

聚焦上市公司股价暴跌

南风股份董事长身背巨债失联 股价暴跌杨家父子股票存强制平仓风险

■本报记者 赵琳 见习记者 王小康

五月份本是一个春暖花开的季节,然而对南风股份来说,却变了颜色。自进入5月份以来,南风股份就负面消息不断,董事长失联,重大重组失败,再加上去年表现不佳的业绩在今年一季度公司股价暴跌。

自2018年5月7日复牌之后,南风股份连续多日跌停,股价逼近历史新低。截至5月15日收盘,南风股份跌幅已达到39.65%。《证券日报》记者就上述事件可能造成的影响多次致电南风股份,但是公司董秘办的电话始终无人接听。记者辗转联系到了公司证券部一位姓陈的工作人员,发去采访提纲,对方表示已收到。但截至发稿日,并没有回复。

重组失败董事长失联

2018年2月5日,南风股份因筹划重大资产重组事项停牌,两个月后,南风股份发布公司公告称“拟以19.8亿元收购山东大海新能源发展有限公司(简称“大海新能源”)99%股权”。双方为此已经签署了股权收购意向协议,大海集团也做出了交易标的2018年至2020年的累积净利润不低于6亿元的业绩承诺。

2018年4月28日,南风股份还发布公告表示正在积极推进重组,然而就在短短3个交易日后,此次重组宣告告吹。

2018年5月5日,南风股份发布了终止筹划重大资产重组暨股票复牌的公告。公司解释重组终止的原因为“双方未能就本次交易的交易价格、交易方式等核心条款达成一致意见”。

值得注意的是,就在重组失败公告

日的同一天,南风股份还发布公告称,公司董事会在5月3日接到公司董事长、总经理杨子善弟弟杨子江的通知,因无法与杨子善夫妇取得联系。目前,已向警方报案。

据相关资料显示,杨子善为公司创始人之一,拥有加拿大永久居留权,高级管理人员工商管理硕士(EMBA)。1999年5月份创建佛山市南海南方风机实业有限公司并一直担任董事、总经理职位。7年前,杨子善从其父杨泽文手中接过董事长一职并担任总经理。在杨子善掌舵期间,南风股份凭借“3D打印”的风口受到市场的关注,公司股价也在2015年“一飞冲天”。

然而公司股价高涨的势头在2017年偃旗息鼓,并相继传出不利消息,如中兴装备副总经理涉嫌污染罪被逮捕、业绩未达标导致商誉减值损失,拖累公司业绩。此外,公司还曝出6年前开始准备的“3D打印”业务至今还未有收入。而公司股价更是在种种不利消息的打击下节节下跌。

值得注意的是,早在2015年3月份至5月份,公司股价大涨期间,杨子善与时任公司董事、高管的杨子江先后在高价位减持公司股票。

其中,杨子江累计减持套现3.57亿元,杨子善累计减持套现1.66亿元,两人合计套现5.23亿元。杨子江还因卖出公司股票达到5%未按照相关规定及时停止买卖并履行权益变动的披露义务而遭到中国证监会的行政处罚。

对于杨子江不惜被处罚也要大手笔减持的行为,不禁让人怀疑其是否早已预感到公司今后的股价下跌。

对于杨子善的大手笔减持,南风股份解释称或与涉及个人巨额债务有关。

5月8日,南风股份在对创业板公司管理部关注函的回复公告中表示,公司初步了解到,涉及杨子善除股票质押的个人借款约3.6亿元(未牵涉南风股份),同时杨子善还可能存在冒用南风股份名义作为借款人或担保人的债务金额约3.8亿元(未经核实)以及其他未牵涉南风股份的个人债务(具体金额不详)。也就是说,杨子善目前涉及的债务至少有7.4亿元。截至5月8日,南风股份在中国银行开立的基本户已经被冻结,公司不排除与杨子善个人债务有关。

由此看来,杨子善夫妇失联的背后故事还有待探究。目前,董事长失联和重组告吹是否有所关联还不得而知,南风股份表示,董事长失联的原由仍在调查当中,公司目前经营正常。

对此,经济学家宋清辉表示:“南风股份董事长失联,加上重组告吹等一连串打击,给人一种摇摇欲坠之感。公司股票在此背景下,预计将‘跌跌不休’,投资者应对此保持警惕。”

杨家父子股票存强制平仓风险

董事长身背巨债失联,公司重大资产重组失败,多事之秋的南风股份还面临着业绩上的巨大考验。

2017年年度报告显示,受中兴装备未完成业绩承诺的影响,南风股份实现净利润0.30亿元,同比下降67.53%,实现扣非净利润-2.91亿元,同比下降437.60%。同时,公司的销售毛利率也逐年下滑,近三年毛利率分别为35.02%、30.11%、24.20%。而据2018年一季度报显示,公司盈利情况并未好转,今年一季度,公司营业总收入为1.13亿元,净利润为-1777.67万元,扣非净利润为-

1795.78万元。公司预计2018年上半年归属于上市公司股东的净利润约3461.46万元至494.49万元,较去年同期下降65%至95%。

在基本面和消息面均未向好的情况下,复牌后公司的股价也相应的表现低迷。自复牌后,南风股份已经连续多日跌停。

值得一提的是,随着股价跌跌不休,南风股份股价如今仅剩6.82元/股,公司也面临着被强制平仓的风险。

据公开资料显示,杨子善持有公司股票6299.25万股,占公司总股本的12.37%,其中处于质押状态的股份数为6244万股,质押比例接近100%。

5月9日,南风股份在相关公告中表示,杨泽文质押的股份已触及平仓线。其于5月10日补充质押了800万股,占其所持股份比例15.35%。随后,南风股份于5月11日再次发布公告,杨子善质押给国泰君安的股份已触及平仓线。因无法与杨子善取得联系,上述触及平仓线的质押股票存在平仓的风险。若公司股价持续下跌,且无法与杨子善取得联系,其所质押的股票存在强制平仓的风险,而杨泽文、杨子江所质押的部分股票也将触及平仓线。若公司股价进一步下跌,不排除控制权存在变更的可能。

截至目前,杨家父子三人合计持有公司股份1.69亿股,占公司股份总数的33.15%,三人累计质押股份1.18亿股,占三人合计持有公司股份总数的70.07%,占公司总股本的23.22%。

对南风股份如今的处境,宋清辉表示:“面对如今负面消息的接连打击和困境,南风股份后续投入自救,如通过新闻发布会、投资者接待日等形式,阐述管理层对企业未来发展的信心。”

江泉实业股价“深蹲”六成 增持承诺恐成“空头支票”

■本报记者 赵彬彬

江泉实业的股民可谓命运多舛。4年内,4次重组均告失败,大股东两度易主。江泉实业沦为“壳股”,被戏称“不是在重组,就是在去重组的路上”。伴随着重组或股权转让事项出炉,股价快速攀升,当重组失败,或者股权交易完成,大股东套现离场后,股价又连续下跌,投资者哀鸿遍野。

最近半年多来,江泉实业股价“深蹲”六成。而投资者心心念念的大股东“半年内增持不少于2亿元”的承诺,到目前还未实施,期限渐近,承诺也恐将成为“空头支票”。

重组四度折戟

从2014年9月份起至今不足4年里,江泉实业经历了4次重组失败和2次大股东易主。直至2018年4月20日,江泉实业第五次重组拉开序幕,据公告显示,此次重组标的涉及交通运输、仓储和邮政行业,目前公司还在停牌中。

有业内人士向《证券日报》记者分析,上市公司资产重组也要审慎,不能搞虚假披露、不能搞“忽悠式”、“跟风式”重组,不能利用重组进行内幕交易,不能借重组炒作股价,损害投资者利益。如果在重大事项中有违法违规行为,还会受到相关部门的处罚。

2018年4月25日,江泉实业原控股股东宁波顺顺、江泉实业原实际控制人郑永刚,因为“筹划控制权转让事项及相关信息披露不审慎,可能对投资者产

生误导”受到上海证券交易所公开批评。2015年4月28日,在唯美度借壳江泉实业过程中,因为“信息披露虚假或严重误导性陈述”,毛芳亮被上海证券交易所上市公司监管一部通报批评。2016年8月26日,中国证监会还公开处罚了周继和。在江泉实业重组内幕信息敏感期,周继和与内幕信息知情人张某业联系频繁,周继和控制使用本人账户及他人账户交易“江泉实业”,获利约1264万元。该行为违反了《证券法》,被证监会没收违法所得约1264万元,并处以约1264万元罚款。

股价“深蹲”六成

值得注意的是,在江泉实业不断折腾重组的过程中,公司的股价也随之出现大起大落。

2017年5月24日下午,江泉实业停牌筹划控制权变更事项,2017年6月13日复牌后公司股价从7.42元/股一路上扬,到9月12日摸高13.80元/股,3个多月股价几乎翻倍。

一众股民指望新大股东能为江泉实业带来更好的发展,然而希望很快成为失望。

《证券日报》记者发现,大生农业前脚成为大股东,后脚就把股权质押了。2017年10月31日,江泉实业公告称,公司收到《中国证券登记结算有限责任公司过户登记确认书》,大生农业持有公司68403198股股份,占公司总股本的13.37%,成为公司控股股东,公司实际控制人为兰华升。2017年11月2日,刚刚

成为江泉实业大股东的大生农业,就火急火燎地将其持有的6566.71万股股票2年收益权以4.21亿元出售给国民信托,同时还将该部分股权一并质押。

此外,江泉实业还在2018年1月份停牌筹划筹划非公开发行股票。一个月之后,公司又以“拟收购的资产涉及海外收购,且涉及内地和境外两地上市相关法律法规,交易较为复杂,以及国内证券市场环境、政策等发生了较大变化”为由,终止了本次交易。

一边是马不停蹄的资本运作,一边是不断下滑的经营业绩。4月18日,江泉实业2017年年度报告出炉,2017年公司实现营业收入2.52亿元,同比下降3.81%,实现净利润1258.52万元,同比下降71.75%。继年报之后,公司2018年的一季报更是惨不忍睹,一季度公司实现营业收入5700万元,同比下降21%,净利润则只有777万元,同比下降达84%。

江泉实业业绩惨淡,股价也一路“深蹲”。从2017年9月13日公告双方签署《<股份转让协议>之补充协议》后,江泉实业股价就一路下跌,到本次停牌前,公司股价为5.58元/股,股价“深蹲”约六成,已创下三年来新低。

同花顺数据显示,截至4月19日,江泉实业股东总户数3.72万户。面对一路下跌的股价,股民悉数因公司停牌被关。

2亿元增持承诺或成“画饼”

股价跌跌不休,大股东一纸增持公告让投资者满心欢喜。2017年12月7日,江泉实业公告称:“公

司控股股东深圳市大生农业集团有限公司及其一致行动人计划于本公告披露之日起6个月内增持公司股份,累计增持金额不低于人民币2亿元。”

有投资者在股吧欢欣鼓舞,更有投资者认为:“这么多钱投进去,可不是来玩玩而已,长线是金。”

可是,5个月过去了,投资者都没有等大生农业增持的消息。这纸不低于2亿元增持承诺能否实现被打上了问号,恐将沦为纸上“画饼”。

《证券日报》记者发现,公司不断延迟增持期限并进行风险提示:“本次增持计划实施可能存在因资本市场情况发生变化,导致增持计划延迟实施或无法实施的风险。”有投资者将此解读为,公司大股东在为不增持找借口。更有投资者直斥其忽悠股民。

更令人槽心的是,江泉实业大股东还深陷债务违约泥潭。据媒体报道,今年3月以来,大生农业三笔信托贷款相继出现违约。这三笔信托贷款是由上海华信证券有限公司一款资产管理计划通过方向信托的通道投入到大生农业,资金共计2.4亿元,到期未收到本息。

试问背负2.4亿元违约债务,在江泉实业停牌,增持期限仅剩一个多月的状况下,大生农业将如何兑现其“不低于2亿元增持”承诺?

5月14日,面对《证券日报》记者的询问,江泉实业相关人士回复称:“公司正在全力推进重组事宜,目前并没有应披露未披露的信息,对于其它事情自己并不知情。”《证券日报》对此将继续关注。

中石化上市17年分红高达3076亿元 今年上游业务有望扭亏为盈

■本报见习记者 吴晓璐

5月15日上午9点,中国石化股东大会在北京港澳中心瑞士酒店举办,《证券日报》记者在股东大会上了解到,自2001年上市以来,公司累计分红3076亿元(含税)。2017年,公司现金分红和派息率均创下上市以来新高。

中国石化董事长戴厚良在股东大会上表示,根据公司章程,公司每年以现金方式分配的利润不少于当年实现净利润的30%,近四年公司派息率均超过50%,2018年公司将根据实际情况确定分红水平。

公司内部人士对《证券日报》记者表示,去年中国石化股价表现良好,除了与公司业绩相关外,也与较高的分红水平有关。

另外,随着国际油价的回升,一季度,公司勘探和开发板块经营亏损3.18亿元,同比大幅减亏54.46亿元。

分析人士指出,如果今年全年油价均值维持70美元/桶,中国石化上游业务有望扭亏为盈。

昨日晚间,中国石化发布公告称,在第七届董事会第一次会议上,出席会议的董事以逐项表决方式选举戴厚良为中国石化第七届董事会董事长,兼任总裁。

上市以来累计分红3076亿元

2017年全年,中国石化预计分红605.5亿元(含税),创上市以来新高,派息率达到118.42%。截至今年一季度末,公司未分配利润高达3093.12亿元。如此高的未分配利润引起投资者的关注。在问客环节,机构投资者首先将问题瞄准了公司未来分红计划。

“根据公司章程,公司每年以现金方式分配的利润不少于当年实现的净利润的30%。”戴厚良回应,公司一贯注重股东回报,2017年度无论分红总额还是派息率均创上市以来新高,主要是考虑目前公司现金流充裕,盈利水平持续提升,资产负债率维持低位,提高分红比例体现了公司回报股东的理念,也体现了管理层对公司未来发展的信心。

“过去四年,公司派息率均超过50%(2014年至2017年,派息率分别为51%、56%、65%和118.42%)。2018年将根据公司实际盈利情况、现金流状况及未来投资计划等因素综合确定分红水平。中国石化争取用更好的业绩给股东带来好的回报。”戴厚良说。

中国石化内部人士对《证券日报》

记者表示,上市以来,公司保持稳定和连续的分红,累计现金分红3076亿元(含税),得到了股东的认可。

《证券日报》记者整理Wind资讯数据了解,自2001年上市以来,中国石化一直保持较高的分红比例,上市以来分红率高达33.13%。截至2017年年底,公司近10年累计分红2091.22亿元(含税),分红率为38.64%。近10年合计现金分红2.449元/股。

一季度勘探开发大幅减亏

今年以来,国际油价探底回升,截至昨日发稿,美原油主力合约年内上涨逾30%,站上70美元/桶,布伦特原油主力合约年内大涨37.56%,最高至78.70美元/桶,接近80美元/桶大关。随着国际油价回暖,今年一季度,中国石化的勘探及开发业务大幅减亏。公司一季度报显示,一季度勘探及开发板块经营亏损3.18亿元,同比大幅减亏54.46亿元。

金联创分析师奚佳蕊对《证券日报》记者表示,对于今年的国际油价来说,更多的是受到了全球的原油供应状况、地缘政治及美国政策影响。尤其是进入二季度以来,美国针对中国、俄罗斯及中东等多地采取频繁的包括经济、能源、核武等方面的制裁,才是真正影响到国际油价走势的主要原因。三季度又是全球原油市场的消费旺季,配合地缘政治的刺激,原油价格的高位运行趋势已不可改变。

川财证券分析师杨欧雯直接指出,如果今年全年油价均值维持70美元/桶,中国石化上游业务有望扭亏为盈,增加勘探及开发板块营业利润约450亿元。去年,公司勘探及开发板块经营亏损为459亿元,同比增加亏损93亿元。

在股东大会上,针对机构投资者对公司上游业务的提问,中国石化高级副总裁焦方正表示,公司优质资源储量不断扩大,投入产出回报持续提升。未来公司将夯实上游业务可持续发展的资源基础,进一步降低盈亏平衡点。进一步完善天然气业务管理体制机制的同时,布局全产业链协同发展,进一步拓展高端和终端消费市场。今年公司将持续推进油气高效勘探和效益开发,不断增加经济可采储量,夯实资源基础。

“未来3年,公司将进一步提升发展的质量和效益,坚持可持续发展,未来6年,公司将迈向更高的发展空间。”戴厚良表示,中国经济的发展将为公司业务发展创造巨大的市场空间。

格力52亿元要约收购长园集团 董明珠布局新能源汽车或再放大招

■本报记者 矫月 桂小笋

5月15日晚间,长园集团发布公告称,公司于2018年5月10日收到珠海格力集团有限公司(以下简称“格力集团”)《关于拟向贵公司全体股东发起部分要约的函》,格力集团决定以部分要约方式收购公司股份,公司停牌前的股价为17.36元/股,据此计算,要约收购较停牌前的价格,溢价约14%。

公告显示,公司于2018年5月14日收到格力集团《长园集团股份有限公司要约收购报告书摘要》。该公告显示,基于要约价格为19.8元/股,收购数量为2.65亿股的前提,本次要约收购所需资金总额为52.46亿元。

本次要约收购所需资金将来源于格力集团自有及自筹资金,不直接或者间接来源于上市公司或者其关联方。目前,格力集团已将人民币10.5亿元(即不低于本次要约收购所需资金总额的20%)存入登记结算公司上海分公司指定账户,作为本次要约收购的履约保证金。

格力集团对于要约收购长园集团的原因解释称:“看好上市公司的未来发展前景,本次收购旨在加强对长园

集团的战略投资和战略合作,同时格力集团拟利用自身优势资源,进一步促进上市公司的稳定发展。”

据了解,此次收购人格力集团发出本要约为主要要约,不以终止长园集团的上市地位为目的。

截至本报告书摘要签署之日,收购人格力集团承诺若本次要约达到生效条件,其在未来12个月内将不通过二级市场增持长园集团股份,但不排除通过参与上市公司定向增发、配股、可转债等方式继续增持长园集团股份。

由于要约收购结果存在一定的不确定性,预受要约的股份数量是否能达到本次要约收购生效条件存在不确定性,若收购期满后,预受要约股份的数量未达目标,则本次要约收购自始不生效。

长园集团董秘倪昭华此前曾对媒体表示,格力集团要约收购长园集团,是因为看好公司三大业务板块。对于双方是否会共同联手涉足汽车产业链条,其并未正面回应。据悉,李嘉诚家族族长和投资曾是长园集团大股东。近年来,公司不断加大在新能源汽车领域的投入。

业内认为,格力收购长园集团或意在进一步布局新能源汽车产业链。

瑞幸咖啡“炮轰”星巴克涉嫌垄断 将在全国发起诉讼

■本报记者 夏芳

国内咖啡行业硝烟弥漫,瑞幸咖啡刚刚宣布“开业大吉”后,就与咖啡界大佬星巴克“开战”了。

5月15日,瑞幸咖啡对外公布了“给行业一个公平竞争的机会,让消费者有更多的选择”的致星巴克的一封信。内容涉及:星巴克与很多物业签订的合同中存在排他性条款;此外,星巴克还对瑞幸咖啡的供应商伙伴频繁施压要求站队。为此,瑞幸咖啡决定将陆续在全国相关城市法院起诉星巴克,并向国家反垄断局执法部门进行投诉。

星巴克5月15日下午回复《证券日报》记者时表示,“瑞幸咖啡所提的星巴克涉嫌垄断起诉一事”进行回答,其只是表示:“我们无意参与其他品牌的市场炒作。我们欢迎有序竞争,彼此促进,不断创新,持续提升品质和服务,为消费者创造真正的价值。”

瑞幸咖啡将起诉星巴克

对于星巴克的回复,瑞幸咖啡回复《证券日报》记者称:“一切以法律裁决为准。”

瑞幸咖啡在公开信中表示,近期,公司在业务发展中,有很多物业反馈,前期已与星巴克签订了排他性租赁合同,虽然还有闲置铺位,但也无法租赁给瑞幸咖啡。另外,星巴克对瑞幸咖啡的供应商伙伴频繁施压要求站队。

瑞幸咖啡副总裁郭谨一表示,公司所选择的供应商全部为世界顶级品牌,其中很多与星巴克的供应商重合。近期已有多家机器设备、包装包材、食品原料的供应商反馈,星巴克要求他们站队并停止向瑞幸咖啡继续供货。“目前,我们已接到部分合作伙伴将要停止供货的通知。星巴克的上述做法,既影响我公司的正常经营,也损害了市场公平竞争环境,阻碍了中国咖啡行业的发展。”

瑞幸咖啡认为星巴克的上述做法已经涉嫌违反《反垄断法》第14条和第17条的有关规定。“为加快推进问题解决,我们委托金杜律师事务所近日将就以上问题向国家反垄断行政执法机构进行投诉,并向有关城市人民法院正式提起诉讼。”

郭谨一在接受《证券日报》记者采访时表示,公司目前还没有正式起诉星巴克,但是,接下来会陆续在全国相关城市

的人民法院提起诉讼。

而据记者了解,由于公司采用的是全球顶级的供应商,这与星巴克的供应商重合,但对于哪些供应商提出停止供货,郭谨一表示,为了保护供应商,不方便透露相关企业的名字。

值得一提的是,5月8日,瑞幸咖啡与6家全球顶级咖啡配套供应商签署战略合作协议,达成“蓝色伙伴”联盟,分别是咖啡机制造商瑞士雪莱(Schaerer)与弗兰卡(Franke)公司、世界百年糖浆品牌法布芮(Fabrizio 1905)公司、乳制品企业恒天然集团(Fonterra)、全球前三的咖啡生豆贸易商三井物产(MITSUI&CO.)、亚洲规模最大的专业咖啡烘焙厂之一台湾源友(Yeuan Yeou)等。

虽然郭谨一没有给出供应商的名字,但其表示,上述6家供应商中有的是与星巴克供应商重合。

律师称星巴克涉嫌垄断

有律师认为,星巴克涉嫌垄断事实清楚,星巴克行为不利于咖啡行业健康发展。金杜律师事务所律师李中圣在瑞幸

咖啡发布会上公开向媒体表示,星巴克在咖啡馆服务市场,尤其是连锁咖啡馆服务市场中,具有市场支配地位。根据《反垄断法》第十四条规定,经营者不得与交易相对人订立排他性的“独家购买”协议。第十七条规定,具有市场支配地位的经营者,没有正当理由不得限定交易相对人只能与其自己进行交易。

根据世界权威的市场调查机构欧睿国际的统计数据,在2016年和2017年,星巴克在中国咖啡馆服务的市场份额,分别是57.5%和58.6%;在连锁咖啡馆服务的市场中,其份额更是高达78.8%和80.7%;门店数量占连锁咖啡馆总数的58.6%和61%;交易总笔数占连锁咖啡馆服务市场的71.4%和73.3%。

对于瑞幸咖啡的上述说法,星巴克向《证券日报》记者回复称:“中国咖啡市场体量巨大,竞争充分,发展迅速,深耕中国近20年,星巴克有幸参与和见证了咖啡市场的培育和壮大,与众多业界伙伴共同发展建立了长期合作,与45000名员工伙伴并肩努力建立了彼此信任。我们始终共同致力于为消费者带来‘每人每杯每个社区’的优质星巴克体验。”



主编 李春莲 编辑 矫月
制作 王敬涛 E-mail:zqrbjzb@zqrb.net