

重整计划获准 债务困局或解

# 坚瑞沃能上演“末日重生”

□本报记者 何昱璞

12月29日晚,坚瑞沃能公布债权人会议表决最终结果,《重整计划草案》《出资人权益调整方案》两项方案均获会议高票通过;同时,西安中院批准公司破产重整计划。这标志着陷入债务危机20个月的坚瑞沃能破局之路更进一步,若重整顺利完成,公司则将解决债务困局,迎来重生。

早前,坚瑞沃能公告称,常德中兴投资管理有限公司(简称“常德中兴”)及其指定的财务投资人将以1亿元的对价有条件受让公司资本公积转增股本形成的股份17.34亿股,并收购公司6.1亿元债权类资产,共向坚瑞沃能提供7.1亿元资金。

## 扩张败北 20个月的危局存亡

坚瑞沃能的前身是陕西坚瑞消防股份有限公司,于2005年4月注册成立,2010年9月在深交所挂牌。2016年2月坚瑞沃能采取现金+发行股份方式,以52亿元交易对价收购深圳沃特玛100%股权,从一家消防器材公司转型为动力电池企业。2016年坚瑞沃能迎来业绩顶点。数据显示,2016年坚瑞沃能营业收入达到38.2亿元,与2015年同期的5.81亿元相比暴涨557.03%;2017年营业收入增至96.6亿元。

好景不长,由于沃特玛自身战略决策失误,扩张速度过快,内部管理失控,加上新能源市场环境和国家政策调整等不利变化,2018年3月,沃特玛供应商在其总部大楼门前拉横幅讨债,上市公司的债务问题随之暴露。2018年4月1日,坚瑞沃能公开承认,公司已出现债务逾期的情况,逾期债务为19.98亿元,主要为应付票据和银行借款。面临债权人的权利主张,公司面临偿债风险,对日常经营造成影响。至此,坚瑞沃能债务危机爆发。

自2018年坚瑞沃能陷入债务危机以来,大

规模债务逾期致使公司及沃特玛大量银行账户被冻结、大量经营性资产被查封,公司生产经营受到严重冲击。数据显示,坚瑞沃能在2017年、2018年和今年前三季度分别亏损36.84亿元、39.25亿元、26.07亿元,如果2019年持续亏损或2019年末净资产为负值,坚瑞沃能面临退市风险。

坚瑞沃能最新公告称,截至目前,公司、沃特玛及其下属子公司涉及诉讼案件累计962件(不含撤诉案件),涉诉金额共计约109.34亿元,受债务危机的影响,公司多数银行账户被冻结,大量经营性资产被查封。根据公司提供的信息,截至目前,公司及下属子公司累计被冻结银行账户131个,涉及冻结金额共计4894.17万元(不含被司法扣划的资金);固定资产及存货等累计被查封的资产账面价值约7.9亿元(不含暂无法估值的沃特玛名下相关专利)。另外,沃特玛共计2.05亿元的债权被冻结,多个子公司的股权被冻结。

危机爆发之后,坚瑞沃能股价也一路下挫,2019年3月股价达到历史最低点,目前公司股价为1.62元/股。

## 积极自救 携手常德中兴盘活产能

在身处危局的20个月里,坚瑞沃能也在积极开展自救工作。为缓解资金压力,尽快帮助沃特玛恢复生产,坚瑞沃能甩卖旗下多处房产及子公司股权,同时折价出售全资子公司福瑞控股持有的Altura公司股票。一方面甩卖资产缓解资金压力,另一方面公司积极引入战投,恢复生产。

12月10日,坚瑞沃能公告,常德中兴及其指定的财务投资人将以1亿元的对价有条件受让公司资本公积转增股本形成的股份17.34亿股,并收购公司6.1亿元债权类资产,共向坚瑞沃能提供7.1亿元资金。

天眼查显示,在常德中兴背后,有以高保

清为核心的管理团队,2012年高保清曾带领团队入主中锂新材。数年后,中锂新材获长园集团投资而不断壮大,但其发展也曾因受沃特玛(坚瑞沃能旗下子公司)事件影响,且因计提沃特玛款项坏账准备等原因出现较大亏损。

该事项也引发深交所高度关注,并向公司下发关注函,要求公司说明,重整投资人与公司控股股东、董监高等人员是否存在关联关系或者其他任何形式的资金往来。同时,深交所还要求坚瑞沃能说明,重整投资人参与公司破产重整的目的,相关各方具体投资金额、资金来源、保障足额资金支付的举措、权益安排等事项。

在回复函中,管理人表示,常德中兴与公司及相关人员不存在关联关系,本次其参与投资,一方面是在在新能源汽车领域的布局,且大众、戴姆勒等外资企业在国内合资建设新能源车,中国动力电池市场需求量将保持高速增长态势。

同时,常德中兴承诺负责坚瑞沃能重整后的生产经营和管理,常德中兴承诺自2020年1月1日至2022年12月31日期间,在常德中兴作为坚瑞沃能主要股东以及所在行业相关法律法规、政策、经济环境均未发生重大不利变化的前提下,坚瑞沃能扣除非经常性损益后的净利润合计不低于3亿元。如未能达到,常德中兴应当在坚瑞沃能2022年度报告披露后三个月内以现金向坚瑞沃能补足。

## 破产重整 产能价值有望得到重塑

2019年以来,A股有不少公司通过债务重整方式展开自救,通过重整的公司主营业务仍将保留,并轻装上阵。

以\*ST中绒为例,公司日前宣布已完成重整计划,通过转增股票,公司第一大股东变更为恒天金石。\*ST中绒表示,公司未来经营将以回归羊绒主业为战略支点,矫正资源错配,重

# 年内68家公司股权被司法拍卖

多家公司控制权易手

□本报记者 段芳媛

## 逾五成为控股股东

据中国证券报记者梳理,股权被司法拍卖涉及的主体中,占比最高的为控股股东。68家公司中,控股股东所持公司股权被司法拍卖的有37家。

以\*ST步森为例,其所涉及的公司股权拍卖就为控股股东所持股权。\*ST步森于2019年3月22日披露了《关于控股股东所持股份将被司法拍卖的提示性公告》,公司控股股东安见科技所持公司2240万股股票将公开拍卖,拍卖股份占安见科技所持公司股份的100%,占公司总股本的16%。

与\*ST步森相同,金一文化控股股东碧空龙翔所持公司股份今年也被司法拍卖。金一文化曾于11月9日及11月23日分别公告碧空龙翔所持部分股票将被司法拍卖。其中,11月9日公告披露中涉及被拍卖的股份数量为4000万股,占碧空龙翔所持股份数的26.78%,占公司总股本的4.79%;11月23日公告披露中涉及被拍卖的股份数量为1.09亿股,占碧空龙翔所持股份数量的73.22%,占公司总股本的13.1%。碧空龙翔两次累计被拍卖股份数量占其所持公司股份数量比例达到100%。

另外,实控人所持公司股权被司法拍卖的有6家,大股东所持公司股权被司法拍卖的也有6家。

以\*ST盈方为例,其在今年共发布16条有关“股权被司法拍卖”的公告,其中,涉及实控人所持公司股票被拍卖的公告达9条。相关公告显示,\*ST盈方实控人陈志成所持公司股票先后被执行司法拍卖67.13万股和153.17万股。

韶能股份则是大股东所持公司股权被司法拍卖。其于12月26日晚公告,福田区法院拟将公司第三大股东日昇公司持有公司股份7638万股在淘宝网司法拍卖网络平台进行公开拍卖,占日昇公司所持公司股份比例的91.72%,占公司总股本的7.07%。

不少公司股权拍卖出现流拍状况,如华谊嘉信控股股东刘伟所持公司3476万股股份于11月28日10时至11月29日10时止(延时除外)被公开拍卖,但该次拍卖以流拍收场。汤浩表示,进入大股东司法拍卖的上市公司,或多或少都遭遇了一定程度危机或者窘况,可以说大多数都是问题公司,无非问题大小,这也是众多大股东股权司法拍卖遭遇多次流拍的根本原因。

## 原因各异

梳理公告发现,今年以来各家公司股权被司法拍卖的原因各异,但主要涉及两个原因:股票质押式回购业务和债务引起的司法诉讼。

\*ST步森控股股东安见科技所持公司所有股票被司法拍卖,就是因股票质押式回购业务所致。

公告显示,由于步森股份股价持续下跌,2018年6月控股股东安见科技向华宝信托质押的2240万股步森股份股票已全部触及平仓线。因安见科技未能按照华宝信托的要求履行回

今年以来,一些上市公司股东深陷质押、债务等危机而导致所持公司股权被司法拍卖。中国证券报记者梳理发现,截至2019年12月27日,共有68家上市公司发布涉及“股权被司法拍卖”的公告,其中有数家公司因股权被司法拍卖导致公司控制权变更。

云荣资本管理合伙人汤浩表示,一般而言,股权到了司法拍卖阶段绝大多数是股东情况已经恶化到无力还债的程度。这一类大股东所持股权拍卖往往会带来公司实际控制权变化,至少会冲击公司治理现状,对原有的股权格局带来重大变化。

购义务,华宝信托申请上海市杨浦区公证处出具《执行证书》,并申请上海市第一中级人民法院强制执行。最终,法院作出《执行裁定书》,对安见科技所持的2240万股公司股票进行轮候冻结。

2019年1月3日,\*ST步森公告,近日收到上海市第一中级人民法院就华宝信托与公司控股股东安见科技等关于公证债权文书执行一案下发的《拍卖通知书》,将公开拍卖安见科技持有的2240万股\*ST步森股票。

\*ST盈方控股股东及实控人所持公司股票被司法拍卖,则是债务引起的司法诉讼而导致所持公司股票被司法拍卖的例子。

相关公告显示,公司控股股东盈方微电子及公司实控人陈志成曾与通凯建材因借款合同产生纠纷,后深圳中院对相关借款合同纠纷作出判决,判定盈方微电子向通凯建材偿还贷款本息共计1.6亿元及违约金,陈志成、自然人陈万红对盈方微电子的上述债务承担连带清偿责任。

\*ST盈方7月30日公告称,债权人通凯建材向深圳中院申请拍卖盈方微电子及陈志成所持\*ST盈方部分股权,以清偿被执行人盈方微电子等所欠债务。深圳中院拟对盈方微电子持有的\*ST盈方25万股公司股票、对陈志成持有的\*ST盈方153.17万股公司股票进行司法拍卖。

## 影响不一

公司股权被司法拍卖给不少公司带来诸多影响,公司控制权变更就是其中之一。年内股权被执行司法拍卖的公司中,就有不少公司控制权因此生变。



新华社图片 数据来源/公司公告 制图/苏振

大连电瓷2月27日公告,公司控股股东意隆磁材因未能履行清偿义务,所持公司9383万股股票被司法拍卖,并由杭州锐奇以8.12亿元竞得。3月19日,大连电瓷发布公告表示,此前意隆磁材被司法拍卖的股份最终成交并完成过户,锐奇技术直接持有公司9383万股股票,占上市公司总股本的23.03%,上市公司控股股东由意隆磁材变更为锐奇技术,实控人由朱冠成及邱家珍变更为应坚。

此外,也有公司股权被司法拍卖虽未引起公司实控人或控股股东变更,但也存在公司实控人或控股股东变更的潜在风险。

以金龙机电为例,其相关公告显示,公司控股股东金龙集团所持公司股权被司法拍卖后虽未导致公司控股股东变更,但金龙集团持有的公司股份处于司法冻结状态的股票数量为1.66亿股,占其所持公司股份总数的99.9996%,若金龙集团持有的公司股份继续被司法处置,则可能导致公司控制权发生变更。

司法拍卖还导致有些公司易主计划生变,公司未来发展状况不明。

德威新材12月22日晚公告,公司控股股东德威投资持有的1.25亿股公司股票将被苏州中院拍卖,该部分股票占德威投资所持德威新材股份的35.74%,占德威新材股份总数的12.43%。此次拍卖总金额为3.85亿元。12月27日晚,德威新材公告称,经过司法拍卖过户程序变动后,德威投资持有公司股份数量为2.27亿股,占公司总股本22.59%。

虽然此次司法拍卖并未引起德威新材的控制权变更,但或使德威新材拟引入陕煤集团作为控股股东的计划生变。5月25日,德威新材控股股东德威投资、实控人周建明与陕煤集团

## 格力电器董明珠:混改后对股民合法权益的维护不变

□本报记者 万宇

12月28日“2019让世界爱上中国造论坛”在珠海市举行。会上,格力电器发布了“万物互联”战略和产品,并公布了4项近期获评“国际领先”的技术。

格力电器董事长兼总裁董明珠接受采访时表示,混改后格力电器将聚焦消费和工业两大板块。同时,格力电器会坚持“三不变”——对社会诚信不改变,对员工培育不改变,对股民合法权益的维护不改变。

## 发布“万物互联”战略

董明珠在论坛上表示,在经济下行压力增大的背景下,企业发展的关键是找机遇、找短板,万物互联就带来了新机遇。格力电器的万物互联产品——格力“零碳健康家”智能家居系统,以云技术、感知技术、连接技术、交互技术、语音技术、人工智能技术为基础,以格力物联网空调、格力物联手机等为人,可以通过语音来操控冰箱、洗衣机、电饭煲、抽油烟机等产品,开启能源、空气、健康、安防、光照五大管理系统。

格力电器还公布了4项近期获评“国际领先”的技术,包括高效动压气悬浮离心压缩机关键技术与应用、高效磁阻变频压缩机技术、新能源客车用无稀土磁阻主驱电机系统、高性能直线伺服电机及驱动器。

其中,高效动压气悬浮离心压缩机关键技术及应用在推动离心压缩机小型化,提升压缩机能效、推动建筑节能减排等领域具有重要意义;高效磁阻变频涡旋压缩机技术的自主研发,填补了国内相关技术的空白,实现高效、可靠的变频涡旋压缩机国产化,极大提升了涡旋压缩机能效、噪声、可靠性等方面的综合性能;新能源客车用无稀土磁阻主驱电机系统对提升我国新能源客车行业的整车节能性、环保性、稳定性、舒适性有重大意义;高性能直线伺服电机及驱动器则针对传统旋转电机在生产应用中的局限性,着眼国内品牌与国际高端品牌间的差距,积极在技术控制方法标准上探索创新,在提高系统速度和精度方面取得了突破性进展。

## 消费、工业板块两翼齐飞

日前,珠海国资委正式批复格力集团将15%的格力电器股权转让给珠海明骏的方案,格力电器股权划转即将完成,格力电器将成为无控股股东和实际控制人的公众公司。

论坛期间,董明珠表示,珠海市国资委出让股份是希望格力电器变成一个真正的公众化公司。她认为,这次格力控制权转让的重点,不是国资退出,而是上市公司建立市场化的制度,更好地运营和发展,此次股权转让有着很深远的意义。

董明珠并不认同外界关于格力电器管理层是此次混改最大赢家的说法。她表示,格力电器的管理层是纯洁的班子,一门心思把企业做大做强。“一个企业的发展,不是依靠资本支撑的,是由企业创新文化支撑的。”

董明珠还表示,混改完成后,格力电器会坚持变革创新,但对社会的诚信不能改变,对员工的培育不能改变,对股民合法权益的维护不能改变。

对于公司未来产业的发展规划,董明珠透露,格力电器未来将聚焦两大板块——消费板块和工业板块。消费板块是格力起家之本,工业板块是国之重器。她指出,没有高端装备就制造不出完美的消费产品,两者没有冲突,也不会厚此薄彼,希望格力电器的高端装备未来也像空调一样,在全球市场占有重要份额。

## 第二批药品集中采购启动

纳入33个品种

□本报记者 傅苏颖

12月29日,国家组织药品集中采购和使用联合采购办公室发布全国药品集中采购标书,这标志着第二批国家组织药品集中采购和使用正式启动。此次集采共纳入33个品种,涉及糖尿病、高血压、抗肿瘤以及罕见病等多个领域;覆盖全国31个省(市、自治区)。

针对约定采购量,本次药品集中采购周期自中选结果实际执行日起,以年为单位。各地首年约定采购量计算基数由各地确定。

采购量上,要求全国实际中选企业为1家的,为首年约定采购量计算基数的50%;全国实际中选企业为2家的,为首年约定采购量计算基数的60%;全国实际中选企业为3家的,为首年约定采购量计算基数的70%;全国实际中选企业为4家及以上的,为首年约定采购量计算基数的80%。

采购周期方面,全国实际中选企业为1家的品种,本轮采购周期原则上为1年;全国实际中选企业为2家或3家的品种,本轮采购周期原则上为2年;全国实际中选企业为4家及以上的品种,本轮采购周期原则上为3年。

采购周期内采购协议每年一签。续签采购协议时,约定采购量原则上不少于该中选药品上年约定采购量。采购周期内若提前完成当年约定采购量,超过部分中选企业仍按中选价进行供应,直至采购周期届满。

对于申报企业资质,需为提供药品及伴随服务的国内药品生产企业,药品上市许可持有人,进口药品国内总代理视同生产企业。申报品种属于采购品种目录范围并获得国内有效注册批件的上市药品,且满足以下要求之一:原研药及国家药品监督管理局发布的仿制药质量和疗效一致性评价参比制剂;通过国家药品监督管理局仿制药质量和疗效一致性评价的仿制药;根据《国家食品药品监督管理局关于发布化学药品注册分类改革工作方案的公告》(2016年第51号),按化学药品新注册分类批准的仿制药;纳入《中国上市药品目录集》的药品。