

· 老周侃股 ·

三问合众思壮高管增持 失诺”

周科竟

合众思壮近期宣布高管不低于2亿元的增持计划终止。本栏认为此事有三点疑问:一是合众思壮高管在承诺增持之后的近一年时间里,不仅延期一次,而且一股没买,是否涉嫌忽悠式增持?二是公司董事会、监事会审议通过了相关提案,是否真的勤勉尽责?三是根据增持承诺买入股票或者没有卖出股票的投资者,是否可以向合众思壮高管们索赔?

合众思壮5月30日披露的公告显示,部分管理人员原计划自2018年6月20日起的6个月内合计增持不低于2亿元股份,此后增持计划延期至2019年6月16日。截至目前,公司管理人员暂未增持公司股份。合众思壮解释的原因是金融市场环境变化,融资渠道受限,然后没筹到钱,最终上述人员决定终止本次增持计划。

需要注意的是,合众思壮高管们的增持承诺是通过上市公司官方公告发布的,对公司股价以及投资者决策都形成了明显的影响。诸如,2018年6月20日股价显著止跌,还上涨了超过1%,其后更是出现了横盘之后的反弹走势,股价从16元附近一路上涨到了当年7月25日的19元之上,这段时间上证指数从6月19日收盘指数2907.82点运行至7月25日收盘2903.65点,还出现微跌的走势。

显然,投资者因为高管们承诺增持股票而不断买入合众思壮股票,但其后高管们却没有增持股票,合众思壮股价上涨也成了空中楼阁,截至5月31日收盘,上证指数报2898.7点,较2018年6月18日收盘及2018年7月25日收盘点位几乎没有太大变化,但是合众思壮的股价已经跌至12.06元,较2018年6月19日收盘下跌近20%,较2018年7月25日收盘下跌超过35%。

所以本栏要问的是,高管们承诺增持后又突然取消增持,是否涉嫌忽悠投资者?

令人不解的是,合众思壮高管们的取消增持议案能够轻松获得公司董事会、监事会的同意,而且还表示没有损害中小投资者的利益。本栏想说的是,对于那些当初由于受到公司高管巨额增持表态而买入公司股票,或者准备卖出股票却因此而选择继续坚守的投资者而言,持股至今已自有20%左右的跌幅,这难道不算损害中小投资者的利益吗?

按照合众思壮高管们的说法,没增持股票的原因是没有借到钱,如果说2亿元很难借的话,为何连100股都没有增持?增持数量是一种态度,只要是努力了,即便增持数量与承诺数量差很多,相信投资者也很容易理解,但一股不买实在说不过去。

另外,合众思壮高管们增持股票是全部寄希望于借钱融资,就没有一点点自有资金?既然如此,那就应该先把融资的问题敲定了再公告增持,否则难逃忽悠式增持的嫌疑。

如果合众思壮的高管们真的忽悠了投资者,又给投资者造成了实际的损失,那么投资者就理应有权利向提出增持承诺的高管们索赔,由这些高管们赔偿投资者因此造成的投资损失。

· 资讯 ·

恒通科技收关注函：业务是否与中国中铁存在协同效应

北京商报讯(记者 高萍)恒通科技(300374)因中国中铁拟入主事项备受市场关注。6月2日,深交所官网显示,交易所就中国中铁拟成为公司控股股东一事下发关注函。

据了解,5月24日,恒通科技披露控股股东孙志强、第二大股东诸城晨光景泰股权投资基金有限公司(以下简称“晨光景泰”)与中国中铁签署了《股份转让协议》。孙志强拟转让占公司总股本的10.21%股权,晨光景泰拟转让占公司总股本的16.3%股权,股份转让价格为12元/股,股份转让总价款为7.82亿元。同日,孙志强与中国中铁签署《表决权放弃协议》,孙志强不可撤销地放弃其持有的占公司总股本30.62%股份的表决权。本次股权交易完成后,中国中铁成为控股股东,国务院国资委将成为公司实际控制人。

在关注函中,深交所要求恒通科技说明公司引入中国中铁作为控股股东的的原因,中国中铁与公司业务是否存在协同效应。孙志强放弃部分表决权的原因、放弃表决权的行为是否具备法律效力。孙志强与中国中铁签署的《表决权放弃协议》是否不可撤销或变更,如是,说明该协议的执行期限,以及是否设置表决权恢复条款,表决权恢复条款是否与不可撤销的承诺相冲突。

经纬纺机子公司中融信托遭行政处罚 合计罚款210万元

北京商报讯(记者 孟凡霞 马换换)6月2日晚间,经纬纺机(000666)发布公告称,公司子公司中融国际信托有限公司(以下简称“中融信托”)收到银保监会黑龙江监管局出具的行政处罚决定书,分别对中融信托处以罚款60万元、40万元、30万元、30万元、50万元,合计罚款210万元。

行政处罚决定书显示,因开展房地产信托业务不审慎,信托项目尽职调查不到位、信托项目资金来源不合规,信保合作项目尽职调查不到位以及投资者适当性审查不到位,银保监会黑龙江监管局决定对中融信托分别处以罚款60万元、40万元、30万元、30万元、50万元。

经纬纺机表示,上述行政处罚不影响公司整体业务开展,预计不会对公司的生产经营活动及业绩产生重大影响。截至目前,中融信托经营情况正常。

# 大股东违规致包商银行信用危机

在5月24日宣布包商银行因出现严重信用风险被接管后,央行连续三度答记者问。6月2日,央行官网发布《中国人民银行有关负责人答记者问》,进一步解释了包商银行被接管的原因,并就如何看待接管包商银行及当前中小银行流动性状况、是否会有其他机构被接管等问题做出了解答。

关于接管包商银行的背景,央行有关负责人表示,包商银行的大股东是明天集团,该集团合计持有包商银行89%的股权,由于包商银行的大量资金被大股东违法违规占用,形成逾期,长期难以归还,导致包商银行出现严重的信用危机,触发了法定的接管条件被依法接管。

包商银行被接管是个例

该负责人表示:“包商银行被接管,完全是一个个案,我们需要客观冷静看待”。首先,采取接管措施,条件是非常严格的。接管一家商业银行是一件十分严肃而慎重的行为。只有当一家商业银行出现《商业银行法》第64条“商业银行已经或者可能发生信用危机,严重影响存款人的利益时”《银行业监督管理法》第38条“可能发生信用危机,严重影响存款人和其他客户合法权益”情形,再不行接管将严重损害广大客户合法权益特别是存款人存款安全时,才会采用这样的方式处置。因此,非到万不得已,无需采取行政接管这一措施。

其次,对包商银行的接管是严格依法进行的。对各类债权人的债权保障首先要有充分的法律依据,对大额债权人债权保障中涉及的债权债务关系、承兑汇票、保证金存款等问题,尊重合同,激励市场主体积极履约。对债权人的合法权益,依法履行告知义务。对于签署债权收购与转让协议,平等协商、自愿签

署。未予先期保障的债权继续保留,债权人依法参与后续受偿。

同时,对包商银行债权人的债权保障程度比较高。央行指出,这次对包商银行接管后,采用存款保险基金和央行出资,进行收购承接,对包商银行的各类债权人给予充分的保障。对个人客户和5000万元及以下的对公和同业机构客户的本息给予了100%全额保障。对于5000万元以上同一大额债权人的本息,按债权净额先期进行保障,预计平均保障比例可在90%左右。上述保障标准最大限度地保障了各类债权人的合法权益。这次按照收购承接的思路,就是为了有效避免直接清偿、保障程度低等问题。目前看,由存款保险基金出资、央行“最后贷款人”依法支持,实施收购承接,是一种比较稳妥的方式。

个人储户、理财客户已获保障

就接管包商银行一周以来的进展情况,央行有关负责人介绍,从5月24日央行、银保监会联合发布接管托管公告以来,在地方政府和有关部门的大力支持配合下,接管托管工作进展顺利,包商银行各类债权人权益得到维护。

具体来看,520万个人储户和20余万个人理财客户已得到全额保障;债权金额在5000万元及以下2.5万户对公和同业客户已得到全额保障;包商银行5000万元及以下承兑汇票得到全额保障,5000万元以上得到不低于80%保障。

央行负责人表示,目前,包商银行各项业务经营正常,营业网点秩序井然,各类业务照常办理。事实上,接管后,包商银行已获得央行、银保监会、存款保险基金的有力保障,上周五同业存单发行已得到市场认可。目前,大额债权收购与转让协议签署工作正在

有序推进。

目前无接管其他机构打算

包商银行被接管后,中小银行流动性状况也引起市场关注。央行有关负责人表示,总的来看,目前中小银行流动性较为充足,各项流动性指标整体处于正常水平。从货币市场交易情况看,中小银行融资交易规模 and 占比平稳,未出现大的变化,融资利率与前期持平,融资条件相对宽松。

“最近,市场上有人担心,接管包商银行后,是否会有其他机构也被接管,请大家放心,目前还没有这个打算。如果哪个机构需要流动性支持,或增资扩股,完全可以通过市场化方式进行。当前金融市场流动性总体充裕,金融风险总体可控,我们有信心坚决维护金融体系的稳定。”央行有关负责人如是说。

对于中小银行流动性管理方面,央行有关负责人表示,将继续保持宏观流动性合理充裕,同时密切关注中小银行流动性状况,综合运用多种货币政策工具,维护货币市场平稳运行。另外,央行对6月影响流动性的各类因素已做了全面估计和充分准备,将根据市场资金供求情况灵活开展公开市场逆回购和中期借贷便利操作,6月17日第二次实施对中小银行实行较低存款准备金率政策还将释放约1000亿元长期资金,有效充实中小银行半年末的流动性。

“当前,央行货币政策工具丰富,我们将根据市场情况合理搭配、充分运用。在深化金融供给侧结构性改革过程中,央行将把支持中小银行发展作为重要内容,不断丰富支持工具,加大政策力度,不断提高中小银行服务实体经济的能力。”

北京商报记者 孟凡霞 马婧

Special focus

## 长园遭调查 格力集团踩雷

长园集团前七大股东最新持股情况一览 (截至5月24日)

| 股东名称              | 持股数量   | 占总股本比例 |
|-------------------|--------|--------|
| 山东科兴药业有限公司        | 1.03亿股 | 7.81%  |
| 深圳市藏金壹号投资企业(有限合伙) | 0.78亿股 | 5.9%   |
| 吴启权               | 0.7亿股  | 5.25%  |
| 珠海格力金融投资管理有限公司    | 0.47亿股 | 3.56%  |
| 深圳市沃尔核材股份有限公司     | 0.29亿股 | 2.21%  |
| 中央汇金资产管理有限责任公司    | 0.24亿股 | 1.85%  |
| 珠海保税区金诺信贸易有限公司    | 0.18亿股 | 1.4%   |

长园集团股价连续涨停。

交易行情显示,5月30日长园集团股价走势一改往日低迷,当日早盘开盘便快速封上“一字”涨停板。5月31日,长园集团股价继续上扬并在当日同样以涨停收盘。

北京商报记者注意到,追捧长园集团的资金以游资为主。据上交所盘后交易信息显示,5月30日、31日买入长园集团前五名席位均为游资,其中买一位置的国融证券股份有限公司青岛秦岭路证券营业部连续两日买入长园集团901.07万元,买三位置的知名游资华泰证券股份有限公司深圳益田路荣超商务中心证券营业部5月30日、31日连续买入金额约574.63万元。

截至5月31日收盘,长园集团涨停板位置有约14.75万手买单在排队进场。然而,被立案调查的消息一出,给长园集团8.19万户股东泼了一盆冷水,这也意味着长园集团股价将迎来压力测试。

著名经济学家宋清辉表示,以此前的经验来看,一旦上市公司出现被立案调查的情况,市场资金也会因利空消息而出逃。北京一位私募人士也表示:“被立案调查股的股价短期承压是大概率事件”。

值得一提的是,有部分投资者已获利出逃。诸如,5月30日、31日沪股通专用、机构专用席位分别累计卖出长园集团686.89万元、168.05万元。

或受累子公司业绩造假

相比起未来股价走势,长园集团被立案调查原因更为受关注,市场猜测或与长园集团子公司长园和鹰业绩造假有关。

据了解,长园集团曾在2016年6月收购长园和鹰80%股权,收购价格为18.8亿元,采用收益法评估,增值率652.02%。数据显示,长园和鹰2017年度销售收入9.7亿元,其中设备类销售收入占

比68.29%,智能工厂类收入占比31.71%。

长园集团在2018年10月19日收到上交所《关于对长园集团股份有限公司2018年半年度报告事后审核的二次问询函》。在问询函阶段,长园集团聘请律师对函件中涉及的长园和鹰的问题进行核查,了解到长园和鹰智能工厂项目和设备业务的真实性存在重大问题,独立董事认为智能工厂项目结算及回款严重滞后。根据公司当时的反馈及提供的资料,长园集团称,已有理由初步判断长园和鹰原负责人存在业绩造假的嫌疑。

2019年3月,长园集团委托上海市锦天城律师事务所向上海市公安局闵行分局控告长园和鹰原董事长尹智勇挪用资金、职务侵占。5月18日长园集团发布公告称,5月17日公司收到上海市锦天城律师事务所送达的函件,尹智勇已被采取刑事拘留措施,目前案件侦查工作正在进行中。针对长园集团被立案调查是否和长园和鹰业绩造假有关,北京商报记者致电长园集团董秘办公室进行采访,不过截至记者发稿,对方电话未有人接听。

长园集团从事电动汽车相关材料、智能工厂装备、智能电网设备的研发、制造与服务。数据显示,长园集团在2018年实现的归属扣非后净利润亏损约11.89亿元。今年一季度长园集团的归属扣非后净利润约2207.13万元,同比下降5.19%。

对于此次增持,格力集团方面表态称:“基于对长园集团未来发展前景的信心和公司市场价值的认可,增持股份为财务投资,截至目前不谋求上市公司控制权”。作为财务投资,在长园集团处于被立案调查阶段,格力集团下一步对长园集团的持股计划等问题,北京商报记者致电格力集团进行采访,但对方电话一直未有人接听。

北京商报记者 刘凤茹