

华银电力“掐点”卖资产遭闪电问询

证券时报记者 邢云

华银电力(600744)12月11日晚间公告,公司拟以协议转让方式将华银地产100%股权转让至关联方未阳电力,转让价格为2.07亿元。

虽然华银电力称本次转让是“为突出主业,剥离房地产业务”,但也有业内人士将其解读为是公司掐点转让资产,其意图是避免“连续两年亏损被ST”。

上交所随即对此发出问询函,要求公司补充披露:本次交易的相关会计处理及对公司业绩的影响;出售华银地产的主要考虑及必要性。

从公司业绩和资产转让时间节点来看,华银电力确实难以撇清突击保壳的嫌疑。

公开资料显示,华银电力2016年实现归母净利润1.88亿元,2017年即巨亏11.58亿;截至2018年9月30日,公司亏损161.86万元。

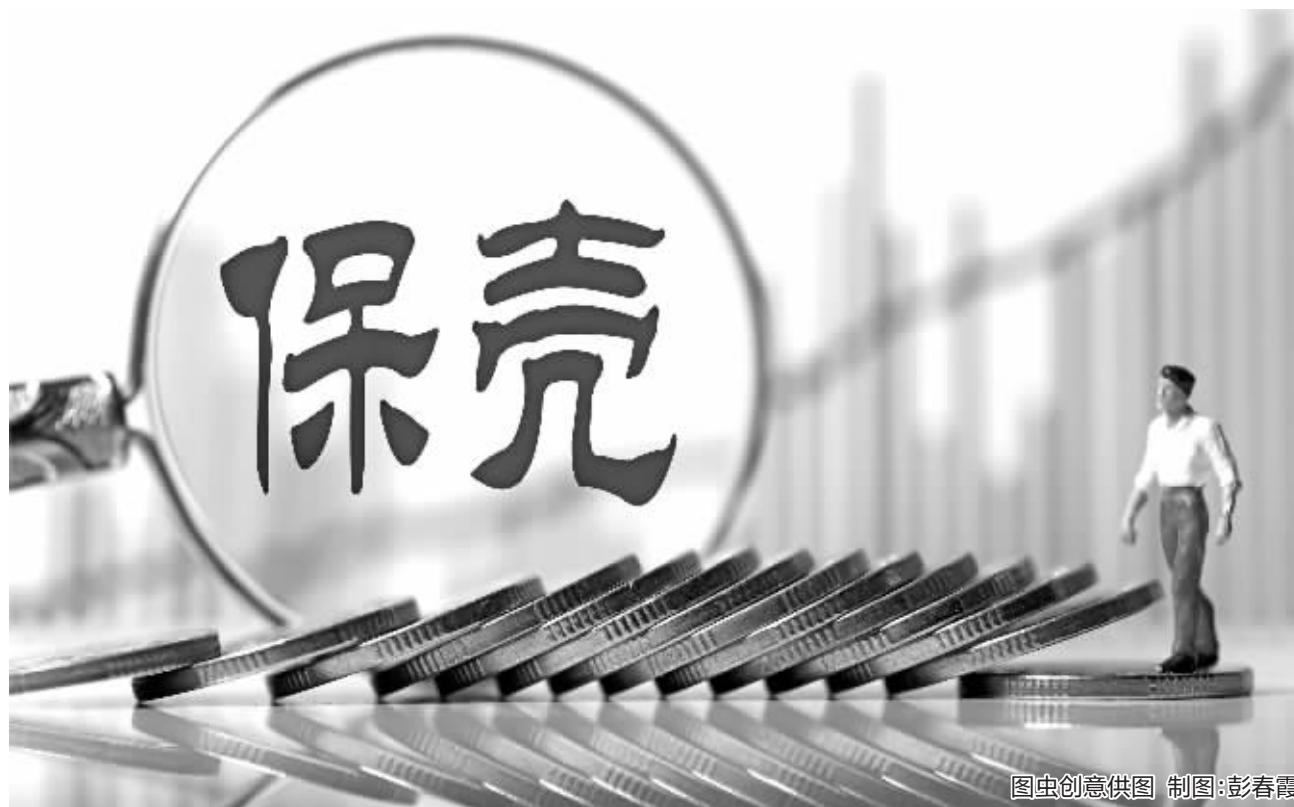
实际上,华银电力多年主业运营状况不佳,但却未被ST,其中与公司屡屡向关联方出售资产,填补亏损有关。

不过,此前华银电力多次突击倒腾的资产是小火电机组关停容量指标,此项“生意”曾为华银电力带来源源不断的收入,从而避免公司ST。

公告显示,2011年至2015年,华银电力向大唐集团、大唐国际、鲁能公司等关联方及非关联方出售小火电机组容量272.25万千瓦,合计金额22.38亿元。

证监会还曾在华银电力去年拟再融资的时候,对公司多次向关联方出售小火电机组关停容量指标一事进行重点关注。

今年华银电力年底再度突击转让资产的时候,引发交易所闪电问询或



图虫创意供图 制图:彭春霞

有此前提。

此外,在问询函中,交易所要求华银电力补充披露影响华银地产增值的各具体项目、原因、依据及合理性以及力能致业的土地储备、房地产开发等情况。

根据公告,截至2018年9月30日,华银地产净资产账面价值为8918.07万元,本次交易按资产基础法评估价值2.07亿元定价,溢价率131.58%。

根据评估报告,本次交易溢价率较高主要因为华银地产全资子公司湖南力能致业有限公司增值率较高。

交易所质疑的方面还包括:华银地产业绩与现金流量变动趋势不一致;截至2018年9月30日,华银地产实现营业收入2.90亿元,同比增加743.04%;净利润2558.36万元,同比增加4617.59%。但经营活动产生的现金净流量却仅为1049.38万元,同比下滑0.93%。

值得一提的是,按照公告披露,此次交易采用分期付款,交易价款的51%在2018年底前支付,剩余价款在2019年底前付清。

交易所要求公司补充披露分期支付及间隔时间较长的原因和合理性;交易对方的资金及财务状况,并结合本次分期付款的原因,说明交易对方

是否具备履约能力,付款安排是否损害公司利益,是否构成控股股东资金占用。

证券时报·e公司记者向财会方面人士咨询得知,转让子公司股权收益计入公司当年度报表最重要两个指标是:12月31日前,转让款超过50%到账;年内完成工商变更。



宝塔实业控股股东债务告急 或遭被动减持

证券时报记者 王小伟

继此前多次发布公告表示公司控股股东宝塔石化集团有限公司(下称“宝塔石化”)所持有的股份被轮候冻结之后,宝塔实业(000595)12月12日晚再度发布公告,宝塔石化持有的部分股份可能会遭到被动减持。

公告显示,根据北京市第三中级人民法院《协助执行通知书》,因北京市第三中级人民法院对华鑫国际信托诉宝塔石化等一案的法律文书已发生法律效力,请华泰证券银川新华西街营业部协助将宝塔石化持有公司无限售流通股共6174万股,依法依规按市场价进行处置,处置价格不低于2.93元/股。由于宝塔实业12日收盘价格为3.05元,这意味着本轮被动减持的折价率或不会太高。

回溯宝塔实业相关公告来看,宝塔石化集团危机被外界所广泛关注首

先是在今年11月。宝塔实业11月16日晚间曾发布公告,当月16日下午3时,在宁夏宝塔石化大厦4楼多功能厅召开的集团高级别会议上,公安机关通报公司控股股东宝塔石化集团董事长、公司实际控制人孙昕超涉嫌刑事犯罪。

公开资料显示,孙昕超执掌宝塔石化集团,该集团涉及的业务包括实业、教育、金融和科技领域,而孙昕超曾在2014年、2016年两次成为宁夏首富。在最新的2018年胡润百富榜中,孙昕超以155亿元资产,排名宁夏富豪第二位。

对于拥有如此庞大资产规模的企业家涉罪,一些企业界人士向证券时报记者表示不解。

这场涉罪风波迅速引发了连锁效应。就在宝塔实业披露孙昕超涉案的同日,公司另一位高管,担任董事及副总经理的郝莉萍宣布辞职,辞职后将

不再担任公司任何职务。随后,公司另一名独立董事宣布辞职。

虽然当时公告中,宝塔实业并未透露具体细节,不过有媒体曝光称,孙昕超涉嫌刑事犯罪主要因为集团下属财务公司票据违约引发无限连带所引起。

宝塔实业控股股东持有的部分股份可能会遭到被动减持,虽然是12日才发布公告,但实际上早有迹象。就在今年11月底,宝塔实业曾发布公告称,因合同纠纷,控股股东宝塔石化所持公司全部股份4.05亿股遭乌鲁木齐铁路运输中级法院轮候冻结,轮候冻结期限36个月。

而再稍前些时候,阿里司法拍卖平台信息显示,宝塔石化集团所持有的甘肃银行超过1亿股股份将被司法拍卖,评估价为2.22亿元。

根据宝塔实业三季报,宝塔石化目前持有公司股份40541万股,占公司股份总数的53.05%,是宝塔实业的控股股

东。不过,由于持股规模庞大,本次可能出现的6174万股的被动减持,并不会导致公司控股股东及实控人发生变化。

值得注意的是,虽然诸多迹象指向控股股东债务危机悬顶,但公司方面表示,这尚未给宝塔实业的经营带来重大影响。此前,宝塔实业方面曾表示将积极开展生产工作会议,调整产品结构,夯实主业,但整体来看相关成效尚未显现,2018年前三季度,公司亏损749.58万元。

另外,近日市场波动,遭遇被动减持风险的公司也屡见不鲜。迪威迅(300167)也在12月12日晚公告,公司收到控股股东北京安策的函告,因近期股价非理性波动,北京安策分别在德邦证券、金元证券、光大证券、第一创业证券、深圳市高新质押的股票出现违约情形,上述质权人可能对质押股票进行违约处置,未来6个月内拟减持数量不超过600.48万股,即不超过公司总股本的2%。

科迪乳业释疑重组终止 大股东承诺退还亿元保证金

证券时报记者 赵黎韵

在筹划近一年的重大资产重组事项告吹后,科迪乳业(002770)收到监管层连番问询,对于公司终止重组的真正原因,是否存在关联方非经营性占用资金等问题提出质疑。

12月12日,科迪乳业发布对深交所问询函的回复公告,对于公司终止重组的原因和相关问题进行进一步释疑,并表示该重组事项仍将择机重启。

重组将择机重启

早在2018年2月,科迪乳业就披露筹划重大资产重组事项,并在5月25日公告重组预案,拟作价15亿元,收购母公司科迪食品集团股份有限公司(下称“科迪集团”)控制的河南科迪速冻食品有限公司(以下简称“科迪速冻”)100%股权。到了8月份,公司进一步对相关预案做出调整,收购作价下调为14.59亿元,拟以发行股份及支付现金的方式购买科迪速冻100%股权,并募集配套资金7.59亿元,交易完成后,科迪速冻将成为科迪乳业的全资子公司。交易对方承诺,科迪速冻2018年度、2019年度、2020年度、2021年度扣非净利润分别为1.02亿元、1.16亿元、1.23亿元、1.27亿元。

不过在筹划近一年后,11月23日晚间,科迪乳业宣布终止重组,并表示该重组事项仍将择机重启。

科迪乳业主要从事乳制品、乳饮料和饮料的研发、生产和销售以及配套的奶牛养殖、繁育和原奶的销售,属于食品制造业,主要产品包括常温灭菌乳、调制乳、含乳饮料、乳味饮品和低温巴氏奶、发酵乳等液态乳制品。

在筹划本次重大资产重组之初,公司曾表示交易完成后,科迪速冻将成为上市公司全资子公司,对上市公司的营业收入、净利润产生直接贡献,随着交易完成后的资源整合和协同效益的逐步体现,上市公司盈利能力将进一步提升。

对于将标的资产装入上市公司,实现集团整体上市的目标,科迪乳业并未放弃。对此,深交所也下发问询函,要求公司详细说明择机再次启动收购科迪速冻相关事宜的原因和合理性。

12日公告中,科迪乳业表示,经过多年发展,公司乳制品业务已经进入健康、稳步、可持续发展阶段,为增加新的业务增长点,公司拟在食品制造业进一步拓展产品种类,增加产业协同性。科迪速冻近年来业绩增长较快,发展势头较好,作为优质资产注入上市公司,将有利于拓展上市公司业务领域,提升上市公司盈利能力和抗风险能力。

其次,科迪速冻系科迪集团的控股子公司,与科迪乳业属于关联企业,收购科迪速冻股权,有利于整合上市公司资源,符合证监会鼓励企业整体上市的精神。

同时收购科迪速冻将进一步加

强公司融资能力。收购科迪速冻后,公司资产规模将进一步扩大,有利于降低公司的融资成本,拓展融资渠道。整合后的上市公司进一步扩大品牌影响力,在经销商渠道、冷链运输等方面整合共享相关资源,优化资源配置,提升管理能力,发挥协同效应,打造食品制造行业的旗舰品牌。

退还1亿元保证金

对于科迪乳业终止重组的原因,市场有声音认为是受涉嫌向控股股东进行利益输送的影响。在重大资产重组交易中,科迪乳业曾公告在协议签署之日起的10个工作日内,向科迪集团合计支付1亿元作为履约保证金,并已于2018年6月12日完成支付。

对此,深交所要求公司说明收回1亿元保证金的协议安排与合理性,以及截至目前的收款进度,是否存在关联方非经营性占用公司资金的风险,是否存在损害公司及中小股东利益的情形。

科迪乳业表示,协议中关于保证金的条款系为了保证本次重大资产重组顺利进行所制定,根据协议约定,交易终止后公司即可通知科迪集团退还保证金及利息,杜绝了科迪集团长期占用保证金的可能。公司已于2018年12月4日向科迪集团发出了收回本次履约保证金的通知,科迪集团收到通知后承诺将于2018年12月15日之前偿还已收到公司的1亿元履约保证金及利息。

值得关注的是,在本次公告中科迪乳业表示,终止重组的原因是在推进本次重大资产重组期间,公司及交易对方面临的外部环境,特别是资本市场环境发生了较大变化。并且,受到控股股东科迪集团持有的公司股票高比例质押的影响,各中介机构较为审慎地推进本次重组,重组进展较为缓慢,截至2018年11月23日,预案中以2018年3月31日为基准日的财务资料已经超过有效期。

今年5月初披露重预案之时,科迪乳业即表示科迪集团持有上市公司股份4.85亿股,持股比例为44.34%,其中质押比例占其持有上市公司股份的99.81%。

7月6日科迪乳业曾公告称,受股票市场下跌影响,科迪集团质押的部分公司股份已触及平仓线,可能存在平仓风险导致被动减持。质权人可能存在减持公司股份合计不超过75万股,约占公司总股本的0.07%。此外,科迪集团持有公司的其他股份仍处于限售状态,不会导致出现被动减持的情况。

公告平仓风险前,科迪乳业股价曾连续4个交易日下跌,累计跌幅近24%。此后,科迪乳业股价曾最低达到2.55元/股,截至12月12日收盘报2.98元/股。

截至目前,科迪乳业尚未公告控股股东出现被动减持的情况,不过也尚未解除平仓风险。

欢迎订阅证券时报

全国各地邮局均可订阅

邮发代号:45-91 邮局订阅电话:11185

《证券时报》是人民日报社主管主办的全国性证券财经类报刊,是中国证监会指定披露上市公司信息报纸,是中国资本市场最具权威和公信力的主流财经媒体之一。证券时报旗下各数字媒体平台已经实现资本市场垂直细分领域全覆盖,影响力业内领先。

2019年全年订价480元/份,半年订价240元/份。
发行咨询电话:0755-83501737、83574355、83501756

欢迎关注证券时报
数字媒体集群

