



西南证券遭立案调查 万科重组恐受拖累

江苏四家公司收购资产也面临变数

昨天晚间，西南证券公告称，公司因涉嫌未按规定履行职责被证监会立案调查。调查期间，公司涉及的IPO项目和定增重组项目将暂停。而近日备受瞩目的万科对深圳地铁旗下土地的并购案中，西南证券恰好扮演了财务顾问的角色，业内预计，万科重组进程或受此拖累。值得注意的是，就在6月22日，西南证券还发布了澄清公告，否认“证监会停止接收公司及其他中介机构材料”。

现代快报/ZAKER南京记者 王静



万科重组越来越复杂 CFP供图

西南证券 被证监会调查

本周一，兴业证券公告称，证监会将对其进行立案调查，公司投行业务被叫停。周二，有关证监会已停止接收西南证券、兴业证券、北京竞天公诚律师事务所、北京东易律师事务所等中介机构材料的消息被传得沸沸扬扬。

就在市场多方求证之下，周三开盘前，西南证券发布公告，委婉否认项目被叫停一事。公告称，公司已注意到相关媒体发布的关于证监会停止接收公司及其他中介机构材料的报道，但是“公司未收到来自任何监管机构的立案调查通知书或具有同等效力的法律文件，公司将就此事宜向相关监管机构进行核实，并按照有关规定及时通报相关情况”。公告还强调“截至目前，公司经营活动开展正常”。

然而，仅隔了一天，西南证券就发布了打脸公告，承认公司已收到证监会调查通知书，通知书称其因涉嫌未按规定履行职责被正式立案调查。公司股票将于6月24日开市起复牌。

对此，有网友吐槽：“市场都知道西南证券被调查了，他自己却是最后一个知道的。”

江苏多个项目可能受牵连

自家业务被叫停，这么长时间都不知道确实说不过去。随着调查被证实，西南证券还表示，在立案调查期间，证监会暂不受理公司作为保荐机构的推荐，暂不受理相关保荐代表人具体负责的推荐，暂不受理公司作为独立财务顾问出具的文件，预计公司投资银行业务在立案调查期间将受到影响，并可能对公司当期经营业绩造成一定影响。

据Wind资讯数据显示，目前西南证券参与保荐的IPO项目共有9个，证监会已经受理的

公司有4家，另有2家公司处于已反馈阶段、3家公司尚处于已预披露更新阶段。记者注意到，9个IPO项目中，就包括江苏的安佑生物科技和捷捷微电子。

此外，由西南证券担任独立财务顾问的17个定增收购重组项目也将受到牵连，其中有4个涉及江苏上市公司，分别为吴通控股、通鼎互联、综艺股份和润邦股份，涉及项目均为收购资产。其中吴通控股6月22日刚刚公告，拟6亿元收购腾码网络，如今这项收购也将面临危险。

万科重组大戏再临变数

最受市场关注的是，万科对深圳地铁集团旗下土地的并购案中，西南证券也是作为财务顾问出现的。

万科6月18日披露的《万科企业股份有限公司发行股份购买资产暨关联交易预案》，万科重组案共有三家财务顾问，分别为中信证券、中金公司以及西南证券。这也意味着，万科重组案的材料即便在未来通过股东大会投票，但因西南证券作为财务顾问出现，其也难以被证监会接收。

值得一提的是，万科重组案的目前进度仅仅通过了第一次董事会，而第二次董事会和股东大会尚未召开，因此也未进入向证监会提交材料的环节。但业内人士指出，股东大会通过的议案若发生披露变更，仍然需要董事会重新决议、审议进行变更。

因此，西南证券被调查一事仍将对已披露的预案构成影响，而万科管理层若要推进重组正常进行，当务之急或需立即解除与西南证券的财务顾问合作，另选新的中介机构。

相关新闻

宝能系昨晚声明： 明确反对万科重组计划

昨日晚间，身为万科股权之争重要当事人的宝能系旗下两家公司深圳市钜盛华股份有限公司、前海人寿保险股份有限公司发布声明称，本次预案将大幅摊薄现有股东权益和上市公司收益，“我方将明确反对万科发行股份购买资产预案，后续在股东大

会表决上将据此行使股东权利”。两家公司称，6月17日，万科董事会发布拟发行股份购买资产的预案，因在董事会表决的合法性、购买资产定价公允性、独立董事身份有效性、股份发行定价合理性等方面存在重大瑕疵，预案引起了资本市场、社会各界的广

泛关注和不安。万科董事会未能均衡代表股东利益，独立董事丧失独立性，未能诚信履职；万科监事会面对董事会出现的种种问题未能尽到监督及纠正的职责；万科已实质成为内部人控制的企业，违背公司治理的基本要求，不利于公司长期发展和维护股东权益。

解禁高峰来临 产业资本减持“大清仓”

近来，频频有上市公司控股股东或大股东抛出减持方案，减持股份占到总股份的比例动辄在3%以上，减持比例达到10%甚至清仓式的减持也开始出现。分析人士指出，在当下外界对宏观经济和人民币可能贬值的不乐观预期下，减持行为可解读为对未来不确定性的一种反应。

高盛大手笔减持口子窖

高盛在口子窖的大比例减持引来了市场的广泛关注。23日，上市公司公告股东GSCP Bouquet Holdings SRL——由高盛设立管理——披露减持计划，拟减持口子窖股份合计不超过9552万股，即不超过公司总股本的15.92%。

高盛投资口子窖始于2008年。彼时其承诺不干预具体经营，不谋求控股，只作为财务投资者。按照6月23日的收盘价计算，高盛在口子窖的浮盈约高达45.65亿元，账面回报近13倍。

年报显示，高盛持有股份限售期是12个月，原始股的解禁时间是今年6月29日。

像高盛一般急于套现的不仅是个例，而且是“清仓式”减持。公开资料显示，胜宏科技的股东东方富海基金、东方富海二号基金于2016年6月16日解除限售上市流通，也就是说刚刚解禁便要减持。

香港庞大持有音飞储存712.5万股原始股的解禁时间是2016年6月15日，日前上市公司公告，香港庞大准备在六个月内，将持股清仓。

解禁高峰到来

可以看到，减持与解禁之间存在一定程度的关联。7月1日当周，解禁市值将放量至1673亿元，达到全年周度解禁的峰值。从月度数据来看，5月解禁市值是1900亿，6月大幅增至2617亿。

“一定程度上显示出产业资本对未来经济的看法相对比较谨慎。经济增长L型去产能去库存之后，什么时候中国经济会到健康的状态，可能大家

觉得时间比较长。比较长的话，市场形成了一定谨慎的预期，在这种预期下大家会选择落袋为安。”资深公募人士李映宏分析称。

产业资本大比例减持已经持续有一段时间。“实体经济不好，产业资本对股市后市的信心不太足；另外，对于上市公司未来的盈利能力或者持续增长也有一些悲观预期。”李映宏分析。

对市场影响可能有限

“看减持之后的资金流向哪里，不外乎几点，是不是进行新的投资，这是最乐意看到的，这对宏观经济是利好。但是我们无法猜测和判断减持之后的资金怎么处置。”李映宏表示。

记者统计发现，大多数情况下，在公告中上市公司大股东减持的目的表述是：“自身资金需要”“投资”抑或“自身业务需要”等。

对于个股而言，减持的威力在一定程度上会有所显现。23日，口子窖低开低走，收盘跌4.4%。不过，对于整个市场的影响而言，也有券商人士表示“问题不会太大”。一家中型券商的策略首席分析指出，“一个月300亿，20个交易日，一天也就是15亿。而且很多都不会走二级市场，大宗交易的也不少。”

据《第一财经日报》

华西股份定增13亿 “上位”稠州银行

华西股份昨日推出非公开发行预案，拟定增募资13亿元，用于全资子公司华西投资认购稠州银行3.26亿股。华西投资由此将持有稠州银行9.62%股权，成为第一大股东。

预案显示，华西股份拟以不低于7.87元/股向特定对象非公开发行1.65亿股。此次认购稠州银行增发股份的主体为华西股份的全资子公司华西资本，华西资本与稠州银行协商确定认购价格为3.88元/股。

公告显示，截至2015年末，稠州银行注册资本30.64亿元，资本净额超130亿元，资产规模突破1330亿元。数据显示，稠州银行2014年和2015年归属于母公司的净利润分别为13.21亿元和13.62亿元。

华西股份表示，通过此次对稠州银行的战略投资，将借助银行的募资能力以及牌照价值，促进公司金融布局由单纯的资产管理向资金资产协同发展阶段的跨越。中国证券网