

西藏发展控股股东涉嫌违规担保逾10亿元

侵害中小股东利益谁来负责



□本报记者 郭新志

三笔合计10亿余元的担保承诺让西藏发展的命运再度飘摇。“这些担保事项从未披露，金额超过公司净资产。”西藏发展一位中小股东8月2日谈及这些诉讼心有余悸：一旦被控股股东拉下水，上市公司将被迫偿还巨额债务，前途未卜。目前，西藏发展以“印章被伪造”为由向警方报案并被受理。公司相关负责人8月2日已向西藏证监局沟通处理相关事宜。

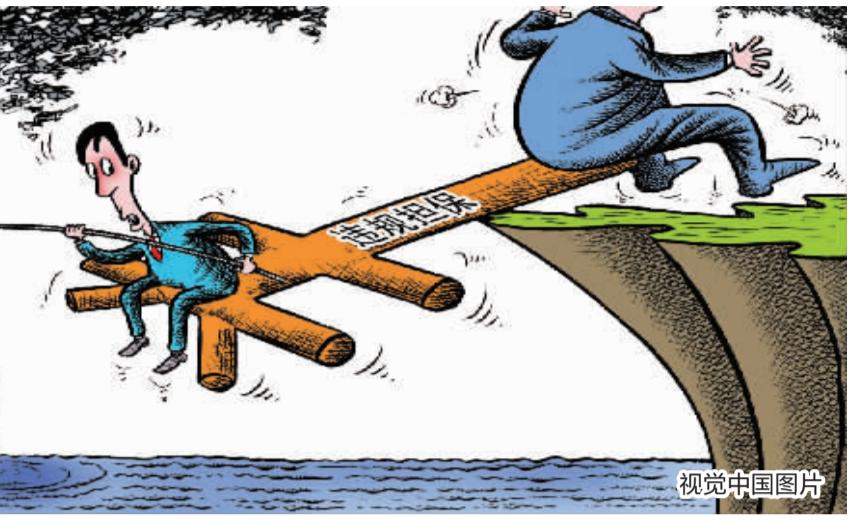
逾十亿元担保承诺曝光

西藏发展处于多事之秋。6月18日，公司收到控股股东天易隆兴投资有限公司（简称“天易隆兴”）送达的诉讼文件。7月30日，西藏发展收到北京市高级人民法院送达的通知及涉及诉讼的相关文件。

这些文件指向的当事人不一，但被列为被告的均有天易隆兴和西藏发展。根据公告，三起诉讼所述案情基本相似，原告国投泰康信托有限公司（简称“国投泰康”）于2016年5月、2016年11月、2017年3月分别向天易隆兴、北京星恒动影文化传播有限公司（简称“星恒动影”）、深圳隆徽新能源投资合伙企业（有限合伙）（简称“深圳隆徽”）提供信托贷款4.5亿元、2.5亿元、3.2亿元。而天易隆兴、星恒动影、深圳隆徽未履行还款约定。西藏发展于2017年6月28日、2017年9月18日向国投泰康出具承诺函，承诺对天易隆兴在《信托贷款合同》项下的全部债务承担连带保证责任。

于是，为保证自身权益，国投泰康以金融借款合同纠纷为由将西藏发展等当事方诉至法庭。合计10.2亿元的信托贷款如今的诉讼金额高达11.39亿元。国投泰康请求法院判令西藏发展为上述债务承担连带清偿责任，并提出了财产保全要求。

截至2017年底，西藏发展归属于上市公司股东的净资产为7.89亿元。按照相关规定，这三笔金额巨大、单笔金额均超过公司最近一期经审计净资产10%的担保事项，应当在董事会审议通过后提交股东大会审议。



少窟窿没有浮出水面。

西藏发展也觉得蹊跷。第一份诉讼文件送达时，公司公告称，经核实，公司董事会、股东大会从未审议批准对外提供担保的任何承诺函。这些承诺函的真实性及有效性董事会将于核査后，向法院提出该承诺函为无效法律文件，并保留采取其他法律措施的权利。

8月1日，公司进一步强调，公司董事会、股东大会从未审议批准对外提供担保的任何承诺函。针对本次诉讼对外担保，董事会目前正在积极按照相关法律法规和公司应急处置措施，聘请律师就本案相关事项进行核实和处置；上述承诺函的真实性及有效性董事会将于核査后，向法院提出该承诺函为无效法律文件。

8月2日，中国证券报记者拨打天易隆兴董事长王承波办公电话，一直处于无人接听状态。西藏发展相关负责人8月2日则向西藏证监局汇报了相关情况。

西藏发展称，鉴于公司对上述案件中出现的承诺函的真实性存疑，公司已向公安机关报案。2018年6月20日，“西藏银河科技发

10.2亿元担保从何而来？西藏发展2016年7月16日的一则股权质押公告或许能看出端倪。

公告显示，2016年7月14日，天易隆兴成为西藏发展控股股东，当日就将其持有的西藏发展全部股份（约2809.96万股）质押给国投泰康，用途为“质押担保”。此后，西藏发展再无类似质押公告。

突如其来的10.2亿元担保打乱了西藏发展的阵脚。“我们得知消息后很震惊”，8月2日，前述西藏发展股东说，这些担保之前都不曾知晓，不知道控股股东还有多

展股份有限公司印章被伪造”一案已被受理并出具受案回执，有关情况正在调查当中。

内控失效致公司雪上加霜

“这是一起典型的控股股东罔顾法律法规、违规担保的恶性案例。”某知名券商投行人士称，今年已经发生了几起类似案例，大股东自己揣着上市公司公章，出去乱给自己担保，上市公司完全不知情。最后大股东还不上钱，债主将上市公司告了才知道。出现这种情况的核心在于内控失效，使得上市公司面临很大风险。

控股股东天易隆兴持有西藏发展约2809.96万股。2016年6月1日，天易隆兴以7亿元总价（24.91元/股）获得上述股份。入主之后，主营啤酒生产业务的西藏发展主业并无起色，啤酒产量与销量持续下滑，业绩乏善可陈。

此次诉讼无疑雪上加霜。西藏发展称，根据《股票上市规则》的相关规定，诉讼所涉事项如涉及上市公司违规担保，且无可行的解决方案或者虽提出解决方案但预计无法在一个月内解决的，公司股票有被实施其他风险警示的可能。

此外，西藏发展可能被裁决查封相应涉诉金额的银行存款或其他等值财产。这些诉讼事项可能对公司造成巨大风险。截至8月1日，经西藏发展自查，全部银行存款账户状态均为正常，但公司持有的西藏拉萨啤酒有限公司、西藏银河商贸有限公司、苏州华信善达力创投资企业（有限合伙）的股权状态为冻结。

西藏发展通过中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司的《证券轮候冻结数据表》自查，控股股东天易隆兴持有的公司股份被司法轮候冻结，轮候期限为36个月，委托日期分别为2018年4月11日、2018年5月22日，轮候冻结股数约2809.96万股，占其所持公司股份比例100%。一旦天易隆兴所持股权被处置，西藏发展存在实际控制人变更的可能。

ST长生子公司多处房产及车辆被查封

□本报记者 于蒙蒙

据相关规定，长春长生9处房产和61台车辆被查封。

ST长生8月2日晚公告称，子公司长春长生生物科技有限责任公司（简称“长春长生”）收到长春市公安局局长春新区分局《查封决定书》，根

珈伟股份股东灏轩投资领关注函

□本报记者 杨洁

回复问询函称，灏轩投资于2018年6月与第三方天富蓝玉签订“投之家”平台的《股权转让协议》，代其持有投之家49%股权，但并未参与平台的实际业务，未参与过“投之家”的工商变更。灏轩投资已请律师核实进行工商股权变更的办事流程与所需相关文件，并委托具有鉴定资质的鉴定机构对该等公章予以鉴定。

深交所表示，前两次澄清的内容与回复问询函的内容存在明显不一致的情形，要求灏轩投资补充说明，签署《股权转让协议》时是否与天富蓝玉就后续工商登记变更作出安排，公司及相关人员是否配合办理相关手续；截至目前工商登记变更资料所盖公章的鉴定进展，《股权转让协议》约定的代持比例与工商登记信息存在差异的原因，投之家的实缴资本情况，并说明代持是否真实有效；公司是否需实际承担股东义务。

近日，深圳网贷平台投之家“爆雷”，深圳市公安局南山分局以“涉嫌集资诈骗”对投之家立案侦查。工商信息显示，投之家目前股东之一灏轩投资直接持股35.24%，富隆天钰持股64.76%。

珈伟股份此前公告称，灏轩投资未与投之家签署任何投资协议，且从未对其进行投资。灏轩投资对于6月15日成为投之家股东的工商变更登记过程毫不知情，灏轩投资未提供工商变更所需资料，未通过任何方式同意该变更。

7月18日，深交所发出问询函，要求珈伟股份就相关情况进一步说明。珈伟股份

仁智股份称与安投融无资金往来

□本报记者 于蒙蒙

资金往来，未曾与安投融签署过任何协议。经向控股股东西藏瀚澧电子科技合伙企业（有限合伙）（简称“西藏瀚澧”）问询，西藏瀚澧与安投融发生过融资业务，融资总金额3000万元，余额及还款情况尚待进一步核实。该笔款项的借入及使用与上市公司没有任何关系，上市公司未曾对该款项提供任何担保。

仁智股份表示，经财务部核查，公司与安投融从无任何

金龙机电控股股东可能破产清算

□本报记者 崔小粟

乐清支行以不能清偿到期债务为由，向乐清市人民法院申请对金龙集团进行破产清算。

公司称，乐清市人民法院向金龙集团发出了通知，倘若金龙集团对此次建行乐清支行的申请破产清算事项有异议，应于8月3日前提出异议。金龙集团已提出延长异议期限的申请，法院已受理此申请，暂未做出书面回复。倘若金龙集团进入破产程序，可能导致公司实控权变更。

众应互联控股股东质押股份跌破平仓线

□本报记者 于蒙蒙

众应互联8月2日晚公告称，收到公司控股股东宁波冉盛盛瑞投资管理合伙企业（有限合伙）（简称“冉盛盛瑞”）通知，因近期公司股价跌幅较大，导致冉盛盛瑞质押的股份跌破平仓线。

截至公告披露日，冉盛盛瑞持有公司股份7840万股，占公司股份总数的24.0396%。

众应互联表示，冉盛盛瑞与质权人保持密切沟通，正在积极采取措施，拟通过补充担保物、追加保证金等方式防范触发平仓风险，以保持上市公司控股权的稳定，冉盛盛瑞所质押股份暂时不会存在平仓风险。

华帝股份上半年净利增45.32%

□本报记者 于蒙蒙

对于业绩增长的主要原因，公司表示，在品牌升级战略下，品牌效应日益凸显，产品结构化调整，渠道资产持续增厚与管理效率提升，促使公司实现了业绩稳定增长。

*ST凯迪拟打包出售部分资产

□本报记者 崔小粟

中战华信拟通过自行管理或协调旗下管理人员发起设立并购基金，一揽子收购凯迪生态拟出售的业务资产包全部资产，包括风电项目、杨河煤业、在建生物质等十项资产类型。中战华信将通过并购基金尽快将其收购的业务资产包分类出售处置。

本次出售资产的账面总资产价值暂估为139.42亿元（不含蛟河、汪清、桦甸三个已投产生物质电厂项目）。中战华信及凯迪生态双方同意，采取“标底底价+溢价分成”方式打包出售。其中，标底底价为40亿元，溢价分成办法由协议各方协商后确定。

根据公告，首批拟出售3个资产包，一是风电机项目，暂定交易价格12.8亿元；二是煤炭项目，暂定交易价格10亿元；三是包括蛟河、汪清、桦甸3个已投产电厂项目以及敦化、嫩江、榆树3个在建电厂项目，暂定交易价格22.6亿元。

天眼查数据显示，本次重组交易对手中战华信是舆情战略研究中心100%控股的金融控股集团，注册资本为13亿元。

缓解财务负担

公司称，签署上述协议是为剥离部分资产以减轻上市公司经营负担，同时获取较大数额的现金对价，缓解公司财务负担，调整债务结构，全面化解公司债务危机。

目前，公司逾期债务共计31.71亿元，逾期债务占最近一期经审计净资产的比例为29.82%。

业绩方面，*ST凯迪预计上半年亏损5.8亿元-7亿元，而去年同期盈利1.28亿元。*ST凯迪表示，由于债务违约，发生多起诉讼、仲裁，导致银行账户被冻结，一些生物质电厂停产，发电量及收入大幅下降。公司财务费用过高，导致利润大幅下降。

8月1日晚，公司公告，董事长唐宏辞职，同时辞去其代行的董事会秘书职务，仍担任公司董事。

公司表示，完成资产处置后，各方将继续通过资产重组推动债务重组工作，综合运用债转股、挂账停息、债权折价现金偿付等多种方法降低债务，恢复主业经营。

多家公司获得股东财务资助

年利率参照同类业务同期银行贷款利率。

大北农表示，广西大北农、安徽昌农、武汉巨农对公司提供财务资助，且无须公司提供任何抵押和担保，系对公司未来发展的支持和信心，能够更好地支持公司满足经营资金需求。这笔财务资助将用于补充流动资金及长期资产投资等。

梳理公告发现，7月份以来，大约10家公司公告获得财务资助，金额均在亿元以上。其中，晨鸣纸业第一大股东晨鸣控股有限公司拟向公司提供不超过10亿元财务资助，期限不超过一年，年借款利率不超过市场其他可比利率7%。一拖股份控股股东中国一拖集团有限公司则向公司提供了7亿元委托贷款。光环新网和华讯方舟分别从

控股股东得到不超过3亿元和5亿元的无担保无息借款。

7月27日，绿色动力公告称，公司及子公司拟向公司控股股东北京市国有资产经营有限公司申请不超过15亿元的借款额度，利率不高于中国人民银行同期贷款基准利率，额度有效期为一年，无需公司及下属子公司提供任何抵押或担保。

降低融资成本

上市公司融资途径多以银行短期借款、银行长期借款、融资租赁等。财务交易专家梁启贤向中国证券报记者指出，控股股东或其他相关方提供财务资助，本质上也是借款。财务资助反映在财务报表上是

“股东借款”。公司出于运营资金需求、扩大产能、研发投入、并购支出等，均可能需要股东借款。一般情况下，当企业未能及时从银行获得足够融资时，可能采用向股东借款。

梳理发现，以往多是上市公司向子公司提供财务资助。但进入7月份以来，获得财务资助的上市公司明显增多。

梁启贤指出，与其他借款方式相比，企业从银行等金融机构借款，一般约定明确的抵押物、质押物、借款期限、借款利率、借款企业在借款期间的财务指标等。而股东借款则灵活得多，多数时候都不约定期限、利率以及抵押物等。获得股东借款后，企业的可用现金会更充足。

火电板块上半年业绩向好

股东的净利润为1.4亿元至1.9亿元。公司表示，发电量较去年同期增加，机组综合平均电价较去年同期上涨，火电业务盈利能力较去年同期增强。

粤电力A预计，归属于上市公司股东的净利润为4.1亿元至4.7亿元，比上年同期增长218%-265%。公司表示，上半年社会用电需求回暖，公司上网电量有所增加，合营、联营公司盈利能力较好。

京能电力预计，上半年归属于上市公司股东的净利润2.4亿元，比上年同期增加380%左右。公司称，机组综合平均电价较去年同期上涨，火电业务盈利能力较去年同期增强。

业内人士认为，动力煤价格下跌，库存高企，将利好火电企业，有望带来成本下行，毛利率边际改善。

□本报记者 崔小粟

Wind资讯数据显示，截至8月2日，在火电板块30家上市公司中，15家披露了上半年业绩预告。其中，10家公司预告增长，预喜比例达66.7%。粤电力、*ST新能、长源电力、皖能电力、京能股份等8家公司业绩翻倍增长。业内人士认为，随着进口煤政策有所放开，叠加长协煤价下调，火电企业盈利改善趋势基本确立。

业绩亮眼

华能国际上半年实现营收824.05亿元，同比增长15.36%；归属于上市公司股东的净利润21.29亿元，同比增长170.29%。

皖能电力预计，上半年归属于上市公司

中信建投证券指出，随着电力交易机制的完善和浮动电价机制的逐步建立，火电行业有望走出“市场煤计划电”的怪圈，逐步回归合理的资产收益率。随着市场化放开及跨省跨区交易限制取消，叠加清洁能源配额制的抓紧落实，水、核、风、光等新能源消纳问题有望得到进一步解决。

方正证券认为，煤价、利用小时数和电价是影响火电盈利的主要因素。目前火电三因素均存向好预期。煤价将逐步回归绿色区间；受益于用电量快速增长和未来因电源供给有限而带来的提升，利用小时数将进入上升通道。电价方面，“基准电价+浮动机制”的市场化定价机制将促进火电企业恢复合理盈利能力并改变周期股属性，提升企业估值水平。

45.32%。

对于业绩增长的主要原因，公司表示，在品牌升级战略下，品牌效应日益凸显，产品结构化调整，渠道资产持续增厚与管理效率提升，促使公司实现了业绩稳定增长。