

# 借方正证券公告抛出质疑 方正集团矛头直指政泉幕后老板

□本报记者 刘兴龙

在缠斗一周之后,方正集团借助方正证券的说明公告抛出质疑,指控政泉控股股权转让款未支付存在隐患,并且实际控制人披露不实。

公告显示,方正证券两大股东对于上市公司控制权的争夺进入白热化:政泉控股致函方正证券董事会明确要求尽快改选公司董、监事会,但方正集团控制下的方正证券董事会予以回绝,并建议等核查政泉控股实际控制人事项有明确结论后再启动董事会和监事会的改选工作。

值得注意的是,方正证券对于方正集团与政泉控股2013年质押融资80亿元的问题避而不答。此前,政泉控股连发多封举报信,举报方正集团及高管涉嫌内幕交易、侵占国有资产等问题。

## 谁是政泉控股老板

11月10日晚,被卷入舆论漩涡的方正证券发布公告,针对媒体涉及公司股东相关报道进行了说明。方正证券披露,11月7日,方正集团致函公司董事会,称其了解到相关监管机构要求西南证券就政泉控股的实际控制人等问题出具专项核查意见,并称于近期收到的相关资料反映出政泉控股确实存在实际控制人披露不实的可能。

方正集团的质疑来自于两方面证据:一是“百宜(郑州)电力投资服务有限公司与蒋月华、李琳关于郑州浩云实业有限公司、郑州浩天实业有限公司股权转让款未支付事宜”;二是“在中泰信托·北京盘古大观项目信托计划说明书中,自然人郭文贵公开确认作为方正证券市值108亿元股份的持有人及实际权益人”等事宜。方正集团提请,方正证券董事会就前述事项进行核实,并就公司股东政泉控股是否存在实际控制人披露不实的行为做出书面说明。

谁是政泉控股老板?在抛出这个问题时,方正集团其实是知道答案的。方正集团在11月9日致政泉控股的公开信中称:“自去年起贵司的实际控制人郭文贵始终不明原因地滞留境外,导致双方沟通不畅;产生分歧后,我们多次主动希望沟通,北大的领导也亲自飞去香港希望共同沟通。”

方正证券披露,律师意见指出,政泉控股的股权转让款未支付,可能导致纠纷,直接影响蒋月华、李琳所持郑州浩云、郑州浩天股权的合法性和权益的持续性,进而对政泉控股的实际控制人和权益人认定构成实质重大影响。同时,在政泉控股对实际控制人、权益人信息披露存在严重不实的情况下,方正证券及方正证券董事、社会公众股东有权质疑并要求进一步核查真实情况。

## 80亿融资澄而不清

方正证券介绍,2014年8月11日,公司已全部完成发行股份购买民族证券的重大资产重组工作,政泉控股成为公司第二大股,占公司总股本的21.86%。本次重大资产重组完成后,自9月4日起,公司一直与政泉控股协商董、监事会改选事宜。

中国证券报记者此前了解到,政泉控股曾要求获得方正证券董事会的四个席位,但方正集团只同意给其三个席位。正是对方正证券控制权的争夺,导致方正集团与政泉控股的矛盾不断激化。

根据公告,11月4日,政泉控股向方正证券董事会发来《就方正证券独立董事长期缺位、督促尽快改选董事会的函》,要求董事会尽快召开股东大会,依法改选董事会和监事会。方正证券董事会回复称,公司将依法依规补选独立董事,并且,董事会建议于核查政泉控股实际控制人事项有明确结论后,再启动董事会和监事会改选工作,政泉控股如有不同意见,可另行协商。

方正证券9月1日晚曾公告,公司独立董事张永国递交辞职申请,导致独立董事人数不足董事会成员总数的三分之一。在公司补选的独立董事正式任职之前,张永国仍将继续担任公司独立董事。

值得注意的是,方正证券在质疑政泉

控股的实际控制人披露不实的同时,却对方正集团与政泉控股2013年质押融资80亿元的问题避而不答,这一涉嫌隐瞒关联交易真相如何依然待解。

政泉控股在最新的举证函中提及:在2013年度,政泉控股配合李友等人,将公允评估总值约260亿元的资产进行抵押、质押,完成了向北大及其关联公司的全部融资计划,总额为80亿元,并且从2013年开始,政泉控股按照这些融资合同的约定,如期履行还本付息义务。

资料显示,2013年8月16日,民族证券进行了一次重要增资,其中,政泉控股增资420000万元,乐山国资增资26240万元,兵工财务增资11440万元,政泉控股持股比例进一步上升至84.40%。

分析人士指出,如果政泉控股举报的融资行为是真实的,尽管政泉控股没有直接提及增资款项来自上述融资,但政泉控股2013年资本支出数额最大的就是对民族证券的增资,可以推断,双方在启动重组前达成协议,由方正集团及关联公司提供融资资金,政泉控股以自身资产进行抵押和质押。这一举报如果成立,那么意味着,作为方正证券实际控制人的方正集团,涉嫌向政泉控股提供融资资金,帮助其突击增资民族证券,从而大幅增加方正证券吸收合并民族证券的收购成本。

## 对涉讼担保毫不知情 实际控制人等承诺全额代偿

# 中技控股称担保风险隐患已消除

□本报记者 万晶

就公司及原实际控制人鲍崇宪涉诉事件,中技控股11月10日晚发布公告称,《保证担保合同》未经公司董事会、股东大会审议,为无效合同。该诉讼尚待上海市第一中级人民法院判决,公司作为担保人即使被判决有过错,承担的赔偿责任也不会超过3500万元,且实际控制人颜静刚、副董事长陈继承诺,将代上市公司承担全部赔偿金额,并放弃向上市公司追偿。

## 赔偿金额不超过3500万元

中技控股近期收到上海市第一中级人民法院发出的案件受理通知书,原告为上海库邦资产管理有限公司,被告包括五名共同被告,分别为鲍崇宪、无锡保利资产经营实业有限公司、上海中技投资控股股份有限公司(原上海澄海企业发展股份有限公司)、河南省裕丰复合肥有限公司、上海东宏实业投资有限公司。

2013年2月4日,库邦资产与公司原实

际控制人鲍崇宪签订了《借款及抵押担保协议书》,库邦为鲍崇宪提供借款5000万元,期限为6个月,月息2%并按月提前支付,另外四名被告对该借款提供连带责任保证担保。鲍崇宪2013年2月6日收到5000万元借款后一直未履行合同义务。

中技控股表示,经过核查,库邦公司在此次诉讼材料中所附的其与澄海股份签订的《保证担保合同》未经公司董事会、股东大会审议并披露相关信息,公司对该笔借款担保毫不知情,系公司原实际控制人鲍崇宪违规操作该担保事项。《借款及抵押担保协议书》亦未约定当事人违约后的违约金条款。

德恒上海律师事务所出具的法律意见认为,在《保证担保合同》无效的情况下,如法院最终判决本案的债权人有过错,担保人将不承担责任;如法院最终判决债权人、担保人均有过错,按照《担保法》及相关司法解释,保证人承担的赔偿责任,不应超过债务人不能清偿部分的二分之一,即不应超过人

民币3500万元。

中技控股公告表示,现实际控制人颜静刚、副董事长陈继做出承诺,若法院最终判决公司在此案中需要承担保证责任,其将支付公司此次诉讼可能涉及的全部赔偿金额,并放弃向中技控股进行追偿。上市公司不会因为本次诉讼遭受实际损失,不会对上市公司本期利润或期后利润产生负面影响。

根据《上海证券交易所股票上市规则》规定,中技控股认为,公司与库邦公司纠纷一案没有达到重大诉讼的披露标准,即涉案金额没有达到公司最近一期经审计净资产绝对值10%。

## 称已消除担保风险隐患

中技控股此前推出了定增募资不超过86.72亿元,用于收购两家游戏公司和一家影视公司的方案,已经由股东大会通过,上报证监会。

根据《上市公司证券发行管理办法》相关规定,上市公司及其附属公司违规对

外提供担保且尚未解除,不得非公开发行股票。中技控股公告认为,该管理办法所规定的“尚未解除”,是指上市公司递交非公开发行股票申请文件时,上市公司及其附属公司违规担保尚未解除或其风险隐患尚未消除,上市公司及其股东的利益安全存在重大不确定性,而不局限于《合同法》中“合同解除”的概念。担保责任解除主要指上市公司及其附属公司违规担保状态的停止,担保责任的消灭,或者上市公司及其附属公司已经采取有效措施消除了违规担保对上市公司及股东带来的重大风险隐患等。

中技控股表示,如法院最终判决债权人有过错,担保人无过错,则上市公司不应承担担保责任;如法院最终认定债权人、担保人在本案中均存在过错,由于实际控制人颜静刚、副董事长陈继已出具承诺,上市公司不会因为本次诉讼遭受实际损失,公司及相关方已采取了有效措施消除该违规担保对公司及股东可能带来的风险隐患。

## 多家上市公司债务风险爆发 重组剥离成救命稻草

□本报记者 万晶

多家上市公司近期集中爆发债务风险。资不抵债面临退市的\*ST二重公告超34亿元债务逾期,中科云网数次转型债台高筑,皖江物流子公司突然曝出百亿坏账,ST锐电正在债务漩涡中挣扎。业内人士指出,上市公司出现债务危机,除了受行业不景气影响,主要原因仍在于经营管理问题,如扩张激进、频繁转型折腾、内部管理存在较大漏洞等。对于陷入债务危机的公司,剥离及重组仍是解决问题的主要路径。

## 多家公司爆出债务问题

\*ST二重11月6日公告称,由于重机行业持续低迷,公司持续亏损,资金极度紧张,公司及控股子公司累计银行贷款等债务34.55亿元逾期。

10月31日,\*ST二重收到四川省高级人民法院的裁定书,将\*ST二重位于四川省成都市成华区在建工程及其建设用地使用权予以查封;或者冻结\*ST二重银行存款以及查封其他等值财产。提起诉讼前保全的申请人是6家银行。<sup>1</sup>\*ST二重称,正积极与有关各方协商,寻求妥善解决上述问题的方式和方法。

中科云网截至今年6月末总资产减少至17.28亿元,负债14.3亿元,资产负债率达82.9%。评级机构鹏元资信将中科云网主体评级下调至BBB,评级展望维持负面,12湘鄂债债项评级相应下调至BBB。从10月15日起,债券名称改为\*ST湘鄂债,成为首只被警示的上市公司发

行的一般公司债。10月27日,中科云网公告称,因正筹划重大资产出售事项,公司股票和公司债28日起停牌,但尚未透露所出售资产。

中科云网的前身湘鄂情从2011年至2013年营收和利润逐年递减,2013年巨亏5.64亿元,3年间负债由5亿元增至10.78亿元。中科云网进行过5次转型尝试,进军大数据、新媒体、影视、生物质能、环保五大领域,现金大量消耗,债台高筑。

皖江物流子公司淮矿物流因无足额资金支付到期债务,被民生银行上海分行告上法庭。淮矿物流在金融机构的20多个账户被全部冻结,冻结金额共计1.5亿元。随后,皖江物流公告,截至9月12日,淮矿物流债权总额161.57亿元,其中已到期债权109.7亿元,只有部分债权设定了担保;淮矿物流债务总额167.49亿元,其中已到期债务20.69亿元,未到期债务146.8亿元。

皖江物流表示,在对原淮矿物流董事长汪晓秀进行离任审计过程中,发现应收账款存在重大坏账风险,计提坏账、减值准备后,公司预计将出现重大亏损。10月9日,皖江物流接到证监会的立案调查,市场人士认为或与子公司暴露的巨额坏账有关。

## 公司债危机更直接

这些公司发行的公司债则面临更直接的危机。2012年4月中科云网前身湘鄂情公开发行面值4.8亿元无担保公司债(12湘鄂债),该债券发行期限为5年,到2015

年4月,投资者可能将所持债券回售给现在的中科云网。国信证券分析师董德志认为,中科云网面对全额偿付的可能性很大,届时将有极大的资金压力。

曾经风光无限的\*ST锐电则在10月31日发布风险提示公告,如2014年度净利润继续为负值,将面临暂停上市的风险。公司目前难以对公司债券相关持有人在2014年12月行使回售选择权时本息能否按期足额兑付作出准确判断。<sup>2</sup>\*ST锐电2012年、2013年、2014年前三季度的净利润分别为-5.83亿元、-3.45亿元、-4.36亿元,股票早已被“披星戴帽”。有债券分析师预计,华锐债极可能演变成第二个超日债,需要引入重组方,经多方较长时间的努力才能化解。

日前\*ST超日的债务危机在多方努力下出现转机。由江苏协鑫、上海久阳等9家单位组成的联合体成为\*ST超日重整案的投资人,其中江苏协鑫领衔重整,将成为超日的控股股东。

## 重组剥离成主要路径

业内人士指出,对于陷入债务危机的上市公司来说,重组是解决债务问题的最直接办法。<sup>3</sup>\*ST二重曾试图图进行重组保壳,皖江物流启动重整剥离子公司、分离巨额债务。还有些上市公司通过定增、发行公司债等途径缓解危机。

2013年7月,中国二重与国机集团实施联合重组,国机集团一度被视为\*ST二重的“救世主”。2013年9月,\*ST二重曾计划出售部分资产给控股股东,却因国机集

团以违反国资监管规定的理由拒绝。<sup>4</sup>\*ST二重已连续三年亏损,股票暂停上市,如果其2014年继续亏损,将在年报公布后终止上市。

皖江物流近期快速启动剥离动作,全资子公司淮矿现代物流已向法院申请法定重整程序,淮矿物流的债权债务将从上市公司剥离,预计上市公司损失约29亿元,皖江物流2014年极可能将面临业绩亏损的结果。淮南中院已经受理了淮矿现代物流的重整申请。

面对严重的债务问题,7月份中科云网拟对12湘鄂债增加增信措施,用房产和股份构建偿债专项资产池,以做抵押,其中所涉房产和股份评估价值约为7.2亿元。不过,北京证监局10月份下发的决定认为,中科云网在增信房产上设定在先抵押违反了公司承诺;公司陕西房产在先抵押的程序和披露违反法规;公司增信措施进展等情况的披露违反法规。由于遭到证监会立案调查,在调查期间,中科云网的定增方案暂时搁置,只有匆忙推出资产出售来拯救债务危机。

部分上市公司则是直接向当地政府和大股东伸手要钱。10月24日,ST昌九披露第一大股东昌九集团请示赣州市政府年底前给予ST昌九经营性财政补贴8000万元;同时,请示赣州市工业投资集团有限公司批准昌九集团在年底前豁免上市公司1.6亿元债务,还将公司512.2亩工业用地按评估价值等额抵偿所欠昌九集团1.31亿元债务。截至9月30日,ST昌九欠昌九集团债务累计为3.9亿元。

部分上市公司则是直接向当地政府和大股东伸手要钱。10月24日,ST昌九披露第一大股东昌九集团请示赣州市政府年底前给予ST昌九经营性财政补贴8000万元;同时,请示赣州市工业投资集团有限公司批准昌九集团在年底前豁免上市公司1.6亿元债务,还将公司512.2亩工业用地按评估价值等额抵偿所欠昌九集团1.31亿元债务。截至9月30日,ST昌九欠昌九集团债务累计为3.9亿元。

## ■ “新三板”动态

### 倚天股份董事长

### 减持3.82%股份用于做市转让

倚天股份11月10日晚公告,公司董事长吴海峰于11月6日通过全国中小企业股份转让系统以协议转让方式减持其所持有的公司股份42万股,占倚天凌云总股本的3.82%。减持的股份数转让至金元证券股份有限公司,用于做市转让。

减持前,吴海峰持有倚天凌云900.7万股,占挂牌公司总股本的81.88%。本次减持后,吴海峰持有公司858.7万股,占挂牌公司总股本的78.06%。其中,吴海峰持有的公司股份中800万股已质押。(欧阳春香)

## 大富科技大股东 提议10转7派4至5元

大富科技11月10日晚公布今年首份高分红、高送转的利润分配预案,公司控股股东大富配天投资有限公司提议2014年度利润分配预案为:以资本公积金向全体股东每10股转增7股;同时按每10股派发现金股利4元~5元。(王小伟)

## 中洲控股拟定增募资20亿元 大股东全额认购

中洲控股11月10日晚间发布定增预案,公司拟向控股股东中洲地产非公开发行17452.01万股,发行价格为11.46元/股,募集资金总额为20亿元。发行完成后,中洲地产持股比例将由28.81%大幅增至47.82%。公司股票11月11日复牌。

根据方案,此次募集资金总额20亿元,扣除发行费用后将全部用于偿还向金融机构的借款。以2014年9月末公司合并财务报表数据为基础测算,本次非公开发行完成后,公司资产负债率将由75.67%下降至约60.93%;按金融机构借款加权平均资金成本9.19%测算,每年将节约利息支出约1.84亿元。

中洲控股同时表示,公司已提出2014年~2016年合同销售额年复合增长率达到50%的战略目标,本次非公开发行有助于增强公司的融资能力,加大项目投资与开发力度,更好地实现既定战略目标。(欧阳春香)

## 达安基因子公司拟挂牌新三板

达安基因11月10日晚公告,公司控股子公司广州市达瑞生物技术股份有限公司拟在条件成熟的情况下,申请在全国中小企业股份转让系统挂牌。

达安基因同时公告称,拟将持有参股公司广东达元食品药品安全技术有限公司32.79%的股权转让给绿洲生化,绿洲生化以发行股份的方式购买公司所持有广东达元的全部股权。上述股权转让价为2885.25万元,达安基因以所持广东达元的全部股份认购绿洲生化定向增发的848.6017万股,每股发行价格为3.4元,交易完成后,达安基因将持有绿洲生化17.94%的股份。

广东达元其余股东也分别将其所持有的股权转让给绿洲生化,转让完成后,绿洲生化将持有广东达元的100%股权。绿洲生化主营业务为食品安全快速检验产品的研发、生产、销售和技术服务。(王小伟)

## 回应子公司被查报道 海洋王称未收到调查函件

针对近日媒体报道“海洋王子公司涉嫌违法被查”,海洋王11月10日晚发布澄清公告称,目前公司未收到荆州市纪委和荆州市工商部门关于调查荆州市文化体育中心和奥林匹克体育中心体育场改造项目中体育运动照明的招标活动的函件或通知,亦未接待过荆州市纪委和荆州市工商部门到公司调查照明工程公司参与相关招标活动的情况。

近日有媒体报道称,在海洋王招股期间,海洋王全资子公司深圳市海洋王照明工程有限公司在今年年初荆州市文化体育中心和奥林匹克体育中心体育场改造项目中存在违法违规的情况,海洋王未在招股书中明示,违反了《上市公司信息披露管理办法》中的相关规定。

海洋王称,在2014年1月的荆州市文化体育中心的招标活动中,照明工程公司中标,于7月份完成照明设备的安装工作并验收合格,8月投入使用;在2014年3月的荆州市奥林匹克体育中心体育场改造项目的招标活动中,照明工程公司未中标。(王小伟)

## 国新能源

### 拟5.8亿元投资LNG项目

国新能源11