

# 神雾集团身陷争议

# 神雾环保称关联交易量并不大

□本报记者 姜沁诗

5月25日,神雾集团旗下神雾节能、神雾环保两家公司股价低开低走,开盘没多久便纷纷跌停。据Wind数据统计,市值共计蒸发约56亿元。神雾集团旗下两家公司双双跌停,或与某自媒体发文质疑有关。

在当晚召开的电话会议上,神雾节能总经理雷华表示,不存在毛利率偏高的问题。作为掌握核心技术和核心项目的上市公司,出口的毛利率仍偏低。公司的现金流也不存在问题。神雾环保董秘卢邦杰则表示,不否认存在关联交易,但关联交易量并不大。从本质上看,神雾环保的关联交易实质上是工业领域项目工程收入的确认。

市值蒸发约56亿元

5月25日,神雾节能、神雾环保低开低走,开盘没多久便跌停。盘中虽有开板,但均在一番挣扎之后仍复跌停。神雾节能收盘价为33.27元/股,神雾环保收盘价29.84元/股;Wind数据统计显示,市值共计蒸发约56亿元。

神雾节能全天成交额达8.34亿元,当日主力流出4.14亿元,主力净流向为-1.25亿元。盘后龙虎榜数据显示,在买入前5席位中,4个席位为机构,合计买入金额高达1.08亿元。招商证券深圳科技园高新南一道营业部买入2121万元;卖出前5席位中,有两家机构身影,合计卖出4881万元。其余三家均为营业部席位。

神雾环保全天成交额达8.34亿元,当日主力流出6.15亿元,主力净流向为-1.75亿元。盘后龙虎榜数据显示,在公司买入前5席位中,两机构席位合计买入3623万元,其他三个席位均为营业部。其中,申万宏源上海浦东新区陆家嘴环路营业部买入金额最多,为3256万元;卖出前5席位中,中金公司上海黄浦区湖滨路营业部卖出金额最多,超过4000万元。另一机构卖出2073万元,其余三家均为营业部席位。

中国证券报记者多次致电神雾环保、神雾节能方面董秘以及证代,电话均无人接听。

神雾集团身陷争议

两家公司股价双双跌停,或与某自



CFP图片 合成/苏振

媒体的质疑有关。该自媒体直指神雾环保利用关联交易实现业绩增长,质疑神雾节能2016年年报现金未正常回流及毛利率过高等方面问题。文章称,“通过资本运作,神雾集团控制了两家上市公司——神雾环保和神雾节能。集团是总指挥,旗下子公司就像一枚棋子,服从命令,关联交易。”

对此,某券商环保电力首席分析师进行了回应。该分析师称,“神雾环保的关联交易市场皆知,其逻辑与市政项目BOT的工程收入确认类似。”

对于自媒体提到的神雾节能存在经营性净现金流急剧恶化;境外客户拒付款;毛利率高等方面问题,上述分析师称,以借壳前金城股份2015年年报数据与神雾节能2016年年报数据进行对比,明显“哗众取宠”。

“2017年一季度,境外项目已大量回款,应收账款已减少至2.2亿元。现金流状况已大幅改善。高毛利率是独家技术境外EP项目的

合理水平。”

5月25日晚间,神雾集团召开神雾环保+神雾节能联合电话会议,进行回应并就公司经营情况与投资者沟通交流。神雾节能总经理雷华表示,不存在毛利率偏高的问题。作为掌握核心技术和核心项目的上市公司,出口的毛利率仍偏低。公司的现金流也不存在问题,具体可看一季报相关内容。神雾环保董秘卢邦杰则表示,不否认存在关联交易,但关联交易量并不大。从本质上看,神雾环保的关联交易实质上是工业领域项目工程收入的确认。

重仓机构仍持信心

从两家公司一季报情况看,华夏基金均占据前十大流通股东席位。华夏基金副总理、投资总监阳琨表示,跟踪神雾环保、神雾节能已有较长时间,上市公司本身从未否认过关联交易,不存在隐藏和欺骗关联交易的情况。对于神雾集团的技术,相关部门鉴定为“国际领先”,属于原

## 视频直播业务大幅亏损

## 大智慧被上交所问询

□本报记者 王维波

大智慧5月25日晚公告称,收到上海证券交易所问询函,就公司2016年年度报告相关事项提出了问询。

年报披露,公司本期实现收入11.3亿元,比上年同期上升72.82%;实现净利润-17.6亿元,比上年同期下降293.34%。公司本期新增“视吧”视频直播业务,该业务实现营业收入5.5亿元,营业成本14.56亿元,毛利率-163.46%,是造成公司亏损

的主要原因。其中,主播劳务费13.96亿元,广告宣传费用2.1亿元,充值渠道手续费1100万元等。2017年一季度报告披露,公司营业成本较去年同期增加34.87%,因为主播平台业务支出增加所致。问询函要求上市公司补充披露,公司“视吧”视频直播业务在2016年大幅亏损情况下2017年一季度相关支出仍持续增加的原因;结合公司未来规划,说明该项业务是否有持续开展的计划和能力;充分披露有关视频直播行业的发展和竞争格局、公司发展战

略、经营计划、面临的主要风险因素等方面重大信息。

年报披露,公司母公司报表层面计提长期投资减值准备3.59亿元。问询函要求上市公司补充披露相关减值准备计提的具体情况,计提的依据及其合理性,以及合并报表层面抵消的具体情况。

年报披露,应付成本费用款项期初余额为7420万元,期末余额为2.74亿元。问询函要求上市补充披露,应付成本费用的款项性质和核算内容,报告期变动的具体情

况,大幅增加的原因、依据及合理性。

年报披露,公司将扣除已判决及撤诉金额后的全部涉诉金额确认为本期预计负债,合计为1.89亿元。根据公告,公司已判决诉讼均为投资者败诉或被法院裁定撤诉,截至目前法院已撤回的诉讼金额合计为4105.11万元。问询函要求上市公司分类披露公司所涉诉讼的具体情况,说明公司前期将全部未判决诉讼所涉金额全部确认为预计负债的依据及合理性,相关会计处理的合规性。

成本次收购后,深高速可以向德润环境委派董事、监事各一名,并可推荐高级管理人员人选。

结合产业发展情况与自身优势,深高速以水环境治理、固废处理作为大环保产业拓展方向。深高速管理层认为,对德润环境20%股权的收购是新产业拓展方面走出的重要一步,对稳定业绩增长,形成新的增长潜力具有重要意义。

## 深高速竞得德润环境20%股权

□本报记者 张晓琪

5月25日晚间,深高速发布公告,旗下全资附属子公司深圳高速环境有限公司经重庆联合产权交易所网络竞价方式,以现金44.09亿元成功竞得重庆德润环境有限公司20%的股权。

资料显示,德润环境在国内属于环保行业第一梯队,资产优质,股东实力强大,

其第二大股东苏渝实业是知名环境集团苏伊士环境的下属企业。

公司管理层表示,本次收购对长远发展产生积极影响。由于德润环境可辨认资产及负债之公允价值需于收购完成日进行评估,预计德润环境可辨认之公允价值介于账面价值及收购对价之间,假设收购于5月底完成,预期本次收购将增加深高速2017年收益约0.45亿元至1.2亿元,约占深高速2016年度经

审计盈利的3.85%至10.26%。

深高速收购德润环境的股权,一方面可以扩大集团的环保业务,获得合理的投资回报;另一方面可以与德润环境开展深层次合作,在业务发展方面实现优势互补。同时,本次收购是深高速快速进军环保行业,跻身环保企业一线梯队并切入相关领域的重要契机,也是深高速补齐短板,积累环保行业经营管理经验的重要机会。在完

## 农林牧渔板块中期业绩向好

□本报实习记者 董添

数据显示,在90家农林牧渔上市公司中,已有36家发布中期业绩预告,预喜比例高达63.89%,行业整体发展情况良好。其中,5家公司预计净利润同比增长100%以上,渔业公司居多。

一季度经营情况良好

统计数据显示,2017年一季度,农林牧渔行业90家上市公司共实现营业收入1065亿元,同比增长32.86%;实现净利润66.13亿元,同比增长3.49%。从细分行业看,林业4家公司整体亏损,畜牧养殖行业实现净利润24.45亿元,同比减少36.87%,其他6个细分行业一季度净利润均有不同程度的增长。

农产品加工板块19家公司共实现营业收入120.11亿元,同比增长35.5%;实现净利润8.16亿元,同比增长5.5倍。

## 豫园商城拟257亿元收购多项房地产资产

□本报记者 王维波

豫园商城5月25日晚公告称,拟向浙江复星、复地投资管理

等17名对象发行股份,购买其持有的上海星泓、闵祥地产等28家公司的全部或部分股权。同时,上市公司拟向黄房公司发行股份,购买黄房公司持有的新元房产100%股权。上述两项交易互为前提。其中,上海星泓、闵祥地产等28家公司的全部或部分股权预估作价为241.60亿元,新元房产100%股权的预估作价为16.08亿元。标的资产预估作价合计为257.68亿元。

本次发行股份购买资产所

发行股份的价格为9.98元/股,股份发行数量为258196.39万股。本次交易构成重大资产重组,构成关联交易,不构成借壳上市,郭广昌仍为上市公司实际控制人。

公司股票自5月26日继续停牌。

公司表示,本次交易完成后,上海星泓、闵祥地产等2家房地产项目公司将成为上市公司的控股或参股公司,新元房产持有的核心商圈物业也将成为上市公司的重要资产。上市公司的主营业务将注入新的元素,有助于实现“快乐、时尚”业务的战略升级。

## 南纺股份控股股东将发生变更

□本报实习记者 董添

南纺股份5月25日晚间公告称,公司控股股东商旅集团拟以公开征集受让方的方式协议转让所持公司7750万股,占公司总股本的29.96%。本次转让完成后,公司控股股东将发生变更。

根据要求,拟受让方在产业链上需与上市公司关联性强,其现有资源和产业结构能够与上市公司形成有效补充或协同。同时,拟受让方最近一期期末净资产不得低于50亿元。

## 国美电器一季度综合毛利率17.5%

□本报记者 常佳瑞

5月25日,国美电器控股有限公司发布截至2017年3月31日未经审计业绩。报告显示,一季度国美电器实现销售收入173.9亿元,同比增长14.4%。其中,国美在线自营部分的销售收入同比增长41.7%。得益于改造门店重新投入运营以及差异化商品策略,集团(国美连同其附属公司)综合毛利率略升至17.5%;经营费用率为16.3%,同比下降0.1个百分点;归属予母公司拥有者应占利润约1.37亿元,同比上升2.2%。此

外,集团账面拥有现金及现金等价物136.3亿元。

报告期内,集团在一级市场门店总数为881间,二级市场门店总数为722间。集团整体GMV(成交金额)与去年同期相比增长31%至274亿元,其中线上贡献91亿元;移动端GMV同比增长127%,移动端GMV占国美在线比例达71%。

国美电器总裁王俊洲表示,2017年国美将顺应时代潮流,继续全面深化和提速新零售战略的变革与转型,通过线上线下的融合发展,拉近与消费者的距离。

## 东诚药业步入快速成长期

□本报记者 康书伟

东诚药业董事长由守谊在公司上市五周年庆典仪式上表示,未来将继续坚持“原料药和制剂业务并重、内生式增长与外延性拓展共进”的发展战略,实现高效运营。

上市之初,东诚药业主营业务为原料药肝素钠和硫酸软骨素的生产与销售。上市之后,公司充分利用资本市场,五年内先后进行了七次外延式收购,开启产业战略转型之路。2013年,公司以现金1.67亿元收购烟台大洋制药有限公司80%股权,成功拓展制剂业务;

2015年,公司通过“现金+股票”的方式以7.5亿元的价格收购成都云克药业有限公司,进入核医药领域;2016年1月,公司以现金2077万元增资成都欣科医药有限公司,取得其20%股权;2016年3月,以现金2100万元增资上海宇研生物

科技有限公司,取得10%的股权;2016年公司先后以现金6750万美元收购Global Medical Solutions的100%股权,以“现金+股票”的形式6513万元收购上海益泰医药公司83.5%的股权,完成核药从诊断到治疗的整体医疗解决方案布局;2016年5月,公司推出定增方案,通过“现金+股票”的方式,以3.15亿元价格收购中泰生物制品有限公司70%股权,夯实原料药基础,实现原料的低成本采购和全球化协同。经过一系列的资本运作,公司发展成为原料药、制剂和核药三大业务板块齐头并进的产业格局。

由守谊表示,未来公司重点将转向内生性增长,强化集团作为战略中心、投资中心和资源配置中心的地位,实现业绩持续增长,争取2017年-2019年三年业绩复合增长率达到40%左右。

## 创新与绿色矿业发展战略联盟筹备成立

□本报记者 钟志敏 董添

中国证券报记者在5月25日举行的“2017中国矿业循环经济暨绿色矿山论坛”上获悉,为全面贯彻六部委《关于加快建设绿色矿山的实施意见》,切实加强矿业领域生态文明建设,促进矿业发展方式转变与绿色发展,中国矿业联合会拟广泛联合行业协会、矿业企业、地勘单位、科研院所以及金融、装备、技术等第三服务机构,共同发起成立“创新与绿色矿业发展战略联盟”。联盟将整合行业资源,发挥企业联合优势,构建绿色勘查、绿色矿山建设的高效服务平台。

据介绍,联盟将开展绿色勘查、绿色矿山建设政策研究,建立与国土资源等管理部门长效沟通机制,反映地勘单位、矿业企业在绿色勘查、绿色矿山建设过程中的困难和诉求,争取政策支持;建立健全绿色勘查、矿业绿山建设标准体系建设;促进绿色金融在绿色勘查、绿色矿山建设中的合作共赢;开展开拓绿色勘查、绿色矿山建设的技术装备支撑,建设地质科技创新和探、采、选技术装备创新的“产学研”合作交流平台。目前联盟相关筹备工作正在进行。

此外,中国证券报记者获悉,中国矿业国际产能合作企业联盟已获国家发改委批复。中国矿业联合会新当选会长彭齐鸣表示,联盟以企业为主体,搭建国际产能合作信息共享平台,着力推动矿业领域国际产能合作健康有序发展。中国矿业联合会是矿业联合性、非营利性社会组织,致力于搭建矿业国际交流平台,积极促进矿业国际合作,发挥在矿业企业单位和政府间的桥梁纽带作用。

罗非鱼龙头百洋股份预计,2017年上半年实现净利润约1795万元,同比增长约30%。公司表示,预计第二季度饲料及养殖业务、水产食品加工业务逐渐进入经营旺季,公司产能继续释放;参股企业承揽的工程业务结算及时完工及其污泥垃圾处理业务量恢复。