

减持“超级物种”，参股万达商管

永辉超市大调整 张氏兄弟解除一致行动协议

证券时报记者 董璐

零售巨头永辉超市(601933)的调整力度可能比预期的大。12月4日晚间,公司发布公告:拟以35.31亿元接手大连万达商业管理集团的1.5%股权。同时,拟以3.93亿元的价格向公司副董事长张轩宁出售永辉云创科技20%的股权,永辉云创不再纳入上市公司合并报表。此外,永辉超市创始人张轩松、张轩宁兄弟解除一致行动协议,公司变为无控股股东及实际控制人。

这三份重磅公告,每一份都足够吸引投资者关注。结合《修改章程》等信息来看,永辉超市后续可能将实行“轮值董事长”制度,轮值董事长任期不超过一年,但可以连任。上市公司的法定代表人也会变为公司的执行董事。

出售“超级物种”股权

12月4日的公告,首先涉及了市场尤其关注的“超级物种”等零售新业态。此前年报显示,永辉超市的业务分云创(红标店、绿标店)、云创(含永辉生活店、超级物种、永辉生活App等)、云商(重组原有总部职能部门及事业部)、云金(永辉金融业务)四个板块。

其中,承载着互联网化重任的云创板块,被市场寄予厚望。今年1月,腾讯以9.56亿元参与了永辉云创的增资,创新工场也是永辉云创的参股方。永辉超市对永辉云创四期合计出资额共计5.825亿元,持有其46.6%股权。

根据永辉超市的最新公告,上市公司计划将持有的永辉云创20%股权转让给张轩宁,转让完成后,张轩宁持有永辉云创股权比例由9.6%增加至29.6%,成为永辉云创第一大股东。永辉超市对永辉云创的持股比例由46.6%下降为26.6%,为第二大股东,不再具有控制权。

在2017年年报中,永辉计划2018年新开店:Bravo店135家、超级物种100家、永辉生活店1000家。据永辉超市三季报数据提示,报告期内公司新开永辉生活店137家、超级物种10家,新签约永辉生活店138家、超级物种19家。

此前永辉曾定下“永辉生活App覆盖全业态所有门店,力争实现永辉云创整体线上销售占比突破50%”的目标。到了11月,公司在互动易上坦言开店1000家的计划完成有较大压力。

调整或深思已久。数据显示,2017年营业收入为5.66亿元,亏损2.67亿元;2018年上半年实现营业收入9亿元,同比增加594%,但净亏损达3.89亿元,其中二季度单季度亏损1.22亿元。今年前三季度的营收累计14.78亿元,亏损扩大到6.13亿元。

永辉超市表示,永辉云创因独立经营零售业务,产生了较大经营亏损。有必要调整永辉云创的控制权,既可降低永辉超市的运营成本与经营风险,又可以永辉云创的实际控制人

- 永辉超市计划将持有的永辉云创(含永辉生活店、超级物种、永辉生活App等)20%股权转让给张轩宁,转让完成后,永辉超市对永辉云创不再具有控制权。
- 永辉超市的创始人、原实际控制人张轩松和张轩宁兄弟解除一致行动协议,永辉超市持股格局大变,永辉超市将无控股股东及实际控制人,将实行“轮值董事长”制度。
- 永辉超市拟以高达35亿元的现金收购万达商管股权。



翟超/制图

及经营团队形成相应激励。

经双方协商,确定按照公司原始投资成本加上持股期间年化6%收益率计算转股价格,张轩宁受让上述股权的对价合计为3.94亿元,该交易将在公司合并报表层面确认2.84亿元左右投资收益。

永辉超市表示,此次交易完成后,永辉云创及其控股子公司将不再纳入永辉超市的并表范围。同时,永辉超市单体报表上对永辉云创的长期股权投资由成本法转为权益法。

上市公司表示,出售永辉云创后,永辉超市仍然将继续坚持在新零售业态格局下探索与创新。双方还约定,自交割日起的五年内,张轩宁所持有的永辉云创的股权仅能出售予永辉超市或永辉超市指定第三方。

兄弟解除一致行动协议

张轩宁是永辉超市的副董事长,持有上市公司7.77%的股份。张轩宁一手创立了永辉生鲜超市、彩食鲜中央工厂、永辉生活、超级物种等。在12月4日前,他和兄长张轩松(永辉超市董事长)系一致行动关系,是永辉超市的实际控制人。

与永辉云创控制权转移共同宣布的,是张轩松和张轩宁签署《关于解除一致行动的协议》。

张轩松和张轩宁解除一致行动后,永辉超市持股格局大变。香港股东牛奶有限公司持股19.99%,成为第一大股东;张轩松持股比例为14.70%;张轩宁持股7.77%;江苏京东邦能持股6.43%;江苏圆周持股5.00%;林芝腾讯占公司总股本5%。

各股东中,京东邦能与江苏圆周

都与京东有关,与牛奶有限公司同在参与永辉超市2015年定增时进入上市公司。由于各股东持股分散,本次解除一致行动后,上述股东各自通过其拥有的公司股份表决权进行决策,彼此独立,互不干涉。

根据上述情况,截至公告日,永辉超市无控股股东及实际控制人。

永辉超市同时发布的股东大会通知和修改公司章程的预案透露了更多信息,或预示着公司在董事任命上也会做出调整,实行“轮值董事长”制度。公司章程中表示,拟将“董事长为公司法定代表人”修改为“执行董事为公司的法定代表人”。公司将规定轮值董事长任期不超过一年,可以连任。

永辉超市表示,本次一致行动关系解除不会引起公司管理层变动,不会对公司日常经营活动产生不利影响。

业务格局变阵

12月4日同时发布的一揽子公告还包括:永辉超市拟以高达35亿元的现金收购万达商管股权。

根据公告,永辉超市与一方集团、孙喜双签订股份转让协议,拟受让一方集团持有的万达商管股份约6791万股,占万达商管股份总数的1.5%,每股转让价格为52元,标的资产总价为35.31亿元。

万达商管是万达集团旗下商业地产投资及运营的唯一业务平台,前身就是大连万达商业地产股份有限公司(万达商业)。2014年12月23日在香港联交所上市,2016年9月27日退市谋求A股上市,但目前进展较慢。

永辉超市的公告显示,万达商管2015年、2016年、2017年和2018年

上半年的净利润分别为301亿元、329亿元和219亿元及158亿元,同期营业收入波动相对较小,分别为1321亿元、1299亿元、1356亿元和518亿元。

永辉超市表示,将以现金方式分两期支付标的资产对价。对上市公司未来财务状况和经营成果的影响主要是银行贷款的增加以及相应的财务费用的提高,如果按照年利率6%测算,预计该部分银行利息每年约2.1亿元,对公司当期利润的影响估计在10%左右。

本次投资万达商管仅占被投资公司的1.5%,不构成重大关联交易,将该交易计入永辉超市的可供出售金融资产,按成本法核算。

证券时报记者梳理,永辉超市近期调整不断。今年10月,永辉超市先是宣布了旗下生鲜B2B业务“彩食鲜”获得高瓴等9.5亿增资,但永辉超市对其持股比例稀释,不再纳入上市公司合并报表范围。11月,上市公司宣布与腾讯共同投资整合广东省内的超级市场业务,并在随后的董事会公告中透露:决定将云超一、二集群进行合并管理,任命李国为永辉超市执行副总裁兼云超总裁。

永辉超市表示,12月3日定下协议受让万达商管股权,目的在于战略拓展优质物业。结合放弃增资2B的“彩食鲜”业务,转让永辉云创股权交由张轩宁管理,张轩松和张轩宁兄弟解除一致行动协议。永辉超市或许正在进行一场较大规模的调整,至少年初年报中提到的“四大板块”等,已经出现变阵。



*ST保千重整路上不平坦 董事长换人后总裁又变动

证券时报记者 康殷

接替庄敏留下的*ST保千(600074)乱局,鹿鹏去年8月辞去总裁一职,接替庄敏留下的董事长职务。

而代替鹿鹏出任总裁的陈献文任职不足一年,今年5月就已辞职。董事长鹿鹏重新兼任*ST保千总裁职务。今年7月鹿鹏从*ST保千董事长任上辞职,到年底连任总裁职务也不再保留。

*ST保千12月4日公告,董事会近日收到鹿鹏的书面辞职报告,其因个人原因申请辞去公司总裁职务。上述辞职生效后,鹿鹏将继续在公司担任董事及相关董事会专门委员会委员的职务。12月3日,董事会审议通过了关于聘任蒋建平为公司总裁的议案,蒋建平原任公司副总裁。

简历显示,1976年出生的鹿鹏曾任奥林巴斯(深圳)工业有限公司研发部课长。其可谓保千里的“老人”,2015年4月起,鹿鹏出任*ST保千董事长,同时任深圳市保千里仿生智能视觉技术研究院院长,保千里(香港)电子有限公司董事兼总经理等职。2017年年报显示,当时在董事长任上的鹿鹏年薪达135.11万元。

总裁换人的同时,*ST保千的董事长日前也再度出现变动。

今年7月接替鹿鹏出任董事长的周培钦,11月16日提交了书面辞职报告,因个人原因申请辞去董事长职务,同时不再担任董事会专门委员会的相关职务,周培钦辞职后仍为公司实际控制人。

值得注意的是,周培钦这次辞任董事长,距离其去年11月成为*ST保千新实控人,刚过去一年。去年11月*ST保千公告,公司原控股股东及实际控制人庄敏与周培钦签署《表决权委托协议》,由于庄敏个人身体原因无法参加公司股东大会,庄敏将

其持有的6.09亿股股份(占公司股份总数25%)及公司股东大会的表决权、提名权、提案权授予周培钦行使。

*ST保千的前身是中达股份,2013年中达股份破产重整,保千里电子借壳重组。在重组过程中,保千里电子通过伪造9份意向性协议,抬高估值,于2015年3月完成重组。

2016年12月,*ST保千重组造假假面事发,收到证监会的立案调查通知书,因涉嫌信息披露违法违规被证监会立案调查。直至2017年底,*ST保千才正式披露,前实控人庄敏涉嫌以多种手段侵占公司利益,将对公司造成重大损失。

2017年7月,证监会发布对*ST保千借壳上市构成造假上市的处罚,此后公司负面缠身,部分资产遭银行冻结,庄敏股份遭冻结、重组终止、被证监会立案调查、复牌股价持续暴跌、业绩预亏数额无法确定等等。

2017年12月29日开盘后,保千里在A股创下28个跌停的记录。公司市值也从高点时一度超过700亿元,直到目前最新市值仅33亿元。

2017年12月28日,保千里被实施其他风险警示,成了ST保千里。今年5月,因为2017年末公司净资产为负且年报被出具无法表示意见的审计报告,*ST保千里被实施退市风险警示,变成*ST保千。

2018年6月,深圳市嘉实商业保理有限公司以*ST保千不能清偿到期债务且资产不足以清偿全部债务为由,已向法院申请对公司进行重整。自此,拉开了*ST保千的重整之路。

最新情况显示,*ST保千无法按时支付“16千里01”2018年度利息。截至目前,*ST保千累计应付的本期债券利息为1.44亿元,均未能支付。而“16千里01”发行规模12亿元,债券期限3年。

剥离资产引入战投 东方能源多措并举优化资本结构

证券时报记者 曾灿

东方能源(000958)计划剥离一项亏损资产以增加现金流,一家关联方出手接盘;同时,东方能源旗下良村热电则被工银投资看中,后者拟对这家企业战略入股。

12月4日晚间,东方能源公告称,公司拟将所属新华热电分公司的资产负债,重组至国家电投河北电力公司。该笔交易价格为4.64亿元,河北公司以现金支付,部分冲抵其持有的东方能源债权。

新华热电是一家供热企业,受关停小火电机组等政策性因素影响,其南厂机组已在2016年8月拆除,北厂机组已在2017年关停。东方能源表示,新华热电原火电机组均已关停,关停机组已列为淘汰设备,不再具有独立获利能力。2017年和2018年1-8月,新华热电的净利润分别为-5237万元、-2705万元,一定程度上拖累上市公司业绩。

截至今年8月末,新华热电总资产账面值为5.77亿元,股东权益4.84亿元,此次交易以资产基础法进行评估的估值为4.64亿元。交易完成后,新华热电将不再纳入上市公司合并报表范围,公司认为该笔交易将增加现金流,交易所得款项将用于公司优质新能源项目投入,拓展主营业务。

值得指出的是,本次转让新华热电资产负债,因净资产评估减值

1969万元,将计入东方能源本年度损益,预计9-12月份新华热电期间损益约2000万元。不过,根据双方约定,该笔损益由河北公司承担。

一边是剥离亏损资产,另一边是引入战略投资方。12月4日晚间,东方能源还披露了一份子公司的增资方案,工银金融资产投资有限公司拟对东方能源旗下良村热电进行增资,增资金额为8.5亿元,增资完成后工银投资将持有该公司约45.93%的股权。

和新华热电相比,良村热电的装机规模更大,盈利能力更佳。目前,良村热电为东方能源的全资子公司,项目建设总投资为28.28亿元,建设规模为2x300MW热电联产机组,这两台机组已在2011年转入商业运营,并于2015年2月实现机组扩容,总装机容量提升至660MW。

据披露,截至2018年9月30日,良村热电的总资产为23.82亿元,净资产为8.68亿元;该公司今年1-9月实现营业收入11.04亿元,净利润约6900万元。

根据计划,此次工银投资的增资将主要用于偿还银行发放贷款形成的债务,并适当考虑政策允许的其他银行债务或非银行金融机构债务。

东方能源表示,工银对良村热电进行增资,有利于公司优化资本结构、降低资产负债率、降低每年大额的还本付息支出;工银出资到位后,也将为良村热电带来大笔现金流,缓解资金需求压力。

中国联通跟进增资招联金融 维持50%股份

证券时报记者 刘灿邦

11月13日,招商银行(600036)公告,将直接向招联消费金融有限公司(招联金融)增资10亿元。作为招联金融的另一位合营方,中国联通(600050)却迟迟未表态是否跟进增资。市场也猜测招联金融“五五开”的股东结构或被打破。

不过,中国联通12月4日晚间公告表示,将通过下属联通运营公司与招商银行共同增资招联金融,双方各自增资金额为10亿元。增资后,联通运营公司对招联金融的持股比例不变,仍为50%。

维持“五五开”股权结构

此次增资之前,招联金融注册资本为28.59亿元,联通运营公司持股50%;招商银行的全资子公司招商永隆银行有限公司持股35%;招商银行持股15%。

在谈到增资招联金融对公司的影响时,中国联通表示,本次增资下属于

公司联通运营公司与合营方招商银行共同增资,增资完成后,对招联公司的持股比例未发生变化。

不过,根据《消费金融公司试点管理办法》的规定,上述增资尚需获得深圳银保监局筹备组的批准,认缴新增注册资本的股东应于此次增资核准起30日内缴付出资。

证券时报记者了解到,招联金融经营范围包括发放个人消费贷款、与消费金融相关的咨询及代理业务等。招联金融旗下有“好期贷”、“信用付”、“零零花”三大产品体系,为客户提供“先消费,后还款”的信用支付方式,消费场景覆盖购物、旅游、教育、装修等多个行业。

数据显示,截至2017年末,招联金融资产总额469.80亿元,负债总额423.39亿元,所有者权益46.41亿元;招联金融2017年实现营业收入41.63亿元,同期净利润11.89亿元。

2017年是招联金融各项经营指标增长十分迅猛的一年,当年公司资产总额同比增长153%,净资产同比

增长106%,净利润同比增长253%。今年上半年,招联金融上述三项指标的同比增速分别为29.36%、13%、11.6%,增速有所放缓。

中国联通表示,联通运营公司加大对招联公司的投资力度,旨在进一步满足招联公司快速发展需要,提升招联公司的核心竞争能力。本次增资对中国联通短期内的经营状况不会有重大影响,但对公司未来长期业绩的改善具有积极作用。

中国联通独立董事也指出,实施增资可优化招联金融的资产结构,提升其竞争力,有利于其持续健康发展。

积极拓展融资渠道

值得一提的是,上述合营方增资是招联金融在一年左右时间内的第二次增资,招联金融的上一次增资在2017年12月完成,注册资本也从20亿元增加至28.59亿元。

招联金融连续增资背后或许与金融行业监管环境变化有关联,特别是

今年以来,资金来源收窄,资金成本不断上升。在业务规模持续扩张的情况下,增资是重要的可选途径之一。

除了股东增资,今年以来,招联金融屡屡通过其它途径扩大资金来源。今年4月,招联金融获批准全国银行间同业拆借市场,相关规定也鼓励符合条件的消费金融公司拓宽多元化融资渠道,通过同业拆借市场补充流动性,盘活信贷存量,扩大消费信贷规模,提升消费信贷供给能力。

招联金融表示,获得上述准入资格,将为资金供给发掘新来源,进一步拓宽了融资渠道,提升了公司资金业务的市场参与度,同时有效降低了融资成本。

此外,今年5月,招联金融第二笔外资银团贷款成功交割并首次提款,贷款总额度达10.4亿元。更早之前,招联金融在去年末收获了国内消费金融公司首笔外资银行银团贷款,贷款额度达11.5亿元。

招联金融表示,上述银团贷款为招联金融开辟了多渠道融资途径,丰富了资金来源结构,具有开创性历史意义和很强的示范效应。