

定增和借款议案悉数被否

# 福日电子股东大会疑现“牛散”搅局

□本报记者 施如海 黄宽

9月2日晚间,福日电子发布公告称,2013年第一次临时股东大会未能通过公司拟定增1.9亿元收购迈锐光电、向大股东增加流动资金借款额度等议案。公司董秘许政声接受中国证券报记者独家专访时表示,上述议案对公司发展较为有利,不理解为何被否。另据业内人士分析,公司第二大股东或是本次否决议案的主要力量。

**议案悉数被否**

福日电子公告显示,本次股东大会中,《关于公司2013年非公开发行A股股票方案》等定增相关的议案,以及《关于向福建省电子信息(集团)有限责任公司申请增加2013年度流动资金借款额度暨关联交易的议案》均遭到约1695万票的反对。而持有公司股权38.76%的大股东福建福日集团因参与定增需要回避表决,使得上述1695万

的反对票占到本次投票数的63.57%,并最终导致上述议案被否。另据中国证券报记者获取的资料,本次股东大会共有177人参与投票,其中网络投票175人,而上述被否议案中,投赞成票的人数约为120余人,但由于投反对票的人拥有较多股权,上述议案悉数被否。

据公司7月份公告的定向增发议案,公司原计划非公开增发5000万股,向包括福建省电子信息(集团)在内的不超过10名的特定投资者募集2.78亿元,用于收购深圳市迈锐光电92.8%的股权,以及偿还部分公司借款。资料显示,福日电子目前产品布局包括LED照明产品和LED封装、LED显示屏等,并在LED封装和工程施工等环节取得一定发展,但在LED显示屏方面产量较小,技术相对薄弱。公司计划通过新建、扩建、合资、并购等手段,打造LED芯片制程、封装和应用产品的研发、生产、应用等完整产业链,实现公司

在LED产业的跨越式发展。

**公司表示“难以理解”**

收购案对公司较为有利,不理解为何被否”。许政声对中国证券报记者表示,迈锐光电专注于LED显示屏产品的研发、生产和销售,在国内LED显示屏领域处于第一梯队,正好与福日形成优势互补。若能成功收购,公司将在LED产业链从封装、应用(显示)和工程施工、节能服务等各环节得到整合,完善产品供应和服务体系。此外,公司现有的业务渠道也将促进迈锐光电产品形成销售协同效应。”

许政声认为,定增方案在做出较好业绩承诺的情况下被否,难以理解否决议案的动机。资料显示,本次收购案的股权出让方做出了迈锐光电2013年、2014年、2015年三个年度合并报表归属于母公司所有者的净利润,扣除非经常损益后合计数不低于12000万元”的承诺。

公开资料显示,何海潮及其一致行动人梁瑞芝于2012年开始增

元和3900万元。2013年、2014年、2015年三个年度合并报表归属于母公司所有者的净利润,扣除非经常损益后合计数不低于12000万元”的承诺。

**疑现“牛散”搅局**

据当地一位熟悉公司情况的投资顾问分析,根据福日电子的前十名股东持股情况,以及本次投票中赞同与反对票在人数与票数上的倒挂”现象,67%的人投赞同票,但63.57%的股权是反对票)来看,不排除公司目前第二大股东是这次“狙击议案”的主要力量。

半年报显示,公司目前第二大股东何海潮及其一致行动人梁瑞芝共持有福日电子约1516万股,约占公司总股本6.3%。公司前十名股东中,除公司大股东福日集团和上述二人以外,其余皆为机构持股或占比较低的个人投资者。

公开资料显示,何海潮及其一致行动人梁瑞芝于2012年开始增

持福日电子,并于当年7月底合计持股超过5%达到举牌条件,但在“越线”5%后却未如期举牌。

值得关注的是,何海潮的名字在近两年更频繁地出现于当时尚未摘帽的ST金花、ST东海A、\*ST金城等多只ST股的前十大流通股东名单中,并依次在上述公司摘帽,股价到达高位之后,消失于其十大流动股东名单中。其潜伏于ST股待摘帽后套现的操作手法屡屡得手。

至于此次否决背后有何动机,该分析人士表示尚难判断。但值得关注的是,福日电子向大股东申请增加贷款额度这一本应属于正常范围的融资议案,却也被一同否决,便让本次事件显得有些难以理解。若真是二股东所为,考虑到其以往潜伏ST股待摘帽便套现的风格,只能说恐非善意。

对于议案被否之后公司有何规划,许政声对中国证券报记者表示,公司还会寻求自筹资金以持续推进公司的LED事业发展。

就\*ST九龙股权转让纠纷案

## 大股东海航置业正式上诉

\*ST九龙股权转让纠纷仍在继续。公司2日晚间发布关于股权转让纠纷案进展情况公告,公司控股股东海航置业于9月2日通知公司,称已对股权转让纠纷案提起上诉,并发来法院的缴费通知和海航置业的缴费凭证。

但海航置业随即发布了一份《关于股权转让款纠纷案一审判决的说明》,认为没有与公司约定过有独立于29.9%股份之外的6.69亿元控制权价款,决定向上海市高级人民法院提起上诉。刚刚半月时间,海航上诉已经成行。(王伟)

## 郑康豪再度出手增持\*ST国商

半年报窗口期刚过,\*ST国商实际控制人郑康豪便开始继续增持。\*ST国商9月2日晚间公告称,公司股东皇庭国际集团有限公司于8月1日至9月2日期间,通过深圳证券交易所集中竞价交易系统累计增持公司股份1104万股,占公司总股本的0.5%。郑康豪方面给出的增持原因是看好上市公司发展前景。

本次增持后,皇庭国际集团有限公司、郑康豪和百利亚太投资有限公司、深圳市皇庭投资管理有限公司累计增持公司股份4418.02万股,占公司总股本的20%。上述双方为一致行动人,郑康豪为\*ST国商实际控制人和董事长。

\*ST国商9月2日收盘价为24.80元,经粗略计算,皇庭国际此次增持耗资约6888万元。\*ST国商7月份公告称,2011

年2月~2013年7月25日期间,董事长郑康豪及其控股的百利亚太投资有限公司、深圳市皇庭投资管理有限公司累计增持公司股份1104万股,占公司总股本的0.5%。郑康豪方面给出的增持原因是看好上市公司发展前景。

然而,\*ST国商另一方股东——茂业系旗下的大华投资则在近期大手笔减持\*ST国商。根据7月29日晚间公告,大华投资于7月22日至7月29日期间减持\*ST国商股份449万股,减持后,大华投资不再是持股5%以上股东。减持原因是看淡\*ST国商发展前景,未来12个月内不排除在合适的市场时机下继续减持。(王锦)

## 招商局华建沽清厦门港务

自贸区炒作退潮

9月2日晚间,厦门港务公告称,2012年8月9日至2013年8月30日,公司股东招商局华建公路投资有限公司通过集中竞价交易系统合计减持公司股份554.87万股,占公司总股本的1.04%。上述减持后,招商局华建不再持有公司股份。

此前,受厦门市深化两岸交流合作综合配套改革试验土地专项方案及自贸区概念的影响,厦门港务股价自8月26日起大幅上涨,分别于8月27日和8

月30日走出两个涨停板,但9月2日,随着自贸区概念炒作退潮,厦门港务出现跌停,报收于6.11元。

根据厦门港务此前公布的半年报,上半年公司营业收入15.75亿元,同比增长33.42%;实现净利润8920.22万元,较上年同期增长7.51%。每股收益0.17元。厦门港务表示,报告期内公司利润增长主要系建材销售及综合物流服务有较大幅度增长所致。(王锦)

## 多家公司签CAP1400示范工程订单

中国证券记者从2013中国核电可持续发展高峰论坛获悉,山东荣成石岛湾CAP1400示范工程明年动工在即,而多家上市公司已经签下采购合同订单。

自去年10月份国务院宣布核电项目恢复审批以来,包括CAP1400示范工程在内的大批重大项目正在全速推进中。多家核电设备制造商将从中分羹。根据记者获得的一份《CAP1400示范工程主要设备采购合同签订表》,东方电气斩获大订单最多,

蒸汽发生器、稳压器、非能动余热排出热交换器等设备领域都已经签订合同;而一重、二重在反应堆压力容器、堆芯补水箱等方面也有所斩获,示范工程所选用的安注箱则来自核承压设备生产商海陆重工。

国家核电技术公司设备部副主任蒋靖文表示,CAP1400示范工程国产化率将达55%。随着2012年10月核电站建设的松绑,核电建设有望逐步加速,相关设备制造商将获益良多。(王伟)

激进拿地策略继续

## 泰禾集团再抛60亿元拿地计划

今年以来拿地总金额已经超过130亿元的泰禾集团,其激进的拿地策略仍在继续,公司进一步抛出了60亿元的巨资拿地计划。

泰禾集团公告称,根据经营与发展需要,公司拟在2013年度继续增加土地储备。为提高决策效率,9月2日公司董事会同意,授权公司经营班子根据房地产业务经营的实际情況,在总额不超过60亿元人民币的额度内决定并全权处理购买土地,以及授权公司经营班子在注册资本不超过单个项目土地购买款金额范围内成立项目公司负责运作房地产项目。授权期限为自公司股东大会批准该议案之日起至2013年12月31日。

今年以来,区域龙头地产商泰禾集团凭借着其激进的拿地策略在房地产领域获得了极高的关注。经粗略统计,今年1~8月泰禾共拿下约9宗地块,总占地面积超过1090亩,总建筑面积超过158万平方米,总金额高达134亿元。地块多集中于北京及福建省。

泰禾集团巨额的拿地“战绩”几乎可以同金地、华润等大地产商相提并论,但从销售收入而言,泰禾集团则不可同日而语。泰禾集团半年报显示,公司上半年实现营业收入21.6亿元,较上年同期增长380.9%;实现净利润4.12亿元,较上年同期增长787.8%;每股收益0.41元。

此外,半年报还显示,今年上半年泰禾集团预付款项高达61.7亿元,而去年年末则是16.92亿元,增长了264.49%,主要原因系本期预付土地款增加所致。同样,泰禾集团的短期借款以及一年内到期的非流动负债分别为31.57亿元和23.14亿元,分别增加680.29%、491.20%。上半年的资产负债率已经高达80%。(王锦)

控股股东转让股权

## 德棉股份控股权恐再度生变

□本报记者 李少林

德棉股份2日晚间公告,8月30日,控股股东浙江第五季实业有限公司与深圳市明鑫投资有限公司签署了股权转让协议,浙江第五季将其持有的公司1500万股股份(占总股本的8.52%)以7.28元/股的价格协议转让给深圳明鑫投资。

**股权转让偿债1.09亿元**

浙江第五季向明鑫投资转让股权是为了偿还债务。

山东德棉股份有限公司控股股东浙江第五季实业有限公司将所持有的德棉股份4500万股限售股股份质押给湖南省信托有限责任公司用于贷款担保,并于2012年1月11日办理了股权质押登记。

2013年4月17日,浙江第五季与明鑫投资签订借款合同,合同约定浙江第五季向明鑫投资借款2.67亿元用于归还湖南省信托有限责任

公司借款。4月19日,湖南省信托有限公司与深圳市明鑫投资有限公司签署债权转让协议,约定湖南省信托有限责任公司将对浙江第五季实业有限公司享有的债权转让给深圳市明鑫投资有限公司。8月14日,第五季实业将其持有的公司限售股流通股4500万股质押给深圳市明鑫投资有限公司用于借款担保。

本此股权转让,浙江第五季将转让款1.092亿元用于归还对明鑫投资的欠款。

本此交易前,浙江第五季持有上市公司4500万股,占上市公司总股本的25.57%,为德棉股份控股股东。本此股权转让后,浙江第五季持有德棉股份限售流通股3000万股,占总股本的17.05%,仍为德棉股份控股股东。

而明鑫投资将获得德棉股份8.52%的股权,一举成为公司的第二大股东。明鑫投资的持股比例距离浙江第五季的持股比例不到

10%。同时,在归还本次1.092亿元借款后,浙江第五季仍然欠明鑫投资1.55亿元借款。如果浙江第五季仍以股权转让方式归还借款,德棉股份的控股权将归于明鑫投资手中。

**第五季重组德棉屡战屡败**

事实上,在多次重组德棉股份失败后,本身实力并不具备掌控上市公司的浙江第五季已萌生退意。

2011年7月8日,公司原大股东德棉集团分别与第五季实业、东景投资、森福投资签署一系列协议,以每股10.3元的价格转让所持的ST德棉8851.23万股股份。第五季实业耗资4.64亿元,成为ST德棉新的控股股东。当年12月,第五季实业便启动重组,以旗下商贸类资产置换ST德棉原有资产。不过,由于拟注入资产盈利能力薄弱、存在潜在同业竞争、未来发展规划混乱等多方面问题,没有

获得市场认可。

2012年5月,第五季实业抛出新方案,拟以不低于5.54元/股价格向不超过十名特定对象非公开发行不超过9500万股股份,募资不超过5.3亿元,用于建设家纺生产基地、家纺销售渠道和补充流动资金。当年8月中旬,公司对该定增方案作出修改,变为发行9800万股,发行价不低于5.44元/股,募资约5.3亿元,用于收购科农林业和万木森业100%股权。此次非公开发行同样宣告终止。

在注资“屡战屡败”的同时,与第五季实业一同进驻ST德棉的另两家公司也相继离去”,其中森福投资持有的股份被强制执行,东景投资则以“腰斩”的价格抛售其所持股权而宣告退出。

针对股权转让,明鑫投资声明,未来12个月内不排除继续增加其在上市公司中拥有权益股份的可能性。

解决同业竞争 投建商业地产

## 界龙实业拟定增募资5.4亿元

□本报记者 王小伟

自8月28日停牌的界龙实业披露非公开发行预案,公司拟以不超过6.97元/股价格,向包括公司大股东界龙集团在内的10家特定对象非公开发行股票的数量不超过7800万股,募资不超过5.4亿元。其中1.4亿元用于收购集团持有的界龙联合17%股权和名都置业40%股权,另外2.4亿元用于扬州御龙湾商业二期项目,其余1.4亿元资金用于偿还银行贷款。其中界龙集团认购股份数量不低于本次非公开发行股份数量的26.21%。

对于2.4亿元投建商业地产项

目,公司表示,宏观调控政策的叠加令众多缺乏竞争力的中小房地产企业纷纷退出市场,行业整合促使资源进一步向具有资金、品牌优势的房地产企业集中;另一方面,城市人口、居民可支配收入水平不断增加以及土地供应的持续偏紧等令房地产业中长期发展前景依然看好。在此背景下,资金规模优势将成为房地产企业持续发展的重要保障。

值得注意的是,股权收购与公司投建商业地产项目实际上“暗合”。以此次拟收购40%股权的名都置业为例,其目前主要在开发扬州御龙湾项目,也是公司此次定增拟募投的御龙湾二期项目。该二期项目主要建设3幢商业建筑,

总建筑面积60425平方米。据预案显示,上述项目预投入资金4.77亿元,含拟投入的募资2.4亿元。据公司预测,计划销售部分销售收入将达13560.93万元,扣除相应开发成本后销售毛利润5514.11万元,销售毛利率40.66%。

此外,本次定增还有利于改善公司资本结构。截至2013年6月30日,界龙实业的资产负债率为83.30%(合并报表口径),高于房地产行业可比A股上市公司的平均资产负债率。本次发行完成后,公司净资产规模将得到相应提高,有效降低公司的资产负债率和财务风险。

自贸区免税政策正在推进

## 中国国旅免税业务规模扩张可期

□本报记者 张洁

中国证券报记者近日获悉,上海自贸区多项配套建设正在加快,上海市人民政府正配合国家有关部门在上海市试点设立免税商品购物店。据悉,上海自贸区免税购物具体政策规划目前正在推进当中。

分析人士表示,旅游市场景气逐步回升,上海自贸区建设促使当地零售行业景气度提振。另外,旅游法的实施也将规范旅游消费市场,这些都将给免税业务提供巨大的市场空间,中国国旅下属中免集团作为目前唯一可在全国范围内开展免税业务的公司有望长期受益。

**免税店有望扎营自贸区**

虽然自贸区现有政策尚未涉及到上海市免税业务或离境退税业务的开展,但上海开展相关业

务的条件正在逐渐成熟。”国泰君安分析师许娟娟认为,目前上海已实施外籍旅客享受72小时过境免签政策,但还需要在消费体验方面提供更多的吸引点,退免税业务则是最佳的推进方向;另外,自贸区为海关独立特殊的监管区域,为设立免税店提供了合适环境。

据了解,中免集团目前在上海的免税业务渠道包括:上海航空公司的免税店、上海海外轮供应免税店、上海锦江国际购物中心、外交人员免税店及上海东方航空公司免税店。另外,中免集团还拥有上海市内免税店的经营牌照。需要关注的是,日上免税店作为上海两大机场出入境免税店的经营主体,是中免在上海开展免税业务的主要竞争对手。

总体来看,多家券商分析师普遍认为,自贸区政策的落实,打开了中免集团在上海进行免税业务的经营空间,是中免在上海开展免税业务的主要竞争对手。

中国国旅半年报显示,2013年

上半年实现营业收入78.5亿元,同比增加13.58%;归属上市公司股东净利润8.05亿元,同比增长41.6%。公司指出,利润大幅增加得益于海南离岛免税业务保持快速增长的势头。

据介绍,中国消费者已成为全球高端品牌的最大消费群体,但因进口关税高,60%的消费者到港澳和境外完成购买。仅假设10%的境外消费回流国内免税市场,就能使免税业务实现规模翻倍。2013年三亚免税店扩建和限额开放,成为公司业绩继续提升的主要动力,特别是海棠湾项目将成为公司未来几年业绩的发动机。日前,中国国旅完成非公开发行9624万股,募集资金26亿元,用于投入三亚海棠湾国际购物中心项目。中金证券分析师郭海燕认为,海棠湾项目有望突破公司免税业现有的供给瓶颈,未来将成为全球最大的单体免税购物中心。