

## 增持回购阵营持续扩大 兜底增持潮再现

证券时报记者 王小伟 赵黎昀

随着A股市场大幅震荡,针对上市公司股份的增持、回购阵营持续扩容。其中,昨日有利亚德兜底增持获得市场追捧的“榜样”,10月17日晚间,多家上市公司相继宣布兜底增持,以期重塑市场信心。

### 兜底增持潮再现

三维丝(600056)17日晚公告称,近日收到大股东上海中创的倡议书,倡议三维丝及其全资子公司、控股子公司全体员工积极买入三维丝股票,并承诺在10月18日至10月25日期间完成净买入三维丝股票,连续持有12个月以上,且持有期间连续在三维丝履职的,该等股票的收益归员工个人所有,若该等股票产生亏损,由上海中创于该等股票卖出完后2个月内对亏损部分予以一次性全额补偿。

旷达科技(002516)也公告称,公司控股股东、实控人、董事长沈介良倡议,公司及各下属子、孙、分公司全体员工积极买入公司股票。并承诺10月18日至31日期间,通过二级市场净买入旷达科技股票,连续持有12个月以上且在该公司连续履职的公司员工,若产生亏损,由其予以全额补偿;若有股票增值收益,则归员工个人所有。

此外,包括东方雨虹(002271)、航锦科技(000818)、洲明科技(600232)等公司也均做出此类承诺,其中洲明科技要求员工净买入股票需不低于1000股。

积极做出兜底承诺的上市公司,近期股价表现均不容乐观。

10月17日,洲明科技股价盘中还创出年内新低,达7.59元/股。截至当日收盘,公司股价报收8.05元/股,较9月27日最高10.06元/股,跌幅近20%。此外,10月10日来,航锦科技股价也连续多日下跌,跌幅约17%。

除兜底增持外,包括来伊份(603777)、三聚环保(600072)、越秀金控(000987)在内的多家公司也同时公告了增持计划,前期公告增持的部分公司也公布了增持进展。



其中大基因(600676)公告称,公司实控人、部分董事、监事、高管人员、核心骨干人员及控股股东共计划增持1.9亿元,目前上述主体已通过集中竞价交易合计增持大基因股份10.76万股,增持金额累计794.2万元。按照承诺,增持计划最晚于2019年1月23日结束,这意味着大基因在未来三个月内将完成余下超过1.8亿元的增持。

值得注意的是,部分A股公司增持期限有所缩短。就在17日午间,新华联发布了控股股东拟增持公司股份的公告,且在短短1个月内就会实施完毕。

### 回购阵营扩容

除了增持热潮之外,10月17日晚间,又有方正证券、超讯通信等多家公司加入股份回购的阵营。其中和邦生物回购总额上限最高,达到10亿元。

和邦生物披露的回购股份预案显示,基于对公司未来持续稳定发展的信心和对公司股票价值的合理判断,公司拟以不低于2亿元,不超过10亿元的自有资金以集中竞价交易方式回购公司股份,回购股份价格不超过2.58元/股,回购股份数量将不少于7751.94万股,回购期限为股东大会审议通过之日起6个月内。回购的股份将依法予以注销,公司注册资本将相应减少。

除了东吴证券等券商控股股东增持之外,部分券商股还加入回购大军。方正证券公告表示,基于对公司未来持续稳定发展的信心和对公司价值的认可,结合公司经营情况及财务状况等因素,公司拟以自有资金回购公司股份,以推进公司股价与内在价值相匹配。公司本次回购股份资金总额不超过人民币10,000万元,价格不超过6元/股,回购期限为自股东大会审议通过回购股份预案之日起不超过6个月。

由于股价的波动,部分公司还改变了此前回购用途,以增强投资者对公司的投资信心。

以双塔食品为例,公司17日晚间发布公告,按照双塔食品的原回购方案,公司已回购的股份将用于股权激励计划或员工持股计划,但是,稳定投资者的投资预期,维护广大投资者利益,增强投资者对公司的投资信心成为公司考虑因素,因此,公司结合自身财务状况和经营状况,拟采用注销已回购股份的形式,传达成长信心,切实提高公司股东的投资回报。

基于此,双塔食品拟变更部分回购股份的用途,拟将已回购股份2000万股的用途变更为注销并减少注册资本。



## 大股东侵害事件频发 公司治理难题待解

证券时报记者 于德江

近期,大股东侵害上市公司利益的事件频发。据粗略统计,今年以来就有高升控股、中南文化、ST升达、\*ST凯迪、ST冠福等公司爆出该等危机,大股东大额占用上市公司资金,暗箱操作令上市公司为其违规担保,私开商业承兑汇票等。

部分上市公司大股东盲目扩张、短贷长投,导致其体外资产较大,关联债务增多。在当前市场环境下,所投资项目因竞争力不足出现问题后,大股东的资金问题集中爆发。这个时候,有部分大股东凭借对上市公司的控制力,通过董事长(法定代表人)、财务总监、董秘等少数关键人员的暗箱操作,促使上市公司为其借贷提供违规担保,甚至直接挪用上市公司资金。

说到底,这些公司在治理方面存在严重问题,董事会、监事会、股东大会未能发挥应有作用,内控体系完全紊乱,从而导致上市公司沦为大股东提款机,使中小投资者损失惨重。监管层已经出手,交易所频发问询函,监管函,证监会也已对多起案例进行立案调查。

### 侵害事件频发

之前\*ST保千的伤害仍历历在目,近期又有更多起大股东侵害上市公司利益的案例出现。根据证券时报·e公司记者的粗略统计,今年以来,高升控股、中南文化、ST升达、\*ST凯迪、ST冠福等多家公司出现大股东占用资金、上市公司违规担保、私开商票的事情。

ST升达在国庆假期前还是正常的“升达林业”,10月8日停牌一天,10月9日即被实施特别风险警示。究其原因,就是被其控股股东拖累。

ST升达控股股东四川升达林产

工业集团有限公司(下称“升达集团”)资金链断裂,无法到期归还借款,导致上市公司资金被贷款方扣划而形成对公司资金的被动占用。升达集团原承诺于9月29日前解决公司对外担保及资金占用事项,但由于金融政策和市场风险等多方面因素,暂时未能与各债权人协调一致,并未能与相关战略投资者达成可行性合作方案以解决公司对升达集团的担保问题,及归还对公司的占款。

根据最新公告,截至10月15日,升达集团占用ST升达资金约9.2亿元,占最新一期经审计净资产的55.12%;ST升达为升达集团违规担保约2.6亿元。ST升达表示,公司资金被占用及违规担保的情况仍在深入自查当中,一经查明将在及时披露。

升达集团非常直接,挪用ST升达资金为其股票质押补仓资金,占用ST升达的贷款。1月17日,升达集团直接占用ST升达1亿元资金,为其在华宝信托的股票质押补仓。3月9日,ST升达向新华信托申请的9500万元贷款到账,后被升达集团全部占用。

升达集团还让上市公司为其借贷提供担保,未如期还款后ST升达资金遭银行直接划扣。由于以定期存单提供担保,7月17日和7月18日,ST升达全资子公司贵州中弘达能源有限公司位于厦门国际银行禾祥支行的账户遭强行划转3.04亿元、2.03亿元,用于归还升达集团及其子公司在该行借款本息。

高升控股的案例亦较为典型,以上市公司当前了解的情况,其大股东及关联方占用资金2.25亿元,上市公司违规为其担保3.33亿元。证券时报·e公司此前曾详细报道高升控股实际控制人韦氏家族的资金困局,韦氏家族投资的非上市资产如房产数据

中心、北京文化硅谷等项目耗费其大量资金,项目又已停摆,资金回收困

难。韦氏家族还向个人借了大量高利贷,无力偿还致使债权人提起诉讼,最后挪用上市公司资金偿还。

中南文化的情况则是,截至6月底,以公司名义对外开具且尚未兑付的商业承兑汇票1.15亿元,为控股股东中南重工集团及其子公司、实控人陈少忠的担保累计金额约为9.8亿元,实际控制人占用公司资金3.15亿元。最新公告显示,中南重工及陈少忠在9月26日至9月28日归还上市公司374.47万元,与商业承兑汇票持票人沟通后减少违规开票应兑付金额4000万元。

今年以来存在大股东资金占用、违规担保或私开商票的还有\*ST凯迪、ST冠福等公司。侵害发生时,原本健全的公司治理制度形同虚设,相关公司均表示,大股东相关行为未履行公司内部审批决策程序,存在私自用印等情况。

### 公司治理难题

大股东挪用上市公司资金,或令上市公司为其违规担保、私开商票,大有愈演愈烈之势。大股东通过对董事长、财务总监、董秘等关键职位的控制,实施上述侵害行为十分轻松。在自身出现重大资金问题时,靠大股东的自律来防范这些问题几乎不可能。

高升控股披露的挪用上市公司资金路径是,经财务总监张一文申请,由董事长、总经理李耀批准,将公司银行账户中的存款1.82亿元分别转入实际控制人关联公司顺日兴和合作公司龙明源。高升控股违规对外担保事项发生在实际控制人韦振宇担任董事长期间,其未严格履行公司内部用印流程,并且没有按照公司相关印章管理制度合规使用印章,对关联方提供担保。

张一文还是高升控股的董秘,控制着信披渠道。直到证券时报·e公司推出系列报道,交易所不断发函追问,高升控股的问题才一步步浮出水面。也正是因

为韦氏家族对董事长、财务总监、董秘等关键职位的控制,如果不是大股东资金困局彻底爆发,上市公司相关问题很难被外界知晓。

另一方面,大股东要想真正控制上市公司,重要职位是必定要安排自己信任的人。因此,要想避免上述问题的出现非常困难。

某上市公司原实际控制人认为,部分上市公司大股东盲目扩张、短贷长投,所投资项目遇阻导致资金吃紧。当前,董事长、财务总监等人确实可以决定资金走向,而且犯罪成本极低,部分公司选择铤而走险。这一现象难以被杜绝,只有通过严格问责、严格审计,对银行账户实施多层管控才能减少该类事件的发生。

该人士还表示,即便是“专业投资机构”也很难避免这样的“雷”,整个投资生态圈都不具备这个甄别能力,因为信息并不对称。

对上市公司实控人、董事长在接受证券时报·e公司记者关于公司治理方面的采访时表示,董事会要按照股东大会的授权,依据公司章程发挥职能,如果这方面都出现问题,那就没办法了。

广东奔奔律师事务所律师刘国华认为,之所以频繁发生大股东侵害上市公司利益的事件,一是因为上市公司缺乏完善的、有效的内部控制制度、风险防范制度等,二是因为外部监管力度不够,立法尚不完善,执法不够严格,掏空上市公司的成本低,收益大,目前对很多违法违规的大股东,并未追究他们的刑事责任。

刘国华表示,掌控上市公司资金并不代表可以随意使用,肆意妄为;滥用权力,需要承担相应的法律后果,如刑事上就有挪用资金罪、违规披露、不披露重要信息罪等。刘国华建议,上市公司要建立完善的有效的内控制度,立法机关、行政机关和司法机关真正做到“有法可依、有法必依、执法必严、违法必究”,内外结合,双管齐下,以避免或减少侵害情况的发生。

## 预计无法完成对赌业绩 华铭智能终止重组

证券时报记者 梅双

华铭智能(600462)10月17日晚间发布公告称,公司原拟以发行股份及支付现金的方式购买国政通科技有限公司(以下简称“国政通”)90%股权并募集配套资金。因预计收购标的无法完成对赌业绩等原因,公司决定接受国政通补偿600万元并终止本次重大资产重组。

具体来看,华铭智能终止此次重组的理由为,国政通的学历学籍核验业务未来的业绩会受到相关政策的不利影响,而且从国政通的致函中已明确得知其2018年前9个月承诺业绩确定没有达标,公司预计国政通全年无法完成对赌业绩,继续实施该重大资产重组事项,对公司的未来业绩存在较大影响。华铭智能称,终止重组是出于谨慎性和维护公司股价稳定及保护股东利益的考虑。

根据华铭智能一年前披露的收购草案,公司拟收购国政通90%股权并募集配套资金。经双方协商,国政通100%股权在此次交易中的估值为18.5亿元,90%股权对应的交易价格为16.65亿元,公司拟以现金支付5.18亿元,另以发行股份的方式支付其余11.5亿元。按照双方约定的31.40元/股的发行价格,约需发行3651.7万股股份。此外,公司还拟以市价向不超过5名特定对象发行股份募集配套资金,募资总额不超过5.54亿元,主要用于支付本次交易中的现金对价及相关费用。

对于国政通剩余10%股权,双方约定,持有该笔股权的天津软银和宁波凯安有权在《购买资产协议》生效之日起12个月内将其出售给第三方,或在本次交易

取得中国证监会核准批文后12个月内(前提条件为:国政通90%股权已经过户至上市公司名下)要求上市公司以现金收购,价格按照本次收购标的资产交易的作价依据确定。

根据草案,国政通原股东承诺,2017年度扣非净利润不低于8545万元;2017年度和2018年度扣非净利润累积不低于2.1亿元;2017年度至2019年度扣非净利润累积不低于3.67亿元。

彼时,华铭智能表示,公司是AFC系统领域的优秀企业,AFC系统是融计算机技术、信息收集和处理技术、机械制造技术于一体的自动化售票、检票系统,涉及多学科技术;国政通是大数据应用领域的优秀企业,通过本次交易,可以有效整合二者的研发能力和销售渠道,填补大数据应用在AFC系统中的空白,延伸公司AFC系统的产品线和业务线。

今年4月25日,华铭智能重组案获得中国证监会审批通过。然而,7月31日公司收到国政通《告知函》,称其与学信咨询、就业指导中心学历学籍核验业务合作模式将会发生变化,因此国政通主业将受重创。公告显示,学历复核、学籍比对业务在国政通营业收入中占比43.94%。

随后的8月8日,华铭智能收到深交所问询函,要求公司说明业务变动究竟对国政通业绩影响几何、相关直连客户是否不再采用国政通的学历复核、学籍比对服务等。对此,国政通则在回复中表示,公司与学信咨询、就业指导中心学历学籍核验业务合作模式将会发生变化,具体合作模式需待上级教育部门批示后进一步明确。

## 八菱科技20%股份将易手 南京红太阳溢价96.5%接盘

证券时报记者 赵黎昀

公司股价大幅下跌后,八菱科技(002592)将高价引入战投。

10月17日晚间公司公告称,公司控股股东杨竟忠拟将其所持有的上市公司5667万股(占公司股份总数的20%)转让给南京红太阳金控供应链有限公司(下称“南京红太阳”),初步确认价格20元/股,双方已签署《股权转让意向协议》。

截至公告日,杨竟忠及其一致行动人顾瑜、杨经宇合计持有上市公司1.2亿股,占公司股份总数的42.27%。若本次转让最终实施,杨竟忠持股比例将由原来的33.45%降至13.45%,公司控股股东及其一致行动人合计持股数量将降至22.27%,没有导致公司控股权发生变更。

不过公告提示,交易完成后南京红太阳将成为上市公司第一大股东,其持股比例与公司实际控制人的持股比例较为接近,如公司实际控制人后续继续减持公司股份,则存在可能导致公司实际控制权发生变更的风险。

八菱科技还表示,本次股权转让的目的是为了引进战略股东,以利于上市公司今后的业务发展。但近期受公司股价下滑影响,公司管理层的质押融资压力不断加大。

截至9月1日公告,杨竟忠持有上市公司9477万股,占总股本的33.45%,所持股份已累计质押6676万股,占上市公司总股本的23.56%,占其持股总数的70%。

10月13日,公司公告,因公司

股票价格波动较大,导致2018年6月15日起财务总监黄生田质押合约担保比例低于《交易协议》约定的最低履约保障比例130%,存在被质权人依约进行强制处置的风险。截至公告日,黄生田持有公司股份343万股,占公司总股本的1.21%,其已质押股份数占其持股总数的99.5%,已触及预警线和平仓线可能被实施违约处置的股份数量为300万股,占其所持公司股份总数的87.41%,占公司总股本的1.06%。

此外,公司最新披露,截至2018年9月30日,公司累计回购股份数量1284万股,占公司总股本的4.53%,最高成交价为14元/股,最低成交价为12.32元/股,成交金额为1.67亿元。

大笔回购并没能拯救八菱科技不断下滑的股价。

截至10月17日收盘,八菱科技报10.18元/股,盘中最低报9.42元/股,较10月10日最高12.45元/股,已下跌近25%。其中,10月10日至12日间,公司股价连续三日下挫,累计跌幅超20%。

对于八菱科技的股价,本次交易对方南京红太阳显然颇具信心。以初步确认的交易价格20元/股计算,本次南京红太阳收购20%股权的转让价较八菱科技最新收盘价溢价96.5%。

公告披露,南京红太阳2017年11月成立,注册资本6亿元,主营业务包括供应链管理咨询;自营和代理各类商品及技术的进出口业务;商业保理服务;企业管理咨询等。而八菱科技主营为热交换器产品,主营业务为热交换器的研发、生产和销售,是国内规模最大的微型车散热器制造企业。