

# 或成A股首例触发“股票市值退市指标”案例 中弘股份退市料成定局

□本报记者 吴科任 于蒙蒙

中弘股份或难逃退市的命运。截至10月17日收盘,公司股价报0.82元/股,连续19个交易日收盘价低于1元/股。即使下一个交易日涨停,公司股价也回不到1元/股。按照相关规定,如果连续20个交易日股价低于1元/股,交易所有权终止中弘股份上市交易。

## 或触发退市指标

根据证监会2015年5月11日披露的《关于改革完善并严格实施上市公司退市制度的若干意见》,要求严格执行不满足交易标准要求的强制退市指标。“不满足交易标准”的指标共有三类,分别是关于股本总量、股权分布的退市指标、关于股票成交量的退市指标及关于股票市值的退市指标。其中,“关于股票市值的退市指标”规定,公司股票连续20个交易日(不含停牌交易日)每日收盘价均低于股票面值的,证券交易所应当终止其上市交易。

截至10月17日收盘,中弘股份股价报0.82元/股,已经连续19个交易日收盘价低于1元/股。考虑到涨跌幅不超过10%的涨停板限制,即使10月18日公司股票涨停,股价最多只能涨到0.90元/股。因此,中弘股份连续20个交易日股价低于1元/股或已成定局。

针对可能的退市风险,中弘股份相关人士对中国证券报记者表示,“我们在想办法,在研究”。值得注意的是,如果中弘股份因此退市,将成为A股市场首只因连续20个交易日收盘价低于1元/股而退市的股票。东方财富Choice数据显示,A股市场历史上退市股票数量113只,被终止上市的原因多为上市公司被吸收合并、暂停上市后披露的首个年报业绩亏损等。

## 崎岖保壳之路

在保壳的路上,中弘股份曾努力过。随着公司层面流动性危机愈演愈烈,8月15日,中弘股份收盘股价开始低于1元/股,首次触及因连续20个交易日收盘价低于1元/股而可能被终止上市的风险。



视觉中国图片

在连续15个交易日收盘价低于1元/股之际,9月5日,在多个知名游资席位的“助攻”下,中弘股份收盘价回到了1元/股,暂时逃离退市的风险。不过,9月6日,公司收盘价重新下跌到1元/股以下。由此,公司进入新一轮保壳周期。

期间,中弘股份曾与加多宝集团上演了一出资本大戏,但最终无疾而终。关于加多宝集团是否授权黄伟清参与中弘股份的债务重组及提供流动性支持,至今仍是一团迷雾。

10月9日,中弘股份与国厚资本及中泰发展签署经营托管协议。受此影响,中弘股份10月10日盘中股价一度超过1元/股,但收盘价止步于0.98元/股。此后再没站上1元/股。

确定新的托管方后,公司进行了一些动作。根据公告,中弘股份计划于10月26日召开临时股东大会,11月16日召开债权人大会,审议事项均为组建中弘股份债权人委员会的相关事宜,以及商讨解决中弘股份逾期债务的相关问题。

保壳关口,中弘股份的一纸换帅公告引发市场关注。

公司10月16日晚公告,董事会收到董事长王继红提交的书面辞职报告。因个人原因,王继红申请辞去公司董事长、董事及法定代表人职务。

根据公开资料,王继红于2016年8月开始担任中弘股份董事长一职,其为中弘股份实控人王永红的哥哥。据记者了解,目前王永红人还在香港。

对于王继红的辞职,中弘股份相关人士告诉中国证券报记者,“应该是托管方的要求,已提名了新的总经理人选,对于新的董事长人选托管方已有考虑。”

## 爆发债务危机

2008年,王永红携中弘卓业集团“借壳”ST科苑。根据公司当年4月公告,中弘卓业受让ST科苑1100万股限售流通股,占ST科苑总

## 股权纷争硝烟再起

# 中超控股董事长遭前实控人“逼宫”

□本报记者 陈澄

中超控股前后两任实控人的股权纠纷又有新进展。10月17日,中超控股原控股股东中超集团自行召集的公司临时股东大会举行,审议罢免现任董事长黄锦光等人的议案。遭受“逼宫”的黄锦光为中超控股实控人,旗下的深圳市鑫腾华资产管理有限公司(简称“鑫腾华”)于2017年10月与中超集团达成股份转让协议。中超集团当时做出业绩承诺。这成为首例“对赌式卖壳”受到市场关注。不过,仅一年后,交易双方已经“水火不容”。

公司当晚公告了投票结果,罢免黄锦光董事长的议案以及罢免董事黄润明、解聘董秘黄润楷等议案均以赞成票占绝对优势获通过。

## “炮轰”管理层

在此次临时股东大会上,中超集团在董事长杨飞的带领下,高管团队几乎“全员出动”。反观鑫腾华方面,不仅黄锦光没有出席,黄锦光带进中超控股董事会的副董事长黄润明仅在会场外现身,但全程未参加临时股东大会。只有中超控股董秘黄润楷以及行政企划部经理张慧两人出现在会场。

首先引发会场紧张气氛的是几位中小投资者。一位投资者表示,自己对于公司信息的获取,主要来自于公司公告。2017年10月,看到中超控股引进新的实控人团队等系列公告后,“立即动员身边的人大胆加仓中超控股。因为有实力的财团合作,公司一定会蓬勃发展。”然而,事与愿违。数据显示,2017年10月11日复牌后,中超控股股价从5.51元/股下跌至2018年10月17日的2.93元/股,扣除派息因素后,股价几近

## 中超集团赢得投票

此次会议的焦点在于投票结果。根据2018年10月16日的公告,此次临时股东大会召开前夕,中超集团向上海仲裁委员会申请行为保全,请求禁止被申请人鑫腾华在仲裁裁决书执行完毕前,行使其所持中超控股2.54亿股份的股权权利(包括提案权、表决权、盈余分配权、股东知情权等股东权利)。随后,上海仲裁委员会将保全申请书等材料提交江苏省宜兴市人民法院,后者做出裁定允许这一申请。这意味着此次会议鑫腾华将无法正常行使表决权。数据显示,目前,鑫腾华持股20%(2.54亿股),中超集团持股17.23%(2.17亿股),按照中超控股公司章程,董事会成员任免需要由股东大会以普通决议通过,即应当由半数以上出席股东大会的股东所持表决权同意。

实际上,除了鑫腾华无法正常行使表决权,甚至张慧要求受黄锦光委托在会议现场发言也被主持人拒绝。现场律师表示,由于鑫腾华被行为保全,因此黄锦光方面不能进行阐述,但在收到前述裁定书之日起五日内向法院申请复议。不过,复议期间不能停止该裁定的执行。对此,黄润楷和张慧当场进行了反驳。他们认为,鑫腾华在收到相关裁定后的极短时间内,就前来参加临时股东大会,根本没有充足的时间申请复议,更不可能获准取消行为保全。

由于鑫腾华与中超集团持股比例较为接近,中超集团原本想要通过相关议案难度较大。但鑫腾华的投票权遭限制,中超控股由此胜算明显加大。

根据公司10月17日晚公告的投票结果,审议通过了关于罢免黄锦光董事长的议案,3.39亿股同意,占出席会议股东所持股份的96.38%;1272.58万股反对,占比3.62%。同时审议通过了罢免董事黄润明、解聘董秘黄润楷等议案,赞成票均占绝对优势。

对于这一结果,杨飞在现场表示,“即便鑫腾华可以行使投票权,中超集团提交的议案同样能够通过。”

鑫腾华提出质疑

对于上述结果,杨飞在现场表示,“即便鑫腾华可以行使投票权,中超集团提交的议案同样能够通过。”

对于这一结果,杨飞在现场表示,“即便鑫腾华可以行使投票权,中超集团提交的议案同样能够通过。”

对于这一结果,杨飞在现场表示,“即便鑫腾华可以行使投票权,中超集团提交的议案同样能够通过。”

对于这一结果,杨飞在现场表示,“即便鑫腾华可以行使投票权,中超集团提交的议案同样能够通过。”

对于这一结果,杨飞在现场表示,“即便鑫腾华可以行使投票权,中超集团提交的议案同样能够通过。”

对于这一结果,杨飞在现场表示,“即便鑫腾华可以行使投票权,中超集团提交的议案同样能够通过。”

对于这一结果,杨飞在现场表示,“即便鑫腾华可以行使投票权,中超集团提交的议案同样能够通过。”

对于这一结果,杨飞在现场表示,“即便鑫腾华可以行使投票权,中超集团提交的议案同样能够通过。”

对于这一结果,杨飞在现场表示,“即便鑫腾华可以行使投票权,中超集团提交的议案同样能够通过。”

对于这一结果,杨飞在现场表示,“即便鑫腾华可以行使投票权,中超集团提交的议案同样能够通过。”

股本比例为8.87%。中弘卓业集团成为ST科苑第一大股东。

当年9月,中弘卓业又通过司法拍卖受让安徽省应用技术研究所持有的850万股股票,中弘卓业由此合计持有上市公司总股本的15.72%。

王永红入主后,中弘股份主营业务由医药、化工和建材等转变为房地产开发与销售、出租物业的经营。中弘股份当时披露,王永红拥有中国经济之窗项目(非中心)、望京商业街(六佰本)、御马坊度假城项目和西游记乐园项目等。

注入房地产业务后,中弘股份业绩颇有起色。2009年-2012年净利润分别为1.27亿元、9.21亿元、5.59亿元、10.71亿元。但2013年业绩出现大幅滑坡,净利同比下滑近八成。

到了2017年,中弘股份无力再“补窟窿”,当年净利亏损25.37亿元。中弘股份解释称,公司的房地产业务受到调控政策影响,特别是受北京商办项目(商住房)调控政策的影响,御马坊项目和夏各庄项目(商业部分)销售停滞;且2016年度已销售的御马坊项目在2017年和2018年一季度大量退房;其他区域项目与上年同期相比销售收入大幅下滑,导致公司2017年房产销售收入大幅下滑。同时,公司所属境外公司(包括中玺国际、KEE、亚洲旅游等)2017年亏损较大。

值得注意的是,2017年末,中弘股份爆发债务危机。2017年12月,下属子公司浙江新奇世界影视文化投资有限公司债务利息违约被曝出,并于2017年12月被大公国际下调了中弘的主体评级。此外,今年以来,公司控股股东中弘卓业的持股遭连轮候冻结。

屋漏偏逢连夜雨,中弘股份早前斥巨资购入的海南项目也成了“烫手山芋”。今年3月9日,中弘股份公告称,全资子公司海南如意岛旅游度假区投资有限公司开发的如意岛项目近期暂停施工。中弘股份拥有如意岛项目100%权益,项目计划总投资金额129亿元;截至2017年12月31日,(未经审计)实际已投资金额44.9亿元。

## 科大讯飞增持计划加码

□本报实习记者 潘宇静

10月17日晚间,科大讯飞公告了高管增持股份计划,拟在三季报发布次日起6个月内增持不低于1300万元公司股份。

科大讯飞表示,基于对公司未来持续稳定发展的信心以及对公司价值的认可,同时为维护资本市场稳定,促进公司持续、稳定、健康地发展,全体高管以实际行动参与维护公司股价稳定。这已是科大讯飞连续两日发布高管增持公告。

公司10月16日公告称,董事长、总裁拟增持不低于1200万元的公司股票。增持时间同样还是三季报发布后的次日。

公告显示,董事长将于增持日前将增持股份所需的资金筹措到位,确保增持计划顺利实施;本次增持期间及增持完成后6个月内不减持本次增持的股份。

此外,科大讯飞还发布了取消减持的公告。公司董监高原计划减持272.3万股股份,合计为0.2%股份。鉴于目前二级市场的情况,决定取消该减持计划。

从目前情况,科大讯飞的股价较去年已经腰斩。去年11月,科大讯飞股价达到峰值49.77元/股,然后一路下跌。曾经的市值千亿现在仅剩400多亿元。

伴随股价下滑的是负面新闻缠身。2018年半年报显示,科大讯飞实现营业收入32亿元,同比增长52.68%;实现归属于上市公司股东的净利润1.3亿元,同比增长21.74%;但扣非净利润只有2020万元,同比下降74.39%。“增收不增利”的质疑纷至沓来。

对于出现这种情况的原因,科大讯飞称,主要在于正值人工智能产业爆发的窗口期,公司加大了研发投入、生态建设投入和市场投入。例如,2018年上半年,公司员工增长近3500人,带来薪酬、费用提升。如果从毛利率看,增幅超过了营收增幅。

10月17日,科大讯飞股价略有拉升,收报于20.93元/股,涨幅为3.10%,成交额13.57亿元,成交量为65.91万股。

## 疑似资金链断裂 长租公寓寓见“停摆”

□本报记者 张玉洁

10月17日,多位寓见公寓的房东及租客向中国证券报记者反映,无法联系到寓见公寓相关人员,不少房东被公寓运营方寓见资产管理(上海)有限公司(简称“寓见资管”)拖欠了1个月左右的租金,部分租客由于房东没有按期收到租金面临被赶出公寓的局面。同时,大量租客提前支付的租金退租而不得。

上海市徐汇区市场监管局相关人士透露,寓见公寓隶属的上海小寓信息科技有限公司已不能正常运转,具体情况还在进一步调查。据了解,此次受影响的房东房客预计上千人。记者多次尝试通过寓见公寓客服热线电话及网上客服联系公司,均无法接通。

## 寓见公寓“失联”

有房东对记者表示,将一套住房委托给寓见资管进行出租。因寓见资管未能及时支付租金,原计划与公司沟通提前解约事宜,但发现已经无法联系到该公司。

房东的损失相对可控,而租客的损失相对更大。记者了解到,不少租客提前支付了半年甚至两年的租金。但由于无法联系到该公司,无法获得租金退回。同时,由于房东未能及时收到租金,部分租客面临被清场赶出的风险。此外,有相当部分租客的租金办理了金融分期产品,涉及浦发、建行等商业银行,以及元宝e家和晋商消费金融等民营机构。这意味着如果不按期继续偿还贷款,将影响其征信记录。

有消息显示,该公司目前出现严重资金短缺,公司股权已经全套质押给贷款银行,没有任何资金可以调配。同时,该公司已与上海本地机构达成合作意向,房屋由该机构接受。从目前租客的反应看,其退还租金、免除“租金贷”等诉求均无正式回应。

## 行业亟待规范

资料显示,寓见是一家总部位于上海的长租公寓运营商,成立于2014年3月,其模式类似于“房屋托管+标准化装修+租后服务”的“二房东”模式。根据公司网站信息,公司成立4年来管理资产超过300亿元,现已布局上海华东,已开门店43家,开业房源数超过2万个,规划3年内发展到1000个项目,30万套服务规模。

企查查数据显示,该公司曾是众多知名机构的香饽饽。2014年3月至2015年3月,寓见公寓先后获得三轮融资,投资方包括雷军旗下顺为资本、险峰华兴、联创策源等。

中原地产首席分析师张大伟表示,长租公寓运营商风险不断出现,主要原因在于盲目扩张和资金池违规运作。众多机构和资金不计成本抢房;同时,房租补贴站、挪用租户预付资金、诱导租户使用租金贷等不规范行为频发。长租公寓运营商不仅仅是租赁企业,越来越接近类金融企业。张大伟建议,加强对租赁企业的资金监管,保证专款专用,杜绝资金池现象。此外,房租不应有任何信贷支持。

本次危机或早有端倪。9月14日,上海市消费者权益保护委员会披露的《长租公寓中介服务投诉激增,市场隐患凸显》中提到,部分中介机构违反押金退还约定,侵害消费者的财产权,相关投诉730余件。300余名消费者先后反映寓见资产管理(上海)有限公司未按“15个工作日”的约定期限退还押金。

# 工商银行与多家公司签署债转股框架协议

□本报记者 董添

10月17日晚间,晨鸣纸业、怡亚通等多家公告,与工商银行签署《市场化债转股合作框架协议》。据了解,工商银行近期与全国23家大型民营企业签署“总对总”合作协议,与部分民企签署债转股协议。业内人士称,此举可以优化民营企业治理结构,降低融资成本,为民营企业防范金融风险提供坚强支撑。

## 签署框架协议

晨鸣纸业10月17日晚间公告,为盘活银行资产,防范金融风险,促进企业体制机制改革,实现企业股东多元化,降低企业财务杠杆率,公司与工银金融资产投资有限公司(简称“工银

投资”)于10月16日签署了《市场化债转股合作框架协议》。双方协商确立本次实施债转股规模不低于30亿元,实际金额根据双方最终审批情况确定。2018年半年报,晨鸣纸业的资产负债率为72.95%。

公告显示,本次债转股具体实施方案包括工银投资或工银投资参与方以现金增资入股企业,或者收购第三方对企业的债权转为对企业股权;相关报批程序获得批准后,开展资产评估等工作,以确定入股价格、完成股权结构调整;可采取公开市场退出、上市公司回购等多种方式,实现工银投资或工银投资参与方所持股权的退出。

同时,工银投资将充分发挥在综合金融服务、信息技术等方面的优势,进一步推动双方在

各业务领域、信息技术等方面的合作,实现有效的战略协同。资料显示,工银投资是中国工商银行全资子公司,是首批获准设立的市场化债转股实施机构之一,注册资金为120亿元。

怡亚通同时公告,与工银投资签署了30亿元的《市场化债转股合作框架协议》。公司成为工商银行“总行债转股合作客户”。此举将助力怡亚通发挥供应链领域内的战略优势,对于供应链行业发展的信心提振起到重要作用。本次签署的协议仅为意向性协议,在签署正式协议前,不会对公司的生产经营和业绩产生重大影响。

据了解,工商银行近期与全国23家大型民营企业签署“总对总”合作协议,与部分民企签署《市场化债转股合作框架协议》,包括康美药

业、联泰集团、协鑫集团等企业。

## 化解债务风险

债转股是优化企业治理结构、防范和化解企业债务风险的一项重要举措。民营企业与工商银行签署《债转股合作框架协议》,可以降低企业融资成本,为企业防范资金风险提供坚强支撑。

上述公司指出,与工银投资签署《市场化债转股合作框架协议》,不仅体现了国家对民营企业的政策支持落到实处,同时体现了金融行业服务实体经济,特别是民营经济的力量。同时,有利于降低公司整体负债水平,提高公司的抗风险能力和盈利水平,符合公司的长远发展战略和全体股东的利益。