

“忽悠式重组”有约在先 鞍重股份终止易主方案

目前公司控股股东转让控制权的意愿并未终止

证券时报记者 赵黎的

曾因联手九好集团进行“忽悠式重组”被证监会点名通报的鞍重股份(002667),又一次让其抱有厚望的投资者扑了空。

终止股权转让

9月20日午间,鞍重股份抛出一份控股股东及其一致行动人筹划股权转让暨控制权拟变更的公告称,公司控股股东杨永柱及其一致行动人正在筹划将所持上市公司部分股份通过协议转让、表决权委托等合法方式转让给上海养和投资管理有限公司(下称“上海养和”)林春光,将可能导致上市公司实际控制权发生变化。

当晚鞍重股份进一步补充披露称,公司控股股东杨永柱、温萍、杨琪拟将所持公司合计3867.93万股股份(占总股本16.73%)转让给林春光或其控制的关联方。同时,温萍拟将本次转让后剩余所持公司2398.28万股(占总股本10.38%)对应的全部股东表决权、提名提案权等不可撤销地全权委托给林春光或其控制的关联方。本次股份转让及本次表决权委托完成后,林春光将控制上市公司27.11%的股份,公司实际控制人变更为林春光。

时隔仅不足一月,上述易主方案在监管层追问后泡了汤。

10月15日晚间,鞍重股份公告称,经自查,杨永柱、温萍本次股份转

让与其在此前重组报告中出具的声明承诺内容不符。本次交易双方无法按照原方案执行,决定终止。不过,交易各方将继续商讨可行的交易方案。

公告所述的声明承诺,即鞍重股份“忽悠式重组”时所做的限售承诺。

9月21日,深交所对鞍重股份下发问询函,要求公司结合杨永柱、温萍、杨琪所持公司股份的股份性质、限售情况、承诺事项等,说明本次表决权委托是否符合相关规定。

15日晚间鞍重股份回复问询坦诚,杨永柱及温萍曾于鞍重股份2016年4月23日公告的重组预案中声明“如本次交易因涉嫌所提供或者披露的信息存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏,被司法机关立案侦查或者被中国证监会立案调查的,在案件调查结论明确之前,将暂停转让其在本公司拥有权益的股份,并于收到立案稽查通知的两个交易日内将暂停转让的书面申请和股票账户提交上市公司董事会,由董事会代其向证券交易所和登记结算公司申请锁定;未在两个交易日内提交锁定申请的,授权董事会核实后直接向证券交易所和登记结算公司报送本人的身份信息和账户信息并申请锁定;董事会未向证券交易所和登记结算公司报送本人的身份信息和账户信息的,授权证券交易所和登记结算公司直接锁定相

关股份。如调查结论发现存在违法违规情节,本人承诺锁定股份自愿用于相关投资者赔偿安排”。

鉴于鞍重股份已于2017年4月21日因信息披露存在违法违规情形遭致中国证券监督管理委员会行政处罚,杨永柱及温萍所持股份依据声明应用于投资者赔偿安排。基于以上情况,本次交易,杨永柱、温萍拟转让股份如果实施,则违反了相关股份限售承诺,为解决交易方案与既有承诺不一致的问题,本次交易已无法按照已披露的交易内容实施交易。

股价再坐过山车

在此次易主提示性公告发布之初,鞍重股份一度收获投资者热捧,股价连续四个交易日涨停。9月20日至27日间,该股从6.28元/股涨至最高9.79元/股,五个交易日累计最大涨幅近56%。而截至10月15日收盘,鞍重股份已跌回至6.94元/股的水平。

这不是鞍重股份股价第一次上演过山车行情。

2015年11月,鞍重股份公布并购重组预案称,浙江九好办公服务集团有限公司(后更名为“九好网络科技集团有限公司”,下称“九好集团”)计划作价37亿元置入上市公司,按照净资产计算预估增值率将达到768.99%。此后监管机构介入调查,2016年5月至6月间,鞍重股份、九好集团先后收到证监会调查通知书。

2017年3月10日,证监会发布称,为满足资本市场对于收入和利润等财务指标的要求,九好集团通过虚增2013年至2015年服务费收入2.6亿元,虚增2015年贸易收入57万余元,虚构银行存款3亿元等手段,通过多次资金的自循环,完成虚构交易中的假账计入,最终包装成价值37.1亿元的“优良”资产,九好集团借壳上市的同时与鞍重股份联手进行“忽悠式”重组,鞍重股份于2015年11月13日对重组事项予以披露,随后股价一路上扬,连拉10个涨停牌,每股价格从20余元飙升到最高87元上方。在股价达到87元峰值时,股票市值达到118.32亿元,截至2017年3月13日,其总市值约在32.29亿元,在不到16个月内,市值跌幅超过70%。

证监会对鞍重股份给予警告,并处以60万元罚款。同时,证监会认为,公司实际控制人杨永柱因主导鞍重股份与九好集团重大重组的过程,据公司董事长未履行勤勉尽责义务,保证鞍重股份披露的《重大资产重组报告书》真实、准确、完整,给予其警告,并处以30万元罚款。目前,鞍重股份正因上述违法事实遭到投资者起诉,据公司此前发布的2017年年报,公司被起诉案件预计赔偿金额为150万元。

与此同时,鞍重股份近年来业绩表现也不容乐观。公司2018年半年报显示,期内实现营业收入0.94亿元,同比增长29.61%;净利润1416.44万元,同比减少3.94%。对于利润下降的

原因,鞍重股份表示主要系受产品价格、产品结构影响,报告期公司产品的综合毛利率有所下降所致。

截至2018年6月30日,杨永柱持有鞍重股份24.86%的股权,其与一致行动人的持股比例合计达46.63%。按照15日公告,目前鞍重股份控股股东转让控制权的意愿并未终止,而林春光或将成为上市公司新的控制人。

在深交所问询中,要求鞍重股份说明林春光的背景情况、资金实力,补充披露林春光本次收购的资金来源,是否存在利用杠杆收购上市公司股权的情形,并说明林春光与上海养和的关联关系等。

鞍重股份披露,林春光创立了上海新视界眼科医院集团(下称“上海新视界”),2018年5月通过重大资产重组并入光正集团(002524),目前担任光正集团副董事长、非独立董事职务。光正集团以现金收购方式收购上海新视界51%股权,交易对价为6亿元,截至目前,光正集团共计向林春光及受其控制的企业合计支付4.2亿元,尚有1.8亿元待支付价款。同时,林春光控制的上海新视界(持股90%)持有上海新视界眼科医院投资有限公司(下称“新视界投资”)49%股权,截止2017年末,林春光持有股折算金额为6亿元。此外,林春光持有光正集团5%的股份。

上海养和的控制人是林弘立、林弘远系林春光之子,林春光拟对上海养和进行股权变更,变更完成后,林春光将成为上海养和控股股东。

澄清房地产开发质疑 科大讯飞称坚守智能主业

证券时报记者 董璐

处于非公开发行关键时期的科大讯飞,近期持续在风口浪尖上翻滚。

10月14日晚,公司就此前媒体报道做出说明,表示科大讯飞观塘基地是公司设立在泾县经济开发区内的IT产业研发中心,并非地产项目。中心作为支援革命老区经济建设和扶贫工作的招商引资项目,建设流程规范、审批手续齐全。科大讯飞对于该项目位于扬子鳄国家自然保护区并不知情,并将立刻全面停止该中心运营。

随着事件继续发酵,有媒体报道称科大讯飞是一家“打着高科技幌子的房地产公司”。科大讯飞10月15日下午对证券时报·e公司做出回应:科大讯飞成立近二十年,从未有过房地产开发销售。

科大讯飞董秘办负责人表示,近年来,科大讯飞积极加大市场渠道的投入和各地营销平台的建设,在省外各地设立分子公司主要是为了更好的进行渠道建设、本地化的服务和管理,以及更好的在地方推动人工智能的新业务应用。

科大讯飞在各地成立分子公司原则上不拿地,以避免形成过重的资产,除非在当地有较大的区域研发中心的布局。”科大讯飞表示,目前,科大讯飞在省外的分子公司中,仅在天津(2014年,30亩)、广州(2016年,面积6.78亩)取得了土地,从用地规模可以看出,上述土地都是为了满足公司在当地研发需求,根本没有利用土地进行资产运作的考虑。

在安徽省内,除了合肥总部之外,仅在芜湖和宣城泾县有土地,芜湖(990.4亩)是举办安徽信息工程大学的办学用地,泾县(24亩)是子公司的研发和培训基地。

10月12日,有媒体报道扬子鳄国家自然保护区被违规侵占,涉及泾县经济开发区内的200多家企业和机构,其中包括“科大讯飞泾县基地”。

10月14日23点52分,科大讯飞在官方微博发布相关回应,表示对于该项目位于扬子鳄国家自然保护区并不知情,观塘科技岛是讯飞子公司设立在泾县经济开发区内的IT产业研发中心,并非地产项目。中心作为支援革命老区经济建设和扶贫工作的招商引资项目,建设流程规范、审批手续齐全。

科大讯飞声明表示,入睡前,开发区内已有上百家企业,科大讯飞对该经济开发区位于扬子鳄国家级自然保护区并不知情;为便捷研发人员工作、生活,中心配套提供员工住宿、餐饮、会议等设施服务。为减少浪费,提升使用效率,培训空闲时对外经营,这也是在工商审批许可后进行的,对政府、企业和个人均始终明码标价,统一收费。

对于被贴上“房地产公司”的业务,科大讯飞不能赞同。公司称,近年来,科大讯飞人工智能核心技术始终保持国际领先。2018年7月,公司在国际权威英文语音合成比赛“Blizzard Challenge”中再次蝉联世界第一,仍然是语音合成自然度指标全球唯一超过真人说话水平的公司;9月,国际权威英文语音识别大赛“CHiME-5”中,科大讯飞包揽全部四个项目的第一名。

科大讯飞还表示,近年来收入、毛利保持快速增长,各项业务健康发展,综合实力持续增强。特别是在与人工智能密切结合的教育、政法、智慧城市等赛道领域,表现出强劲的增长势头。2018年上半年,公司教育业务中标合同额同比增长94%,中标合同毛利同比增长104%;以讯飞听见为代表的移动互联网产品及服务营收同比增长177.10%;智能硬件营收同比增长390.46%。

人工智能平台方面,讯飞开放平台落地应用规模持续扩大。2017年末,讯飞开放平台开发者数量为51.8万,年增长率26.1%,超过前五名总和;2018年上半年末,讯飞开放平台开发者数量逾80万,2018年上半年增长量既超过了2017年全年的总和,日均服务次数达46亿次。科大讯飞此前才刚遭遇AI翻译同传造假“门”,后双方确认系产生误解,科大讯飞亦在9月28日公告澄清自身并未造假。10月15日再次深陷舆论困境,科大讯飞股价报收22.56元/股,下跌2.38%,较公司5月15日非公开发行方案推出,拟定增加码人工智能时的股价有了大幅下挫。

深圳国资持续“输血” 多家本地公司获驰援

证券时报记者 王小伟

深圳已安排数百亿资金驰援上市公司”的消息在本周首个交易日迅速发酵,在大盘指数连续下挫的情况下,深圳20只本地股在10月15日股价强势封于涨停。证券时报记者梳理发现,即便深圳国资平台备齐弹药大举入市的消息尚未作实,部分上市公司近来与深圳国资平台的接触与业务往来已呈现密切趋势。种种迹象表明,深圳国资平台对相关上市公司的支持,将不限于股权、债权等常规方式。

国资平台加入质权人阵列

10月13日,翰宇药业曾发布《关于控股股东部分股票解除质押及办理股票质押回购业务的公告》,其中显示,公司实控人曾少贵已将2800万股质押给深圳市高新投集团有限公司用于融资需求,占其持股比例的11.81%,质押开始日期为2018年9月19日。而根据公司8月30日发布的公告,公司实际控制人曾少贵、曾少强早在2018年8月,就已经将部分持股在深圳市高新投集团有限公司进行了质押,用于融资需求。

根据10月13日公告,曾少贵直接间接持有翰宇药业股份2.37亿股,占公司总股本25.54%;上述质押的2800万股,占公司总股本3.02%。本次质押后,曾少贵共质押了1.85亿股公司股份,占公司总股本19.99%。

值得注意的是,曾少贵和曾少强此前就有多笔翰宇药业股份质押,但质权人多为中信证券、广发证券等证券公司。虽然其间质权人也包括深圳怡化投资控股有限公司,但该实体仅为自然人独资公司。

资料显示,深圳市高新投集团有限公司成立于1994年12月,是20世纪90年代初深圳市委、市政府为解决中小科技企业融资难问题而设立的专业金融服务机构,现已发展成为具备资本市场主体信用AAA最高评级的全国性创新型金融服务集团。因此,被市场视为深圳国资重要平台之一。记者根据翰宇药业公告梳理,深圳市高新投集团有限公司出现在质押权人名单上,最早始于2018年8月底。

翰宇药业近年来业绩稳中有升,2017年营业收入成功跨越10亿元大关。公司主营的制剂产品方面,国内市

场制剂销售收入增长较快,除老产品有一部分价格提升的原因以外,注射用特利加压素、注射用生长抑素、醋酸去氨加压素注射液等产品的销量保持稳定增长。公司预计,未来随着新产品上市后市场拓展的逐步推进,国内制剂整体销售收入将继续保持稳定增长。公司被视为A股医药行业内成长型公司的代表。

今年下半年以来,部分上市公司或其控股股东开始面临流动性难题。尤其对于部分存在核心竞争力护城河、经营业绩稳健发展的公司而言,此前的非理性业务扩张或控股股东体外扩张带来的流动性困境,被视为暂时性的掣肘,而通过各地国资平台的纾困情况来看,也更倾向于相中此类上市公司或其控股股东。深圳国资平台也不例外。

深圳国资平台加入质权人阵列,可以视为国资平台对上市公司及其股东流动性驰援的一种方式。除了翰宇药业外,麦捷科技控股股东也将800万股质押给深圳市高新投小额贷款有限公司用于融资需求。

股债“双路驰援”

对于深圳上市公司而言,除了股权质押方式驰援之外,常规的股权、债权支持行动,也在近期深圳本土公司公告中活跃现身。

目前正在停牌状态的铁汉生态日前与深圳国资平台深圳市高新证担保有限公司产生业务往来。根据公司10月13日发布的公告,铁汉生态通过北京银行深圳分行向深圳市高新证担保有限公司申请5000万元委托贷款,用于补充公司流动资金期限为3个月,担保方式为公司董事长承担连带担保责任。目前,此项《关于通过委托贷款融资的议案》已经获得审议通过。

作为生态环境建设工程施工服务商,铁汉生态日前发布了不少PPP项目中标大单。根据公司财务总监邓伟锋介绍,随着PPP项目融资逐步落地,回款速度有所加快,目前,公司到期债务正常兑付,相关金融机构合作正常推进。在投资偏向稳健的国资平台看来,这无疑能够为相关放款提供踏实的安全垫。

除了债权扶持路径之外,股权驰援也是深圳国资较为常见的驰援路径之一。10月15日午间,腾邦国际发布重大事项停牌公告,公司与深圳市福田区投资控股有限公司签署了《战略入股意向协议》,福田投控拟通过适当方式持有腾邦国际股份,成为其重要战略股东,并探讨成为第一大股东的可能性。

福田投控成立于1983年11月,注册资本50亿元,是深圳市福田区政府全资国有控股企业,由区国有资产监督管理委员会持有100%股权。

腾邦国际日前公告表示,有意向收购鼎昂投资持有的上海巧趣文化旅游发展有限公司60%的股权,初步确定收购/转股价格为人民币1.8亿元。而公司2018年上半年经营活动和投资活动产生的现金流量净额均为负值,倘若福田投控通过增资等方式入股,无疑将给公司带来重要积极影响。

“拆弹计划”立竿见影 深圳本地股逆势走强

证券时报记者 孙宛超

10月15日,虽然沪深股指呈现出调整走势,但是深圳本地股却成为盘中的最大亮点。截至收盘,包括雷曼股份、全新好、赫美集团、深圳新星等在内的多只深圳本地股涨停,德赛电池、兴森科技等个股也有不错的市场表现。

深圳本地股之所以表现抢眼,与消息面有着直接的关系。据悉,深圳已设立了专项工作小组,安排数百亿的专项资金,负责统筹协调化解上市公司控股股东股票质押风险事宜。据了解,目前深圳“风险共济”资金已经到位,政府出资的部分或高达数百亿,而首批获“驰援”企业超过20家。

在此之前,科陆电子、怡亚通、梦网集团和英唐智控等多家企业已经先后宣布获深圳国资入股。例如,英唐智控(800131)10月9日晚公告,拟引入战略投资人赛格集团,向其非公开发行不超过2.1亿股,拟募资总额不超过21亿元,用于收购吉利通100%股权及补充流动资金。同时,公司大股东胡庆周拟向赛格集团协议转让5400万股



公司股票。如果本次交易顺利完成,赛格集团将成为英唐智控的控股股东,深圳市国资委将成为上市公司的实际控制人。

麦捷科技10月15日表示,与深圳专项工作小组接触过,深圳国资委旗下高新投已协助公司控股股东化解质押风险事宜,并于9月25日办理了相关股权质押。另外,翰宇药业实控人曾少贵已将2800万股质押给深圳高新投用于融资需求,占其持股比例的11.81%;铁汉生态通过北京银行深圳分行向深圳市高新证担保有限公司申请5000万元委托贷款,此外,铁汉生态正在筹划引入国资战略股东事宜。

实际上自今年年初以来,在市场上出现持续调整的背景下,A股市场中不时传来上市公司股东补充质押或是质押股份遭遇强平的消息。如何化解上市公司股东的股权质押风险,显然已经是有关各方不能回避的话题。毫无疑问,深圳市政府本次对于深陷资金困局的上市公司施以援手,无疑将会起到非常重要的示范作用,对市场而言也将有着非常重要的积

极效应。国元证券在研报当中表示,深圳市政府近期已经为了应对股权质押爆仓风险成立专项资金,从债权和股权入手以降低深圳A股上市公司股票质押风险,由于深市上市公司以中小企业为主,对流动性的需求更加迫切,此次监管层出手设立专项基金有望改善市场流动性,适度缓解企业面临的爆仓风险。

开源证券在10月15日的晨报当中指出,深圳市政府近日出台了促进上市公司健康稳定发展的若干措施,已安排数百亿的专项资金,从债权和股权两个方面入手,构建风险共济机制,降低深圳A股上市公司股票质押风险,改善上市公司流动性。这是目前为止第一个既给政策又给钱的救市方案,深圳市政府开创式的共济模式值得点赞。

需要提醒的是,虽然本次深圳市政府的举措具有积极效应,但是这种方式能否在全国范围内获得广泛推广仍然存在很大的不确定性。毕竟,对于一些身处地方财政并不宽裕省市、地区的上市公司,想要化解股权质押风险,恐怕还得寻求其他途径。