

实际控制人易主 借款纠纷不断

*ST山水转型文化三年仍陷泥潭

转型重组屡失败

2000年挂牌上市的太原天龙集团股份有限公司自上市以来，业务经营并不理想，屡遭退市预警，公司证券简称也变为*ST天龙。2013年11月黄国忠成为*ST天龙第一大股东后，原本以批发零售帧纺织品、百货、五金交电等业务起家的*ST天龙，开始向文化领域转型。2013年12月，*ST天龙发布公告，拟收购云南杨丽萍文化传播公司100%股权，但仅两个多月后交易便流产，杨丽萍最后选择了新三板。

此次重组失败并未影响*ST天龙向文化领域转型的脚步,2014年3月,*ST天龙更名为山西广和山水文化传播股份有限公司,主营业务也定为旅游文化及相关产业,着力于向手游、影视等文化产业发力。

同年5月,*ST山水大股东黄国忠与二股东北京六合逢春实际控制人丁磊签署协议,计划在未来两年将丁磊旗下的《印象·刘三姐》运营公司桂林广维文华注入*ST山水。然而,这次交易最后因双方债务问题宣告终止。

之后*ST山水在资金极度匮乏的情况下，拟以3.6亿元收购游戏公司掌沃无限，以增加公司移动终端游戏的开发。2015年1月，*ST山水再次布局游戏产业，拟募集不超过40.3亿元资金，收购页游公司广州创思信息技术有限公司100%股

*ST山水于11月8日发布公告称，公司收到柳州市城中区人民法院下达的《执行裁定书》，主要股东黄国忠持有的*ST山水2000万股将被拍卖，而拍卖若完成，控制人也将发生变更。而*ST山水还陷在借款纠纷旋涡中，且借款脚步一直没有停止。从2014年起尝试转型文化领域的*ST山水，至今仍没有任何知名产品问世，其投资并购项目也多以失败告终。屡遭不顺的*ST山水究竟未来路在何方？

权。但3月以来,*ST山水连发公告宣告两次重组的失败。

影视领域,据*ST山水发布的2014年上半年报,*ST山水正在设立相关影视子公司,定名为北京俊人影业有限公司,但截至目前,俊人影业没有一部知名作品面世,而*ST山水的主要业务收入仍为自有房屋租赁收入。

负面新闻不断

屡屡失败的重组计划一方面与*ST山水资金匮乏相关,另一方面则是因为围绕在*ST山水周边的借款纠纷、信息披露违规、管理混乱等负面新闻。以借款纠纷为例,除此次导致*ST山水大股东黄国忠股票被拍卖之外,今年9月,受困于借款合同纠纷,*ST山水股东北京六合逢春文化产业投资有限公司所持有的1810.72万股也被法院强制卖出。

而在信息披露违规方面,*ST山水也

饱受纠纷。2015年3月,*ST山水因牵涉借款纠纷,向交通银行青岛分行借款2000万元,但是到期却无法归还,据调查发现,*ST山水也没有在银行借款期限内发布的半年报和三季报中对这笔借款进行披露。2014年8月,黄国忠等股东也因在*ST山水《收购报告书》中未对相关公司的主营业务等信息进行披露而遭证监会罚款。

此前,《印象·刘三姐》运营公司桂林广维文华注入*ST山水的计划失败,也是因为*ST山水大股东黄国忠以及二股东丁磊存在隐藏数亿元的巨额债务问题。这也导致随后*ST山水向黄国忠旗下的广西钰德定增计划被迫终止,而黄国忠也被证监会山西监管局处罚,其持有的上市公司股权也被轮候冻结。

相比借款纠纷、信息披露违规，*ST山水面临的更重大的问题是公司内部混乱的管理以及主要控股股东的反复

变更。据统计,*ST山水上市16年期间,大股东就更换了7次,而*ST山水也因公司治理问题而被证监局检查。仅向交通银行青岛银行借款一事,*ST山水就被调查出在签署银行借款的相关协议时,使用公司公章、法定代表人名章、财务专用章,但并没有印鉴使用审批和登记记录。

转型并非盈利跳板

对于有些企业来说,进军文化领域是企业未来战略发展的重要环节,但转型绝非企业发展的盈利跳板。新元智库创始人创始人刘德良对此表示,从某种角度来看,*ST山水转型文化领域是在公司年年亏损、借款纠纷不断等问题下孤注一注的行为,作为一家没有任何文化资源储备、公司内部管理混乱、因业绩亏损而屡屡遭遇退市预警的企业,在转型文化产业也面临一定的风险。

在北京大学文化产业研究院项目发展部主任肖怀德看来,企业能否成功向文化领域转型,对文化的构建是最为核心的内容。“*ST山水在没有形成对市场的长远规划、人才的储备,以及优质内容生产的情况下,仅仅依靠资本的运作以实现企业的转型是难以成功的。尤其是在当前的文化领域中,传统影视公司与互联网巨头几乎占据了国内大半个影视市场,影视商业也逐渐走向泛娱乐化。”

北京商报记者 卢扬 实习记者 邓杏子

