有限公司土地计提存货跌价准备5.76亿元。对此,深交所要求公司详细解释。

除此之外,深交所还就公司获得的财政补贴、增值税返还以及固定资产减值、坏账准备等会计处理方面存在的问题提出了询问,并要求公司在6月7日前进行回复,并请会计师核查并发布明确意见。

高伟达两大股东拟减持 不超过11.86%的股份

证券时报记者 黄豪

高伟达(600465)5月31日发布两份股东计划减持公告,高伟达于5月30日分别收到持股5%以上的股东银联科技有限公司、贵昌有限公司拟减持公司股份的告知函。

银联科技和贵昌计划自2016年6月24日起至2016年12月24日止,按照目前公司的总股本,预计分别减持不超过800万股,即不超过公司总股本的5.93%。两家股东拟减持数量合计上限为1600万股,占总股本的11.86%。

从减持方式及价格看,两者未有区别。减持的方式均为包括但不限于通过证券交易所集中竞价、大宗交易,减持价格区间同为根据减持时市场价格确定,且不低于最近一期经审计的每股净资产。

从两家股东持股情况来看,银联科技在高伟达首次公开发行股票前持有其股份总额为2700万股,占比为20.01%。上述股份于2016年6月1日部分解除限售,其中2430万股为无限售条件流通股,270万股为有限售条件流通股。

贵昌在高伟达首次公开发行股票前持有其股份总额为1445万股,占比为10.71%。上述股份于2016年6月1日部分解除限售,其中1300.5万股为无限售条件流通股,144.5万股为有限售条件流通股。

从2016年一季度看,银联科技、贵昌并列高伟达第二、第三大股东。

格力地产推员工持股计划 物业子公司挂牌新三板

证券时报记者 阮润生

格力地产(600185)5月31日晚间发布公告,公司董事会通过了首期员工持股计划,拟筹集资金总额不超过1500万元。

公告显示,本次员工持股计划资金来源为公司员工合法薪酬、自筹资金和法律法规允许的其他方式。在公司股东大会通过后6个月内通过二级市场购买等法律法规许可的方式完成标的股票的购买,标的股票的锁定期为12个月。

参与对象的最终名单、人数、出资额将以实际出资为准,目前公司监事、高级管理人员共计6人将参与本计划,其中副总裁林强和周琴琴将分别出资100万元。

同日,格力地产公告子公司格力物业5月31日在新三板挂牌,证券代码837530,采用协议转让方式。