

# 杨凯否认挪用资金 密集会见债权人

## 辉山乳业高管失联 菲仕兰否认接盘



□本报记者 江钰铃

3月28日一早,中国证券报记者再度来到处于债权危机中的辉山乳业大厦。那辆屡次出现在报道中的当地警车依然在大厦门口值岗,债权人密集来访。同在港交所上市的九台农商银行持有辉山乳业债权18.3亿元,是仅次于中国银行的第二大债权人,3月28日晚中国证券报记者数次拨打九台农商银行董事长高兵的手机,其手机显示为关机状态。辉山乳业大股东、董事长杨凯是九台农商银行的第一大股东。

此时,距离辉山乳业执行董事葛坤发出失联信件已过8天。对于外界传言杨凯、葛坤为夫妻关系,辉山乳业集团总裁助理宋宝昌接受中国证券报记者采访时表示,二人不是夫妻关系。28日市场出现传闻称全球乳业巨头菲仕兰有意接盘辉山乳业,宋宝昌对中国证券报记者表示,辉山乳业不清楚该事项。尔后菲仕兰方面出面否认了该传闻。

### 辉山乳业高管失联

3月28日,辉山乳业(6863.HK)在香港联交所发布公告称,在2016年12月的浑水报告之后,执行董事葛坤工作压力变大。今年3月21日,董事长杨凯收到一封葛坤的信件,信中指出,最近的工作压力对葛坤的健康造成伤害,她提出休假,并且希望现阶段别联系她。之后,董事会便一直无法联系上葛坤。葛坤主要负责集

团的销售及品牌建立,人力资源及管治事务。

辉山乳业股价暴跌前一天的3月23日,辽宁省金融办牵头召开辉山乳业集团债权银行工作会议,要求辉山乳业让出部分股权以获得足够资金,争取两周以后恢复付息能力,四周以后解决资金流动性问题,并以购买土地的形式注资辉山乳业。

辉山乳业公告称,中国银行、吉林九台农村商业银行及浙商银行会上表示其将继续对有超过60年经营历史的集团保持信心。但鉴于最近股价大幅下跌和近期的媒体报道,不能保证这些银行的意见将维持不变。集团在面临日益严峻的挑战的情况下,继续向其银行寻求支持。

在会议结束后,中国证券报记者连续数天现场观察到,杨凯在辉山乳业大厦密集会见债权人。3月26日、27日,相继有来自金融租赁、P2P平台等机构对外宣称,已派员前往沈阳了解情况。

### 大股东否认挪用资金

此外,质押银行砸仓、辉山关联房产项目拖累、大股东挪用资金等言论纷传,辉山乳业在公告中进行回应。

公司注意到包括如下的市场谣言,即中国银行对公司进行审计并发现集团公司制作大量造假单据且公司的控股股东杨凯挪用集团人民币30亿元投资中国沈阳的房地产。公司断然否认曾批准制作任何造假单据并不认为有挪用的情况。董事长杨凯否认所有以上说法。经过公司对中国银行的查询,中国银行确认其并未对集团进行审计,也未发现造假单据及挪用资金情况,媒体报道中涉及中国银行的内容与事实不符。

对于质押银行砸仓的市场传闻,公司注意到平安银行于2017年3月27日的公告,指其已向冠丰贷款,截至2017年3月24日止,贷款金额

为21.42亿港元,而公司的34.34亿股股份由冠丰质押给平安。杨凯是通过冠丰持有公司的主要控股权。上述贷款金额和股份质押数量与公司日期为2016年12月27日的公告一致。杨凯正与股票经纪商核实确认冠丰的持股情况,杨凯认为平安不是出售公司股份的源头。

截至公告日期,冠丰持有公司95.36亿股股份,约占已发行股份的70.76%。除上述质押给平安的股份外,冠丰还为自己的贷款质押了19.42亿股股份,约占已发行股本14.41%,为杨凯控股的其他公司的贷款质押了7.5亿股股份,占已发行股份约5.57%,且在股票经纪账户中存入33.48亿股股份,占已发行股份约24.85%,以令冠丰获得保证金融资。

就公司控股股东出售股份以增加其财务资源的市场传言而言,冠丰在2017年3月16日和2017年3月17日分别出售公司3725万股及3100万股股份。杨凯向公司确认,这是为了向首元国际(冠丰为其股东之一)拟收购香港人寿保险提供资金,第一笔订金须于且已于2017年3月17日支付。

除葛坤外的辉山乳业所有董事会成员于周末举行了电话会议,公司的审计委员会已发起对集团财务状况的内部审查以确定集团的流动性情况。

### 债权人现A股公司

葛坤失联,辉山乳业除面临自港交所上市以来最大的危机外,众多债权人、辉山股票持有者以及供应商也忙于澄清、灭火。

3月27日夜,此次事件的主要债权人、同在港交所上市的九台农商银行(6122.HK)发布了2016业绩公告。公告显示,2016年九台农商行净利润为23.16亿元人民币,不良率为1.41%。据资料显示,截至2016年9月,辉山乳业在九台

农商行授信余额为18.3亿元。

一些地方金融交易所、金融租赁等融资平台也受到本次事件的影响。中国证券报记者在查阅大连金融资产交易所公告信息时发现,存在多达百余项辉山乳业定向融资计划,募集资金额少则几十万元,多则千万元,目前多个融资计划仍处于存续期。中国证券报记者28日尝试联系大连金融资产交易所,截至发稿时,交易所电话仍然无人接听。

3月27日晚,A股上市公司综艺股份发布公告称,其通过控股53.83%的子公司江苏省高科技产业投资股份有限公司(简称“江苏高投”),持有辉山乳业5223.1万股。截至2016年年底,江苏高投净资产18.72亿元(未经审计),辉山乳业股价变动对其资产规模的影响较小;但“若辉山乳业长期不复牌或复牌后股价长期不能回升,公司将根据企业会计准则相关规定计提减值准备,将对公司2017年度经营业绩产生不利影响”。

对于辽宁省金融办要求的辉山乳业让出部分股权以获得足够资金,28日市场出现传闻,称全球乳业巨头菲仕兰有意接盘辉山乳业。辉山乳业集团总裁助理宋宝昌对中国证券报记者表示,公司不清楚该事项。而后该传闻也被菲仕兰否认。

据了解,菲仕兰作为辉山乳业较为紧密的同业伙伴,拥有辉山乳业秀水工厂50%的股份,并于2014年对外宣称合资成立推广和销售婴幼儿配方奶粉的公司。国家企业信用信息公示系统显示,菲仕兰辉山乳业有限公司于2013年5月注册成立,目前中国辉山乳业投资(香港)有限公司为单一股东,注册资本为5.88亿元,目前处于存续期。该公司由辉山乳业子公司100%控股,这也与最初对外宣布的菲仕兰、辉山各控股50%相差甚远。

# 孙宏斌称已对乐视投资124亿元

□本报记者 蒋洁琼

3月28日,融创中国举行2016年业绩发布会。公司董事会主席孙宏斌称,目前公司已经对乐视投资了124亿元,并向融创投资的“乐视系”三家公司派了董事人员。孙宏斌表示:“乐视是在向好的方向发展,该卖的卖,该合作的合作,人员该调整的也在调整。我们的投资方向也没变。”

### 转型或加速

本次业绩发布会上,孙宏斌表示:“乐视是在向好的方向发展,该卖的卖,该合作的合

作,人员该调整的也在调整。我们的投资方向也没变。”

乐视网此前公告,为解决未来发展的资金需求、推动乐视生态战略升级,公司及其控股股东、实际控制人贾跃亭拟引入战略合作者天津嘉睿汇鑫企业管理有限公司暨融创中国。资料显示,嘉睿汇鑫受融创中国实际控制。

根据乐视网1月17日发布的报告书,贾跃亭以协议方式向嘉睿汇鑫转让其持有的乐视网8.61%股份,交易对价为60.41亿元,这些资金将全部投入乐视系公司。

乐视网3月8日公告称,子公司乐视致新向其他投资人股权融资18.3亿元事项已经顺利完成;贾跃亭转让乐视网股份事项(涉及金额60.41亿元),预计于3月31日前完成交割,届时公司将同步启动董事会的换届工作;乐视影业、

乐视致新新的董事会分别完成了重组,孙宏斌已分别成为乐视致新、乐视影业的董事会成员之一。

在今年年初投资乐视的发布会上,孙宏斌曾坦言,投资乐视是在为融创的5-10年后做准备,也是融创中国第一次走出地产行业。

孙宏斌认为,投资乐视将会让融创保持在其余增量市场的机会。双方的合作将在两方面落地。产业地产方面,融创将协同乐视团队共同开发建设;在客户、产品方面,希望能够提高智能家居等产品对于客户的价值。

### 698.13亿元现金在手

融创中国财报显示,2016年收入353.4亿元,同比增长53.6%;年内盈利29.38万元,较去年同期的36.08亿元有所下降。

截至2016年12月31日,融创中国总资产为

2932亿元,同比增长153.9%;公司现金余额为698.13亿元,同比增长158%;公司合同销售金额1506亿元,同比增长120.8%。

孙宏斌认为,货币政策收紧、利率增加等措施会影响到企业现金流,贷款减少后,房价肯定会受影响。“这个行业风险很大,因为现在买地要亏钱,我们从去年10月份开始基本就不拿地了。”

孙宏斌此次也明确表达了对于楼市的风险预判。孙宏斌表示:“去年10月调控后,土地价格还在大幅上涨,我一直觉得没什么逻辑,唯一基础是期望房价继续暴涨,但这是不可能的。”

融创中国执行董事兼行政总裁汪孟德表示,如果有些区域房价还在涨,相信会有更多的调控政策出来。融创将坚决根据政府的限价,加快推进项目的销售。

## 中国恒大持有现金3000亿元

# 许家印表示继续看好万科

□本报记者 戴小河

中国恒大3月28日发布了2016年业绩。2016年,公司实现合约销售额3733.7亿元,同比增长85.4%;营业额2114.4亿元,同比增长58.8%;核心业务利润为208.1亿元,同比大增89.2%;集团持有的现金总额(包括现金及现金等价物及受限制现金)为3043.3亿元,同比大增85.5%;现金余额3043.3亿元。

### 回应万宝之争

中国恒大董事局副主席、总裁夏海钧在业绩发布会上说,2016年集团有2.29亿平方米的

土地储备(含在建未交楼的8037万平方米),实际负债3个多亿。集团的土地储备极具增值性,所以这个负债率不会有风险。今年,集团将会加强负债管控能力。

此外,中国恒大全年实现116个新项目开盘,同比增加43%。全年389个项目实现交楼,金额2038.9亿元,面积2556.5万平方米。集团现有582个项目中,大部分都具备在2017年内开票销售的能力。

这些年中国恒大的毛利、核心利润等各项指标保持高速增长,对此中国恒大董事局主席许家印表示,公司产品定位为刚需,其次是品质,对老百姓来说性价比,对恒大来说可以实现

材料集中配送,所以公司的毛利、核心业务利润才会比较高。

“今年恒大地产在中国市场也将比较好,所以没有‘走出去’的计划。”许家印补充到。此次发布会上,投资者最关心的问题莫过于万科股权之争。对此,许家印大方回应:“对万科看好,希望万科在股东层面形成更多一致意见,不至于影响万科管理层以及公司的长期发展。”

### 75%土地储备在一二线城市

有投资者质疑,按照重组深深房A的业绩承诺,恒大地产3年内净利润要达到888亿元,

这一目标怎么实现?

夏海钧表示:“恒大和其他企业不同之处在于,已经拥有了庞大的土地储备,75%土地在一二线城市,同时拥有1800万平方米旧城拆迁项目。恒大成长性在于有庞大的土地储备和开工量。本来计划利润1000亿元,现在打个八折,888亿利润,这个业绩承诺完全能够实现。”

“现在房地产企业萎缩,但是行业‘大饼’已经固定。2006年前十大企业占市场总份额的比例还很低,预计今年年底占20%,再过10年集中度在40%左右,小企业被大企业并购而消失。龙头企业比较稳定,包括万科、保利、绿地等。”夏海钧认为。

## 农业银行

### 去年净利增至1839.41亿元

农业银行3月28日晚发布的年报显示,该行2016年实现营业收入5060.16亿元,同比下降5.6%;实现归属于母公司股东的净利润为1839.41亿元,同比增长1.9%。基本每股收益为0.55元,与上一年持平;加权平均净资产收益率为15.14%,同比减少1.65个百分点。不良贷款率2.37%,同比下降0.02个百分点。

年报表示,2016年该行持续推进全面风险管理体系建设,以“控新降旧”为主线,进一步提高风险管理的主动性和有效性。加强重点领域信用风险管理,资产质量保持稳定。(王维波)

## 交通银行

### 去年净利同比增长1.03%

交通银行3月28日晚发布的年报显示,2016年该行实现营业收入1931.29亿元,同比下降0.36%;实现归属于母公司股东的净利润为672.10亿元,同比增长1.03%。基本每股收益为0.89元,同比下降1.11%;加权平均净资产收益率为12.22%,同比下降1.24个百分点。不良贷款率为1.52%,同比增长0.01个百分点。

报告期内该行利息净收入同比降低6.45%,净利差和净利息收益率分别为1.75%和1.88%,同比分别下降31个和34个基点,其中,第四季度净利差和净利息收益率环比分别上升2个和1个基点。(王维波)

## 石化油服

### 去年亏损161亿元

石化油服3月28日晚发布的年报显示,2016年公司实现合并营业收入429.24亿元,同比减少28.9%;实现归属于公司股东的净利润为-161.15亿元,同比下降65933.7%。基本每股收益为-1.139元,同比下降65933.7%;加权平均净资产收益率为-97.19%,同比减少97.29个百分点。

公司表示,业绩大幅下降主要是由于公司主要专业工作量同比大幅下降,其中钻井同比下降32.0%;主要市场服务价格同比下降5%-15%;部分工程建设项目工期延长、成本费用增加以及变更索赔未达预期;以及计提应收账款坏账准备同比增加5.55亿元所致。(王维波)

## 12珠中富MTN1

### 未按期兑付

珠海中富3月28日晚间公告称,公司2012年度第一期中期票据(债券简称:12珠中富MTN1)应于3月28日到期兑付,现由于资金未能及时到账,公司未能按期兑付中期票据本息。据悉,12珠中富MTN1固定票面利率为6.6%,到期须兑付本金5.9亿元,利息3894万元。

公司表示,受饮料包装市场需求不振、竞争激烈的影响,公司经营亏损,短期内难以利用自身现金流覆盖即将到期的中期票据本息金额。公司计划通过向金融机构融资、资本市场融资等手段偿还中期票据本息,但相关工作尚需时日,导致公司未能按期兑付中期票据本息。此外,信用增进机构控股股东深圳市捷安德实业有限公司没有履行代偿义务。(欧阳春香)

## 美国航空拟15.53亿港元

### 入股南方航空H股

南方航空3月28日公告,与美国航空公司签署《股份认购协议》,美国航空公司将以15.53亿港元认购公司新发行的H股股票2.71亿股,本次发行H股股票需满足若干先决条件后方可实施,其实施存在不确定性。H股发行完成后,美国航空持股占南方航空H股本的约8.83%及全部股本的约2.68%。

南方航空在公告中表示,本次合作有助于公司优化资本结构,提高净资产规模及每股净资产,满足资金需求;有助于提升公司治理、经营能力和国际化水平,增强自身在全球航空市场的竞争力和影响力。(张玉洁)

## 工信部副部长陈肇雄表示

### 大数据打造经济发展新动能

在3月28日举办的“2017大数据产业峰会”上,工业和信息化部副部长陈肇雄表示,大数据打造了经济发展新动能。网络信息技术与经济社会各领域深度融合,基于大数据的创新日趋活跃,催生了一批新技术、新应用、新模式、新业态,引发了生产生活方式的深刻变革。“十三五”时期是大数据产业加快发展的重要窗口期,大力实施国家大数据战略,深化大数据在各行各业创新应用。

近年来,我国大数据发展取得积极进展,对经济社会的创新驱动作用明显增强。陈肇雄介绍,政务、交通、能源、医疗等领域率先沉淀大量数据资源,推动我国成为生产和积累数据量最大、类型最丰富的国家之一。大数据软硬件自主研发实力持续提升,主流大数据平台处理规模跻身世界前列,多元异构数据管理、分析挖掘等前沿技术布局领先,龙头企业引领,上下游企业互动的产业格局初步形成,专业化大数据企业加快成长。社交、电商、搜索等互联网领域,大数据应用快速普及,精准营销、智能推荐、金融征信等新业态新模式蓬勃发展的同时,工业、医疗、交通等传统领域,大数据应用创新活跃,涌现出了个性化定制、智慧医疗、智能交通等大数据应用示范。(蒋洁琼)

# 360将接受上市辅导 未来市值或超千亿

□本报记者 常佳瑞

自从宣布私有化以来,“奇虎360回归A股”一直备受关注,其中最大的悬念就是360将以何种形式回归。3月27日,华泰联合证券股份有限公司在天津证监局官网披露了三六零科技股份有限公司首次公开发行股票并接受上市辅导的公告,这意味着三六零科技的选择是排队IPO。

### 进入上市辅导

华泰联合此次公告意味着奇虎360正式进入了上市程序。根据常规流程,下一步360将会接受上市辅导,一般时间在1-3个月,完成后则会进入申报阶段和股票发行及上市阶段。

业内人士表示,此次上市辅导由华泰联合辅导,随后的牵头保荐人和主承销商都是华泰联合,并纳入几家联席保荐人和承销商。作为中概股回顾A股史上最大的一笔交易,360一直是多家投行争取的对象。有业内人士表示,此次上市辅导花落华泰联合,与其之前一直与360紧密合作有关。此前,在360进行私有化、拆红筹、去VIE架构的回归步骤当中,华

泰联合就已经是主承销商。

此外,有专家指出,360最初选择华泰联合,是基于360回归A股的最初设计是借壳,而华泰联合在并购重组领域优势突出。随着2016年9月证监会颁布史上最严的借壳规则,360借壳的交易成本和时间增加。由于重组收购、IPO提速,借壳和IPO的审核难度与交易时间日渐趋同,360最终将回归路径锁定在排队上市。

### 中信国安持股4.46%

华泰联合公告显示,目前三六零科技股份有限公司的控股股东为天津奇信志成科技有限公司。而天津奇信志成科技有限公司实则为360从纽交所私有化退市时搭建的特殊目的公司平台(SPV)之一。另外一个SPV为天津奇信通达科技有限公司。

奇信志成和奇信通达估值分别达到40亿美元和117亿美元,注册资本分别为5753.29万元、5617.66万元。奇信通达已于今年2月15日注销,其42位股东包括奇信志成、周鸿祎、齐向东、3家“信字辈”员工持股公司,以及36家外部投资者,已全部转化为三六零科技股份有限

公司的直接持股股东。

除360系的企业外,还有多家上市公司曾参与360私有化项目。其中中信国安通过下属控股子公司西藏国安睿博投资管理有限公司参与360私有化,资金额约为4亿美元等值人民币,国安睿博为360项目设立了专项投资基金海宁国安睿威股权投资合伙企业(有限合伙)。3月28日晚间,中信国安公告称,截至目前,海宁国安睿威直接持有三六零科技股份有限公司的股权比例为1.74%,加上通过天津奇信志成科技有限公司间接持有的三六零科技股份有限公司股权,合计持有三六零科技股份有限公司股权比例为4.46%。

### 市值或超千亿

分析人士称,360IPO计划落实将意味着A股增加一个互联网巨鳄,未来将诞生一个市值千亿的公司。

360在美退市市值为93亿美元,且作为中国互联网公司中的佼佼者之一,其市场号召力不可小觑。其年报显示,营业收入主要来自两方面,一是在线广告营收(搜索和移动商业化),二是互

联网增值服务营收(主要来自于游戏平台业务)。根据最后公开数据2015年第二季度财报显示,公司营收为4.383亿美元,同比增长37.9%;净利润为8140万美元,同比增长108%。公司同时预测,2015年-2018年净利分别为4.44亿美元、4.9亿美元、7.6亿美元、11亿美元,盈利水平向好。

两个市场巨大的资本溢价差距,也是各路资本角逐360的原因。中金公司分析指出,如果360回归A股,按预测市盈率,其市值将高达3800亿元。其中,PSP业务估值1400亿元、搜索业务1100亿元、游戏业务740亿元、企业安全业务420亿元、智能手机业务140亿元。在这3800亿元的估值中,并不包含“360”、明星企业家“周鸿祎”的品牌效应。

由于体量庞大,关于360是否会分拆上市成为其回归A股的另一个悬念。在完成私有化之际,周鸿祎曾明确表示:“360将变为集团公司。我希望未来三五年里,在360集团下面能有几十家到一百家公司,有几家上市公司。”但是从此次华泰联合的公告及工商资料来看,三六零科技股份有限公司的上市并未显示出拆分迹象。