

热点公司对对碰

共享单车免押金大势所趋 摩拜与ofo“套路”不同选择性免押金

■本报见习记者 李乔宇

继哈罗单车以及ofo后,摩拜单车亦开打“免押金”牌。

日前,摩拜单车宣布在全国百城开启新老用户全面免押,且无任何条件限制,无需信用分。而在此之前,亦有哈罗单车推行全国范围芝麻信用免押骑行,ofo亦一度推行覆盖范围达到25个城市的芝麻信用免押金活动。业内专家表示,共享经济的初衷是为了让用户体验到共同使用的便利,共享单车免押金大势所趋。

身在北京的《证券日报》记者小试了一次,分别下载了摩拜和ofo的APP,均提示须交纳押金才能骑行。这到底怎么回事?说好的免押金呢?

共享单车免押金“共振”

6月11日,摩拜方面透露,“此次摩拜免押城市大批扩容达至扬州、绍兴、龙岩等百城,涵盖广大二、三线城市,实现了半数以上运营城市的无门槛免押金。”

事实上,在共享单车的市场上,免押金早已不再是新鲜事。据《证券日报》记者梳理,此前哈罗单车推行全国范围芝麻信用免押骑行,哈罗单车用户芝麻信用分在650分以上即可享有免押金福利。

ofo同样在免押金领域有所动作。在摩拜加码免押步伐,哈罗单车实

行有条件全国免押的背景下,ofo则反其道而行之。ofo悄然取消了对多达20个城市的免押服务,仅保留上海、杭州、广州、深圳、厦门5座城市的免押金服务。

免押金的模式在消除用户疑虑方面起到了明显效果。有共享单车消费者表示,“芝麻信用分”对消费者来说肯定是好事。”该消费者进一步谈到,关于共享单车资金链破裂押金难退的新闻屡见不鲜,免押金可以消除押金有去无回的顾虑。亦有经历过小蓝车押金难退事件的消费者王女士坦言:“我已经形成心里阴影了,现在看到收押金的,或者不骑,或者交了押金使用后马上退。”

经济学家宋清辉在接受《证券日报》记者采访时直言:“共享单车免押金的5座提供免押金服务城市均为一线或准一线城市。如果说市场是摩拜单车先对二、三线城市实行免押金举措的重点考量,那么盈利或许是ofo着眼一线或准一线城市的重要因素。”宋清辉对《证券日报》记者表示,出现这样的差异性或许与企业的竞争策略有关。“与二、三线城市相比,一线城市的竞争压力其实相对更大。”宋清辉表示,“二、三线城市实际上存在更广阔的市场前景,避开竞争激烈的二、三线城市将目光转移至二、三线城市其实不失为一个好的选择。”

地域发展式“错位”

尽管共享单车免押金的“套路”趋



同,发展方向却有所差异。具体来看,摩拜单车此次的免押金“福利”还难以覆盖北上广深等一线城市。而ofo方面保留的二、三线城市,共享单车仍是一片空白,哈罗单车的创始团队经过再三分析,认为二、三线城市短途出行市场将有巨量的长尾用户。但一线城市亦有其优势,宋清辉指出,部分共享单车运营者在一线城市有庞大的用户基础,且一线城市对新鲜事物接受更快,利于业务的进一步规模化发展。

ofo联合创始人于信此前在接受媒体采访时坦言,ofo把覆盖的150多个城市分为三个层级:以北京、上海、广州、深圳、天津、成都为一、二线城市总体实现盈利;三线城市约

100个,6月初也已实现盈利;然而以省会城市为代表的47座二线城市,至今未能盈利。

但值得注意的是,除了哈罗单车全国有条件免押金外,摩拜单车亦透露了免押金布局进一步扩展的“野心”。

据摩拜方面表示,此次百城免押,摩拜实现了半数以上运营城市的无门槛免押金;为了提升产品水准,给用户带来更好的骑行体验,对于什么时候可以实现全国免押?摩拜方面表示,将选择最合适的时间公布更多举措。

但在宋清辉看来,免押金的方式或许仅仅增加了共享单车运营者的获客机会,共享单车的当下的核心竞争力或应在于精细化管理模式的比拼。宋清辉表示,一系列的融资收购后,共享单车下半场的竞争点主要集中在比拼“质量”“效率”等方面,这也是构成共享单车核心竞争力的要素。当前,多地政府对投放共享单车的企业提出了更高的管理要求,对企业而言,若不能有效地细化运营好共享单车,或将逐渐失去市场。

宋清辉具体指出,事实上,和两年前粗放的经营模式相比,共享单车企业已有了一些进步,但是车辆过份占据公共空间、乱停乱放等问题依然严重。未来,共享单车企业亟需从单一的资本驱动过渡到精细化模式上去,这将会成为是行业下一步竞争的关键点。

上市公司股东持股之变①

疑高送转掩护3名股东套现11亿元 云意电气创新低套牢定增机构

■本报记者 曹卫新

曾经因每10股转增28股高比例送转方案名噪一时,获券商强烈推荐评级的云意电气近一年多来失宠于机构。资料显示,近一年来仅一家券商发布一份研究报告,自2017年5月16日,华泰证券林雁、罗巍、华泰期货孙慧平、梁鹏前往公司调研后,互动平台上再无投资者关系活动记录。

经历了高送转,3位股东高位减持套现11亿元等一系列动作后,近一年来公司股价持续走低。6月12日,云意电气收盘价为4.96元/股,上涨1.02%,盘中股价下跌至4.86元/股,创下近一年多新低。

对比2016年公司定向增发时20.5元/股的发行价格(除权除息后定增价在5.3元/股左右),云意电气目前股价已低于此前参与定增机构的持股成本。

减持期控股股东提议高送转

提及公司控股股东、持股5%股东

以及高管减持一事,公司董事会秘书李成忠对《证券日报》记者表示,这已经是一年多前的事了。

2016年云意电气控股股东云意科技,持股5%以上的股东德展贸易以及高管李成忠分两次披露了减持计划。

2016年8月份,以上三位股东宣布计划在2016年8月12日至2017年2月12日期间分别减持不超过600万股、200万股、270万股。2016年11月份三位股东宣布在2017年2月13日至2017年5月25日期间,计划通过大宗交易方式减持不超过560万股、220万股、200万股。

有意思的是,与减持计划同行的还有公司的高送转方案。

首次减持计划披露后3个月,控股股东云意科技提议2016年度向全体股东每10股转增28股派发现金红利1元,最终这一高比例送转提议被采纳并执行。2016年11月24日,公司分配预案披露当日股价涨停,此后股价持续走高,至方案正式实施,股价累计涨幅超过70%。2017年2月14

日,云意电气大涨6.01%,最高涨至67.76元/股,创下上市以来历史新高。

也正是在股价创下历史新高的一天,控股股东实施了减持计划。高送转预期推高股价后,3位股东分别落实了减持计划。

2016年12月15日、2017年2月20日李成忠以45.12元/股、55.41元/股的价格减持270万股、200万股,合计套现约2.32亿元,德展贸易在2016年12月份、2017年2月份分多次以55.77元/股、55.41元/股的均价减持199.99万股、220万股,套现约2.33亿元,云意科技在2016年12月份、2017年2月份分4次以52.52元/股、50.06元/股、63.65元/股、55.41元/股的均价合计减持1160万股,套现约6.37亿元,三者合计套现约11亿元。

控股股东缘何在减持计划期间提议进行高送转,是否是为了提振股价配合自身的减持计划?采访中,李成忠对《证券日报》记者表示,绝对没有这个想法,“两者之间没有直接的关联关系,一个是利润分配,一个是减持”。

大股东之所以要在2016年提议高送转方案,李成忠表示主要考虑两方面的原因,一方面公司股本偏低,流动性偏弱;另一方面,有很多中小投资者在互动平台上以及通过邮件形式向公司提出股本扩张的诉求,大股东结合多方面考虑做了这个决定。

记者注意到,2017年2月15日公司召开股东大会审议2017年年报等相关议案时,有中小投资者针对公司高送转方案投了反对票,占出席会议中小股东所持股份的0.4415%。

高送转实为减持作掩护

独立财经评论人皮海洲在接受《证券日报》记者采访时表示,很早之前他就观察到了大股东提议高送转边减持的现象。在皮海洲看来,在上市公司高送转问题上,应严禁用高送转来为控股股东等重要股东的减持保驾护航。

针对市场质疑的高送转掩护下大股东高位减持一事,李成忠在采访中

多次予以否认并表示:“如果我们要故意这么去做,完全可以在最高点把这个事情处理掉。但是事实上我们并没有那么做。”李成忠告诉《证券日报》记者,作为公司管理人员,其减持时间受到很多限制,他本人是在当时股价最低点时做的减持。

记者注意到,2016年公司实施了定向增发方案,包括博时基金管理、第一创业证券股份有限公司、中广核财务有限责任公司、财通基金管理有限公司在内的5家机构参与了配售。截止2018年3月31日,中广核财务有限责任公司位居云意电气第三大流通股股东,自参与认购起至今中广核财务有限责任公司未进行过减持,目前公司股价已经低于其持股成本。

记者了解到,近一年来确实没有机构投资者来公司现场调研,有部分机构投资者以电话沟通的方式对公司表示了关注。李成忠告诉记者此前参与定向增发的机构也一直在关注公司的发展。

抚顺特钢八大风险缠身或退市 200多名中小投资者欲依法维权

■本报记者 李勇

流年不利?刚通过破产重整稳定下来没多久,抚顺特钢又出事了。

实物资产不实,无法按期披露定期报告,监管部门立案调查,债权人申请破产重整,焦点烂账中的抚顺特钢6月12日被停牌风险警示公告,罗列8项风险,直言公司存在着面临被实施退市风险警示、暂停上市或终止上市的风险。

实物资产不实

2016年初,抚顺特钢控股股东东北特钢接连曝出债务违约问题。2017年7月份,锦程沙洲作为主要投资者参与东北特钢破产重整,并最终通过重整司法程序获得东北特钢44.62亿股股份,成为东北特钢控股股东,从而间接持有抚顺特钢38.22%股份,实现对公司的实际控制。

2018年1月30日,带有沙钢背景的高管第一次出现在抚顺特钢管理层名单中。当日,抚顺特钢披露公告,1月29日召开的董事会通过了聘任孙德石为副总经理的相关议案,资料显示孙德石此前一直在沙钢集团任职。

控股股东问题得以解决,实控人完成变更,管理层初步调整,按正常的剧本一切都该积极向好之时,画风却突变了。

一天之后,1月31日,抚顺特钢抛出了一系列公告,称经公司自查发现,存在存货等实物资产不实问题,可能导致公司2017年及调整后以前年度实

际归属于上市公司股东的净利润为负,从而出现连续亏损,且净资产为负值的情形,公司股票可能在年报披露后被交易所实施退市风险警示。

当日,抚顺特钢还披露收到辽宁证监局的行政监管措施,辽宁证监局在2017年12月7日起进行的现场检查中,发现公司存在内部控制不规范、会计基础工作薄弱问题,要求公司深入自查、举一反三,采取切实有效措施加强整改。

两度被立案调查

曝出资产不实问题后,抚顺特钢自1月31日起申请停牌并进行核查,3月1日,公司披露核查进展,称当时已完成对年末存货的盘点工作,固定资产及在建工程盘点工作正在进行中,公司同时表示将加快推进财务会计报表审计工作,确保公司2017年年报按时披露。

不过,事与愿违,抚顺特钢并未赶及在截止期限披露年报。4月28日,抚顺特钢公告称,鉴于追溯调整工作量较大且追溯调整事项涉及年限较长,相关财务数据核实工作尚未结束,公司无法按期披露2017年年度报告和2018年一季报。上交所随即对抚顺特钢发出了监管工作函。

停牌期间,抚顺特钢还两度被立案调查。3月21日,因涉嫌信息披露违法违规,被证监会立案调查。5月21日,公司又因未在法定期限内披露定期报告,涉嫌违反证券法律法规,再次被证监会立案调查。

6月12日,抚顺特钢最新披露的

定期报告进展情况与以前披露内容并无太多不同,公司称正在对相关数据进行进一步核实,确认以往年度财务数据的追溯调整事项,将尽快编制并披露2017年年度报告和2018年第一季度报告,但也不排除最终无法实施既定安排,导致公司因未在法定期限内披露定期报告被实施退市风险警示、暂停上市或终止上市的可能。

《证券日报》记者致电抚顺特钢了解年报的编制情况,公司工作人员在电话中表示,“如果没什么意外,预计在6月底前完成披露,目前正在抓紧赶制中。”

也要进行破产重整?

停牌中的抚顺特钢也是事情不断。4月13日,抚顺特钢发布公告,称上海东震公司以公司不能清偿到期债务并且明显缺乏清偿能力为由,向法院申请对公司进行破产重整。公告显示,抚顺特钢欠付上海东震货款共计509.61万元。

“这个债权人太少了,才500多万元。”对于一年营业收入有几十亿元的公司,因500万元被提出破产重整申请,有投资者在股吧中这样表示。也有投资者在股吧中表示,破产重整或是为了理清旧账,轻装上阵。

抚顺特钢在公告中也坦露了进行破产重整的意愿,称“重整有利于挽救债务人企业,保留债务人法人主体资格,同时帮助公司改善资产负债结构,避免出现亏损,重整中公司将在法院的主导下与债权人进行债务重组,债权人申请公司进行重整,为妥

善化解公司目前的危机风险提供了契机,公司将予以配合。”

不过,债权人的申请能否被受理,抚顺特钢是否进入重整程序尚存在重大不确定性。据公司最新披露的公告,还没有消息显示法院正式受理对公司的重整申请。

投资者欲通过法律手段维权

突爆危机并一直停牌至今,被彻底“关”在里面的中小投资者坐不住了。“我的这点钱基本全在抚顺特钢里面。”营口的一位董姓投资者告诉《证券日报》记者,“实在不行就走法律程序了,去年7块多钱买的,现在股价才5块五左右,看看能不能通过法律手段挽回点损失。”

记者了解到,江苏颐华律师事务所韩友维律师和北京市盈科(无锡)律师事务所齐程军律师都已发起了针对抚顺特钢的股民维权征集。此外,在新浪股民维权平台上,也有几十个针对抚顺特钢的维权申请,最新的是一个6月11日提起申请的韦姓投资者。

韩友维律师向《证券日报》记者表示,公司公告称存在存货等实物资产不实问题,可能涉及公司以往年度财务数据重大调整。上市公司财务数据出现较大调整的行为意味着前期财务数据存在虚假记载,涉嫌信息披露违规,一旦被证监会处罚,投资者可提起索赔。

“自公开征集以来,每天都有十几个人打电话、加微信进行咨询,目前微信里就有二百多人了,加上新浪网络平台上受理的,已超过三百股

民。”韩友维告诉《证券日报》记者,“从

紫光学大靠“财技”摘帽? 重组方曾多次受环保处罚

■本报记者 林东晖 见习记者 李婷

因公司2017年度经审计的净利润、期末净资产均为正值,自5月23日起,紫光学大“脱帽摘星”。

不过对此,有市场人士认为,紫光学大依靠“财技”实现摘帽,从公司实际经营上看,公司负债率高企(2017年负债率98.18%),大股东以低于正常渠道的低利息借款从而实现变相“输血”。

紫光学大2018年一季度显示,公司教育主业收入增长放缓、成本费用增长超出收入增长,今年一季度公司营业收入为7.2亿元,同比增长2.07%;净利润为300.7万元,同比下降67.15%;扣非后净利润亏损223.22万元,同比下降131.27%。

值得一提的是,目前紫光学大拟重组上市标的方天山铝业被曝在近两年曾多次受到环保处罚。

大股东被指变相“输血”

6月11日晚间,紫光学大发布两则公告显示,目前资产出售仍未找到买家,而重组天山铝业相关方案仍在进一步论证和完善中。

公告显示,2018年3月26日起,紫光学大拟出售的厦门旭飞房地产99%股权在北交所(北京产权交易所)正式挂牌交易,转让底价1.65亿元;至4月23日未能征集到意向受让方;随后,紫光学大下调了转让底价,5月11日起挂牌以1.49亿元转让,然而截至6月7日挂牌期满未能找到买家。

据悉,紫光学大此次出售其持有的厦门旭飞房地产99%股权,主营业务为物业租赁业务。公司希望通过此次出售,改善公司资产质量与财务状况,促进公司业务转型升级。

数据显示,紫光学大2017年度实现营业收入28.12亿元,净利润2438.09万元,扣非后净利润1063万元,归属于上市公司股东的净资产7060.27万元。尽管紫光学大在今年5月23日起,实现了“脱帽摘星”,但从公司财务数据上看,依然存在较大的压力。

相比2400多万元盈利,目前公司的仍面临巨额的债务压力。根据紫光学大2017年年报显示,当初为了收购学大教育而向控股股东紫光卓远借款23.5亿元,贷款利率按4.35%/年,截至2016年已偿还5亿元本息。截至2017年12月27日,紫光学大对紫光卓远仍欠债18.15亿元,展期借款利率仍按照4.35%/年。

紫光学大2017年年报显示,截至报告期末,公司总资产35.85亿元;净资产7060.27万元;负债总额为35.20亿元,同比增长3.62%,由此计算公司负债率达到了98.18%。

值得一提的是,紫光学大对大股东18.5亿元的借款利率只有4.35%,且没有抵押物也没有担保的纯信用借款。有观点认为这个融资成本远低于市场正常信托融资或是其他民间融资渠道,如果没有大股东的这种变相“输血”,公司的财务成本将大幅增加,甚至会吞噬掉公司2438.09万元的净利润,公司2017年难以实现账面扭亏。

一位金融业内人士在接受《证券日报》记者采访时也认为,一般信托融资成本在8%~10%之间,4.35%的利息已经低于大部分中小股份制银行的FTP。即使按照目前最低融资成本计算,18.5亿元一年的融资成本至少也在1亿元以上,且2018年较2017年成本更高。

另据紫光学大5月24日公告显示,公司已与控股股东紫光卓远签署《借款展期合同(二)》,约定再次展期借款本金人民币18.15亿元,再次展期借款期限自2018年5月24日起至2019年5月23日止,再次展期借款利率仍为4.35%/年。

天山铝业被曝遭环保部门7次处罚

在公司主业经营和财务状况承压下,紫光学大谋划再次“卖壳”。公司在3月21日发布重大资产重组停牌公告,公司拟购买天山铝业100%股权,构成重组上市。

另据公司及6月11日晚间公告显示,公司拟通过发行股份及支付现金的方式购买天山铝业100%股权,交易预估金额为236亿元。截至公告披露日,上市公司与交易对方已达成并签署了意向协议,并拟签署《发行股份并支付现金购买资产协议》、《盈利预测补偿协议》等文件。目前重大资产重组涉及的尽职调查、审计、评估等相关工作尚在进行中,重组方案仍在进一步论证和完善中。

据公开信息,天山铝业未经审计合并报表的财务数据显示,2015年至2017年公司营业收入分别为216.69亿元、214.76亿元、208.9亿元,净利润分别为7.77亿元、13.59亿元、14.17亿元。

外界对于紫光学大在重组教育资产之后,如今又拟“回归”传统产业颇为关注。有投资者表示,传统矿业企业面临环保压力,根据相关规定,公司在最近36个月内存在违反环保法律、行政法规或规章,受到行政处罚且情节严重或者受到刑事处罚的,不得IPO。

据天眼查软件查询显示,天山铝业在2016年11月份至2017年8月份之间,被石河子市环保局下发了7次处罚决定,违法类型包括违法排放污染物、倾倒固体废物等。

《证券日报》记者通过全国企业信用信息公示系统查询发现,其中行政处罚信息项下也显示了上述被行政处罚信息。

6月12日,《证券日报》记者致电紫光学大董秘办公开电话,接线工作人员对记者表示,对天山铝业是否存在环保违法等相关情况相关机构肯定会做调查评估,根据规定受到行政处罚且情节严重的,构成重大责任的,才会受到影响。目前天山铝业的重组工作还在进行之中,而涉及的尽职调查、审计、评估等相关工作尚在进行中。对于公司是否存在利依靠大股东变相“输血”而实现摘帽等相关问题,该工作人员表示将进一步向公司了解确认情况之后回复。

