

## 西藏旅游等多公司终止重组 金融资产标的频频“中枪”

证券时报记者 阮润生 唐强

在重组新规修订,借壳监管收紧背景下,近日多家上市公司“回炉”检修方案,暂停股东大会。6月23日晚间,西藏旅游等公司公告终止重大重组。值得注意的是,除了涉嫌规避借壳上市外,近日宣布终止重组的上市公司收购标的多集中在金融类资产。

西藏旅游6月23日晚间发布公告,由于交易方案公告后证券市场环境、政策等客观情况发生较大变化,各方无法达成符合变化情况的交易方案,各方协商一致决定终止本次交易以及对外签署的相关议案。

对于后续影响,公司坦言因未能募集配套资金,未来资金周转将面临一定压力。本次重大资产重组终止后,公司仍将以旅游为主要业务,同时积极寻找国内外其他战略性新兴产业的业务发展机会。

据证券时报·莲花财经(ID:lian-huacaijing)记者向相关知情人士了解,各相关方面对终止重组早有预期,就算没有遇到这次收紧重组政策,预计西藏旅游与拉卡拉的重组收购案也很难通过监管层审核。

2月4日,西藏旅游推出了110亿元收购第三方支付公司拉卡拉全部股权,交易总规模约是公司2015年资

产总额近6倍,实际控制人也将变更为孙陶然和孙浩然。但西藏旅游不认为这笔“蛇吞象”交易构成借壳上市,给出的理由主要是所购买的资产总额占上市公司控制权变更的前一个会计年度期末资产总额的93.79%,未达到借壳标准的100%。

根据证监会近日发布的修订《上市公司重大资产重组管理办法》公开征求意见,拟增加营业收入、净利润、资产净额、新增发新股等作为借壳量化指标,完善“资产总额”的单一指标。新规之下,拉卡拉收购事项将难以回避“借壳”红线,而标的资产并不符合IPO标准,面临“难产”。

与西藏旅游类似,永大集团终止重大资产重组,涉及的同样是金融资产。公司拟发行股份及支付现金的方式收购海科融通全部股权,交易作价合计29.7亿元。同时,拟向不超过10名其他特定投资者发行股份募集配套资金12.24亿元。

永大集团表示,收购标的公司海科融通主要从事第三方支付与互联网金融平台业务,属于互联网金融行业。虽然公司本次收购标的具有一定的行业影响力,但鉴于行业监管政策在短期内难以明朗且依据监管部门关于重大资产重组政策的最新调整,公司确实无法按照相关规定在限定的期限内

6月23日晚间三公司公告重组终止			
股票代码	公司名称	重组事宜	终止理由
600749	西藏旅游	拟以发行股份及支付现金方式110亿收购拉卡拉100%股权并募集配套资金	区证券市场环境、政策等发生较大变化,各方无法达成交易方案。
000509	华塑控股	拟通过现金14.28亿元购买北京和创未来网络科技51%的股权	鉴于当前市场环境发生变化,决定终止筹划重组。
002622	永大集团	拟以发行股份及支付现金方式作价29.69亿元收购北京海科融通支付100%股权并募集配套资金	鉴于行业监管政策短期内难以明朗且依据监管部门关于重大资产重组政策的最新调整,公司无法在限定期限内召开董事会并发布召开股东大会的通知,重组事项自然终止。

朱雪莲/制表 吴比较/制图

召开董事会并发布召开股东大会的通知,故本次重组事项自然终止。公司表示,重组终止不会对公司发展战略、经营规划及生产经营等方面造成不利影响,也不会影响未来进一步打造金控平台的战略规划。

华塑控股也公告终止重大重组事项。公司原计划现金购买互联网金融资产北京和创未来网络科技有限公司51%的股权,交易金额为14.28亿元。6月该方案还被深交所问询收购资金来源、与主业协同性等问题,公司延期回复,并取消了原定于6月22日召开

的股东大会。对于终止原因,公司表示当前市场环境发生变化,继续推进本次重组事项将面临诸多不确定性因素,故决定终止。

此外,涉及金融类资产重组终止的还有苏州高新。公司拟11.36亿元收购苏高新创投集团全部股权,并配套募资11.26亿元。对于终止原因,公司表示,鉴于标的公司所处行业为股权投资和类金融平台,行业监管政策和市场环境发生变化,基于谨慎性原则和对本次交易各方负责的精神,决定终止筹划本次资产重组事项。

## \*ST新亿一笔糊涂账发酵 千万重组费用存疑

证券时报记者 李映泉

针对6月3日上交所发出的年报问询函,\*ST新亿(600145)在6月22日披露公告予以回复。但在这份公告中,公司针对涉及上海优道案等巨额债务的解释仍未令投资者满意,反而衍生出更多问题。

按照公司的说法,当年涉及上海优道的7.46亿元资金在转入转出公司的过程中,公司财务上竟然没有任何相关凭证和账簿记录。如今“债主”上门,公司却确认了这笔巨额借款并计算了高达2.75亿元的利息与违约金。相关证据显示,该部分资金是被原公司董事长周剑云等自然人利用职务之便不法使用,但公司对是否向周剑云等人追讨债务却只字不提。

除此之外,公司在2015年账目中还出现了合计高达4551万元的重组费用,涉及法律服务费、咨询服务费、审计费用等多个方面,但其数目之大以及支付对象的身份均惹人疑。

### 优道案7.46亿“糊涂账”

\*ST新亿在债务重整中涉及上海优道案的一笔约10亿元的债务是备受投资者质疑的焦点。该笔债务形成在2013年。当时\*ST新亿前身国创能源,为完成非公开发行,与上海优道旗下四家企业签署《股份认购合同》,根据上海市公安局经济侦查总队委托上海公信中南会计师事务所出具的《司法鉴定意见书》和上海优道提供的

汇款凭证,四家企业汇入公司合计7.46亿元。

根据鉴定意见书等相关证据材料,四家合伙企业募集进入公司的部分资金被原公司董事长周剑云等自然人利用职务之便不法使用。

不过,在\*ST新亿重整过程中,公司对7.46亿元债务进行了确认,而且还计算了合计高达2.75亿元的利息与违约金。公司指出,没有证据证明有资金从公司回流给四家企业,也没有证据证明公司向四家合伙企业的投资者进行了兑付。因此,公司确认对四家合伙企业债务的依据充分。

对于这笔“糊涂账”,上交所在问询函中明确表示,要求公司列示以前年度未入账的资金转入转出明细,并说明前述会计处理的依据和理由。

\*ST新亿回答,由于公司以往年度的财务制度不健全、会计核算不规范,上述资金转入和转出均未保留完整的相关凭证和账簿记录,公司也未在当时将其确认为负债,因此在审计过程中未能获取足够的审计证据将上述资金的转入确认为债务。

但\*ST新亿表示,重整中债权人向管理人申报债权,并提供了充分的证据材料,经管理人审查,债权人会议核查,塔城中院依法裁定确认上述债权。就法律效力而言,该笔债权一经裁定就产生法律效力。该笔负债同时满足企业会计准则“或有事项”关于预计负债的确认条件,由此公司将优道案投资的债务确认为预计负债。

但在资金转出方面,同样由于公

司财务制度不健全,因此未能获取足够的审计证据确认为债权。

对于公司这一解释,\*ST新亿投资者表示不能理解。一位公司小股东向证券时报记者直言:7亿多资金的来往,很难想像公司在财务上竟然完全没有记录,而且即便是转入转出都没有记录,为什么在债权人讨债的时候公司主动扛下这笔债务,而且公司明知这笔钱被原董事长周剑云等人非法使用,却要放弃追讨的权利?”

### 巨额重组费用存疑

在问询函中,上交所注意到,公司在2015年发生企业重组费用约4551万元,上交所要求公司披露相关支出明细、支付对象以及具体用途。

据\*ST新亿披露,公司向北京市金杜律师事务所支付1500万元破产重整专项法律服务费,向北京亚图智业信息咨询有限公司支付1300万元咨询服务费以及向上海市黄河律师事务所支付500万元破产重整专项法律服务费。公司还特别说明,针对北京亚图智业信息咨询有限公司咨询服务费系公司重整战略与商务咨询费。

不过,投资者对公司在严重资不抵债的破产重整期间还支付金额巨大的费用表示不解。一位律师事务所律师合伙人指出,公司向北京市金杜律师事务所支付的1500万元破产重整专项法律服务费过高。据他介绍,针对上市公司的重组案服务费用“一般在几十万元到几百万元不等”。

## 房企更名“去地产化” 加速布局大金融

证券时报记者 梅双

随着行业利润整体下滑以及业绩分化加剧,房地产企业进入深度调整转型期。日前,一批品牌房企拉开更名的序幕,加速进军金融业,地产金融化趋势日益明显。

6月16日,恒大地产公告称,公司名称由“恒大地产集团有限公司”变更为“中国恒大集团”。业内认为,如今的恒大已不满足于单纯的地产公司称谓,经过资本运作及多元化业务分拆后,恒大系“上市公司集群”已经成型,多元化产业布局更为清晰。

近年恒大在金融领域更是加码布

局,动作频频。今年4月,恒大增持盛京银行股份至27.24%股权,成为盛京银行最大股东,剑指消费金融牌照。恒大短短一年时间已经揽入保险和银行两个牌照,其金融触角还涉及互联网金融、保理等多个领域。

远洋地产也于近期更名为“远洋集团控股有限公司”。据远洋集团管理层介绍,在过去一年半时间里,公司将主要业务集中到一、二线城市,同时加速布局房地产金融的“远洋资本”。

房企的更名除了企业战略的调整以及企业股权变化等原因外,更是企业多元经营策略的体现。更名“去地产化”、纷纷撕去“地产”标签,也是房企

转型的重要一步。

业内人士分析,当前房企靠简单拿地、卖地的做法很难获得高利润。去年以来,房地产市场升温,但上市房企仍旧增收不增利。今年一季度,122家沪深上市房企平均净利润率仅为6.8%,与2015年同期的10.3%相比,下滑了3.5个百分点。

房企正加速转型进程。记者注意到,无论是项目的融资,还是自有资金的利用,房企都有金融化的趋向。除了部分规模房企外,泛海控股、金科集团、迪马股份、星河集团、财信集团等多家以房地产为主业的企业集团均在加速布局金融平台。在业界看来,撇开

企业赚取利润的动机,地产与金融的“联姻”更多是拓展新融资渠道的尝试。上海地区一位国有大行人士对记者表示,房企布局金融产业,一是企业谋求利润多元化,金融业利润尚可,有利可图,二是便于企业拓展新的融资渠道,三是有利于调整融资机构。

不过,业内同时提醒,房地产企业更应清醒认识金融业务的风险,包括对于发起设立金融公司面临的审批难度较大、行业竞争加剧等风险;投资中小型金融机构面临的存在不良贷款等金融风险等。企业应从自身的发展战略、运营模式和资本实力出发,审慎选择适合自身的金融化路径。

## 宝能表态:反对万科重组预案 华润称已向两地监管机构发函

证券时报记者 阮润生

深圳市钜盛华股份有限公司、前海人寿保险股份有限公司昨日晚间发布公告称,明确反对万科A(000002)发行股份购买资产预案,后续在股东大会表决上将据此行使股东权利。

宝能系表示,万科董事会未能均衡代表股东利益,独立董事丧失独立性,未能诚信履职;万科监事会对董事会出现的种种问题未能尽到监督及纠正的职责;万科已实质成为内部人控制的企业,违背公司治理的基本要求,不利于公司长期发展和维护股东权益。

随后,华润也对宝能表态作出回应,重申反对万科重组预案,表示已发函先向两地监管机构反映相关问题。华润表示,支持万科与深圳地铁在业

务层面的合作,反对万科管理层提出的拟发行股份购买资产的重组预案;对万科董事会在审议及表决重组预案过程中所存在的问题,已发函向两地监管机构反映,并质疑议案审议过程的合规性及通过的有效性;支持万科持续健康的发展,高度关注万科存在的内部人控制等公司治理问题。

6月17日,万科董事会发布预案,拟以456.13亿元收购前海国际全部股权,并将引入深圳地铁。董事会上,华润方面3位董事代表投票反对,另外独立董事张利平因关联关系申请回避表决。万科公告方案最终获通过,但是华润方面质疑投票结果合法性。6月22日,深交所也因此向公司发出问询函,就独董回避表决、收购标的估值等事项问询上市公司。

## \*ST山水回复上交所问询 称大股东股权转让存在不确定性

证券时报记者 翁健

\*ST山水(600234)昨日晚间公告,大股东黄国忠与第三方签署的《股权转让意向协议》,引发上交所火速下发问询函,要求公司披露相关风险。

对此,公司回复称因黄国忠所持股份处于质押、冻结、轮候冻结状态,且处于被山西证监局立案调查阶段,相关股权转让存在重大不确定性。

日前,\*ST山水披露《关于收到第一大股东黄国忠与第三方签署的公告》,称岳阳鼎盛科技发展有限公司(以下简称“岳阳鼎盛”)与公司第一大股东黄国忠签署《股权转让意向协议》,要求公司披露上述《股权转让意向协议》的先决条件、解除条件以及公司和股东黄国忠目前的情况,充分揭示风险。同时,要求公司积极采取措施,自查并向相关股东核实,是否存在《上市公司大股东、董监高减持股份的若干规定》(以下简称“《减持规定》”)第六条等规定的大股东不得减持股份的情形。

值得注意的是,上述协议规定了股权转让的先决条件,在满足先决条件的前提下,双方才会正式签署《股权转让协议》。标的股权每股转让价格为正式股权转让协议签署之日前120个交易日公司股票交易均价的90%。

对于上述事项,上交所火速下发问询函,要求\*ST山水结合上述《股权转让意向协议》的先决条件、解除条件以及公司和股东黄国忠目前的情况,充分揭示风险。同时,要求公司积极采取措施,自查并向相关股东核实,是否存在《上市公司大股东、董监高减持股份的若干规定》(以下简称“《减持规定》”)第六条等规定的大股东不得减持股份的情形。

《减持规定》第六条规定,具有下

## 看好锂电池隔膜行业 双杰电气高溢价增资天津东皋膜

见习记者 刘钊

最近,双杰电气(600444)溢价108倍以1.3亿增资天津东皋膜技术有限公司,而天津东皋膜目前仍处于亏损状态,去年净资产还为负,此事件引起市场关注。

如此高溢价增资一家亏损企业确实令人费解,带着这样的疑问,证券时报记者对双杰电气高层人士进行了采访,对方道出了公司高溢价增资天津东皋膜的原由。

双杰电气有关负责人对记者表示,天津东皋膜亏损主要是由于自有资金不足。公司在增资天津东皋膜之前对锂电池隔膜行业及其市场进行了超过一年的深入调研,对隔膜企业的上下游及行业长期发展有深入的了解,隔膜市场容量和增长潜力巨大。同时,国内新能源产业政策上受到大力支持,市场发展迅速,在此政策与市场环境之下,公司通过加码锂电池隔膜布局新能源业务,作为主营业务的补充。

对于市场质疑公司跨界增资锂电池隔膜的事宜,公司有关负责人解释称,自去年公司就开始关注隔膜行业,作为动力电池重要元件之一的隔膜,

列情形之一的,上市公司大股东不得减持股份:上市公司或者大股东因涉嫌证券期货违法犯罪,在被中国证监会立案调查或者被司法机关立案侦查期间,以及在行政处罚决定、刑事判决作出之后未逾六个月的;大股东因违反证券交易所自律规则,被证券交易所公开谴责未逾三个月的;中国证监会规定的其它情形。

经\*ST山水自查,目前第一大股东黄国忠处于被山西证监局立案调查阶段,存在《减持规定》第六条规定的大股东因涉嫌证券期货违法犯罪,在被证监会立案调查或者被司法机关立案侦查期间的情形。

因此,\*ST山水表示,由于黄国忠与第三方签署的《股权转让意向协议》为意向性协议,黄国忠所持股份处于质押、冻结、轮候冻结的状态,未满足意向协议中的先决条件,且黄国忠目前处于被山西证监局立案调查阶段,存在《减持规定》第六条规定的大股东不得减持股份的情形;黄国忠与第三方是否能在合法合规的前提下正式签署股权转让协议并完成股权过户,即本次股东拟转让股权事项存在重大不确定性。

资料显示,此次拟受让股权的岳阳鼎盛科技发展有限公司刚刚成立不久,注册资本为800万元,法定代表人为宋伟军。该公司仅有一名股东,为岳阳南湖美墅置业有限公司。该公司成立于2009年1月,经营范围为旅游项目开发及经营,法定代表人龚少祥。

市场容量和增长潜力巨大。

双杰电气在回应记者关于选择增资天津东皋膜的原因时,对记者谈起了其技术优势,“公司参股天津东皋膜,从技术层面主要是考虑其具有较强的专有技术,其湿法涂覆隔膜技术已相对成熟,相对干法工艺而言,湿法工艺虽投资成本较高,但生产的隔膜有更高的孔隙率和透气性,而且厚度的控制性更强,能够生产更轻薄的隔膜。”

对于天津东皋膜亏损的问题,双杰电气高层认为,天津东皋膜连续两年负盈利,主要受限于自有资金不足,无法扩大企业生产规模以实现规模效应,此外,公司通过银行贷款和民间融资等方式筹集资金,造成了高额的财务费用,而双杰电气增资天津东皋膜则有望解决其资金不足问题。在回应市场关于公司进军此前从未涉足的新能源产业的疑问时,双杰电气高层认为,公司参与增资天津东皋膜,是基于对未来锂电池市场的充分调研论证。通过国家利好政策的引导,利用进入天津东皋膜实现对新能源产业的重要布局,最终实现公司的主营业务和新能源业务双向发展。