

*ST 凤凰员工仅剩 500 余人 公司裁员仍将继续

■ 矫月 报道

目前,公司的总运力已经不足 30 万吨,仅为 2006 年上市时总运力的 7.5%

已经预计 2003 年亏损的 ST 凤凰在公司船只因抵押而被拍卖和公司因重整而减员的过程中,公司员工人数已经在近几年内从万人急剧降至目前仅剩 500 余人。

2 月 26 日下午,ST 凤凰董秘李嘉华向记者表示,虽然公司工作员工有 500 余人,但公司仍将继续裁员。

再次裁员近 2000 人减负

2 月 26 日,ST 凤凰发布了公司第六届董事会第二十一次会议决议的公告,公司宣布将进行董事会、高管队伍调整。此外,公司还辞退员工 1848 人实现减负。公司表示,该类员工不能参与生产经营,需要按照相关法律法规进行安置,为公司后续持续经营发展减负减压。

这是 ST 凤凰继 2012 年裁员 6000 余人后的再一次大规模裁员。对于裁员的原因,ST 凤凰解释称,目前公司已进入破产重整程序,由于公司的船舶和机构进一步减少,人员富余严重,公司不堪重负。

据了解,ST 凤凰此次裁员主要是根据《企业会计准则第 13 号-或有事项》以及《企业会计准则第 9 号-职工薪酬》第六条的规定和《企业会计准则实施问题专家工作组意见》的规定。

根据相关规定,企业在职工劳动合同到期之前解除与职工的劳动关系,或者为鼓励职工自愿接受裁减而提出给予补偿的建议。

另有规定显示,企业如有实施的职工内部退休计划,虽然职工未与企业解除劳动关系,但由于这部分职工未来不能给企业带来经济利益,企业承诺提供实质上类似于辞退福利的补偿,符合上述辞退福利计划确认预计负债条件的,比照辞退福利处理。

而 ST 凤凰此次裁员便是比照辞退福利处理的。

据 ST 凤凰公告显示,公司此次辞退并给一定经济补偿的人数为 1848 人,预计计提的辞退福利约 7865 万元,其中 2013 年已解除劳动合同 1425 人,应提辞退福利 5275 万元,2014 年有 423 人解除劳动合同,拟计提辞退福利 2590 万元。

虽然 ST 凤凰此次裁员预计计提辞退福利约为 7865 万元,但这笔巨款如果平均分到 1848 人手中的话,每人平均仅能获得 426 万元。

有报道称,一位在公司工作近 10 年的普通船员在这次公司裁员中仅获得了几万元的买断费。

值得注意的是,在此次大规模的离职潮中,ST 凤凰有两位董事也离开了公司。ST 凤凰表示,为提高决策效率,更好地为公司决策服务,公司拟将《公司章程》中规定的“董事会由 9 名董事组成”修改为“董事会由 7 名董事组成”。另外,因工作变

动,董事会提请免去宋宁、方卫建的董事职务,免职后上述两人将不担任公司任何职务。

裁员仍将继续

据悉,ST 凤凰目前大概还有 1000 名员工。若去掉 407 名退休人员,曾经多达万人的 ST 凤凰目前仅剩员工 500 余人。

公告显示,按照 ST 凤凰内部退养政策,经测算公司将有 407 人不能实施强制裁员,同时与重整后的生产经营无关联,需长期退养,预计需开支 15791 万元,折现率按 10 年期国债利率 3% 计算,需计提辞退福利费 13491 万元,未确认融资费用 2300 万元。如果加上 7865 万元的辞退福利,ST 凤凰还要增加约 2.14 亿元的费用。

从万人瘦身至 500 余人的 ST 凤凰在面临退市危机的情况下,公司的裁员还会持续吗?对于这一疑问,ST 凤凰董秘李嘉华给予记者肯定的回答,其表示,公司仍将会继续裁员。

事实上,ST 凤凰裁员也是不得已,随着公司船舶的不断被拍卖,公司的运力也在大幅缩减。

据李嘉华向记者透露,公司的总运力目前已经不足 30 万吨。如果与公司 2006 年上市时注入的 190 万吨总运力加上后来增加的 210 万吨运力相比,ST 凤凰目前的总运力仅有当初 400 万吨总运力的 7.5%。

“公司的运力不会再变了。”李嘉华如是说。

重组方不见踪影

此次计提职工辞退福利费和内部退养费预计将减少 ST 凤凰 2013 年度税前利润 213 亿元。与此同时,ST 凤凰还对长航凤凰公司、长江交科、长航凤凰香港公司进行了资产减值准备,该事项将减少公司 2013 年度利润总额 386 亿元。据了解,这将对辞退福利等一起计入 2013 年的亏损。

据 ST 凤凰业绩预告显示,2013 年公司预计亏损 43 亿元至 48 亿元。如果在年报发布后,公司仍然亏损的话,那么公司将会因连续三年亏损而被暂停上市。

有分析人士认为,公司暂停上市已是定局。公司要想保壳成功,则需要 2014 年实现净资产、净利润双转正。然而,仅靠出售资产、辞退工人等减负方式难以实现扭亏,因此,公司只有重组一途。

不论是船舶的拍卖还是裁员,ST 凤凰似乎在往“空壳”的方向发展,尤其是在公司的债务问题得到解决后,如果 ST 凤凰能实现空壳的话,那么,公司离重组也就不远了。

对于记者关于公司重组的提问,ST 凤凰董秘李嘉华态度坚决地表示“不能回答”。

虽然此前曾传出 ST 凤凰的大股东中外运长航集团层面有“保凤凰,弃长油”的计划,那么,这是否代表中外运长航集团要出手重组事宜呢?对于这一疑问,李嘉华向记者表示“没有听说”。

华锐风电 28 亿 信用债濒临退市

■ 杨俊 报道

华锐风电 2 月 26 日公告称,日前收到公司债券评级机构联合信用评级有限公司(下称“联合信用”)公告,将公司和公司发行的两只债券,列入信用评级观察名单。在此之前,华锐风电公司和债项信用已经两次被下调。更为不妙的是,由于两年连续亏损预计达 36 亿元左右,在 2013 年年报发布后,其股票将被进行特别处理,其信用债也面临着退市的危险。

华锐风电在公告中称,联合信用 2 月 25 日向其发出公告,决定将公司及公司发行的债券“11 华锐 01”、“11 华锐 02”列入信用评级观察名单。网站信息显示,早在 2 月 19 日,联合信用就已评级公告披露了此事。“11 华锐 01”、“11 华锐 02”两个债券发行于 2011 年 11 月 27 日,共募集资金 28 亿元,其中 25 亿元用于偿还银行贷款、优化债务结构;剩余 3 亿元拟用于补充流动资金,改善资金状况。债券的到期日期为 2016 年 12 月 27 日。

在此之前,华锐风电的主体信用及债项信用等级已经两次被下调。2012 年 9 月,联合信用将华锐风电的上述两项信用等级从“AAA”调整为“AA+”,评级展望为负面。去年 5 月份,又再次被下调为“AA”,评级展望为稳定。

中诚信高级分析师李燕分析,信用主体和债项信用评级下调,一般都是由重大违约事件或偿债能力下降触发。而被列入观察名单,则是因为违约或导致偿债能力下降事件后续影响尚不明显,需要时间进行观察。

华锐风电上述两项信用评级被列入观察名单,正是由偿债能力下降引发。自 2011 年 1 月上市后,华锐风电净利润已经连续三年大幅下降,累计净亏损已经超过 31 亿元。

数据显示,2011 年,华锐风电净利润即由上年的 2855 亿元,猛降至 598 亿元,扣除会计差错 168 亿元,当年实际净利润只有 43 亿元。而 2012 年则巨亏 582 亿元,据业绩预告,预计去年亏损高达 30 亿元。

“观察时间一般在 3-6 个月后,情况会逐渐明朗,届时再决定上调或下调。”李燕说。而从上述情况来看,华锐风电上述债券信用评级面临再次下调似乎不可避免。

按照规定,若发行主体连续两年亏损,信用债券将被暂停上市交易。在 2013 年年报发布后,上交所将对该公司股票实施特别处理,并对上述债券停牌,且将在 7 个交易日决定是否暂停债券上市交易。这意味着,在年报披露后,上述两只债券将面临退市的命运。

“列入观察名单和退市,对债券来说都是重大利空,可能会对债券价格产生很大影响。”华泰证券固定收益部人士对记者称,退市之后就不能在竞价系统交易,基本上就丧失了流动性。

在此之前,因评级下调,其上述两只债券价格曾大幅下跌。而在 2 月 25 日和 26 日,两只债券继续下跌,截至 2 月 26 日收盘“11 华锐 01”报 88.17 元,“11 华锐 02”报 83.09 元,较高点时跌幅均达 20%。上述华泰证券人士表示,若发行人仍有偿付能力,届时持有人仍然可以获得收益。

债券评级下降直接影响到华锐风电的融资能力,由于资金紧张,华锐风电董事会已在 2 月 25 日决定取消 4 个募投项目,缩减 3 个募投项目规模,并将 3022 亿元用于永久补充流动资金。按照 6% 的年利率计算,永久补充流动资金后一年可减少约 1.81 亿元的财务费用,但上述决定尚需股东大会审议。

华谊兄弟业绩增 170%



■ 皇甫嘉 报道

2 月 26 日,华谊兄弟(300027,SZ)公布了 2013 年业绩预告,全年实现营业收入 2013 亿元,同比增长 4520%;实现净利润 667 亿元,同比增长 17274%。全年实现 30 亿票房依然位列华语电影市场首位,领先光线传媒。

记者注意到,华谊兄弟全年净利润 667 亿元,但非经常性损益净额达到了 313 亿元,几乎占到了一半,主要是减持掌趣科技套现所得。

公司表示,去年业绩较 2012 年相比上升的主要原因是上映的 8 部影片取得较好的票房成绩,报告期内公司电影在大陆地区的票房合计约为人民币 30 亿元;电视剧、艺人经纪与相关服务以及影院等主营业务呈稳定发展态势;出售所持掌趣科技股份取得投资收益。

艺恩咨询数据显示,去年中国内地电影市场突破了 200 亿关口,其中华谊兄弟的份额约为 13.8%,在华语电影市场依然名列首位,同比增幅为 40%,主要竞争对手光线传媒同期的票房约为 23.3 亿元,名列第二位。

记者注意到,虽然华谊兄弟一直坚持全产业链布局,但目前看来电影业务依然是公司的支柱,2014 年公司将有 10 部影片上映。此外,华谊兄弟将触角伸向了好莱坞,参投的战争巨制《狂怒》也拟定于 2014 年 11 月 14 日在北美上映,并有望在国内同步引进。

2 月 26 日公告显示,去年华谊兄弟的非经常性损益净额达到了 313 亿元,公司表示主要是政府补助及奖励,出售掌趣科技所取得的投资收益,及其他营业外收入和支出。其中大部分来自于减持掌趣科技套现所得,2013 年全年华谊兄弟累计减持掌趣科技 3.78 亿元,截至目前依然持有后者 6093.44 万股,按照 2 月 26 日的收盘价计算市值约为 2561 亿元。

值得注意的是,目前来看掌趣科技依然状态不错,2 月 26 日业绩快报显示,2013 年营业收入 3.88 亿元,同比增长 71.96%;净利润 1.54 亿元,同比增长 86.98%。年内华谊兄弟如果继续套现的话,则高增长的业绩依然有望持续。

除此之外,去年公司并购的银汉科技今年也将完成合并报表,据最新消息去年全年银汉科技营业收入同比增长较大,2014 年的目标是占据除腾讯之外手游市场的 10% 份额。

紫鑫药业受损股民迎来索赔

■ 邢晓宇 报道

紫鑫药业日前发布公告称,因此前关联交易披露不实,公司近日收到证监会《行政处罚决定书》。该公司将被处以 40 万元的罚款。

紫鑫药业日前发布公告称,针对紫鑫药业信息披露违法违规行为,中国证监会决定责令紫鑫药业改正,给予其警告并处以 40 万元罚款。此外,证监会还将对多名本案相关公司负责人予以警告和累计罚款 71 万元。

证监会向紫鑫药业发出的《行政处罚决定书》显示,紫鑫药业未在《2010 年年度报告》中披露与延边耀宇人参贸易有限责任公司、延边劲辉人参贸易有限责任公司、通化伟诚人参贸易有限公司、通化嘉熙人参贸易有限公司、通化振聚人参贸易有限公司、吉林正德药业有限公司的关联关系和关联交易。上述行为已构成了《证券法》第一百九十三条所述的上市公司报送的报告有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏的违法行为。

据了解,由于相关媒体曝光,该公司曾于 2011 年 8 月停牌自查数月。此后该

公司于 2011 年 10 月发布了自查报告,承认其未对相互关联交易履行必要审批程序,且未及时进行相关信息披露。而此次证监会的《调查书》指出,和紫鑫药业此前的自查报告相比,该公司还隐瞒了和上述 7 家公司之间的关联交易。

有业内人士透露,除了关联交易,紫鑫药业还存在虚假库存和内部交易等大量违法行为,出现这种结果也是早晚的事情。

据了解,2010 年,紫鑫药业因涉嫌丑闻人参与创造了骄人的业绩,公司股价也借此一路飙升。2010 年,紫鑫药业实现营收 6.4 亿元,同比增长 151%,实现净利 1.73 亿元,同比暴增 184%。2011 年上半年,紫鑫药业再掀狂潮,实现营收 3.7 亿元,净利 1.11 亿元,分别同比增长 226% 和 325%。

2011 年 8 月,有相关媒体发布《自导自演上下游客户紫鑫药业炮制惊天骗局》一文对该公司的人参业务提出质疑。

据悉,紫鑫药业以人参贸易为托,上下游关系错综复杂,紫鑫药业向“延边系”支付参源采购款,“延边系”在收到款项后即可通过各种渠道转至“通化系”,再由“通化系”采购紫鑫药业人

参产品,相关款项也再度流入由郭春生掌控的紫鑫药业。由于上、中、下游均为郭氏家族及其相关方所控制,其可以自由调节营收规模乃至盈利大小。在此背景下,紫鑫药业与上述客户在 2010 年所进行的大量人参买卖交易因涉嫌虚假交易遭证券监管部门调查。

据了解,紫鑫药业 2011 年 10 月发布自查报告后该公司股票于 10 月 24 日复牌。然而,股价当即连续大跌数日,投资者苦不堪言。2011 年 8 月 16 日,紫鑫药业收于 20.71 元,而 2012 年 1 月 6 日,已跌至 7 元以下。早在当时,受损的投资者们就开始通过各种渠道对紫鑫药业发起索赔。

多位证券界维权律师预计,紫鑫药业收到证监会罚单后,将会有更多投资者提起索赔诉讼。根据相关规定,投资者提起索赔必须在虚假陈述实施日到虚假陈述揭露日之间买入股票,同时在虚假陈述揭露日后卖出股票或仍持有股票。据此,业内律师称,只有在 2011 年 3 月 30 日到 2011 年 8 月 16 日之间买入紫鑫药业股票,并在 2011 年 8 月 16 日后卖出或继续持有者才符合提起索赔诉讼条件。

茂业系资本并购再下一城

■ 黄树辉 报道

拿下沈阳商业城(600306.SH)控股权还不足 10 天,商业地产“并购狂人”黄茂如就开始迫不及待地对商业城董事会动手。

2 月 26 日,商业城发布公告,公司董事会决议增选公司董事,股东方提名了 6 名新董事,并将在 3 月 14 日召开临时股东大会进行审议。

这属于公司易主后新股东增加控制力的常规动作。在 2 月 21 日,商业城原董事会中的 6 位高管在同一天提交了书面辞职申请。经历从国营体制内脱胎重生,这家沈阳当地的老牌商业零售企业走到今天再次命悬一线,因为它很快就要戴上“ST”的帽子。

董事会换届

演绎了这场商业变局的主角,是资本界素有“并购狂人”之称的“茂业系”掌门人黄茂如,他的背后是一个庞大的商业帝国。

根据商业城 2 月 19 日披露的权益变动报告,公司原大股东深圳琪创能旗下的沈阳商业城(集团)有限公司与中兆投资管理有限公司(下称“中兆投资”)签订股权转让协议,后者将接盘前者所持有的商业城 20907.794 万股股份。

在上述交易完成后,中兆投资将持有

商业城 29.22% 的股份,成为商业城控股股东,黄茂如变为公司实际控制人。

黄茂如的这步棋走了 5 年,在此前的 2008 年 10 月至 2009 年 4 月期间,中兆投资曾两度强势举牌商业城,引发商业城股权之争。

2 月 26 日,身为茂业国际(00848.HK)董事长兼首席执行官的黄茂如,在当天香港举行的业绩会上提及此事称,当年商业城股票市场有下跌迹象,所以茂业有空闲资金去做投资,而今年商业城遇到了一些问题,茂业刚好有能力去接手。

新控股股东的变化无可避免地引发了商业城高管变动,在 6 名董事提出辞职后,公司总裁助理白宁在 2 月 24 日也提出了辞职申请。

对于这些变化,商业城的一位高管对记者称,暂时尚未影响到公司的日常经营,公司眼下正在忙于控股股东变化后的基础性工作调整,比如修改公司章程、组织架构等公司治理方面的重新梳理。

这位高管指出,黄茂如不久前还去过沈阳,但关于商业城主营业务调整等方面的重要问题,新控股股东暂未提及。

实际上,这才是最关键的问题,如果商业城在 2014 年不能实现盈利,这家公司的股票将被实施“退市风险警示”的特别处理。

布了一份业绩预亏公告,预计 2013 年净亏损 25 亿元,这是该公司连续第二年亏损。

2012 年,商业城已经亏损了 128 亿元。按照相关规定,在 2013 年年报正式披露后,商业城的股票将被戴上“ST”的帽子。

连续亏损面临退市

按照商业城现有业务能力,2014 年要实现扭亏似乎并不容易。在 2008-2012 年的近 5 年内,商业城每年的营业收入基本在 15 亿元规模徘徊,未见明显增长趋势。商业城另一位高管说,暂时没有新的办法应对亏损,商业城所遇到的困难既有零售行业变化的原因,也有公司自身经营因素。深圳琪创能公司在 2009 年从沈阳市国资委手中接过商业城的控制权,但商业城的经营状况不但没有好转,反而陷入亏损境地。

在二次易主后,商业城的很多管理人员对新东家既充满期待,又怀有疑虑,茂业系能否挽回商业城业绩颓势仍充满变数。

这与全国尤其是沈阳当地零售业变局直接关联,近年来沈阳零售网点规划布局总体失衡,2012 年以来沈阳有 10 万平方米以上的商业零售项目超过 50 个,中心商业区呈现出“卖的多买的少”、“顾客购物严重分流”的态势,且愈演愈烈。

沈阳当地商业地产人士直言,供大于求是沈阳商业地产的最大隐患,目前当地百货业生存发展日渐艰难,多家商厦接连关闭,经营效果每况愈下。

另一个无法回避的问题是,作为中兆投资的母公司,茂业国际近年来在沈阳亦展开了商业实体店开拓,目前茂业百货的沈阳金廊店、铁西店已经开业运营,这显然与商业城在同一区域构成同业竞争关系。

在股权收购时,黄茂如及中兆投资做出了未来 36 个月内解决上述同业竞争的承诺,并称“在商业城经营区域内,不再新建或收购与其相同或类似的资产和业务,若未来商业城经营区域内存在与其经营业务相同或类似的商业机会,本人及中兆投资将优先推荐给商业城,商业城具有优先选择权”。

把茂业系的资金优势和商业资源带给商业城,这被商业城方面视为扭转经营困境的重要依托。但亦有人透露,茂业百货在沈阳的经营状况并不理想。

一位不愿透露姓名的券商分析师指出,资本运作是茂业系的强项,黄茂如要在一年内将商业城扭亏为盈,最大的可能是通过资产注入或重组。

截至目前,发迹于深圳的黄茂如已是成商集团(600828.SH)、茂业物流(000895.SZ)、商业城三家 A 股商业类上市公司的掌舵者,另外持有大商股份(600694.SH)约 5% 的股份。