

“债务违约”持续发酵

# \*ST超日与债权人“冰火”对决

□本报记者 王小伟

尽管第一次债权人会议延期举行,但11超日债违约所带来的冲击波在资本市场上正持续发酵。一众债权人与\*ST超日之间正在上演“冰火”对决:一方面,证监局和交易所等主管部门纷纷致函或约谈\*ST超日,希望公司在解决债务问题和复牌之前保持缄默;另一方面,不仅多地“散户”债民纷纷成立维权小组,多家债权方公司也加紧了“瓜分”\*ST超日为数不多剩余资产的进程。

## 冲击波持续

据中国证券报记者不完全统计,在11超日债发布违约公告的20天时间内,已有30余家企业发布了延迟发债或者取消发债的公告。

以3月24日为例,包括佛山佛塑科技2014年度第一期短期融资券、天津滨海新区建设投资集团2014年度第一期短期融资券等在内的多只公司债券取消发行,而包括西王集团2014年度第二期短期融资券在内的多只债券也宣布推迟发行。

对于延迟或取消发债的原因,不少企业表示是因为市场动荡,在协商利率区间内债券需求认购不足。更有企业在公告中明确表示是受“11超日债”的影响。

业内人士分析指出,超日债事件作为中国信用债市场第一单实质违约,直接导致部分企业的信用债券下跌。在经济增速下滑的情况下,信用债市场正在面临风险重估,投资者谨慎情绪飙升。这直接导致了机构在一级市场的拿券热情的冷却和发行人变更发行计划的大量涌现。

11超日债违约不仅冲击了债券市场,



\*ST超日本身也招来越来越多债主的“声讨”。据中国证券报记者了解,企业方面的债主正用各种办法“瓜分”\*ST超日的剩余资产。除了天华阳光拿到18MW希腊电站资产后退出合作、天龙光电通过让\*ST超日为其代工来充抵部分应收款之外,浙江尚源光伏日前希望通过拍卖\*ST超日所持有的青海锦国兴股权来追讨欠债,但最终该股权拍卖以0次出价的结果惨淡收场。

“散户”债券持有人则不愿意承担债券市场化改革的“苦果”。有债券持有人质疑道:“一定要债券持有人承当‘苦果’

也可以,但起码在发售时也应该像第一次买理财产品或创业板股票那样在风险教育提示基础上让投资者签字确认。”

## 出路悬而未决

多家券商对于\*ST超日未来急速转向谨慎。中国证券报记者从银河证券获悉,公司日前已将\*ST超日调出可冲抵保证金证券名单。

实际上,\*ST超日自从2013年转为代工模式以来,公司在九江等地的运营还算较为顺利。中国证券报记者实地调研获悉,目前公司在九江的5条生

产线运转正常,洛阳3条电池片生产线也运作起来,可以维持产地运营的基本平衡。

但这对于公司巨额债务来说无异于杯水车薪。代工模式下,投资和受益由其他企业主导,\*ST超日方面的利润率相对很低。\*ST超日董事长倪开禄此前曾经不无惋惜地对中国证券报记者表示,在光伏行业整体回暖的背景下,公司却因为现金流吃紧而错失行业复苏良机。

11超日债原本需要在付息日3月7日按期全额支付8980万元利息,但最终仅能够按期支付共计400万元。对于剩余的数额,公司表示将全力通过自身努力和调动外部资源渡过难关。

知情人士透露说,所谓的“自身努力”,并非指代工获利,而主要指甩卖电站和催缴应收账款。而所谓“调动外部资源”,则或是指望重组方伸出援手救赎。

业内分析认为,\*ST超日目前最主要的资产是近100MW的海外电站,但想要短时间内变现并不容易。\*ST超日要想拥有未来,依靠重组方伸出援手或是可见的唯一途径。“出了问题,只能接受债务重组。”

但是,包括庞大的11超日债在内的巨额债务正成为掣肘公司债务重组的重要障碍。“目前债民非常担心利息延期背后的本金安全问题,倘若因为债务损失导致其他不安定因素,将是多方都不愿看到的结局。”

事实上,资产重组也存在很大不确定性。北京市亚奥律师事务所雷海强对中国证券报记者表示,\*ST超日的海外资产目前没有人能说清楚,此前与木里煤业的重组仅1个多月后就宣告搁浅,说明公司重组难度或许非常巨大。

# 中石化下游混合制改革时间表出炉

## 三季度前完成融资 优先考虑战略投资者

销售有限公司将成立并正式单独运营;6月底左右完成审计和评估,公布引资方案;力争第三季度前完成融资。

“引资将体现公正、公平、公开的原则。”傅成玉补充道,“公正即符合所有法律法规的规定;公平就是所有股东‘同股、同权、同利、同价’,既防止国有资产流失,又防止大股东圈钱、小股东没有话语权的现象发生;

公开就是透明,说明标准和规矩是什么。”

他同时坦陈,中石化将优先引入战略投资者,即能为公司带来技术、管理、市场、新业务等的增值效益。至于是外资、社会资本还是民资,他表示,“改革红利”要优先国内资本,但也不拒绝国际资本。

在谈及油品销售板块未来会否上市时,傅成玉笑言,“我有我的打算,但我说了

不算,要等新股东过来,听他们的,最终是董事会决议。”他同时明确,非油业务将包括在此次引资的油品销售业务内,因为非油业务发展空间很大,放进去对新进入投资者有很大吸引力。

页岩气方面,中石化拟在2015年底建成50亿方产能,2017年增至100亿方,并将在今年年底作出2017年以后的开发计划。

# 方大集团管理层被“逼宫”暂缓

股东黄炬培公开征集委托投票权通知,就上市公司拟于2014年3月31日召开的2013年度股东大会的临时提案向公司全体股东征集投票权。

分析人士指出,方大集团实际控制人持股比例较低,自然人股东黄炬培在公司董事会换届的时机提出临时提案,颇有向管理层“逼宫”的意味。

3月25日,方大集团公告称,黄炬培、王雪于2014年3月21日向公司董事会提交的《关于向方大集团股份有限公司2013年度股东大会提出的临时议案》,经公司董事会审查,该临时提案提交人的股东资格、临时提案的提交时间不符合法律、行政法规和《公司章程》的有关规定,决定不提交公司2013年度股东大会审议。

## 质疑企业经营 黄炬培“叫板”董事会

3月24日,方大集团自然人股东黄炬培在媒体公开发布《方大集团股份有限公司

前该两名自然人股东合计持有方大集团股份比例约为7.75%。

“方大集团资产质量较好,但经营情况一直不太好,我们认为不排除公司存在内部人控制等问题的可能性。”黄炬培表示,此次联合其他股东提出临时提案,是为了维护中小股东利益,切实增强中小股东在上市公司经营管理中的话语权,优化上市公司治理结构。

## 股改之后频减持 公司股权分散添“烦恼”

虽然实际控制人熊建明长期担任方大集团董事长兼总裁,但方大集团股权结构比较分散。公开资料显示,截至2013年底,熊建明通过深圳市邦林科技发展有限公司、盛久投资有限公司直接或间接持有方大集团12.74%股份;此外,深圳市邦林科技发展有限公司的关联公司深圳市时利和投资有限公司持有方大集团2.36%股份。

在1996年方大集团A股上市的时候,发起人股份占比为53.33%;股权分置改革之后,深圳市邦林科技发展有限公司、深圳市时利和投资有限公司分别持有上股份的4%。

据了解,黄炬培和王雪在2014年一季度对方大集团进行了不同程度的增持,目

前公司17.01%、13.36%股份。此后,相关股东在2008年至2010年通过二级市场减持了方大集团股权超过15%。2012年3月,方大集团曾提出非公开发行预案,向第一大股东邦林科技定向增发3500万股,但该预案被公司股东大会否决,未能实施。

尽管近年来方大集团经营业绩不尽如人意,但得益于深圳城市更新计划,公司未来土地增值被市场看好。2014年1月9日,方大集团公告称,公司将会通过全资子公司深圳市方大置业发展有限公司对方大城市更新单元项目进行投资建设,投资总额约25亿元。该项目计容建筑面积212,400平方米,计划出售部分预计可实现销售收入约44.13亿元,租赁部分预计未来每年可实现租赁收入1.47亿元。

股权分散、土地增值明显的方大集团受到各方资金关注。方大集团2013年年报显示,公司前10大股东中,有5家为新增,2家为增持。此次提出临时提案的黄炬培和王雪都是新增股东。熊建明本人和其100%持股的盛久投资有限公司在2013年也分别增持了方大集团0.116%和0.7%的股份。

## 廊坊市永清县打造融旭产业园区

# 东旭集团获30平方公里开发权

建设经营河北省永清县约定区域的合作协议》,拟开发的土地区域位于北京新机场临空经济区内。永清县此次打造的产业园区名为永清融旭产业园,力争经5-10年发展,使园区内形成以“科技”、“环保”、“知识”为核心的产业集群。园区距正在建设的北京第二机场仅15公里,区位优势明显。

根据双方签订的《关于整体合作开发

市,位于河北中部,京、津、保三角地带中心,与规划建设中的北京新机场临近。随着北京新机场选址已定,河北省正加紧规划一个包含核心区、集聚区、辐射区三个圈层的临空经济区。永清县位于临空经济区的核心区,也在抓紧时机规划相关服务产业园区建设。

东旭集团目前涉足光电显示、光伏、节能照明、绿色建材、装备制造等产业,其

中,光电显示产业在国内处于领先地位。旗下上市公司东旭光电除主营平板显示玻璃外,建筑安装、城镇化建设也是其主要业务之一。

作为永清融旭产业园区建设的参与企业,东旭集团将发挥在光电行业的领军优势,打造光电一体化的产业链,构建新能源、新材料、光电节能为核心的产业基地。

# 东方明珠百视通双双停牌

东方明珠和百视通3月24日晚间同发公告称,因涉及公司的有关事项待披露,为保证公平信息披露,经申请,两家公司股票自2014年3月25日起停牌。

业内人士认为,东方明珠和百视通同时停牌,引发市场对于上海广播影视集团与上海东方传媒集团有限公司整合的遐想。市场预期,作为上海传媒领域国资重要组成的文广集团将继续领军上海国资改革,东方明珠和百视通两个上市公司将是重要的整合平台。(戴小河)

# 同仁堂2013年净利增15%

同仁堂3月24日晚间披露年报,公司2013年实现营收87.15亿元,同比增长15.94%;归属于上市公司股东的净利润6.56亿元,同比增长15.08%;每股收益0.503元。公司拟向全体股东每10股派发现金红利2元(含税)。

报告期内,公司各类品种运行情况正常,其中大品种整体销售情况稳定,重点二线品种继续保持两位数增长,巴戟天寡糖胶囊已在11个省市初步实现上市销售,为后续推广积累经验。

报告期内,六类新药清脑宣窍滴丸二期临床研究工作已顺利完成,并已启动三期临床研究;八类新药坤宝片已结束全部研究工作,目前处于注册申报阶段;六类新药参丹活血胶囊已正式启动四期临床研究工作。濒危动物原材料替代性研究工作也在持续进行中,为公司做好长期品种规划提供保障。(戴小河)

# 招商轮船去年净亏21.84亿元

招商轮船3月24日晚间发布年度业绩报告称,2013年净亏损21.84亿元,上年同期盈利9107.11万元;营业收入为25.67亿元,较上年同期减少10.55%;基本每股亏损0.46元,上年同期盈利0.02元。

从财务报表来看,实际上招商轮船2013年经营性亏损仅5000万元左右,最终巨亏近22亿元主要是拟对油轮资产提取减值准备。另外,招商轮船去年拆售了两艘老龄油轮也造成部分亏损。公司在经营方面并未严重恶化。

兴业证券研究认为,目前海运业最危险的时刻已经过去,2013年海运类公司巨幅亏损在很大程度上仅仅是财务处理,相当于“洗大澡”,2014年海运业的缓慢复苏值得期待。(戴小河)

# 雅戈尔地产“突进”金融“缩编”

雅戈尔3月24日晚披露2013年年报,公司实现营业收入151.67亿元,同比增长41.32%;归属于上市公司股东的净利润13.6亿元,同比下降14.88%;每股收益0.61元。

雅戈尔表示,营收增长主要是品牌服装主业平稳发展以及地产项目集中交付结转;净利润同比下降主要是计人营业外支出的48420万元定金以及对部分可供出售金融资产计提的42718万元资产减值准备影响到当期利润。剔除上述非常性因素的负面影响,公司三项业务稳健发展,实现扣除非经常性损后的净利润24.67亿元,较上年同期增长39.49%。

近几年,雅戈尔一直在资本市场呼风唤雨,金融资产占比不断扩大,不过在刚刚过去的2013年,金融业务的拓展似乎有所停滞。报告期内,由于部分投资项目的公允价值发生较大幅度下降,公司对所持有的中金黄金和山煤国际的股份计提资产减值准备42718万元。

与此同时,雅戈尔在房地产业务上发展的雄心却在不断扩张。2013年,雅戈尔集中交付了长岛花园、御玺园、太阳城二期,隐寓也于2013年年末启动交付,合计实现营业收入98.65亿元,较上年同期增长91.27%。(刘兴龙)

# 国电清新终止并购事宜

一季度预增50%~70%

因对收购标的未来业绩预测和风险控制难以达成一致,国电清新公告,终止1月初启动的并购事宜,并承诺6个月内不再筹划重大资产重组事项。

国电清新于2014年1月7日发布了《关于筹划发行股份购买资产的停牌公告》。但公司3月25日公告称,对合作条件进行了深入讨论和沟通,就交易结构及原则基本达成一致意见,但在未来业绩预测和风险控制的具体条款方面最终未能达成一致,公司在综合考虑收购成本、收购风险等因素的基础上,为切实维护投资者利益和公司长远发展,公司决定终止本次发行股份购买资产筹划事项。

公司承诺,自本次股票复牌之日起6个月内不再筹划重大资产重组事项。公司仍将贯彻既定的发展战略和业务规划,在继续着重内生式发展的同时,寻求优质项目,辅以外延式扩张,保障公司可持续发展。

国电清新同日发布了一季度业绩预告,一季度预计盈利4565.7万元~5,174.46万元,比上年同期增长50%~70%。(王荣)

# 华远地产拟定增募资16亿

华远地产3月24日晚间发布2014年度非公开发行股票预案,拟以不低于2.33元/股的价格,非公开发行不超过68669万股(含),募集资金总额不超过16亿元,扣除发行费用后将全部投入北京门头沟项目、北京大兴项目、北京澜悦项目。

根据预案,公司控股股东华远集团以现金方式认购本次非公开发行股份不少于7000万股(含本数)、不超过3.3亿股(含本数)。发行完成后,华远集团持股比例占发行后股本总额的比例不低于36%,仍为公司控股股东。本次非公开发行不会导致公司控股股东和实际控制人发生变化。

北京门头沟项目预计总投资为425745万元,计划使用募集资金10亿元;大兴项目预计总投资为209553万元,计划使用募集资金5亿元;澜悦项目预计总投资为92528万元,计划使用募集资金1亿元。(戴小河)

募资9.5亿元

# 南方食品扩大黑芝麻乳产能

南方食品公告称,公司拟以不低于11.71元/股的价格,非公开发行股票不超过8100万股。此次发行募集资金总额不超过9.5亿元,扣除发行费用后拟全部用于“江西南方黑芝麻乳生产基地建设项目”、“滁州南方黑芝麻乳生产基地建设项目”以及“补充流动资金”。

此次非公开发行股票的发行对象为包括公司控股股东黑五类集团在内的不超过10名的特定对象。其中,黑五类集团承诺以现金方式按照与其它发行对象相同的认购价格认购,认购比例不低于此次非公开发行股票总数的30%(含30%)。

南方黑芝麻乳是公司于去年上半年推出的全新植物蛋白饮料。公司认为,随着市场的拓展和消费者对产品需求的增加,代工厂商的产能水平将难以满足市场对公司黑芝麻乳产品快速增长的需求,公司自主投资建设黑芝麻乳生产线已迫在眉睫。(于萍)