

五、丹东化纤大股东及关联企业占款的解决过程

丹东化纤大股东及关联企业占款问题

根据丹东化纤的相关年度报告、审计报告、重大诉讼公告等公开披露文件,丹东化纤控股股东丹东化纤集团、实际控制人丹东集团、历史集团,通过关联交易采取银行划款及开具无真实交易背景的银行承兑汇票等方式,占丹东化纤大量资金。

根据丹东化纤会计师事务所出具的京信审字[2009]11202号《重述开始日审计报告》,截至2009年5月31日丹东化纤重述开始日止,丹东化纤集团及其关联企业对丹东化纤的欠款余额为831,551,288.92元,明细如下:

序号	债务人名称	账面余额(元)
1	厦门志帆国际贸易有限公司	511,606,645.86
2	丹东东华纤维有限公司(注1)	81,321,839.04
3	丹东东华纤维有限公司(注2)	20,041,000.00
4	丹东化纤有限公司(注3)	2,957,793.34
5	丹东化纤有限公司(注4)	4,015,758.10
6	鞍锦裕丰裕丰有限公司(注5)	698,136,278.87
7	丹东化纤有限公司(注6)	52,619,109.67
8	丹东化纤有限公司(注7)	47,078,501.50
9	丹东化纤有限公司(注8)	33,711,171.95
10	丹东化纤纤维维有限公司(注9)	6,226,935.00
合计		133,436,000.00
		831,551,288.92

注1:2010年9月10日,丹东中院对丹东东华纤维有限公司偿还欠款85,202,238.53元,因其到期不能清偿欠款,丹东化纤对丹东东华纤维有限公司下达民事裁定书,该案件以其经评估的10,448,800元抵扣欠款债务,丹东化纤已将该民事裁定书予以确认。

注2:2008年1月,丹东中院裁定受理南金迪化纤有限公司破产清算。

注3:2008年5月,丹东中院裁定受理丹东化纤股份有限公司破产清算。

注4:2009年5月,丹东中院裁定受理丹东化纤集团破产清算。

根据丹东化纤会计师事务所出具的京信审字[2009]11202号《重述开始日审计报告》,截至2009年5月31日丹东化纤集团及其关联企业的相关交易统计如下:

期限	3月	6月	9月
A股每日报价	3.96	3.96	3.96
B股每日报价	3.04	3.09	3.14
A、B股平均价	3.04	3.09	3.14

根据上表的分析,本次股份受让市场价格最高为3.14元/股,最低为3.04元/股,即受让价格取区间平均3.04元/股,3.14元/股。

二、本股票受让价格的合理性分析

①基于上市公司股票历史交易价格分析本次股份转让价格的合理性

根据上市公司股票交易管理办法、公司法、证券法等法律法规、部门规章和规范性文件的规定,国有单位受让上市公司股份的作价,一般以该上市公司股票收购前30个交易日,20个交易日均价或前一个交易日均价为基础,股份买卖双方协商确定。

近年来国有企业的相关交易统计如下:

序号	股票简称	代码	受让价格(元)	让渡股数(万股)	收购方名称	性质	定价方式
1	天虹商场	002111	6.215,700.00	深圳国调基金有限公司	国有	30个交易日均价	
2	*ST大地	002200	9.16	3,000,000.00	云南信托投资有限公司	国有	9.16元/股作为交易基准价
3	600637	百圆通	7.67	25,455,271.00	上海东方国际集团有限公司	国有	20个交易日均价
4	600802	福建水泥	7.50	3,009,095.00	南方水泥有限公司	国有	30个交易日均价
5	600748	上实发展	7.44	68,956,604.00	上海实业地产发展有限公司	国有	30个交易日均价
6	600226	升达林业	7.20	2,030,000.00	渤海华峰资产管理有限公司	国有	N/A
7	600608	ST沪科	6.82	1,211,000.00	昆明国际信托投资有限公司	国有	N/A
8	600149	ST渝发展	5.68	5,005,000.00	重庆国际土地房屋发展投资有限公司	国有	20个交易日均价
9	平均						

数据来源:wind资讯。

通过上表可发现,国有单位受让上市公司股票定价主要以收购前20个交易日,30个交易日均价为基准确定,而以前三0个交易日股票交易均价为0%为基础。本次股份受让定价亦考虑了丹东化纤历史交易价格平均的因素。

丹东化纤在挟持上市后30个交易日均价为4.24元/股,20个交易日均价为3.98元/股,前一个交易日收盘价为3.64元/股,2009年11月27日,丹东中院以2009年3月破字第2-16号民事裁定书裁定:丹东化纤股份有限公司经重新评估,根据整体计划的收益调整方案,公司以390,000,000股为基准股数10:1.3的比例进行了资本公积转增股本,本次共计转增50,700,000股,转增后公司股本总额由390,000,000股增加为440,700,000股。根据签署本次股份转让协议的条款,本次高速投资转让价格区间上限3.14元/股,为股受让方对丹东化纤前一日平均交易均价的8.55%,20个交易日均价的89.49%,一个交易日均价的97.52%。其定价方式符合国有单位受让上市公司股票的相关规定。

②基于市场价格的定价方式分析本次股份转让价格的合理性

丹东化纤已经按照重估完成后的资产的公允价值调整与偿债,企业整体价值体现为先资源价值。

丹东化纤价值可比上市公司被重估案例分析,具体如下:

序号	股票简称	股票代码	发行价格(元)	发行前总股本(亿元)	净资产(亿元)	备注
1	S*ST华神	000961	2.80	3.44	9.66	已执行完毕
2	*ST华塑	000994	2.23	4.72	10.53	已执行完毕
3	*ST黑美	000892	3.70	4.14	15.33	已执行完毕
4	*ST华生	600556	2.60	3.95	10.26	已执行完毕,后因丹东化纤股权转让
5	*ST华安	600719	4.80	1.29	6.10	已执行完毕
6	*ST华福	600155	2.25	4.12	9.25	已执行完毕,后因丹东化纤股权转让
7	*ST华塑	600757	5.20	5.52	28.73	已执行完毕
8	*ST华塑	600699	4.30	1.86	7.90	已执行完毕,后因丹东化纤股权转让
9	ST盛润A	000030	4.30	2.88	12.38	已执行完毕,后因丹东化纤股权转让
10	ST九发	600180	4.30	2.51	10.76	已执行完毕,后因丹东化纤股权转让
11	平均				12.11	

根据丹东化纤公开披露报告,上述应收应付相抵后,丹东化纤应收实际控制人及关联企业净额为6,492,118.20元,丹东化纤对应收丹东化纤集团及其他关联企业款项计提了831,412,219.46元的坏账准备,对丹东化纤及其关联企业款项计提了333,412,219.46元的坏账准备,且未要求买家报偿时需提交丹东化纤对股东及关联企业占款问题的承诺函。

③基于市场价格的定价方式分析本次股份转让价格的合理性

丹东化纤已经按照重估完成后的资产的公允价值调整与偿债,企业整体价值体现为先资源价值。

丹东化纤价值可比上市公司被重估案例分析,具体如下:

序号	股票简称	股票代码	发行价格(元)	发行前总股本(亿元)	净资产(亿元)	备注
1	S*ST华神	000961	2.80	3.44	9.66	已执行完毕
2	*ST华塑	000994	2.23	4.72	10.53	已执行完毕
3	*ST黑美	000892	3.70	4.14	15.33	已执行完毕
4	*ST华生	600556	2.60	3.95	10.26	已执行完毕,后因丹东化纤股权转让
5	*ST华安	600719	4.80	1.29	6.10	已执行完毕
6	*ST华福	600155	2.25	4.12	9.25	已执行完毕,后因丹东化纤股权转让
7	*ST华塑	600757	5.20	5.52	28.73	已执行完毕
8	*ST华塑	600699	4.30	1.86	7.90	已执行完毕,后因丹东化纤股权转让
9	ST盛润A	000030	4.30	2.88	12.38	已执行完毕,后因丹东化纤股权转让
10	ST九发	600180	4.30	2.51	10.76	已执行完毕,后因丹东化纤股权转让
11	平均				12.11	

根据丹东化纤公开披露报告,上述应收应付相抵后,丹东化纤应收实际控制人及关联企业净额为6,492,118.20元,丹东化纤对丹东化纤集团及其他关联企业款项计提了831,412,219.46元的坏账准备,对丹东化纤及其关联企业款项计提了333,412,219.46元的坏账准备,且未要求买家报偿时需提交丹东化纤对股东及关联企业占款问题的承诺函。

④基于市场价格的定价方式分析本次股份转让价格的合理性

丹东化纤已经按照重估完成后的资产的公允价值调整与偿债,企业整体价值体现为先资源价值。

丹东化纤价值可比上市公司被重估案例分析,具体如下:

序号	股票简称	股票代码	发行价格(元)	发行前总股本(亿元)	净资产(亿元)	备注
1	S*ST华神	000961	2.80	3.44	9.66	已执行完毕
2	*ST华塑	000994	2.23	4.72	10.53	已执行完毕
3	*ST黑美	000892	3.70	4.14	15.33	已执行完毕
4	*ST华生	600556	2.60	3.95	10.26	已执行完毕,后因丹东化纤股权转让
5	*ST华安	600719	4.80	1.29	6.10	已执行完毕
6	*ST华福	600155	2.25	4.12	9.25	已执行完毕,后因丹东化纤股权转让
7	*ST华塑	600757	5.20	5.52	28.73	已执行完毕
8	*ST华塑	600699	4.30	1.86	7.90	已执行完毕,后因丹东化纤股权转让
9	ST盛润A	000030	4.30	2.88	12.38	已执行完毕,后因丹东化纤股权转让
10	ST九发	600180	4.30	2.51	10.76	已执行完毕,后因丹东化纤股权转让
11	平均				12.11	

根据丹东化纤公开披露报告,上述应收应付相抵后,丹东化纤应收实际控制人及关联企业净额为6,492,118.20元,丹东化纤对丹东化纤集团及其他关联企业款项计提了831,412,219.46元的坏账准备,对丹东化纤及其关联企业款项计提了333,412,219.46元的坏账准备,且未要求买家报偿时需提交丹东化纤对股东及关联企业占款