

一场诉讼意外引爆5.8亿元财务“地雷” ST万林新老实控人隔空互怼

■本报记者 曹卫新

新老实控人的更替不仅没有让上市公司经营有所起色,反而因为双方的“缠斗”,让上市公司经营陷入了危局——ST万林发生的这一幕,让公司3万多名投资者哭笑不得。

5月26日,ST万林对外披露的2021年年度股东大会决议公告显示,控股股东共青城铂瑞投资合伙企业(有限合伙)(以下简称“共青城铂瑞”)于5月15日临时提请的修改公司章程议案遭到原控股股东上海沪瑞实业有限公司(以下简称“上海沪瑞”)的反对,最终未获通过。

这也是继今年3月份因股权转让纠纷宣布将簿公堂后,双方的又一次正面交锋。

5月27日,围绕5.8亿元应收账款危机、股权转让纠纷等上市公司当下面临的一系列难题,ST万林新老实控人接受了《证券日报》记者专访。

“协商过程中,对方在不断改变条件,导致协商未果。我们还是希望双方能坐下来沟通这件事,解决上市公司当下的问题。”共青城铂瑞相关负责人在接受《证券日报》记者采访时向上海沪瑞“喊话”。

然而,上海沪瑞方面却认为:“谈判过程中,新实控人协商前提不断变化,协商条件随意加码。客观上导致相关矛盾无法通过协商途径解决。因此,为维护自身合法权益,上海沪瑞不得已诉诸法律。”总之,双方各执一词,矛盾纠葛似乎陷入了僵局。

昔日合作伙伴对簿公堂 数亿元应收账款起争端

2021年12月8日,山东省微山湖大润发煤炭销售有限公司(以下简称“微山湖大润”)以民间借贷纠纷为由向济宁市微山县人民法院提起诉讼,要求万林物流(ST万林原股票简称)返还自2015年4月至2016年3月期间以资金周转、经营为由陆续从微山湖大润借得的款项8500万元。

对于这一诉讼请求,ST万林方面表示,“微山湖大润诉争的借款实际上是双方煤炭采购合同履行过程中资金往来的一部分,不存在借贷的合意,且双方不存在借条、借款合同等证据证明借款合同关系成立和履行的基本事实。”

突如其来的这场诉讼打了人主不到一年的“新东家”一个措手不及,也引起了审计机构的注意。依据天健会计师事务所(特殊普通合伙)出具的调查结果,截至2019年末,万林物流及其子公司万林木材账面应收账款微山湖大润及其关联方款项2.9亿元。2020年末,这一应收账款项为3.01亿元。2021年末,对应这部分应收账款项增加至3.21亿元。

“为了获取更加充分适当的证据来确认相关应收账款的款项性质和商业实质,审计机构需要进一步的调查取证。而后在调查过程中,发现其他关联的客户有10家,截至2021年底由贸易代理业务形成的应收微山湖大润等部分客户大额或长账龄款项达5.8亿元。目前对方提起诉讼,另外有部分客户已经注销,要想追回这几亿元应收账款并不容易。”共青城铂瑞相关

围绕5.8亿元应收账款危机、股权转让纠纷等上市公司当下面临的一系列难题,ST万林新老实控人各执一词

5月26日,ST万林公告称,公司控股股东于5月15日临时提请的修改公司章程议案遭到股东反对,最终未获通过



负责人在接受《证券日报》记者采访时表示。

5月12日,ST万林在回复上交所监管工作函公告中披露,微山湖大润为失信被执行人,实际控制人被限制高消费;太仓汇洪建材有限公司实际控制人被限制高消费;江阴加德木业有限公司被吊销,股东被限制高消费。剩余4家客户均不同程度存在经营异常、严重违法、股东被限制高消费等多个问题。

天眼查App信息显示,2017年、2018年微山湖大润就被列为失信被执行人。彼时,万林物流控股股东为上海沪瑞,原实控人黄保忠为公司掌门人,对于微山湖大润等部分客户大额或长账龄款项,以及上述客户自身面临的风险问题,前实控人及控股股东是否知情?

5月27日,上海沪瑞相关负责人在接受《证券日报》记者采访时表示,“对于微山湖大润在2017年、2018年失信情况,公司在日常管控中及时知悉上述情况,并通过调取相关诉讼文件等了解了相关情况。我们判断(企业)被列为失信被执行人不会直接导致相关主体丧失从事商业行为的能力。根据我们当时深入了解,相关诉讼是一项标的仅为200余万元的一般商业诉讼,微山湖大润认为这只是正常的诉讼策略,不构成对业务的重大影响。”

经营理念引分歧 新老实控人隔空互怼

公开资料显示,自2013年开始,万林物流及子公司万林木材与微山湖大润围绕煤炭采购事宜展开的合作已长达9年时间。昔日合作伙伴缘何对簿公堂?

“据我了解,2021年1月份,万林物流决定暂停微山湖业务,并撤了相关业务部,开始委托律师通过司法程序解决双方争议。微山湖大润作为回应,也就这部分金额提起了诉讼。”上海沪瑞相关负责人告诉记者。

共青城铂瑞相关负责人对此回复记者表示,“代理贸易业务的确在2021年我们接手公司后就暂时停止了。董事长判断,这块贸易业务还是有一定的风险的,包括在应收账款回笼,还有

资金的支付,相关客户的风险管理上,都存在一定的问题。”

“从业务实质上,代理贸易业务的客户包括微山湖大润,掌握上游供应商和下游需求方资源但是缺少资金,万林物流作为上市公司主要以信用证的方式为客户垫付货款。就是赚个结算差价,此类贸易垫款业务对于非国企客户或者注册规模与业务规模不相符的客户,在资金支付和应收账款的控制方面本应慎之又慎。那么,既然关联客户都出问题了,而且有大额欠款没有及时归还,为何还要承担风险继续保持所谓的贸易业务呢?”上述共青城铂瑞相关负责人补充道。

经营理念上的分歧以及5.8亿元应收账款危机的爆发让新老实控人之间的矛盾进一步激化。

5月15日,在ST万林2021年年度股东大会召开前,控股股东共青城铂瑞提出临时提案并书面提交股东大会召集人,拟修订公司章程。其中有一项是取消股东大会选举两名以上董事及或监事时采取的累积投票制。依据5月25日股东大会表决结果,上述修改公司章程的方案最终未获股东大会通过。而上述提案之所以没有获得通过,正是由于原控股股东上海沪瑞投了反对票。

“此次控股股东提出《关于修订公司章程的议案》,拟取消股东大会选举两名以上董事及或监事时采取的累积投票制。我们认为,累积投票制在保护中小股东权利和完善公司治理方面非常有价值,有利于保护广大中小投资者的利益;监管层也一直在积极倡导推行累积投票制。因此,针对该项议案我们投了反对票。”上海沪瑞相关负责人告诉记者。

上海明伦律师事务所王智斌律师在接受《证券日报》记者采访时表示,“在‘累积投票制’表决机制下,中小股东可以通过集中表决权的方式抗衡大股东,避免大股东‘赢者通吃’,相对普通投票制,累积投票制对于中小股东更为友好。不过,在实践层面,能够利用该投票机制对抗大股东的,通常是第二大、第三大股东,而不是中小股东。该表决机制有利于除大股东之外的公司其他重要股东通过选举董事、监事的方式,参与公

司治理。但是在公司股权结构较为分散的情况下,该投票机制亦有弊端。此时,大股东股权优势不明显,该投票机制反过来也会加剧股东内斗、管理层内斗的可能性。”

应收账款危机引连锁反应 “内斗”已波及上市公司

因巨额应收账款等事件影响,审计机构就万林物流2021年年报出具了保留意见的年度审计报告以及否定意见的内控审计报告,上市公司因此被打入ST行列,股价大幅下跌。今年4月14日至5月27日,ST万林股价累计下跌52.82%。

“新老实控人之间的矛盾,主要源于新实控人以及新控股股东共青城铂瑞与老控股股东上海沪瑞之间的股权转让纠纷。”上海沪瑞相关负责人告诉记者,“即便按照双方约定的最后付款日期2021年12月31日来计算,上述股权转让的付款期限也已逾期超5个月。但截至目前,共青城铂瑞始终没有按照股权转让协议的约定支付过任何一笔股权转让款。”

今年3月初,由于现控股股东与原控股股东之间在股权协议转让交易中存在分歧,上海沪瑞在上海金融法院提起诉讼并对相关股份申请了保全。因此,控股股东共青城铂瑞所持公司股份被司法冻结。

“股权冻结对上市公司是有影响的,目前银行方面的授信就受到了限制。董事长个人拿出‘真金白银’在向上市公司‘输血’。当初在签署协议时,对方保证其在本协议项下的陈述真实,对我们披露的信息真实、准确,不存在重大误导或重大遗漏。但目前曝光的5.8亿元应付款‘黑洞’,我们认为原实控人及原控股股东还是需要担责的。”共青城铂瑞相关负责人表示。

透视镜公司研究创始人况玉清对《证券日报》记者表示,“原控股股东是否担责,关键要看这些信息是否披露过,及时披露,或通过其他方式告知对方。如果交易前有公开披露或通过其他方式告知,那就默认股东是知情的。”

究竟孰是孰非?本报将持续跟踪报道。

2家上市银行 触发稳定股价启动条件

■本报记者 吕东

5月26日晚间,齐鲁银行、瑞丰银行双双发布公告,因银行股价已连续20个交易日低于每股净资产,已触发稳定股价启动条件。2个月前的3月23日,厦门银行披露了关于触发稳定股价措施启动条件的提示性公告。

上海中和应泰财务顾问有限公司首席研究员吕长顺在接受《证券日报》记者采访时表示,接下来,2家银行也将推出各自的稳定股价方案,具体措施大概率还是会采用以往上市银行常用的由控股股东或董事、高管增持的方式。进行股价“维稳”不但是银行在履行上市之初所做的承诺,而“自家人”在股价低迷之际入场,也会在一定程度上增强投资者信心。

2家银行同时达到 触发稳定股价措施启动条件

周四晚间,齐鲁银行称,根据公司制定的《稳定股价预案》,其A股股票上市三年内,若连续20个交易日的收盘价均低于公司每股净资产(最近一期经审计数据,下同),则触发公司、持股5%以上的股东、董事和高级管理人员的稳定股价义务。

截至2021年年末,该行每股净资产为5.86元。自4月26日起至5月26日,齐鲁银行股票已连续20个交易日的收盘价低于公司最近一期经审计的每股净资产,达到触发稳定股价措施启动条件。

同日,瑞丰银行也发布公告称,自4月26日起至5月26日,由于该行股票已连续20个交易日的收盘价低于每股净资产(其中:4月26日起至5月9日,股票连续7个交易日的收盘价低于2021年度每股净资产8.99元;5月10日至5月26日,又连续13个交易日的收盘价低于除权除息后的每股净资产8.81元),达到触发稳定股价措施启动条件。

随着齐鲁银行、瑞丰银行宣布触发稳定股价措施,2家银行也将在随后推出稳定股价的具体方案。根据以往银行的稳定股价方案,所采取的措施包括:由银行向社会公众股东回购部分股票;银行控股股东及董事(独立董事除外)、高级管理人员增持股票;通过实施利润分配或资本公积金转增股本的方式稳定股价;削减开支、限制高级管理人员薪酬、暂停股权激励计划等方式。

超110家港股公司核数师辞任 部分或与被审计公司2021年年报难过审有关

■本报记者 李正

近期,关于港股上市公司所聘核数师(同审计师)辞任的消息屡见不鲜。据《证券日报》记者梳理,5月1日至5月27日,有19家港股上市公司披露了核数师辞任公告。而2022年以来,已有超过110家港股上市公司发布了核数师辞任公告。

综合核数师辞任的主要原因来看,一是与审计服务期已满、费用问题未达成一致有关;二是双方未能就某些账目问题达成一致意见。对此,有业内人士分析认为,进入财报披露期以后,核数师出现扎堆辞任现象,或与被审计公司2021年年报难以过审有关。

从辞任公告中提及的原因来看,除合约到期外,其他原因大多较为一致,比如受新冠疫情影响,被审计对象大部分时间处于封控状态,无法按时拿到所需资料或配合完成审计工作,导致后续审计工作范围及时间无法确定;审计程序增加导致审计成本增加,公司与核数师在补充审计费用方面未能达成一致等。

对此,纵联策略管理集团联合创始人黄立冲对《证券日报》记者表示,上述客观情况确实存在,但某些核数师辞任还存在更深层次的原因。“如果会计师要增加费用会提早要求,除非被审计对象问题严重,导致核数师工作量大幅增长;但归根结底,双方还是在一些账目上存在矛盾,这往往是更深层次原因。”

事实上,近几年监管机构强化了对上市公司审计工作的监管力度,而为减少事后责任和损失,核数师也加

尽管银行稳定股价的方式多种多样,但从近年来各家银行的实际操作来看,由控股股东或董事、高管同时进行增持或单独进行增持的方法最为普遍,而包括银行回购股票的方式目前还没有被银行采用。

目前,上述两家银行具体采用哪种方案“维稳”股价暂不可知,不过,两家银行均对外披露了各自股价稳定方案的制定和审议时间。

齐鲁银行公告称,公司将在6月10日前召开董事会,制定并公告稳定股价的具体措施。瑞丰银行则表示,该行将在股票价格触发启动股价稳定措施条件之日起10日内召开董事会,25日内召开股东大会,审议稳定股价具体方案,明确该等具体方案的实施时间。

多因素拖累 银行板块估值走低

《证券日报》记者注意到,齐鲁银行与瑞丰银行此次宣布触发稳定股价措施,是两个多月内首次有上市银行披露此类消息。而最新一次有银行发布此类公告,还要追溯到3月下旬。3月23日,厦门银行披露了关于触发稳定股价措施启动条件的提示性公告。

相较于其他A股上市公司,近年来,银行在IPO招股书中均按规定披露了稳定股价预案。明确在其股票上市三年内,一旦股价连续20日跌破每股净资产,控股股东(第一大股东)或董事、高管均会按要求进场“驰援”。

此次再现银行触发稳定股价措施,显然与上市银行股价近一个多月低迷表现不无关系。

银行板块在经历了今年3月份较为短暂的强势表现后,进入二季度以来,部分个股股价再次出现较大回调,板块估值同样承压明显。同花顺iFind数据显示,截至5月27收盘,银行板块市净率仅为0.52%(按去年年末每股净资产计算),不但整体早已“破净”,且板块市净率在31个申万一级行业中位列最后一名。

吕长顺表示,市场的疲软导致投资者信心不足,是一个多月以来银行股价跌幅较大,板块估值低于其他行业的主要原因。他同时认为,随着目前房地产调控政策有所松动,因城施策措施出台,不仅对房地产行业利好,同时也会一定程度上有助于银行估值稳定和提升,其中净资产收益率大于15%的中型银行的估值可能会表现得更好。

多地“喊你”赶紧来领消费券 拉动餐饮、商超、汽车等行业成主流

■本报记者 刘萌

近期,抢券、晒券、用券成为潮流。据记者梳理,仅5月27日截至记者发稿,就有成都、济南、宁波等多地发放了新一轮消费券,涵盖旅游、餐饮、商超、汽车、图书、电影等多种类型。

如成都市百姓在5月27日上午11时开抢第二批6亿元的“520”消费券,包含“满600元减200元”“满300元减100元”“满100元减40元”“满50元减20元”四种;济南市章丘区上午10点28分发放消费券30万元;宁波市鄞州区上午11时发放1500万元消费券,分为餐饮、商超、超市、汽车、酒店住宿、文旅、体育等七种类型;此外,在“520”全省联动发放约5000万元消费券的基础上,海南省商务厅上午10时通过饿了么平台再发放10万张餐饮消费券,合计面值为200万元……

此外,还有多地预告了下一轮消费券的发放时间。如太原市将于5月28日

至7月1日开展“晋情消费·悦享生活”数字消费券活动,计划省市投入4.2亿元,重点围绕住宿餐饮(含商业综合体)、零售通用、家电家居、网上通用、文旅、汽车等领域投放消费券;阜阳市将于6月份至8月份期间发放3000万元消费券;郑州市将于6月1日至8月31日发放近2万份汽车消费券,最高额度8000元……

无锡数字经济研究院执行院长吴琦对《证券日报》记者表示,消费券一般被认为是短期工具,功能与现金一样,对于拉动消费见效明显。同时消费券还具有乘数效应,持续发放消费券可以带动企业订单和生产运营,进而形成“消费-生产-就业-消费”的良性循环。

浙江大学国际联合商学院数字经济与金融创新研究中心联席主任、研究员盘和林对《证券日报》记者表示,消费券通过折扣的方式推动消费者购买相关商品,一定程度上激发了消费者的消费热情,也减轻了消费者的支付负担,

对拉动消费的作用非常显著。

据了解,目前已有多个地区交出消费“成绩单”,数据显示,今年以来发放的消费券对短期消费仍具有显著的带动作用。

例如,广东省内20个地市依托多个移动支付平台,今年累计投放政府消费券2629.85万张,涉及金额6.07亿元,撬动消费交易35.81亿元,惠及实体商户21.99万家;其中,“五一”期间投放消费券580.39万张,撬动消费交易13.49亿元,有效助力消费回暖复苏。济南市中区发放的“潮领市中·乐享生活”第一期消费券,截至5月25日,消费券累计核销288万元,拉动消费2002万元,撬动比达1比7。

国家统计局数据显示,4月份,社会消费品零售总额29483亿元,同比下降11.1%。在盘和林看来,4月份消费不振的原因是多方面的。因此聚焦民生领域,比如增加社会福利保障水平、提高失业金的发放、提高医保支付的比例等都能够稳定消费者的预期,从而让老百

姓敢于消费。

吴琦认为,长远来看,还应从两方面提振消费。首先,加快推进消费供给侧结构性改革,提升服务质量和水平。增加个性化、品质化消费产品和服务供给,覆盖多元化、个性化、定制化消费需求;积极发展消费新业态、新模式、新场景,推进线上线下融合发展。加大消费基础设施建设力度,加快公共交通、旅游、餐饮、休闲娱乐、体育、养老等消费便利化建设。此外,建立提振消费需求的长效机制,破除制约消费特别是重点消费领域的体制机制障碍和隐性壁垒。完善消费市场体制机制,加大对于疫情冲击行业和企业的支持力度,完善居民收入分配、社保医疗、养老等制度安排,提升居民收入和消费意愿;有序放宽外资进入健康医疗、金融等特定领域限制;优化流通领域营商环境,疏通物流运输的堵点和人员流动的限制,建立健全现代商贸流通体系。