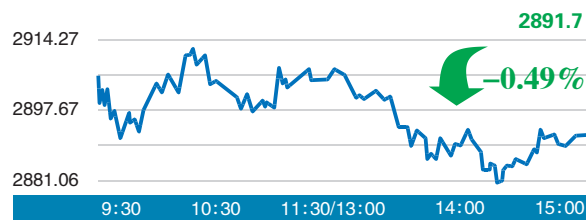


· 上证综指昨日走势图 ·



昨日国内其他重要指数



上市公司换手率排名

金力永磁	30.63元	67%
鸿远电子	44.63元	60.19%
日丰股份	25.96元	59.82%

上市公司成交量排名

北方稀土	12.73元	44.9亿元
中兴通讯	29.48元	43.8亿元
美的集团	51.41元	41.9亿元

资金流向(两市主力资金净流出156亿元)

沪市	深市	创业板
净流出	净流出	净流出
55亿元	101亿元	11亿元

两市股票昨日涨跌一览



全球重要指数一览(截至北京时间昨日23时)

▲道·琼斯	25877.33	0.77%
▲纳斯达克	7785.72	1.08%
▲标准普尔	2864.36	0.85%
▲恒生指数	27705.94	0.18%
▼台湾加权	10457.22	-0.07%
▲日经指数	21283.37	0.05%

· 股市聚焦 ·

天翔环境 被处60万元罚款

天翔环境5月22日晚间发布公告称,公司及被立案调查的五名董事于5月22日收到中国证监会四川监管局(以下简称“四川证监局”)出具的《行政处罚决定书》。经查明,天翔环境存在未及时披露实际控制人非经营性占用资金及相关关联交易情况、未及时披露且未在2018年半年报中披露为关联方提供担保情况等违规情形。四川证监局决定对天翔环境责令改正,给予警告,并处以60万元罚款。

新潮能源 收年报问询函

新潮能源5月22日晚间发布公告称,公司收到上交所的年报问询函。据了解,前期新潮能源因违规担保等多起事项涉诉,涉案主体涉及唐万新等“德隆系”成员,媒体报道质疑公司前任管理层与“德隆系”存在关联。上交所要求新潮能源结合前期回复问询函情况,以表格形式逐一列示并说明当前公司、公司现任董监高、公司前任董监高、报告期末公司前十大股东、前期收购浙江宝及鼎亮汇通的全部交易对手方是否与“德隆系”存在任何直接或间接关联关系。

中金黄金 逾85亿收购两公司资产

中金黄金5月22日晚间发布公告称,中金黄金此次重组方案包括发行股份及支付现金购买资产及非公开发行股份募集配套资金两部分。其中中金黄金拟向中国黄金发行股份及支付现金购买其持有的内蒙古矿业90%股权;向中国新资产、国新央企基金、中鑫基金、东富国创和农银投资等发行股份购买其持有的中原冶炼厂60.98%股权,此次重组标的资产的整体作价约85.05亿元。中金黄金表示通过本次项目的实施,有助于提升上市公司净利润水平,有利于保障上市公司和全体股东的利益,实现国有资产的保值增值。

东诚药业 半年度业绩同比预增

东诚药业5月22日晚间发布公告称,公司预计今年半年度预盈1.68亿-1.85亿元,同比增长50%-65%。对于业绩变动原因,东诚药业称肝素钠系列产品价格上涨引起销售收入增长,核药产品原有市场销售持续增长以及南京江原安迪科正电子研究发展有限公司新增核药中心投产导致销售收入增长。

神州高铁 董事长减持股份

神州高铁5月22日晚间发布公告称,公司董事长王志全在5月21日-22日通过深交所大宗交易系统减持公司股票2000万股,占公司总股本的比例为0.72%,减持款项用于归还前期增持公司股票相关融资。减持后,王志全所持公司股份比例降至5.51%。

栏目主持:刘凤茹

格力电器潜在新主名单曝光

北京商报讯(记者 孟凡霞 马换换)

作为珠海国有明星企业、制造业的产业龙头,格力电器(000651)为了深化混改在今年4月宣布控股股东格力集团拟协议转让公司15%股权。5月22日晚间,格力电器披露了意向投资者见面会机构名单,其中厚朴投资、高瓴资本、金石投资等25家企业赫然在列,而这些参会企业也被认为是格力电器新主的潜在角逐者。格力电器在会上指出,股权转让公开征集方案将会围绕格力电器混改目标来确定。

5月22日晚间,格力电器披露了意向投资者见面会活动记录表,其中包括金石投资、厚朴投资、高瓴资本、百度网讯科技、博裕资本、易同投资、温莎资本、汇德丰投资等25家机构参加了此次见面会。在此次见面会上,格力

电器方面的接待人员有公司董事长、总裁董明珠,董事、执行总裁黄辉,董事、副总裁、财务负责人、董事会秘书望靖东,独立董事刘姝威、王晓华、邢子文等人。

知名学者布娜新在接受北京商报记者采访时表示,意向投资者见面会将是格力电器此次寻觅股权转让方的重要一步,这也意味着格力电器未来的新主恐将在上述25家机构中产生。

据悉,今年4月,格力电器披露称,控股股东格力集团拟通过公开征集受让方的方式协议转让持有的格力电器总股本15%的股票,本次公开征集转让的实施将可能导致公司控股股东和实际控制人发生变更。

此次投资者见面会上,对于“本次股权转让的背景”的问题,格力电器方

面表示,战略性减持格力电器国有股权,是深化珠海市国企改革和混改的重要举措,也是促进格力电器健康快速高质量发展市场化选择,更是解决珠海城市能级量级不足、经济结构不优、增长动力不足等问题的现实要求。

对于“本次股权转让,选择受让方的原则是怎么样的”的问题,格力电器方面表示,本次受让方的选择条件和具体方案将围绕这次格力电器混改的目标来确定。针对“管理层能否与其他投资者组成共同主体参与本次公开受让”的问题,格力电器同时表示,由于公开征集的整体方案正在制定中,格力集团原则上欢迎所有符合公开征集原则的意向投资者参与本次公开受让。另一方面,只要对格力电器发展有益的合法受让主体,国资委和格力集

团都表示欢迎。

股权关系显示,目前格力集团持有格力电器约10.96亿股股份,持股比例为18.22%,转让15%股权之后,格力集团将持有格力电器3.22%的股份。对此,格力电器表示,设定公开征集协议转让15%的比例并保留3.22%股份是综合考虑本次股权转让对上市公司股权结构、公司治理及格力集团自身战略和资金需求等方面的影响。

财务数据显示,今年一季度格力电器实现归属净利润约为56.72亿元,同比微涨1.62%。交易行情显示,自4月9日(披露股权转让消息复牌日)-5月22日,格力电器区间累计涨幅达16.5%,同期大盘跌幅达12.66%。针对相关问题,北京商报记者致电格力电器董秘办公室进行采访,不过未有人接听。

L 老周侃股 Laozhou talking

珈伟新能所购标的业绩“变脸”太蹊跷

周科竟

珈伟新能购买的子公司江苏华源新能源科技有限公司(以下简称“华源新能源”)在业绩承诺期内连续三年都完美达标,但第四年刚过业绩承诺期就出现业绩“大变脸”的情形,巨亏4.3836亿元,导致珈伟新能计提商誉减值11.5495亿元,这也是导致珈伟新能2018年度巨亏19亿元的最重要原因。在本栏看来,这样的业绩“变脸”太蹊跷。市场不禁会问,华源新能源在业绩承诺期内实现业绩的真实性到底几何?

上市公司收购的资产一旦出现业绩变脸的情形,将严重影响上市公司当期的经营业绩。就华源新能源的“变脸”而言,有着太多的疑点需要上市公司方面给出解释。在2015年,珈伟新能以18亿元的价格收购了华源新能源100%股权,当时,华源新能源做出的业绩承诺期为2015-2017年,承诺实现的经审计的净利润(华源新能源合并报表归属于母公司所有者的扣除非经常性损益后的净利润)分别为不低于25890.64万元、33457.09万元以

及36614.42万元。回看华源新能源三年业绩承诺期内的业绩表现,对应的金额分别为25953.11万元、34093.45万元以及37541.14万元,均可谓是完美的踩线完成任务。

让投资者始料未及的是,业绩连涨的华源新能源,在业绩承诺期一过就闪电业绩变脸。在此情形下,投资者有理由怀疑,业绩承诺期的三年之间里华源新能源的业绩真实性到底如何,业绩承诺方是不是通过人为调节的手法增加了华源新能源的经营业绩?包括但不限于找关联企业直接购买华源新能源的产品和服务、给重点客户价格补贴等方法。毕竟只要业绩承诺期能够顺利完成经营业绩,业绩承诺方的权益就能实现最大化,至于过了业绩承诺期之后的业绩表现如何,和业绩承诺方就没有丝毫的关系,吃亏的只会是上市公司和投资者。

之所以要设置三年的业绩承诺期,目的是防止卖家把劣质资产当成优质资产卖给上市公司,而如果这三年的业绩受到了人为因素的干扰,标的资产

的业绩就一定会出现水分,一旦过了“保质期”,就有可能立刻出现问题,这其实是一种更加隐蔽的欺诈行为,对上市公司和投资者都有很大的危害。在A股市场,并购重组过程中收购资产通常都会给出一定的溢价,也就是说上市公司花高价买入标的资产,而新购买的标的资产也都会被投资者寄予厚望,因为它们很可能在未来一段时间内将会是上市公司新的盈利增长点。如果它们的业绩真实性出了问题,就会让上市公司和投资者吃大亏。

在本栏看来,上市公司高价收购资产的时候,不能只看过去的业绩和未来业绩承诺,否则很可能会买到假的优质资产,华源新能源的收购交易显然是失败的,值得注意的是,珈伟新能还收购了其他资产,也都计提了商誉减值,现在投资者已经成了惊弓之鸟,谈商誉色变,上市公司高价收购资产,应该格外慎重。从监管层面而言,在对并购重组事项的审核过程中,还是应该更严格一些,毕竟审核时多一份严格,对投资者就会多一份保护。

鹏欣资源35亿募资配股背后:大股东认购能力存疑

继去年11月拟发行公司债券募资不超过15亿元后,鹏欣资源(600490)又于5月22日抛出一份拟募资不超过35亿元的配股方案。至于控股股东上海鹏欣(集团)有限公司(以下简称“鹏欣集团”)、实控人姜照柏近乎满仓质押的现状,鹏欣集团等承诺全额认购配股股份的履约能力受到市场关注。而在鹏欣资源此次大额募资的背后,是鹏欣资源业绩承压的尴尬。

时隔半年大额融资

5月22日,鹏欣资源一纸公告宣布拟配股募集资金不超过35亿元引发市场较大关注。

据公告,鹏欣资源拟按每10股配售不超过3股的比例向全体股东配售募资。鹏欣资源称,若以公司截至预案出具日享有配股权利的股份数22.02亿股(总股本扣除公司股份回购专用账户中股份)为基数测算,本次可配股数量总计不超过661亿股。从拟募资额来看,鹏欣资源本次配股拟募集资金总额不超过35亿元(含35亿元),在扣除发行费用后将用于三个项目,分别用于南非奥尼金矿生产建设项目、刚果(金)希图鲁铜矿钴生产技改项目及补充流动资金。

据悉,配股指的是上市公司向原股东进一步发行新股,筹集资金的行为,新股的认购权按照原有股权比例在原股东之间分配,原股东享有认股优先权,也可以放弃认购。

虽然配股是面向所有股东的非强制性募资,但是,东北证券研究总监在接受北京商报记者采访时表示,这种情况下如果接受配股就可能要增加资金;如果不接受,就丧失了相对比较低的购买这只股票的机会,而且股权也会得到稀释。招商证券在研报中表示,市场对配股偏见主要在于参与配股在除权前后所持市值不变,但不参与配股会因股

价下折受到损失,所以中小股东只能选择接受或卖出,缺少自主性。

交易行情显示,5月22日,鹏欣资源报收4.71元/股,下跌6.18%。

需要指出的是,鹏欣资源拟募资动作频频。回溯历史公告,在半年前,鹏欣资源曾在2018年11月10日披露了关于非公开发行公司债券的预案。鹏欣资源拟非公开发行公司债券,募资不超过15亿元。再往前推,鹏欣资源在2018年4月27日发布公开发行公司债券的公告,规模不超过10亿元拟用于偿还部分债务以及补充运营资金。

大股东认购能力引关注

从鹏欣资源披露的公告来看,公司控股股东鹏欣集团、实际控制人及其一致行动人承诺全额认购可配股份,但是,实控人、控股股东鹏欣集团所持鹏欣资源股份均近乎满仓质押。这也让公司控股股东等各方履约能力受到市场关注。

根据公告,鹏欣集团及其一致行动人西藏智冠投资管理有限公司、西藏风格投资管理有限公司、上海鹏欣农业投资(集团)有限公司和公司实际控制人姜照柏及其一致行动人姜雷出具了《关于全额认购可配股份的承诺函》,承诺方根据本次配股股权登记日收市后的持股数量,按照鹏欣资源与保荐机构协商确定的配股价格和配股比例,以现金方式全额认购根据本次配股方案确定的可获得的配股股份。就认购资金来源来看,鹏欣资源介绍是自有资金或自筹资金。

可查数据显示,截至2019年4月15日,鹏欣集团持有鹏欣资源4.16亿股股份,若以鹏欣资源收盘价4.71元/股作为配股价格,按每10股配售3股,鹏欣集团全额认购约需5.88亿元。需要指出的是,

鹏欣集团、姜照柏及部分一致行动人质押股份情况(截至2018年底)

质押人	持有股份数	质押股份数
鹏欣集团	4.16亿股	4.05亿股
姜照柏	1.382亿股	1.376亿股
西藏智冠投资管理有限公司	0.91亿股	0.91亿股
西藏风格投资管理有限公司	0.3亿股	0.3亿股

截至2019年4月15日,鹏欣集团持有鹏欣资源股份质押比例超过97%。

不久前,鹏欣资源于4月18日发布了关于鹏欣集团股权质押延期的公告,鹏欣集团将部分原计划于2019年4月11日质押到期的股份延期至2019年10月11日。对此,鹏欣资源当时在公告中称,鹏欣集团资信状况良好,具备相应的资金偿还能力,由此产生的质押风险在可控范围之内。

除控股股东鹏欣集团近乎满仓质押外,根据2018年年报,截至2018年底,公司实控人姜照柏的质押比例为99.6%,西藏智冠投资管理有限公司质押比例为100%,西藏风格投资管理有限公司质押比例同样为100%。此外,上海鹏欣农业投资(集团)有限公司持有鹏欣资源4500万股,其中4275万股处于质押状态,质押比例为95%。

针对履行认购承诺的能力等问题,北京商报记者致电鹏欣集团进行采访,经对方前台工作人员转接后,几经周折,记者仍未能联系到鹏欣集团相关负责人。

业绩承压迹象

在鹏欣资源抛出35亿元配股募资背后,鹏欣资源在转型升级的道路上