

# 宏明电子内斗：原大股东大战“野蛮人”

本报记者 崔文官 成都报道

2015年10月，四川本地报纸上刊登了一则公告，“苏州恒辰九鼎（以下简称恒辰九鼎）投资中心（有限合伙）关于收购成都宏明电子股

## 门口来了“野蛮人”

“2015年8月，九鼎投资及其关联基金，与宏明电子签订排他性股权转让协议，确定其为唯一的收购方。”成都兴润达投资罗姓高管介绍道。

成都兴润达投资此前曾持有宏明电子30%的股份，后于2013年10月，分别将22.5%、7.5%的股份转让给了深圳星河方舟科技有限公司（以下简称星河方舟），以及西藏星达商务信息咨询有限公司（以下简称西藏星达）。

记者获得的资料显示，2015年8月14日，时任宏明电子董事长孙道俊提议召开董事会，审议由其提交的与昆吾九鼎签订投资合作框架协议的议案，包括“自签署协议之日

## 股权争夺

星河方舟开始寻求助力——上海汇志股权投资基金。一位接近于此次股权交易的知情人士，“兴润达与星河方舟、西藏星达关系密切，而上海汇志则可与公司视为一致行动人关系。”

不过，由于宏明电子管理层更倾向于将股权出售给恒辰九鼎，所以上海汇志的助力并不顺利。2015年10月14日，恒辰九鼎发布股权转让公告当天，上海汇志同时出手。

一位近期将股权出售的宏明电子自然人股东告诉记者，“在上海汇志的股权收购过程中，宏明电子派出上百人进行堵截，以阻止公司员工将股份卖给上海汇志。”最终，其个人以报警为由，最终将股权卖给

份（以下简称宏明电子）有限公司股东所持股权的公告”。

然而在收购公司股权的过程中，恒辰九鼎遭到了原大股东方面提出的多项质疑。“恒辰九鼎在收购股权前，并未通过宏明电子

起9个月内，宏明电子在未获得恒辰九鼎书面同意的情况下，不得通过直接或间接方式向任何第三方寻求股权转让、融资或接受第三方提供的要约”等7项要点。

虽然该议案获得了6张赞成票，获得通过，但是却遭到了董事严立虎的反对，其反对理由为“股份交易不属于董事会和管理层的职权范围”。同时，董事王平、王锐二人亦提出了反对票。

此外，公司董事吴明爱则提出了弃权票，他认为，“涉及公司和股东的重大事项未能见到公司法律顾问的法律意见书，对其公允性和全面性难以判断”。

值得注意的是，从董事会通过

了上海汇志。

陈志刚称，“恒辰九鼎确认收购的同时，上海汇志在宏明的职工宿舍区发布公告，准备设点收购公司股份，但是却遭到宏明电子派人驱逐，公告栏上的收购公告亦被撕除，无奈之下，上海汇志将收购点转移到了建设路附近的华联宾馆。”

一位接近于此次股权交易的知情人士向记者证实了上述说法，“股东出售股份的过程中，遭到了宏明电子方面的阻挠。”之所以宏明电子股东更倾向于上海汇志，主要源于其较高的收购价格。

恒辰九鼎2015年10月14日的收购公告显示，收购价格为7.15元/股（含税），若在11月17日

股东大会审议，同时也未作出必要的资产评估工作。”宏明电子前高管同时也是股东之一的陈志（化名）接受《中国经营报》记者采访时指出。

随着调查的深入，资本“新贵”

上述协议，到恒辰九鼎正式展开收购，期间并未召开股东大会审议相关议案。

对于前述董事会，北京中伦（成都）律师事务所2015年8月20日向星河方舟出具的法律意见指出，“类似的投资框架协议通常附有经有权机构（比如股东大会）批准等生效条件，其中涉及的诸多条款的决策并不属于董事会职权范围。”

2015年8月21日，合计持有宏明电子30%股权的星河方舟以及西藏星达共同发函，“宏明电子并非股东本人，对于股份没有任何权利，无权决定任何股份转让事宜。”随后，星河方舟于2015年10月27日向成都市成华区法院提起诉讼，请

（含）之前签约的股东，除股权转让价款外，将给予签约股东1.34元/股（含税）的奖励。而上海汇志2015年10月23日的股权收购价则为9.5元/股。

“我们手中的股份，一部分来自于公司国企改制期间，公司用来代替安置费发放的，另一部分则是自己掏钱从公司购买的，所以都很珍惜手中的股份。”前述宏明电子股东告诉记者，“但是我们更希望看到，通过在资本市场的股权转让，来实现手中股权收益的最大化。”

实际上，上海华策投资有限公司2011年9月时便曾计划收购宏明电子的自然人股权，记者获得的一份2011年6月作出的评估报告

九鼎系与老牌资本大鳄“中经开”旧部魅影也是浮现其中。

记者获得资料显示，恒辰九鼎为九鼎投资的关联基金，如今已入主宏明电子的何刚，则为九鼎投资军工基金董事总经理。

求撤销宏明电子8月18日董事会所作出的决议。

不过对此一位有司法背景的投行人士告诉记者，“从法律上讲，未召开股东会、未进行资产评估存在一些瑕疵，具体到何种程度不好说，但是一般不会有太大影响”。

不过，九鼎投资在2015年10月14日发布了“关于收购公司股东所持股权的公告”。

记者在宏明电子官网看到，2015年8月25日挂出了“关于股份确权及登记托管的公告”，要求所有在册股东办理股份确权及登记托管。此外还有《股份确权及登记托管业务操作方案》和《授权委托书》两项文件。

显示，彼时的评估价为9.59元/股。而2011年6月作出的资产评估，尚未包括宏明电子职工医院，以及宏明锦苑的住房、商业用房等资产。

2015年10月23日，一则以成都托管中心名义发布的“风险提示”现身。同时，一条由“10-69068132”号码发送的神秘短信，也出现在了公司股东的手机上。上述提示和短信，均表示“依据相关法规和本中心规定，本中心将不受受理交易程序不合法股份的登记申请，相关损失由交易双方自行承担”。

2015年10月26日，成都托管中心公告澄清，“本中心此前未通过任何形式针对宏明电子股权收购事宜发布信息。”

## 新旧暗战

记者获得的一份宏明电子股权变化资料显示，2000年7月，宏明电子4526名自然人持有公司100%的股权；2002年11月，深华新（000010.SZ）通过自然人减持的方式，获得公司30%的股权。

2003年10月，深华新30%股权转让至成都博宏实业有限公司；2006年5月，成都博宏更名为成都兴润达投资；2013年10月，成都兴润达将22.5%股权转让给成都星河方舟科技有限公司，将7.5%的股权转让给成都星达商务咨询有限公司。

据记者调查，深圳星河方舟、

## “成都宏明股权争夺”事件时间轴

2015年8月14日	宏明电子发布董事会会议通知，审议与九鼎投资签订投资合作框架协议。
2015年8月18日	董事会上，吴明爱弃权，董事严立虎、王平、王锐3人投反对票。
2015年8月21日	星河方舟、西藏星达质疑董事会和股权转让的合规性。
2015年10月14日	九鼎投资发布收购宏明电子股东所持股权公告。
2015年10月22日	上海汇志发布声明反击。
2015年10月23日	上海汇志声明“上调收购价0.9元”。
2015年10月27日	星河方舟向成华区法院提起诉讼。
2015年10月27日	宏明董事会发布，汇志、成都蓉正均未向公司董事会提交材料表明收购意图。
2015年12月8日	九鼎提交申请召开董事会，要求改选董事会、监事会。
2015年12月20日	星河方舟要求宏明电子公示恒辰九鼎股权数量。
2016年1月21日	第一次股东大会，审议议案《关于提请股东大会授权董事会处置“宏明锦苑未选住房”的议案》。

据公开资料整理

西藏星达正是由上述两家公司更名而来。

深华新2011年6月发布的权益变动报告书，则暴露了中经信达与“中经开”国债期货核心人物敬宏的关系。

据记者获得的工商资料显示，敬宏持有中经信达90%的股权，其妹敬兵和深圳市华建信实业发展有限公司分别持有0.3%和10%的股权。

虽然深华新2003年曾将宏明电子股份转让给成都兴荣达投资，但是敬宏仍通过中经信达、星河方舟间接控制着宏明电子22.5%的股权。

另据工商资料，宏明电子目前董事会11个席位中，包括何刚有6人来自九鼎投资，3人为原宏明电子管理层。此外，宏明电子1月4日法人已由原董事长孙道俊变更为何刚，而孙道俊则改为兼任公司董事、总经理。

“宏明电子改选董事会后，目前星河方舟、西藏星达虽然仍持有30%的股份，但是没有获得一个董事席位，”前述罗姓高管介绍称。

需要指出的是，目前恒辰九鼎尚未公布其持有宏明电子的具体持股数量。星河方舟此前亦向宏明电子发函，要求公布恒辰九鼎的股权数量。

宏明电子则指出，根据宏明电子股东大会投票情况的估算，恒辰九鼎目前持股比例在47%至48%之间。

不过上述投行人士告诉记者，“宏明电子因为历史原因，股权关系一直比较复杂。”而记者就相关问题，1月26日通过微信向何刚进行采访求证，其表示先收记者微信采访的问题，但是截至记者发稿时并未回复。而记者先后短信、电话九鼎投资媒体相关负责人，但是截至1月28日下午，仍未收到回复。

# 监管层剑斩私募基金资本“野性”

本报实习记者 曹驰 北京报道

近日，证监会一则《2015年私

## 化身资本玩家

2015年11月，海联讯（300277.SZ）发布的一则公告称，公司第二大股东孔飙、第三大股东邢文彪已于11月2日晚间与中科招商旗下中科汇通（深圳）股权投资基金有限公司（以下简称“中科汇通”）签署了《股份转让协议》，拟分别向协议转让各自持有18.68%和1.89%股权。加之中科汇通原有6.74%的股份，转让后其成为公司第一大股东。

截至11月4日，包括海联讯在内，中科系在二级市场举牌的上市公司已多达16家，累计斥资超过40亿元。与此同时，中科汇通在举牌过程中存在的违规行为引起了上交所的注意，决定对其予以监管关注。

监管函指出，中科汇通在增持上述公司的股份达到其已发行股份

## 借新三板“吸血”

中科招商、九鼎投资等机构激进的投资操作离不开资金的支持，而资金的主要来源之一就是新三板市场。

中科招商在登陆新三板之时，其同时计划向不超过30名特定投资者募集不超过90亿元资金。由此，其也成为新三板最大融资规模的公司。此后，中科招商连续进行定向增发，募资超过300亿元，并利用这部分资金在A股市场举牌其他上市公司。

九鼎投资自登陆新三板市场一年多的时间里，先后发布了多项定增方案。经粗略计算，融资金额累计超过150亿元。

不过2015年年底，证监会叫停私募股权投资机构挂牌新三板。2016年1月股转系统暂停了非金

募基金检查执法情况通报》（以下简称“通报”）引人注目。

而笔者梳理发现，近期关于中

的5%时，均未及时停止增持行为并履行权益变动的披露义务，且多次违反规定。

无独有偶，另一家PE机构九鼎投资于2015年5月15日在江西省产权交易所通过电子竞价的方式以41.5亿元拍得江西中江集团有限责任公司100%的股权。本次交易完成后，九鼎投资将通过中江集团间接持有A股上市公司中江地产72.37%的股权。

九鼎投资在短期内，不但成立了第一家民营的控股公募基金——九泰基金，还控股收购了九州证券。同时，更涉足于个人投资和风险投资，并开始深入到互联网金融行业以及民营银行。

在二级市场上同样布局的还有PE机构——思考投资。园城黄金

科招商、九鼎投资、硅谷天堂、同创伟业、天星资本等多家机构的投融资模式和做法屡遭监管层的关注。

（600766.SH）在2015年7月18日曾披露，与思考投资存在一致行动关系的5只基金、信托产品当年7月购入园城黄金股票1169.84万股，占园城黄金总股本比例为5.21%。

有熟悉内情的机构人士表示，从某种程度上讲，包括中科招商和九鼎投资在内的PE机构都已经变为资本玩家。

此外，近期监管层开出三张涉嫌内幕交易罚单，使得浙江天堂硅谷资产管理集团有限公司浮出水面。行政处罚公告中提及的内幕交易知情人则是天堂硅谷董事长袁某某，他在内幕信息相应敏感期内，与客户叶晓红有多次电话联络。最终，叶晓红在两次内幕交易案中获利百余万元。

违法犯罪嫌疑人移送公安机关或地方政府。

对于上述措施，歌斐资产管理集团有限公司回复笔者时称，中国证券监督管理委员会上海监管局在2015年3月底4月初对上海歌斐进行的例行检查过程中指出，上海歌斐个别私募基金产品信息披露不充分，于2015年6月8日下达整改要求和整改建议。上海歌斐第一时间高度重视，对业务流程进行梳理，并增强控制措施，已经于6月12日完成整改，并向监管部门呈报了整改完成报告。

上海宝银创赢投资管理有限公司回复称，证监会的通报检查主要源于公司2015年对新华百货的公开事件，公司已经做出回应，目前公司业务一切正常。

**阳光助业 与您共同成长**

**房抵快贷2.0升级版**

· 盘活您的资产

· 实现您的梦想

· 金额高 · 增值多

## 阳光助业—房抵快贷2.0升级版

中国光大银行为您提供“房抵快贷”：您可通过房产抵押担保，提供简化的贷款资料，我行为您快速解决融资需求。

- 1 金额高：最高额抵押金额可达1000万
- 2 期限长：最长15年，满足长期资金需求
- 3 手续快：资料简洁，快速到账
- 4 服务好：自助提款，随借随还，融资、理财、结算一站式服务



光大银行小微贷款

95595 www.cbcbank.com

**Eank 中国光大银行**  
共享阳光 · 创新生活