

高管“精准减持”害苦3.6万股东 常山药业或遭暂停上市

证券时报记者 李映泉

5月15日晚,常山药业(600255)一纸公告瞬间成为舆论焦点,公司称一款治疗ED的片剂产品获得GMP证书,产品可以上市销售。公司为了证明该产品市场空间广阔,援引某券商统计数据称,国内ED患者人数约1.4亿人,即每5名男性中就有1名ED患者。

不过,这一公告却点燃了市场资金的炒作热情,常山药业股价连续大涨,两个交易日内涨幅超过20%。紧接着,一场堪比“股神级”的操作上演,包括公司董事长高树华在内的4名高管在5月17日累计减持常山药业1008.75万股,几乎走在当天股价最高点。

这场堪称完美的精准减持操作,不仅遭遇股民的口诛笔伐,还引起了监管层的关注。5月22日早间,常山药业临时停牌,同时宣布收到证监会立案调查通知书。当日晚间,公司公告称,公司可能存在被暂停上市的风险,公司股票将于5月23日起复牌。

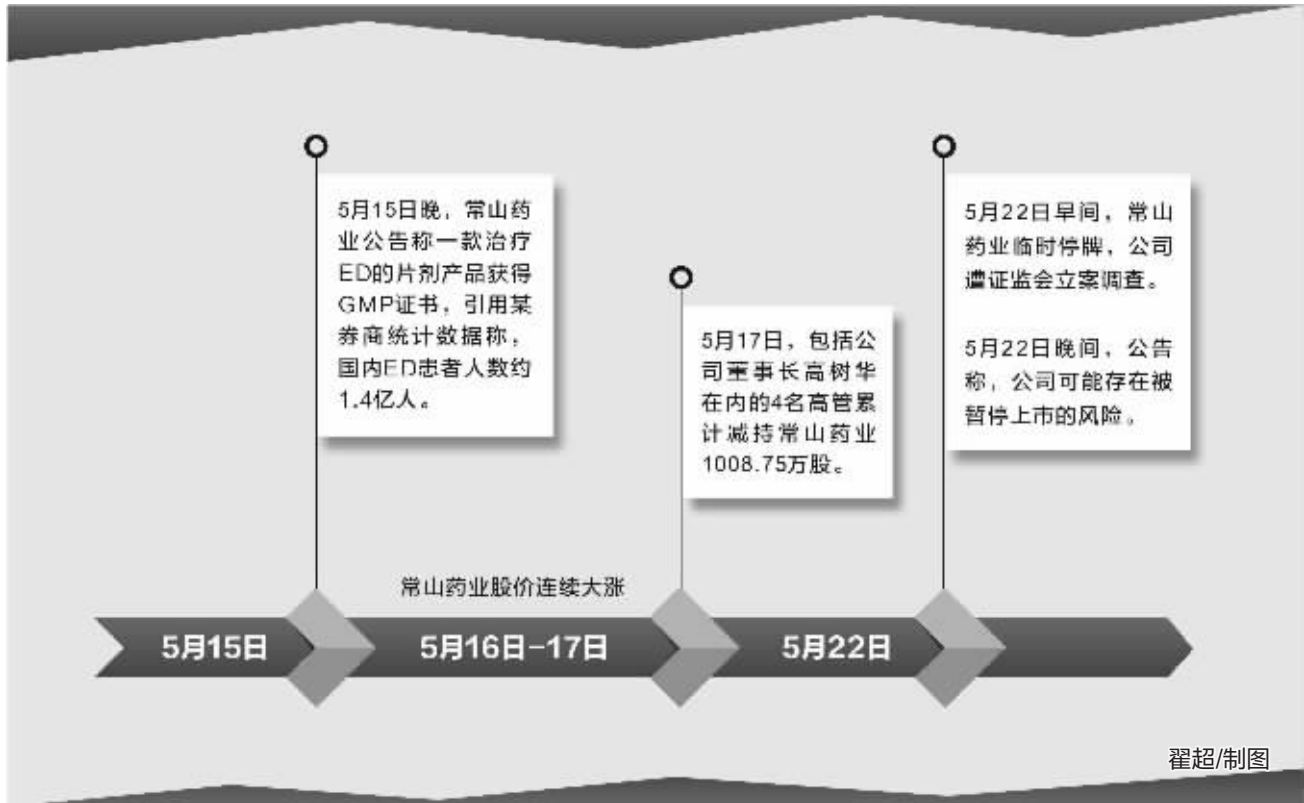
提示暂停上市风险

来自证监会的调查通知书显示,因常山药业临时报告涉嫌信息披露违法违规,根据有关法律法规的规定,现决定对公司立案调查。截至目前,常山药业尚未收到中国证监会的调查结论。

上市公司被证监会立案调查,严重性不言而喻,大部分都还不会触及到被暂停上市的程度。然而常山药业5月22日晚间的公告却明确地向投资者提示,公司股票存在被暂停上市的风险。

公告显示,如果常山药业因此受到中国证监会行政处罚,并且在行政处罚决定书中被认定构成重大违法行为,或者因涉嫌违规披露、不披露重要信息罪被依法移送公安机关的,将触及《创业板股票上市规则(2014年修订)》第13.1.1条规定的欺诈发行或者重大信息披露违法情形。

公司表示,将在知悉中国证监会作出行政处罚决定或者移送公安机关决定时向深交所申请停牌,并在收到前述决定文件后对外公告。公司股



票于公告次日一交易日继续停牌一天后复牌。自公司股票复牌后三十个交易日期限届满后,公司股票将再次停牌,直至深交所十五个交易日作出是否暂停公司股票上市的决定。

律师:公司涉嫌虚假陈述

虽然证监会没有明确指出立案调查的方向,但大概率指向此次常山药业高管减持。从减持行为本身来看,本次减持发生在公司2017年10月28日披露的控股股东及高管减持计划约定的期限内,且减持当日(5月17日)恰好是减持计划期限的最后一天。

不过,这一减持如果与公司5月15日披露的治疗ED的产品公告结合在一起,则可能存在违法违规的嫌疑。上海汉联律师事务所律师宋一欣表示,常山药业的公告未对数据来源、计算方法和准确性进行核实,存在虚假陈述中误导性陈述的嫌疑。

北京德恒律师事务所合伙人陈波亦指出,如果公司是为了配合减持而披露虚假甚至明显有违常识的数据,可能会涉及虚假陈述,将被追究法律责任。

按照此次减持价格计算,高树华等4名高管套现金额合计约8765万。但为了这笔钱,常山药业却要承受可能被暂停上市的风险,进而对公司超过3.6万名股东造成损失。值得一提的是,常山药业为创业板公司,一旦触及相关重大信息披露违法情形,将不具备被“ST”处理的“缓冲地带”。

2018年首批暂停上市名单出炉

*ST上普*ST海润暂停上市

证券时报记者 岳薇 梅双

2018年首批暂停上市公司名单出炉。

上交所22日发布公告称,因*ST海润2016年、2017年财务会计报告被会计师事务所出具无法表示意见的审计报告,*ST上普连续两年亏损被实行退市风险警示后,公司最近一个会计年度(即2017年度)经审计的净利润继续为负值,上交所决定暂停*ST海润、*ST上普股票上市。截至记者发稿,*ST上普和*ST海润暂未就此发布公告。

统计显示,目前A股共有87只ST股,其中,存在退市风险(带有*ST标识)的公司共有66家,这些公司均存在净利润连续两年亏损的情形。而根据《证券法》规定,主板与中小板上市公司一旦净利润连续三年亏损将可能被暂停上市,这不包括其他可能触发暂停上市规则的情形。

随着监管趋严,投资者应谨慎避开相关公司的投资风险。此外,上交所22日还针对退市问题公开表示,交易所将严格认真履行一线监管职责,主动承担退市主体责任,严格执行退市制度,坚持依法依规对触及退市条件的公司“一家退一家”,以净化市场生态,维护市场健康秩序。

5月22日,上交所还宣布了对*ST吉恩和*ST昆机的终止上市决定,两家公司将于5月30日进入退市整理期。

今年3月,上交所发布了《上市公司重大违法强制退市实施办法》征求意见稿,根据证监会有关意见,对重大违法强制退市制度进行了细化和明确。上交所表示,目前征求意见已经结束,后续在吸收合理建议的基础上将适时对外发布。那些财务状况严重不良、长期亏损、僵尸企业”等符合退市指标的企业将成为重点监管对象。

尽管剥离了部分资产,也收到了政府补贴,*ST上普还是未能冲刺保壳成功。*ST上普延迟至5月3日披露的年报显示,公司2017年实现营业收入6.40亿元,同比下降6.97%;亏损3.50亿元。而公司上年同期亏损4.73亿元。

同时,*ST上普披露了2018年一季报,报告期内公司实现营业收入6805.71万元,同比下降38.37%;亏损1978.56万元。

公司目前经营状况还算正常吧,但主营业务盈利能力不是特别强,所以一季度还是亏损。”5月22日晚间,*ST上普证券部工作人员向证券时报记者表示,被实施暂停上市后,公司如采取措施将会后续公告。

腾龙股份:积极外延扩张 应对产业升级的机遇与挑战

证券时报记者 刘凡

2018年以来,汽车行业非常热闹。一面是新能源汽车新政频出,一面是传统车企也纷纷转道新能源,此外还有腾讯等互联网企业也布局智能汽车……这对汽车上游企业有什么影响?汽车零部件类企业,又将如何应对产业的变化?

日前,汽车空调管路细分领域的行业龙头——腾龙股份(603158)董事长蒋学真接受证券时报·e公司记者专访时表示,新能源汽车进入市场化导入期,未来新能源汽车市场将保持快速发展态势,但市场竞争也会日益加剧,对于汽车零部件企业既是机遇也是挑战。

2017年,腾龙股份实现营业收入9.04亿元,同比增长16.68%;实现净利润1.31亿元,同比增长10.53%。2018年一季度,公司营收和净利润分别为2.58亿元和2496.89万元。

蒋学真表示,公司的业绩增长主要来源于公司主营产品的持续稳步增长。

在国内市场的销量稳步提升,在海外的市场扩展也同时顺利推进。此外在汽车制动系统储油罐细分市场,与主要客户大陆、博世等形成战略合作,具有较强的影响力。

蒋学真认为,近几年来,新能源汽车经历了非常快的发展,目前国内销售的新能源汽车主要以自主品牌为主,这给汽车零部件产业链带来很多机会,包括腾龙股份在内的新能源汽车产业链企业将因此受益。但市场竞争也会日益加剧,也面临着挑战。新的行业形势下,腾龙股

份的主要应对措施有:一是加大国际化的步伐,进一步布局海外销售网络,加快海外工厂的量产,直接跟国际主流汽车主机厂对话;二是公司已经提前布局了新能源汽车热管理系统管路及电子水泵。目前,公司除了为传统车企新能源汽车供货外,还与蔚来、国能、小鹏、知豆等新能源车企建立了合作关系;三是做好自我提升,在产品研发、制造和供应链、团队能力等对标国际一流水平,提升核心竞争能力。

蒋学真透露,目前公司在欧洲波兰设有工厂,同时在荷兰和德国设有销售办事处,这将有助于公司更快地打开欧洲市场。现在与包括奥迪、捷豹路虎等汽车巨头的联系与合作也在稳步推进中。公司也在筹备美国办事处的设立,将依托美国办事处逐步打开美国市场。未来随着项目的逐步落实,腾龙将进一步商讨在北美建立工厂,也将择机在东南亚建厂。

一方面,主业的海外扩张增加新的利润增长点,另一方面,腾龙股份还希望通过并购,进入符合公司战略发展方向的新领域,实现外延式发展。蒋学真称,2017年公司通过控股浙江力驰雷奥和四川宜宾天瑞达,布局节能环保领域,迅速成为EGR行业自主品牌排名前三的具备研发能力的专业公司。公司提前布局了新能源汽车热管理系统管路及电子水泵,成立腾龙麦格客布局汽车电子领域。2018年公司将在新能源、节能环保、汽车电子、智能网联等领域持续开拓发展。

华泰资管参股奇瑞控股成第三大股东

证券时报记者 童璐

尽管奇瑞汽车最近公开辟谣“宝能系入股”的消息不实,但奇瑞汽车控股股东奇瑞控股集团有限公司(下简称“奇瑞控股”)悄然完成的股权变化,说明市场猜测并非完全空穴来风。

证券时报·e公司记者查阅工商资料发现:今年3月13日,奇瑞控股注册资本由33亿元新增至42.784亿元,华泰证券(上海)资产管理有限公司(下简称“华泰资管”)新增成为奇瑞控股第三大股东,公司董监高也出现部分调整。

奇瑞控股股权悄然变化

从去年开始,被视为中国自主品牌汽车旗帜的奇瑞汽车新闻不断,先是被传出了“整体出售”的消息,公司辟谣称“目前正在接触,多方希望开展资本合作,但并未有确定的消息”。至今5月,“宝能集团拟出资250-270亿元,以增资扩股形式入股奇瑞汽车”的消息再度甚嚣尘上。更有媒体消息称,计划通过混改入股奇瑞汽车的不只宝能集团一家,复星国际、鼎晖投资和正道集团的董事会主席鼎融都参与竞标。

针对上述传闻,奇瑞汽车通过官方微博声明称:目前任何此类传言都不属实。奇瑞汽车是一家国有控股企业,任何资本进入都需要奇瑞汽车公开挂牌产权交易,并经政府有关部门审批同意。”

实际上,奇瑞在集团层面上的变化已经发生。天眼查数据显示,奇瑞控股集团有限公司在3月13日发生了工商资料变更,注册资本由33亿元新增至42.784亿元,新增了华泰证券(上海)资产管理有限公司为股东,持股比例为22.86%。

与此同时,奇瑞控股备案的高级管理人员中,新增了宋磊、曹跃颖两人。除了曹跃颖和中国工商银行芜湖分行副行长同名外,两位新高

管并无更多公开资料可循。

至于华泰资管缘何增资入股,以及奇瑞控股集团为何选定华泰资管,都并无更多可循。一般来说,国有企业的增资扩股会在产权交易机构进场交易,但在长江产权交易所等,均未看到奇瑞控股本次增资、投资者准入条件等信息。

千亿奇瑞背后何局

今年1月5日,证券时报曾报道,奇瑞徽银撤回IPO申请和奇瑞汽车和奇瑞控股的变化有关。3月的控股股东股权变动证明了此前奇瑞徽银临阵“刹车”迫不得已。

华泰资管是华泰证券的全资子公司,目前在华泰证券的公告中,还尚查不到这笔交易的相关信息。但在一些市场人士看来,华泰资管更像是“通道”,幕后股东另有其人。每个大型交易必然是有复杂的交易结构,这是外人不得而知的”,多位熟悉芜湖资本市场的人士表示,当下仅能静候奇瑞之变”。

值得注意的是,在5月9日,芜湖当地报刊发文章《奇瑞迈入千亿级企业俱乐部背后的奥秘》,称得益于汽车核心产业板块的强力拉动,奇瑞控股集团一季度实现销售收入253亿元,同比增长5.3%。奇瑞已逐渐从单一的乘用车制造企业发展成为以汽车价值链为主导的、关联多元化产业的大型集团。

从这个角度看,“千亿奇瑞”的第三大股东应该来头不小,奇瑞集团22.86%股权的增资价格也令人好奇。“一个多元化、集团化发展”的“奇瑞”的战略变革又该如何展开,市场拭目以待。

奇瑞汽车总经理助理、营销公司执行副总经理赵焕向证券时报记者表示,并不了解集团公司层面的相关股权变动事项的具体情况,目前集团股权变化并没有对奇瑞汽车产生影响。其他奇瑞集团的相关负责人也婉拒了对消息置评。

东方银星重组路坎坷 监管层追问“双头股东”影响

证券时报记者 赵耀

长年处于控制权缠斗漩涡中的东方银星,想要重组转型也非易事。

在变更重组标的为第一大股东关联公司后,与之持股比例相当的二股东是否同意这桩关联交易,成为市场关注焦点。

重组之路坎坷

2018年2月,东方银星停牌筹划重组。

在拟通过全资子公司以现金方式购买宁波中凯润贸易有限公司60%的股权不成后,5月5日,东方银星祭出变更标的后的重组预案,拟作价1.39亿元,以现金方式收购香港瑞闽投资有限公司(下称“瑞闽投资”)持有的起帆投资有限公司(下称“起帆投资”)40%股权。

公告明确,东方银星控股股东中庚地产实业集团有限公司(下称“中庚集团”)的全资子公司福建中庚置业有限公司持有本次交易标的下属主要子公司福州城开实业有限公司49%的股权,中庚集团通过全资子公司与瑞闽投资可以施加重大影响的起帆投资共同投资城开实业,构成关联关系。

本次交易前,东方银星主营以煤

炭、焦炭等煤化工产品为主的大宗商品贸易业务,暂时未开展地产业务。起帆投资主要从事地产相关领域的投资,已有福州区域房地产项目投资,通过本次交易,上市公司将逐步实现自身的战略发展布局,未来将形成大宗商品贸易供应链管理+产业地产开发经营的双主业发展模式。

不过,对于本次交易的作价依据、可行性和必要性,监管层提出了多重质疑。

5月22日,上交所下发问询函,要求东方银星说明,在上市公司与标的公司主业无明显的协同效应背景下,公司购买起帆投资股权的主要考虑及合理性,同时说明本次重组是否属于购买少数股权的情形,是否符合《上市公司重大资产重组管理办法》第四十三条关于经营性资产的规定。

预案显示,起帆投资2017年度营业收入为0,净利润为-0.25万元,净资产为-1119.47万元。上交所要求上市公司说明用1.39亿元购买起帆投资40%股权的评估方式和依据,并说明本次重组的原因及合理性,对公司生产经营和盈利能力的具体影响。

预案还显示,悟融实业持有标的公司起帆投资9%的股权。上交所要求东方银星补充披露是否已取得悟融实业同意放弃优先购买权的相关声明,并说

明如本次交易未获悟融实业明确同意并放弃优先购买权,公司购买标的资产是否存在法律障碍,以及公司拟采取的应对措施。

2014年以来,东方银星已三度酝酿重组,也三度告吹。

早在2014年7月,东方银星就筹划收购江苏东珠景观股份有限公司100%股权,并配套募集不超过交易总金额25%的现金。不过数月之后,由于事项可能涉及实际控制人变更”,这一重组最终夭折。

此后,东方银星于2015年6月停牌筹划重组,拟作价40亿元购买互联网产业公司北京赛伯乐金控投资管理有限公司及其关联企业,但时隔一个月因“资本市场出现剧烈震荡”宣布终止。2016年5月,东方银星再次停牌重组,这次连交易标的都没选好,就在一个月后直接宣布终止了。

股权之争拦路

东方银星屡次重组不成,与公司多年的实控权之争不无关联。

2013年5月到7月间,豫商集团有限公司(下称“豫商集团”)三次举牌拿下东方银星15%股权,晋身为第二大股东后,开始了与上市公司原控股股东重庆银星智业(集团)有限公司(下称