

无视多次警告 偏听偏信谎言 风控形同虚设

湘鄂情6000万拉斯维加“赌局”大起底

投资者要求孟凯及管理层全额补足



本报记者 刘兴龙

停业近一年的拉斯维加会所，冷清地伫立在武汉市台北路72号。2011年湘鄂情为了这栋4层楼付出了6000万元合作项目款，而近日收到的一封律师函让其猛然惊醒，拿走巨款的刘志波徒有法人的身份，持股却只有5%。

中国证券报记者调查发现，拉斯维加公司纠缠近7年的股权纷争源于一次约定式回购借款。湘鄂情签约之前，忽视了拉斯维加公司一系列瑕疵：刘志波持股并非100%、大股东无工商登记、工商部门早已认定刘志波伪造签名等。并且，在签约之后的两年多时间，拉斯维加公司的控股股东郭庆柱、石爱华多次向湘鄂情警示投资风险，依然无法阻止上市公司后续与刘签署多项协议。

目前，刘志波依然实质掌控着拉斯维加公司的资产，台北路72号项目相关协议短期内无法正常履行，湘鄂情不得不因当初盲目坐上拉斯维加“赌局”，而面对难以全额收回项目合作款的风险。

轻信刘志波100%控股谎言

武汉市拉斯维加娱乐有限公司位于江岸区台北路72号，这家KTV俱乐部门口的招牌依旧显眼，不过早已成了一栋空楼。9月25日，中国证券报记者来到拉斯维加公司，整栋4层建筑只有两位中年男人在值守。据他们介绍，自2008年左右开业以来，这家KTV

年底，刘志波方面因企业发展需要，向石爱华、郭庆柱以约定式回购的方式借款，2006年12月31日和2007年1月4日分别将拉斯维加45%、50%股份转至二人名下。双方约定，待3个月还款期内归还借款和利息后，再将股份转回。

借款到期之后，刘志波一直没有归还相关款项。更加严重的是，2007年4月刘志波凭借法人身份，以及掌握公章的便利，伪造了郭庆柱和石爱华的签名，将股权悄悄转回了自己的手中。”郭庆柱和石爱华的代理律师袁艺接受采访时表示，在发现上述事实之后，二人相继向工商部门申诉和通过法院起诉的方式进行维权。

在一份2012年9月武汉市江岸区人民法院出具的函件中，上述事实得到了印证。法院表示，在接到的举报材料中，郭庆柱和石爱华提供了司法鉴定文书，并且工商部门也委托了司法鉴定，两次鉴定结果均证实拉斯维加公司构成提交虚假材料取得公司变更登记的行。

对此，刘志波方面也是针锋相对。刘志波的妻子徐莉上演“苦肉计”，向工商部门进行了实名举报，检举夫妻二人为了急于借款，将债权人变更登记成为股东，当时的材料同样存在代签名问题。

并且，上述转让股份事宜没有召开股东会，也没有形成股东会纪要。刘志波方面要求，既然都属于违法行，就应该恢复到借款之前股东持股状态。

在拉斯维加公司的股权争斗中，湘鄂情无疑成为了受害者，2011年支付的6000万合作项目款已被刘志波夫妻挪作他用，有可能因无法全额收回而要计提坏账准备。

无视郭石二人多次警示

然而，湘鄂情当前的巨额投资风险更疑似人祸。中国证券报



拉斯维加会所长期停业，前台显得十分破旧。 本报记者 刘兴龙 摄

记者了解到，湘鄂情签约之前，拉斯维加公司的股权问题已经昭然若揭。并且，签约之后的两年多时间，郭庆柱、石爱华先后多次警告湘鄂情投资风险。

作为一家上市公司，湘鄂情在2011年签署一份价值1.29亿元的《协议书》时，应该十分慎重和严谨。然而，事实却是，湘鄂情派出的考察人员轻信了对方的一面之词，凭借“刘志波、徐莉声称他们拥有拉斯维加公司100%的股权”，就支付了数千万元的项目款。

其实，湘鄂情只要查询一下工商登记资料，就可以发现两个严重问题：刘志波只是一个股东，并且大股东是一家皮包公司。在2011年1月，拉斯维加公司的股东持股状态是武汉信风资产管理有限公司持股85%、刘志波持股15%。作为资产管理公司，武汉信风不仅没有任何经营记录，在湖北省和武汉市的工商系统更是没有查到其任何信息，可以说是一家并不存在的公司。

与此同时，拉斯维加公司的工

商资料包含了一份工商部门2010年5月出具的处罚决定书，认定了徐莉、刘志波在石爱华、郭庆柱毫不知情的情况下，伪造签名，取得公司变更登记行为。就此，工商部门对拉斯维加公司罚款20万元。

在看到2011年1月湘鄂情的公告之后，郭庆柱、石爱华得知了拉斯维加公司的房产被出售。当时，他们通过非公开的方式联系了湘鄂情公司，告知拉斯维加公司存在股权争议。并且，在2012年法院发函，建议工商部门撤销股权变更登记的情况下，他们又直接联系了湘鄂情的董事长兼总裁孟凯。”郭、石二人的代理律师袁艺透露，在近期发出《律师函》之前，郭庆柱、石爱华分别在2011年年初和2012年两次提醒了湘鄂情注意投资的风险。

但是，湘鄂情9月25日公告显示，在受到相关股东警告之后，上市公司依然尝试延续这次冒险的合作。在达成协议的3个月后，2011年4月，湘鄂情以6100万元的价格将合作项目转让给了北京和泓置地有限公司。看似不赚不赔

的转让，让湘鄂情摆脱了投资风险。然而，出人意料的是，2011年11月，湘鄂情退还了和泓置地2000万元资产转让款，重新回到了拉斯维加公司的“赌桌”，并且拉来了新的开发者武汉钱塘房地产开发有限公司。

正面临三方面风险

针对刘志波、徐莉涉嫌欺诈行为，造成公司6000万元损失的情况，我们还在和律师协商下一步举措。”湘鄂情证券部工作人员介绍，尽管在公告中表态将采取法律措施追究二人法律责任，不过目前并没有具体的进展。

如今，摆在湘鄂情面前的不是让刘志波夫妻欠债还钱那么简单的事情，上市公司面临着三方面的风险。

首先，6000万元合作项目款已被挪作他用，追讨难度较大。拉斯维加公司年审资料显示，2011年年底，该公司货币资金余额仅为6.51万元。也就是说，2011年初，湘鄂情向拉斯维加公司支付了6000万元之后，刘志波方面就迅速将钱进行转移。

湘鄂情也表示，若台北路项目相关协议无法正常履行，公司能否全额收回项目合作款具有一定的不确定性，公司将根据实际情况计提坏账准备。

其次，湘鄂情对台北路72号地块的资产收购价格明显偏高。2011年1月签署的《协议书》约定，湘鄂情以1.29亿元价格收购台北路72号A、B两块土地50%的土地使用权，土地使用面积共6648.51平方米。也就是说，湘鄂情对该地块的评估总价为2.58亿元，而这个价格远远高于实际价值。

2011年11月，法院曾发布一份委托土地房屋拍卖公告，台北路72号（拉斯维加会所）1-4层出让参考价仅为7378万元。

郭庆柱和石爱华的代理律师袁艺表示，现在，这块地大概值1亿元—2亿元。其土地使用面积约10亩，按照每亩1500万元测算，也就是1.5亿元。”

第三，台北路72号地块开发合作难有定论。虽然湘鄂情确认郭庆柱、石爱华占拉斯维加公司95%股权，拥有绝对的控股权，但是，台北路72号地块的经营和开发主动权却不在二人的手中。

我们一直在主张对拉斯维加

公司的权益，不过，人家根本不理你。之前，我们登报召开股东会，向工商部门申请，要求变更法人代

表，但是由于刘志波仍然掌控着公司公章，上述申请一直没有被受理。”在代理律师袁艺看来，湘鄂情

关于“不管股东内部有何争议，不

能影响作为独立法人的拉斯维加

公司依法对外签署的合同的效力和履行”的表述是有道理的。但是，拉斯维加公司自2007年以来一直

处于刘志波的控制之下，郭庆柱、

石爱华虽然有法律意义上的控股

权，但是却无法左右企业的运营，更无法与湘鄂情进行合作。

6000万，就这么稀里糊涂的被坑了，员工要炒多少菜，端多少盘子才可以赚回呢？”一位投资者27日气愤地表示：管理层对此事负有不可推卸的失职渎职。我们投资者强烈要求，如果6000万无法追回，相关的损失应由孟凯及管理层全额补足，以重塑湘鄂情诚实厚道守信的“情”。

湘鄂情回应，针对台北路项目的相关情况，公司将坚决采取必要的法律措施追究对方的责任，同时将尽最大努力追回这6000万。

维护市场三公 保护投资者权益
本报上市公司新闻热线：
传真：010-63070443
邮箱：luhuqian@163.com
xyh1968@126.com

证监会关注 面临深交所纪律处分

兴民钢圈减持“红娘”精准获利闪电辞职

民钢圈股票清空。

将遭交易所纪律处分

9月18日，兴民钢圈披露了一则有关复合车轮采购合同的“乌龙”公告。在《关于签订复合车轮采购合同的公告》中，兴民钢圈工作人失误，误将采购金额516079.2美元写成了516079.2万元，暴增一倍。公司在盘中被临时停牌后作了更正。

“乌龙”乌龙事件造成了严重的后果，当日兴民钢圈股票，以13.16元的涨停板价开盘，开盘后不到两分钟时间，便被巨量砸至跌停板10.76元，之后虽有反复，但最终以跌停收盘，当日振幅达到22.3%，成交量、成交金额均创出公司上市三年多以来的新高。

中国证券报记者查阅相关资料发现，公司股价诡异表现，并非一个乌龙公告所致”那么简单。9月18日，卖出金额最多的席位——华泰证券上海新村路营业部交易额高达1.7亿元，股东身份是华泰证券约定回购专用账户。而今年4月，该营业部通过大宗交易，从一机构专用账户接手了兴民钢圈7位高管减持的1567.52万股。

9月24日，兴民钢圈董事长高

赫男亲赴中国证券报沟通时表示，4月高管减持股份直接卖给了华泰证券的自营账户，这些高管与约定购回专用账户无关。

最初，华泰证券烟台公司给出的方案是约定式购回。不过，由于采取这种方式减持，需要定期付给券商年化10%的利息，导致部分高管反对。”一位了解减持过程的兴民钢圈高管介绍，根据协商的结果，最终7位高管及他们的亲属直接将1567.52万股卖给了

华泰证券的自营账户。

尽管前期减持的高管与本次股价异动没有直接关联，不过监管部门对于“万字门”乌龙事件给予了重点关注。9月27日，证监会发言人表示，兴民钢圈乌龙事件经核查是公司相关工作人员疏忽所致，山东证监局已要求公司启动内部问责机制，深交所拟对公司给予纪律处分。监管部门将进一步核查，若发现相关违法违规行为，将依法查处，保护投资者利益。

王兵精准获利闪电辞职

9月27日晚，兴民钢圈发布了一份看似简单却意味深长的公告。公告称，公司董事会收到董事、副总经理王兵的书面辞职报告，其因个人原因辞去公司职务。

时间回到9月18日，在兴民钢圈股价从涨停到跌停瞬息万变的

行情中，作为公司高管的王兵成为最大的赢家。深交所诚信档案显示，当日王兵卖出71.01万股，成交价格竟然是涨停价13.16元。按照中小板规定，高管每年减持公司股份数量不能超过自身持份数量的25%，而71.01万股恰恰是王兵能够减持的上限。

在一份提交给监管部门的情况说明中，王兵解释称，其接到上市公司通知，9月22日之后将进入三季报披露的窗口期，因此想赶在窗口期之前抛售部分股份。然而，事实上，王兵突然减持的原因远没有这么简单。

一个惊人的内幕是，据兴民钢圈高管透露，王兵与华泰证券关系密切，后者正是接手公司高管减持股份并在9月18日卖出公司股票金额最多的券商。2013年2月，兴民钢圈高管持股到期解禁，一时

间众多机构投资者纷纷主动上门，希望能够承揽大宗交易接手减持股份的业务。此时，王兵将熟悉的华泰证券烟台公司介绍给了计划实施减持的高管们，并最终促成了4月份的大宗交易。

巧合的是，9月18日，王兵与关

系密切的华泰证券当天进行了大规模抛售。王兵先于华泰证券在转瞬即逝的涨停板上按照减持上限卖出，然后，华泰证券将约定购回专用账户的1567.52万股清空。

作为促成4月减持业务的“红娘”，王兵9月18日的交易存在诸多蹊跷：为何突然按上限抛售股票？为何与关系密切的券商同日减持？为何能够埋伏涨停板，借助资金秒杀出局？

如今，之前精准获利的王兵，又闪电般主动提出辞职，这更让

当日的蹊跷交易显得迷雾重重。

阿里巴巴最后“攻坚”港交所 赴美上市计划或早有准备

本报记者 王荣

针对因不符合香港上市规则，阿里巴巴与港交所谈判破裂，转向美国寻求IPO上市的媒体报道，阿里巴巴副董事长蔡崇信26日晚代表阿里巴巴官方首次回应称，公司仍青睐在港上市。他同时指出：没有期望香港监管机构为阿里巴巴一家公司做出改变，但我们确信香港应该认真探讨适合未来发展趋势的创新监管环境。”

27日，阿里巴巴集团两大股东——美国雅虎、日本软银同时发表支持合伙人制的声明。

有知情人士向中国证券报记者透露，阿里巴巴集团目前尚未就是否选择美国上市有公开回应，但既然美国早已在其选择范围之内，如何适应美国的监

管制度和监管风格，阿里应早有准备。

谈判破裂传闻甚嚣

据香港媒体报道，港交所9月26日举行例会，再就阿里申请在港上市的争议，即创办人马云保障控制权的合伙人制度，寻求初步原则性共识。截至目前，双方均未公布谈判结果。但《华尔街日报》和彭博社等多家外媒均放出消息称，阿里巴巴在港上市基本无望，很可能转战美国纽约进行IPO。

就在9月25日，香港证券交易所行政总裁李小加发表了名为《投资者保障杂谈》的博文，文中虽只字未提阿里巴巴，但其中所表现的观点颇有些不接受阿里巴巴合伙人制度的意味。

耐人寻味的是，蔡崇信26日晚间代表阿里巴巴官方再次强调合伙人制度之于

阿里巴巴的重要性。但他同时表示：作为一家主要业务都在中国的公司，香港自然是阿里上市的优先选择。”再次表达了对香港作为上市地点的青睐。

9月27日上午，日本软银公司发布声明称：这些年来，阿里巴巴为股东们创造了巨大的价值，成绩惊人。阿里巴巴特殊的企业文化，是其成功的核心，保持这种文化对企业继续向前发展非常重要的。因此，我们非常支持阿里巴巴的合伙人制度。”

美国雅虎公司也表示：作为阿里巴巴重要的股东之一，雅虎相信，阿里巴巴管理层的努力，是为了在兼顾股东权益的同时，保持公司运营的长远成功。”

在没有正式宣布谈判破裂之前，

阿里巴巴还希望做出努力。”分析人士如此评论。

赴美上市几率加大

根据2012年阿里巴巴与雅虎达成的股票回购协议，阿里巴巴集团的IPO只有在满足若干条件时，才可以继续回购雅虎手中剩余股份。这些条件包括：IPO须至少筹集现金，扣除各类费用前30亿美元；每股发行价格须达到去年回购价格的110%；IPO其中一个全球协调人为雅虎指定；上市地点须在香港或美国，或特定条件下在中国内地。

按照这一协议约束，如果香港不合适，那么美国市场无疑成为备选的B计划。尽管有投行人士指出，在美国上市，阿里可能面临更复杂的监管以及估值风险。

不过，有知情人士透露，阿里巴巴不会采取类似FACEBOOK那样的激进

IPO方案，不会刻意追求高市值，相反，更在乎一个较为保守的市盈率，较长时问维持一个优良的股价走势。以同在美国上市的ebay和亚马逊比较，前者的市盈率为26倍左右，后者为35倍，若按中位数30倍计算，阿里巴巴的估值也接近700亿美元，这和目前香港资本市场对阿里巴巴的估值相当。

至于监管问题，外界或有所夸大。上述知情人士说，阿里巴巴是国内少有的具有国际化基因的公司之一，自成立以来，该公司的财务及内审制度一直是参照甚至严于国际标准的。而在知识产权等领域，淘宝在过去几年已经获得长足进步。

上述知情人士指出，既然美国早已在其选择范围之内，如何适应美国的监管制度和监管风格，阿里应早有准备。

徐诚惠目前的减持动作与上次大体类似。2013年9月4日和5日，徐诚惠合计卖出公司股份21.3万股，股票转让收益35.2万元也已于2013年9月26日交付给公司财务部门。公告称，2014和2015年，徐诚惠还将继续按照《上市公司董事、监事和高级管理人员所持本公司股份及其变动管理规则》的规定，逐年减持公司股份，直到其间接和直接持有的股份数量不超过公司已发行股份总数的30%为止，减持上述公司股份所得收益将归园城黄金所有。

2013年半年报显示，园城黄金上半年净利润为亏损123万元，倘若将9月初徐诚惠的减持收益计入公司盈收，那么园城黄金将实现减亏，此项另类“投资收益”较公司正业而言，来钱更为容易。（王伟）