

中国蓝田身份及收购合法合规性存疑 东方金钰控制权转让暂时终止

□本报记者 于蒙蒙 江钰铃

东方金钰2月12日晚公告称，截至目前，中国蓝田未就其身份、主体资格、资信情况及收购的合法合规性提供说明及相关证明材料。鉴于相关事项仍有待核实，经公司及实际控制人赵宁审慎讨论决定，暂时终止上述股权转让事项。

近日，昔日蓝田股份造假案主角瞿兆玉，欲携中国蓝田重返A股市场引发关注。东方金钰近日公告，控股股东兴龙实业的股东赵宁、王瑛琰拟将其合计持有的兴龙实业100%股份转让给中国蓝田。交易完成后，东方金钰实际控制人将变更为中国蓝田。上交所对此发出问询函，要求说明中国蓝田的实际控制人和股东构成情况，中国蓝田与农业农村部的关系，以及瞿兆玉与中国蓝田和已退市公司蓝田股份的关系。

中国证券报记者发现，中国蓝田自称系农业农村部下属企业，但在农业农村部网站披露的下属机构中无中国蓝田的身影。

上交所发出问询函

2月10日，上交所发出问询函，要求东方金

钰、实际控制人赵宁以及中国蓝田明确说明，中国蓝田的实际控制人和股东构成情况，并提供有效的工商登记证明文件；说明中国蓝田为“农业部主管的全民所有制企业”的具体含义，以及目前中国蓝田与农业农村部的关系。

2月11日晚间，东方金钰公告称，中国蓝田未能提供相关材料，无法按期回复问询函。鉴于本次控制权转让事项存在诸多疑点，上交所2月12日晚间向东方金钰发出监管函。

上交所表示，本次控制权拟受让方中国蓝田应当尽快落实问询函要求，尤其是对于中国蓝田是否为农业农村部下属企业、是否需要就本次交易取得相关国资及主管部门批准、是否具备收购上市公司的资格及收购资金来源等事项，中国蓝田应当尽快如实回复，并提供证明材料，不得无故拖延。

根据媒体报道，中国蓝田疑似被中核恒通接管，中核恒通的董事为赵京京、张立众、范建军等。上交所要求中国蓝田、上市公司及实际控制人赵宁结合上述信息，尽快核实并明确说明中国蓝田与中核恒通及赵京京等的关系，明确说明目前中国蓝田的实际控制权和经营权

状态。

上交所表示，根据公开信息，中国蓝田与曾发生财务造假并已退市的蓝田股份存在关联关系，中国蓝田的法定代表人瞿兆玉为蓝田股份时任董事长兼总经理，曾因提供虚假财务报告罪等被刑事处罚。上交所要求公司和实际控制人赵宁结合上述情况，核实并说明中国蓝田及相关人员是否存在重大失信行为或其他不得收购上市公司的情形。

此外，上交所要求公司实际控制人赵宁具体说明本次控制权转让事项的洽谈过程，包括洽谈时间、参与人员和身份、洽谈的主要事项及进展；说明是否就拟受让方身份和履约能力等采取必要的尽职调查，与拟受让方中国蓝田及相关方是否存在未披露的协议安排。

中国蓝田身份成疑

中国证券报记者从公开资料发现，北京市内有两处印有“中国蓝田”字样的办公地。

2月2日，中国证券报记者实地探访了北京市海淀区知春路领航科技大厦，大楼10层办公区印有“中国蓝田总公司”字样。当日10时许，

该办公区空无一人，大门紧锁。在大约200余平方米的大平层中，除了偌大的开放区域和几间上锁的办公室外，并没看见任何工位。

2月12日上午10时许，记者再次探访时该办公区仍是屋门紧锁。领航科技大厦的物业人员告诉中国证券报记者，“中国蓝田总公司”在此办公已有半年，公司没有搬离，应该还未正式上班。

中国证券报记者随后来到位于北京市朝阳区永安东里甲3号德润大厦25层的一处办公地，该地前台背后的墙面有“中国蓝田”字样和LOGO。前台工作人员婉拒了采访，并称公司近期可能就媒体关心事项作出回复。

记者注意到，中国蓝田总公司注册地址为北京市朝阳区农展馆南里11号，该地址为农业农村部办公区。但在农业农村部传达室，一位工作人员明确否认办公区内有中国蓝田总公司。

记者查询国家企业信用信息公示系统发现，中国蓝田总公司的主管部门为农业部。但从农业农村部网站所列的直属单位名录中，未见中国蓝田总公司的踪影。

借新还旧 房企扎堆境外融资

□本报记者 董添

近期多家上市房企发布境外融资公告。对于房企扎堆境外融资的原因，业内人士表示，房企“新债旧偿”现象较多。同时，房企近期面临销售压力，而拿地面临资金压力，使得融资需求井喷。而境外融资流程相对简单。

融资规模增加

正荣地产2月12日公告，拟发行2.3亿美元优先票据，年息为9.8%，票据将于2021年8月20日到期，于香港联交所上市发行。正荣地产表示，该票据发行将用于支付现有债务。

融创中国同日公告，拟进行美元优先定息票据的国际发售，所得款项净额拟主要用于为集团现有债务再融资。票据本金总额及利率信息尚未披露。

梳理发现，近期多家上市房企发布境外融资公告，仅春节假期过后两个交易日，房企公告的境外融资计划规模已达数十亿美元。

部分公司境外融资成本较低。以华夏幸福为例，公司2月11日晚间公告，2019年2月4日，公司境外间接全资子公司CFLD（CAYMAN）INVESTMENT LTD.向境外专业投资人增发1亿美元的高级无抵押定息债券。票面利率为6.5%，2020年12月21日到期。本次债券将在新加坡交易所上市。

部分企业境外融资标普评级不高。以中国奥园为例，公司2月11日晚间公告，已发行于2023年到期的2.25亿美元优先票据，票面利率为7.95%。标普给予评级为“B”。

销售压力渐显

针对企业扎堆海外融资的原因，中原地产首席分析师张大伟对中国证券报记者表示，房企到期债务较多，使得近期房企融资规模整体增加。2019年以来，超过90家房企公布了融资计划，合计募集资金超过2100亿元。从1月份销售数据看，大型房企销售压力渐显，使得融资需求进一步攀升；中小房企则面临继续扩大规模的困境，但拿地资金压力较大。

2018年12月以来，房企融资环境有所改善，但由于前期“缺血”过多，融资需求进一步释放。

以时代中国为例，公司公告称，已成功发行本金总额为11亿元的第三批境内债券，票面年利率为7.5%，期限为三年。

医药板块景气向好

□本报实习记者 潘宇静

2月12日，医药板块全线走强。消息面上，国务院常务会议决定对罕见病药品给予增值税优惠。分析人士认为，医药板块估值处于较低水平，板块具备向上估值修复空间。

估值处于低位

2月12日，银河生物、四环生物、广生堂开盘即涨停，涨幅超过5%的公司达14家。其中，细胞免疫治疗、芬太尼概念股表现突出。

根据国务院常务会议部署，对罕见病药品给予增值税优惠。包括对首批21个罕见病药品和4个原料药，参照抗癌药对进口环节减按3%征收增值税等。

业内人士指出，通过一系列政策实施，改革药品定价机制，重塑医药产业利益分配链条。天风证券指出，2018年医药板块已跌至低位，安全垫相对较高。长城证券指出，目前医药板块整体估值处于十年来低位。多数基本面优质的公司估值回落到历史低位，性价比较高。随着创新药利好政策不断兑现，相关新药将加速放量，技术实力雄厚的研发驱动型企业将充分受益。同时，创新产业链上的CRO公司将充分受益。

创新药产业前景可期

方正证券认为，受益于鼓励创新，相关公司创新药订单迎来快速增长，毛利率逐步上升。

资料显示，赛衡药业积极布局生物药领域，与药明生物合作开发PD-1抗体GSL-010，顺利通过CFDA临床试验批准，并着手临床研究。GSL-010针对霍奇金淋巴瘤的I期临床试验已经启动，2019年将加速首个适应症的上市申请。康泰生物在疫苗领域的在研产品丰富，未来三年人狂犬疫苗（人二倍体细胞）、13价肺炎疫苗、脊灰灭活苗等重磅产品有望陆续上市。华东医药是研发糖尿病相关产品的龙头企业。国信证券指出，公司的阿卡波糖首家通过一致性评价，领先优势明显，保持国内糖尿病龙头地位。阿卡波糖原料药生产壁垒高，华东医药掌控国内70%以上的原料药产能。

此外，复星医药子公司重庆复创医药研究有限公司的FCN-437c用于实体瘤的临床试验获得美国FDA批准。公司拟于近期条件具备后于美国开展该新药的临床I期试验。公司的产品阿达木单抗类似药申报生产，其生物药相关产品研发取得一大进展。

今年以来69名上市公司董事长离职

□本报记者 欧阳春香

ST康得新2月12日早间公告，公司董事长钟玉辞职。当日公司股价涨停，报4.38元/股。Wind数据显示，2019年以来，已有69名上市公司董事长离职。而2018年604名董事长离职，数量创新高。以A股3584家公司估算，平均每6家上市公司就有1名董事长离职。

离职潮延续

数据显示，2018年，上市公司频繁“换帅”的情况延续，当年达604起。而2014年仅为189起，到了2015年大幅飙升至479起，2016年增至548起，2017年达561起。

其中，广安爱康、利德曼、天圣制药、永清环保等19家公司更是在一年内多次更换董事长。

收购万达百货下属门店 苏宁易购业态布局扩张

□本报记者 常佳瑞

2月12日，苏宁易购董事长张近东宣布，苏宁易购将收购万达百货有限公司（简称“万达百货”）下属全部37家百货门店。业内人士指出，百货将成为苏宁重要的经营单元，苏宁将进一步推进时尚百货领域的精细化业态运营。

收购万达百货门店

2月12日，张近东表示，苏宁易购收购万达百货下属全部37家百货门店，将构建线上线下到店到手全场景的百货零售业态。

资料显示，万达百货的37家门店基本位于一、二线城市的CBD或市中心区域，合计年客流量约2.5亿人。

■ 高端访谈

博思软件董事长陈航：

财政电子票据改革孕育产业机遇

□本报记者 齐金钊

博思软件董事长陈航日前接受中国证券报记者专访时表示，财政票据电子化改革具有巨大的社会效益，将给参与其建设的企业带来发展机遇。支付和票据是资金流的必经环节，票据电子化将成为“互联网+政务”的重要环节。未来公司将继续专注财政票据及非税收缴电子化，同时拓展公共采购云平台以及智慧城市统一支付平台等板块。博思软件深耕财政票据和非税收入信息化领域，现已成为该细分领域龙头企业。

根据《关于全面推开财政电子票据管理改革的通知》，为深化“放管服”改革部署，贯彻“互联网+政务服务”要求，保障个人所得税改革顺利实施，提升财政票据监管效能，决定全面推开财政电子票据管理改革。

带来新商机

中国证券报：作为财政票据电子化服务商，怎么看待全面推开财政电子票据管理改革的意

陈航：这是数字中国建设的大势所趋和必然要求。财政票据是政府部门向民众与企业提供公共服务产品并收取费用或从事非营利性活动收取财务时的原始凭证，财政部门通过前几年的财政票据电子化改革，完成了财政票据管理的信息化建设阶段的改革任务，使财政票据发挥了在非税收入管理与公共服务管理中“以票管费、以票管收”的基础性作用。

随着政务服务改革的推进与信息化手段的进步，财政部门进一步推出财政电子票据改革措施，逐步取消财政票据中的纸质票据载体，这使电子政务服务办理过程和财政票据的社会化流转与使用过程摆脱纸质票据物理载体的限制，为电子政务的业务互联网化办理与电子支付打下基础。对政府部门而言，全面推开财政电子票据管理改革，符合国家“放管服”改革部署和“互

联网+政务服务”要求，可以提高政府服务效率、提升财政管理水平。同时，财政电子票据管理改革能够简化业务办理流程，缩短办事时间，为广大群众提供便利。

推动财政票据电子化改革将有效提升社会效率，节约社会成本。在政务服务过程中，社会公众办理业务、缴交非税收入及获取票据的流程简化，可以大量节省社会公众出行、办事的时间成本和财务成本。在后续的财政票据应用环节，纯电子形式的财政电子票据可以使应用更方便、成本更低。例如，在个税改革中，社会公众可能需要保管大病医疗支出的凭证，医疗电子票据是一种重要的财政票据表现形态，其电子形态使社会公众能够方便地归集、整理和保管。

中国证券报：电子票据改革与非税收入收缴电子化改革给行业带来什么变化？

陈航：从早前提出的“票据电子化”到“电子票据”，可以说是1.0和2.0的时代差异。对行业而言，市场空间将进一步延伸。此前票据电子化主要指机打票，仍然涉及纸质票据。此次推行的电子票政策，旨在完全实现数据线上处理、系统线上对接，减少线下实体票据繁琐流转。

通过改革，在资金和票据两个基础性环节进行业务和技术创新，从而为“互联网+政务”与财税服务的发展奠定了基础。期待政府部门持续推进对社会公众的服务能力建设和大数据分析应用的能力建设，政府部门及相关单位的IT建设和服务需求将大幅增长。对于相关行业企业而言，将带来大量的IT建设与服务机会。

积极应对行业变化

中国证券报：在推进财政电子票据管理方面，相关公司该如何应对挑战把握机遇？

陈航：目前国内处在全面推开财政电子票据管理改革阶段，行业内的领先企业将拥有很好的市场机遇。但作为一项系统工程，当前财政电

模块化对接，交互创新，创造出更多前沿业态。

推进精细化业态运营

百货作为线下密集流量入口，具有聚客效应以及体验优势。近年来，在消费升级、技术发展的背景下，百货业态积极转型，加速线上线下融合。苏宁易购已明确将时尚百货子公升级为零售集团子集团，成立苏宁时尚百货集团。这意味着苏宁将进一步推进时尚百货领域的精细化业态运营。

2018年，苏宁时尚百货完成了品牌年轻化转型，形成了较为完整的男装品牌供应链。苏宁零售时尚百货集团总裁龚震宇表示，升级后的苏宁时尚百货集团，将以用户需求为核心，将对用户的认知理解运用在市场层面，通过集约商品规

子票据管理方面存在的短板和挑战不容忽视。

首先，财政电子票据属于新生事物，社会公众接受和习惯可能还需要一段时间。其次，财政电子票据的接收应用方的信息系统，例如企业的报销或财务管理系统要进行改造，使其能够自动接收电子票据并进行业务管理。第三，进行业务流程的再造，使电子票据的流转、报销、保管等应用能够摆脱物理管理的业务思维从而提升效率。上述情况既是挑战也是机会，业务的数据化、智能化是发展趋势，当前的技术足以支撑电子票据应用领域的创新。

中国证券报：在电子票据管理业务领域，博思软件如何进行战略规划和布局？

陈航：公司从2003年至今专注财政票据电子化，不断扩展业务覆盖区域，并将业务延伸至非税收缴电子化、聚合支付及智慧城市统一支付平台等。除了深耕财政票据电子化及其延伸业务外，博思软件深耕财政部平台2.0及核心业务系统。

在此轮财政电子票据改革中，公司进行了相应的战略规划和布局。首先，作为财政部财政电子票据系统和非税收入收缴管理系统的软件供应商，公司积极为电子票据改革与收缴电子化改革提供技术方案支持。其次，公司为财政部开发了财政电子票据系统和非税收入收缴管理系统。此外，公司积极参与了各地财政电子票据系统的建设工作，为财政、单位、金融机构、社会公众等提供产品或服务。

通过创新创造价值

中国证券报：对比同行企业，博思软件的核心竞争优势有哪些？

陈航：最大的竞争优势是专注。公司专注于财政票据电子化领域已逾15年，致力于通过创新为客户不同时期的业务改革创造价值，为客户提供方案咨询、软件研发、系统建设与服务的全方位服务，从一家地方性企业发展成为财政非税收缴领域及财政电子票据领域龙头企业。