

“萝卜章”引来15亿元赔偿风险

中超控股深陷实控人违规担保泥潭

□本报记者 欧阳春香



▲ 中超控股生产车间

中超控股位于江苏省宜兴市的办公区全貌



“对赌式卖壳”一地鸡毛

合。”中超控股实控人杨飞说,当时,中超集团做出了一个为期五年的业绩承诺,成为A股首例“对赌式卖壳”案例。

然而,进入2018年8月,情况急转直下。在2017年12月11日第一次股份交割完成后,直到2018年8月,黄锦光仍未准备好第二次的股权转让款,超出了此前双方约定的2018年6月的付款时限;而据公司公告,第一次的股份交割款仅收到8亿元。双方约定,中超集团将标的股份分两次交割给深圳鑫腾华,第一次交割股份占公司总股本的20%,第二次交割股份占比9%。

“2017年时公司发展遇到瓶颈,找不到新的盈利增长点。恰好光大证券有朋友牵线认识了黄锦光,其旗下的广东鹏锦实业是国内第四大日化品厂商,后续打算把资产注入上市公司,实现双主业发展。光大证券当时专门出具了财务核查意见,说明黄锦光家族控制的企业净资产超过20亿元。所以,双方一拍即

违规担保持续发酵

等级下调为AA-,发行主体长期信用等级下调为AA-,评级展望调整为负面。

中证鹏元表示,本次评级下调主要基于:公司涉及的法律诉讼事项多且金额大,会计师事务所出具带强调事项段的审计报告,公司实际控制权面临较大不确定性,整体产能利用率偏低,受限资产规模大,应收款项规模较大,占用较多营运资金且存在较大坏账风险;有息负债规模大,资金压力和短期偿债压力大;实控人所持公司股份被司法冻结或影响其对本期债券的担保履行能力,公司董监高变动频繁等风险因素。

“我们现在焦头烂额。6月份,中超控股有3.3亿元的公司债到期。公司账户被冻结后,银行贷款周转不下来,正常贷款回不来,压力非常大。”5月20日,在中超控股办公楼,杨飞插空和中国证券报记者说了两句后,又马不停蹄去和当地银行谈资金的事情去了。

杨飞说:“最大的影响因素有两个。一是银行账号冻结后公司融资收缩,银行之前对中超集团及上市公司抽贷了5亿

款、贷款签署连带担保文件,从即日起暂停对公司新增或到期续做的借款、贷款承担任何连带担保责任。同时,拒绝为公司正常经营提供法人代表相关证件。

随后,双方打响控制权“争夺战”。2018年9月27日,中超集团向中超控股董事会发出召开临时股东大会的请求,并提交议案请求罢免黄锦光的董事长职位、黄润明的董事职位以及黄润楷的董秘职位。10月17日,上述议案均经股东大会高票通过。中超控股的原控股股东、中超集团实控人杨飞夺回上市公司控制权。

“银行账户被冻结,黄锦光又拒绝任何签字,四五千人的公司说垮就垮了。”中超控股员工回忆起去年的这一幕感叹道。

不过,这轮控制权“争夺战”还未尘埃落定。2018年底,深圳鑫腾华方面启动诉讼,诉求判决撤销中超控股于2018年10月17日作出的《2018年第四次临时股东大会决议》。此案已于今年2月21日开庭,但还没有宣判。

–6亿元,银行贷款也没法周转;二是原来的供应商是有垫资的,现在他们担心公司资金链出问题,导致供应商给我们供货有压力。此外,员工心里也很担忧。”

“大股东的违规担保不仅伤害了中小投资者,银行等金融机构在不知情的情况下也受到拖累。”宜兴市某金融机构负责人表示,“2018年10月,收到黄锦光发来的《告知函》后,我们银行也很着急,好在杨飞出面说以我个人、中超集团及子公司的资产提供担保,在当地政府及各个层面的共同努力下,公司经营得到了稳定。否则大股东的不负责任行为,可能导致上市公司整体崩溃。”

股东层面纷争不断,但中超控股及其子公司中电缆仍在正常经营。5月20日,中国证券报记者在中超控股厂区看到,工厂内机器轰鸣,不断有叉车进出,正在运转的几条生产线“吐”出一根根粗细不一的电缆。

“面对这种状况,我们重新整合回到电缆主业,加强内部管理,提高效益,把企业做扎实。”杨飞说。

如何构筑“防火墙”

为何100元的“萝卜章”使得年销售额近百亿元的一家上市公司失去防护能力?

“违规占资”一直是A股市场的顽疾。2018年以来随着经济形势变化,大股东及其关联方非经营性占用上市公司资金、上市公司为大股东违规担保等案例明显增多。近期就有不少上市公司因大股东“违规占资”突然“披星戴帽”。

不过,今年以来出现的ST慧球,*ST信通等违规担保无效的司法判例,一定程度上对这些不良行为起到威慑作用。

以ST慧球为例,公司1月2日公告称,上海高院对原实控人顾国平与鼎盛公司股权转让纠纷案进行一审判决。这起涉案金额达18亿元的违规担保事项被判无效,ST慧球无需对顾国平债务承担担保责任。

上海高院列举了四点不予支持的主要理由。其中,明确指出,“慧球科技作为一家上市公司,无论是依公司章程还是《公司法》,对关联担保均应由股东会决议。但慧球科技股东会、董事会及对外信息披露,均未发现此担保痕迹”。

2018年8月,最高人民法院公布了《关于审理为他人提供担保纠纷案件适用法律问题的解释(征求意见稿)》,提出“公司法人代表未按程序以公司名义为他人提供担保,相对人仅以担保合同加盖公司公章或有人签名为由,主张担保合同对公司发生效力的,人民法院不予支持”。

中超控股似乎没有这么幸运。中超控股4月11日发布重大诉讼进展公告,林宏勇起诉要求偿还借款1500万元的诉讼已由广东省揭阳市榕城区人民法院做出一审判决,中超控股被判承担连带赔偿责任,理由是“被告黄锦光当时是中超控股的法定代表人,法定代表人的行为即是公司的行为。”

“与一般的违规担保案不同,中超控股的违规担保案有两个特殊地方。一是都是对黄锦光进入中超控股前的老债务进行担保,而且其中8笔担保集中在2018年8月2日签订,8月3日、8月4日各有一笔;二是公章是假的。”盛海良说,“一审败诉结果完全出乎我们意料。而且其中多笔诉讼,在2018年11月起诉时并没有将中超控股列为被告,而在今年1月把公司追加为被告。”

中国证券报记者获得的一份《民事起诉状》显示,深圳红塔资产管理公司起诉广东凯业贸易偿还借款本金5.51亿元一案由广东省高级人民法院于2018年11月20日立案,当时的八名被告中,没有中超控股。2019年2月18日,红塔资产提交《追加被告申请书》,请求将中超控股追加为被告,为凯业贸易的全部债务承担连带保证责任。

北京德和衡律师事务所高级顾问袁坚认为,上市公司违规担保有没有效,取决于不同的法院、仲裁机构对公司法第16条的理解。被判有效,是从保持法律关系的稳定性,保护合同相对方的利益出发。但控股股东私刻公章提供担保,而且未经上市公司董事会、股东大会审议,这是公司法人超越代表权限签订的合同,特别是给自己或利害关系人提供担保,应当认定是无效的。

“不能让实控人瞒着上市公司私下刻个‘萝卜章’,就把公司推向绝境。”中国人民大学商法研究所所长刘俊海说,“实控人嫌上市公司之慨,用公司的财产为自己或利害关系人提供担保,损害的是上市公司和中小股东的利益。”

不过,北京大成律师事务所合伙人钟安惠律师认为,涉及公司担保效力问题是比较复杂的法律问题。法院判决担保有效或者无效,实际上涉及诸多案件的不同事实及其对法律理解。

面对上市公司大股东“违规占资”的情况,如何筑牢上市公司和大股东之间的防火墙?袁坚表示,最近爆出的一些上市公司乱象,要从公司内控的角度考虑,加强公司治理结构的调整。要加大大董高的个人责任,让董监高承担连带赔偿责任,董监高的行为就会更加谨慎。

刘俊海认为,防止大股东侵害上市公司利益,要按照公司法第二条的规定,重申和强调控股股东、实控人不得滥用权利,损害公司利益。修改公司法时,建议进一步明确控股股东、实控人对公司和其他股东应当承担的信托义务或诚信责任。如果滥用权利损害公司利益,股东可以要求其承担损害赔偿赔偿责任。

证券代码:000087 股票简称:云铝股份 公告编号:2019-059

云南铝业股份有限公司 第七届董事会第二十六次会议决议公告

本公司及董事会全体成员保证信息披露的内容真实、准确、完整,没有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

一、董事会会议召开情况

(一)云南铝业股份有限公司(以下简称“云铝股份”或“公司”)第七届董事会第二十六次会议通知于2019年5月17日(星期四)以书面、传真或电子邮件的方式发出。

(二)会议于2019年5月28日(星期三)以通讯方式召开。

(三)会议应出席董事11人,实际出席董事11人。

(四)公司第七届董事会第二十六次会议的召开符合《公司法》、《证券法》、《深圳证券交易所股票上市规则》(以下简称“公司章程”)等有关规定。

会议以通讯表决方式审议通过了《关于使用募集资金向控股子公司云南云铝海鑫铝业有限公司提供委托贷款实施募投项目的议案》,具体内容如下:

公司于2018年11月16日和2019年3月15日召开的第七届董事会第十七次会议以及2019年第一次临时股东大会,审议通过了《关于变更部分募集资金投资项目的议案》,公司决定将“并购老挝中老铝业公司51%的股权”和“投资中老铝业100万吨/年氧化铝铝及配套的矿山项目”全部募集资金合计124,784.62万元变更用途用于“鲁甸6.5级地震灾后恢复重建水电铝项目”,变更后的募投项目由云南云铝海鑫铝业有限公司(以下简称“云铝海鑫”)负责实施。

为加快推进“鲁甸6.5级地震灾后恢复重建水电铝项目”建设,根据募投项目实施主体建设需要,公司使用募集资金通过有资质的金融机构将124,784.62万元募集资金及其在募集资金专户上产生的利息,以委托贷款方式向公司控股子公司云铝海鑫提供借款,实施“鲁甸6.5级地震灾后恢复重建水电铝项目”,具体根据项目建设进度分批借款,贷款期限5年,贷款利率参照中国人民银行制定的同期基准利率上浮20%确定。

公司独立董事、监事会在审议时发表了明确同意意见,公司保荐机构民生证券股份有限公司对该事项发表了核查意见,同意公司实施该事项。

本次会议无需提交股东大会审议。

表决结果:赞成1票,反对0票,弃权0票。

三、备查文件

(一)经与会董事签字并加盖董事会印章的董事会决议;

(二)独立董事意见。

云南铝业股份有限公司董事会
2019年5月28日

证券代码:000087 证券简称:云铝股份 公告编号:2019-060

云南铝业股份有限公司关于使用募集资金向控股子公司云南云铝海鑫铝业有限公司提供委托贷款实施募投项目的公告

本公司及董事会全体成员保证信息披露的内容真实、准确、完整,没有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

云南铝业股份有限公司(以下简称“云铝股份”或“公司”)于2018年11月16日和2019年3月15日召开第七届董事会第十七次会议以及2019年第一次临时股东大会,审议通过了《关于变更部分募集资金投资项目的议案》,公司决定将“并购老挝中老铝业公司51%的股权”和“投资中老铝业100万吨/年氧化铝铝及配套的矿山项目”全部募集资金合计124,784.62万元变更用途用于“鲁甸6.5级地震灾后恢复重建水电铝项目”,变更后的募投项目由云南云铝海鑫铝业有限公司(以下简称“云铝海鑫”)负责实施。

为加快推进“鲁甸6.5级地震灾后恢复重建水电铝项目”建设,根据募投项目实施主体建设需要,公司使用募集资金通过有资质的金融机构将124,784.62万元募集资金及其在募集资金专户上产生的利息,以委托贷款方式向公司控股子公司云铝海鑫提供借款,实施“鲁甸6.5级地震灾后恢复重建水电铝项目”,具体根据项目建设进度分批借款,贷款期限5年,贷款利率参照中国人民银行制定的同期基准利率上浮20%确定。

公司独立董事、监事会在审议时发表了明确同意意见,公司保荐机构民生证券股份有限公司对该事项发表了核查意见,同意公司实施该事项。

本次会议无需提交股东大会审议。

表决结果:赞成1票,反对0票,弃权0票。

三、备查文件

(一)经与会董事签字并加盖董事会印章的董事会决议;

(二)独立董事意见。

云南铝业股份有限公司董事会
2019年5月28日

就在两年前,中超控股就因为A股首例“对赌式卖壳”案例,备受市场关注。不到两年时间,双方对簿公堂,落得一地鸡毛。

2017年10月10日,中超控股公告称,其控股股东中超集团拟将所持公司29%股权转让给深圳鑫腾华资产管理有限公司,转让价款为19.08亿元。深圳鑫腾华实控人黄锦光成为中超控股新的实控人。双方约定,中超集团将标的股份分两次交割给深圳鑫腾华,第一次交割股份占公司总股本的20%,第二次交割股份占比9%。

“2017年时公司发展遇到瓶颈,找不到新的盈利增长点。恰好光大证券有朋友牵线认识了黄锦光,其旗下的广东鹏锦实业是国内第四大日化品厂商,后续打算把资产注入上市公司,实现双主业发展。光大证券当时专门出具了财务核查意见,说明黄锦光家族控制的企业净资产超过20亿元。所以,双方一拍即

虽然深圳鑫腾华及实控人黄锦光被“赶出”董事会,但其用一个“萝卜章”制造的15亿元违规担保对上市公司的影响仍在持续发酵。

2018年10月以来,中超控股不断披露重大诉讼进展和银行账户被冻结的公告。截至2019年5月8日,公司银行账户被冻结金额为795.49万元。5月17日,公司再次公告,部分银行账户被冻结,被冻结的资金余额共计111.98万元。因为控制权之争以及相关诉讼,中超控股接连收到深交所发出的7封关注函。

同时,因中超控股违规担保涉诉的多起案件法院尚未正式判决且涉案金额巨大,天职国际会计师事务所(特殊普通合伙)对中超控股2018年度财务报告出具了“带强调事项段的无保留意见”的审计报告。

中超控股主体信用评级也遭到下调。4月27日,中证鹏元资信评估股份有限公司发布《江苏中超控股股份有限公司2014年公司债券2019年跟踪信用评级报告》。根据评级报告,本期债券信用

投资项目的议案》,公司决定将“并购老挝中老铝业公司51%的股权”和“投资中老铝业100万吨/年氧化铝铝及配套的矿山项目”全部募集资金合计124,784.62万元变更用途用于“鲁甸6.5级地震灾后恢复重建水电铝项目”,变更后的募投项目由云南云铝海鑫铝业有限公司(以下简称“云铝海鑫”)负责实施。

2019年5月28日,公司召开了第七届董事会第二十六次会议,审议通过了《关于使用募集资金向控股子公司云南云铝海鑫铝业有限公司提供委托贷款实施募投项目的议案》,同意公司将124,784.62万元募集资金及其在募集资金专户上产生的利息,以委托贷款方式向云铝海鑫提供借款,实施“鲁甸6.5级地震灾后恢复重建水电铝项目”,具体根据项目建设进度分批借款,贷款期限5年,贷款利率参照中国人民银行制定的同期基准利率上浮20%确定。具体情况如下:

一、委托贷款用途

(一)募集资金的基本情况

经中国证券监督管理委员会证监许可[2016]1795号《关于核准云南铝业股份有限公司非公开发行股票的批复》核准,云铝股份向8名特定投资者非公开发行人民币普通股708,227,152股新股,发行价格5.20元/股,募集资金总额3,682,781,190.40元,扣除发行费用32,620,000.00元,本次发行募集资金净额为3,650,161,190.40元。上述募集资金已于2016年10月20日到账,已经瑞华会计师事务所(特殊普通合伙)验证,并出具《关于云南铝业股份有限公司验资报告》(瑞华验字[2016]35090007),公司已开设了募集资金专项账户存储上述募集资金。

本次发行募集资金中,原计划使用募集资金124,784.62万元用于“并购老挝中老铝业公司51%的股权”和“投资中老铝业100万吨/年氧化铝铝及配套的矿山项目”,为提高募集资金使用效率,根据前述两个募投项目的实际进展情况,公司于2018年11月16日和2019年3月15日召开了第七届董事会第十七次会议以及2019年第一次临时股东大会,审议通过了《关于变更部分募集资金投资项目的议案》,公司决定将“并购老挝中老铝业公司51%的股权”和“投资中老铝业100万吨/年氧化铝铝及配套的矿山项目”全部募集资金合计124,784.62万元变更用途用于“鲁甸6.5级地震灾后恢复重建水电铝项目”,变更后的募投项目由云铝海鑫负责实施。

(二)本次委托贷款的基本情况

为加快推进“鲁甸6.5级地震灾后恢复重建水电铝项目”建设,根据募投项目实施主体建设需要,公司使用募集资金通过有资质的金融机构将124,784.62万元募集资金及其在募集资金专户上产生的利息,以委托贷款方式向云铝海鑫提供借款,实施“鲁甸6.5级地震灾后恢复重建水电铝项目”,具体根据项目建设进度分批借款,贷款期限5年,贷款利率参照中国人民银行制定的同期基准利率上浮20%确定。

(三)董事会审议情况

公司第七届董事会第二十六次会议以11票同意,0票反对,0票弃权审议通过了《关于使用募集资金向控股子公司云南云铝海鑫铝业有限公司提供委托贷款实施募投项目的议案》,公司独立董事在董事会审议时对该事项发表明确同意意见。本次委托贷款不涉及关联交易,也无需提交公司股东大会审议。本次委托贷款事项将在公司与云铝海鑫签订委托贷款协议后实施。

(四)本次交易不构成《上市公司重大资产重组管理办法》规定的重大资产重组事项,不构成借壳。

二、借款主体基本情况

公司名称:云南云铝海鑫铝业有限公司
企业类型:有限责任公司(国有控股)

法定代表人:陈德斌
成立日期:2000年06月09日
注册资本:120,000万元人民币

住所:云南省昆明市官渡区工业园区加工基地(昆明市官渡区同德彝族乡乡农家村民委员会)经营范围:重有色金属及铝加工产品、有色金属产品贸易;研发及装备制造;建筑材料、装饰材料、金属材料、家具、普通机械、五金交电、日用百货及其他物资的批发、零售、代购、代销;普通货物运输、物流服务(不含易燃易爆、危险化学品);货物仓储(不含危险化学品);包装、搬运装卸;废旧物资、天然气销售;生活服务。

股权结构:公司持有云铝海鑫75%股权,昭通城市建设投资有限公司持有云铝海鑫25%股权。

主要财务数据:截止2018年12月31日,云铝海鑫资产总额为2,949,981,596.15元,负债总额为1,799,753,715.34元,净资产为1,150,227,880.81元;2018年度,云铝海鑫实现营业收入7,704,465.44元,营业利润-1,467,954.25元,净利润11,561,341.92元。(以上数据经审计)

三、本次委托贷款的主要内容

1.委托人:云南铝业股份有限公司

2.贷款人:云南云铝海鑫铝业有限公司

3.贷款用途:实施“鲁甸6.5级地震灾后恢复重建水电铝项目”。

4.委托贷款额度:124,784.62万元募集资金及其在募集资金专户上产生的利息,根据项目建设进度分批借款。

5.委托贷款期限:5年,自委托贷款手续完成,委托贷款发放之日起计算。

6.委托贷款利率:贷款利率参照中国人民银行制定的同期基准利率上浮20%确定。

四、委托贷款获得的、存在的风险和对公司的影响

云铝海鑫提供的、存在的风险和对公司的影响

云铝海鑫提供的、存在的风险和对公司的影响

云铝海鑫提供的、存在的风险和对公司的影响

云铝海鑫提供的、存在的风险和对公司的影响

云铝海鑫提供的、存在的风险和对公司的影响

云铝海鑫提供的、存在的风险和对公司的影响

云铝海鑫提供的、存在的风险和对公司的影响

云铝海鑫提供的、存在的风险和对公司的影响

云铝海鑫提供的、存在的风险和对公司的影响

云铝海鑫提供的、存在的风险和对公司的影响

云铝海鑫提供的、存在的风险和对公司的影响

云铝海鑫提供的、存在的风险和对公司的影响

云铝海鑫提供的、存在的风险和对公司的影响

云铝海鑫提供的、存在的风险和对公司的影响

(三)监事会确认意见:

(四)保荐机构意见。

特此公告。

云南铝业股份有限公司董事会

2019年5月28日

证券代码:000087 证券简称:云铝股份 公告编号:2019-061

云南铝业股份有限公司关于公司控股子公司 鹤庆溢鑫铝业有限公司拟购买山西华圣铝业有限公司 电解铝产能指标的进展公告

本公司及董事会全体成员保证信息披露的内容真实、准确、完整,没有虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。

一、本次产能指标交易的基本情况

云南铝业股份有限公司(以下简称“云铝股份”或“公司”)于2019年5月20日召开了第七届董事会第十九次会议,审议通过了《关于购买山西华圣铝业有限公司电解铝产能指标的预案》,公司控股子公司鹤庆溢鑫铝业有限公司(以下简称“云铝溢鑫”)拟购买中国铝业股份有限公司(以下简称“中铝股份”)控股子公司山西华圣铝业有限公司(以下简称“山西华圣”)19万吨电解铝产能指标,本预案需提交公司股东大会审议通过后正式实施。具体内容详见公司于2019年2月21日在指定信息披露媒体上披露的《关于公司控股子公司鹤庆溢鑫铝业有限公司拟购买山西华圣铝业有限公司电解铝产能指标暨关联交易的公告》,公告编号:2019-009。

2019年5月28日,云铝溢鑫与山西华圣签署了《电解铝产能置换指标转让协议书》。

二、《电解铝产能置换指标转让协议书》的主要内容

协议各方:甲方(转让方):山西华圣铝业有限公司

乙方(受让方):鹤庆溢鑫铝业有限公司

转让标的:甲方同意将其年产19万吨电解铝产能指标一次性全部转让给乙方(以转入省最终确定的电解铝产能指标数量为准)。

转让价格:甲乙双方同意电解铝产能指标交易价格参考市场价,转让价格(含税)为5,000元/吨,按年产19万吨计算,交易总价为人民币95,000万元。最终交易对价以专业评估机构出具的资产评估报告及转入省最终确定的电解铝产能指标数量计算为准。如有差异,甲乙双方另行签订补充协议。

转让价款支付:乙方应在下列条件均满足的5个工作日内,且不晚于2019年12月31日一次性向甲方支付本协议价款:

1.电解铝产能置换所需的公示、公告等全部手续已完成;

2.乙方收到甲方按照协议对价款全额开具的增值税专用发票;

3.本次交易的电解铝产能指标已经转入省公示、公告并登记于乙方名下。

违约责任:1.协议签订后,乙方没有按约定的支付条件完成后续款项支付甲方,协议将自动解除;

2.甲方启动违约程序,已向当地政府部门提交相应索赔申请,但因乙方自身原因导致协议无法履行,则甲方有权解除本协议。届时,双方同意将争议金额全部转回甲方后,甲方将乙方已支付的款项退还给乙方指定账户。

3.电解铝产能置换转让完成后,甲方应确保所拥有的该指标所有权、使用权、买卖权为其所有。如果乙方因本次交易而受到第三方之乙方的追索、争议、仲裁或诉讼,乙方应赔偿乙方因此遭受的直接经济损失。

协议生效条件:本协议在满足下列条件后生效:

1.经甲、乙双方法定代表人或授权代表人签字盖章;

2.经甲、乙双方内部有权决策机构批准。

三、备查文件

山西华圣铝业有限公司与鹤庆溢鑫铝业有限公司签订的《电解铝产能置换指标转让协议书》。

特此公告。

云南铝业股份有限公司董事会

2019年5月28日