

## 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。作为掌握核心技术及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。从本质上讲,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;境外客户拒不付款;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。作为掌握核心技术及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。从本质上讲,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。华夏基金副总经理、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

创技术。

阳琨表示,华夏基金从2016年上半年开始投资神雾环保和神雾节能,核心的投资逻辑,是神雾集团内蒙古港原项目从去年年初开始投产,至今项目运行稳定,说明神雾集团核心技术的效益和稳定性都不错。

阳琨表示,华夏基金仅是从财务投资的角度来投资。原创性的技术在项目推广初期,公司承担垫资或者共同投资都属于正常的商业模式,上市公司对此也做了信息披露;此外,神雾环保3月30日曾公告,神雾环保及其全资子公司洪阳治化共同与内蒙古双欣节能科技有限公司于3月29日签订了一笔合同金额为31亿元的总承包合同。这是第三方的独立投资,表明神雾集团的核心技术获得了第三方的认可。

深圳某基金经理则表示,对于此事件,不会考虑参与进来。“此类事件值得跟踪后续,可以总结相关经验。”

## 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%,原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。问询函要求上市公司补充披露,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。

## 深高速竞得德润环境20%股权

□本报记者 张晓琪

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

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

员的人选。

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。

## 农林牧渔板块中期业绩向好

□本报实习记者 董添

具体看,中粮糖业一季度实现净利润1.89亿元,去年同期亏损1906.23亿元。兴业证券指出,糖价周期上行是公司利润大幅增加的重要原因;此外,在期货和贸易业务中大幅盈利,助推净利润增长。南宁糖业一季度实现净利润295.18万元,去年同期亏损1.14亿元,同样得益于糖价大涨。

安琪酵母一季度实现净利润2.12亿元,同比增长89.32%。业内人士称,公司对原材料糖蜜的采购均价在730元/吨,较去年价格同比下降20%,预计降低成本超过1亿元。2016年,公司酵母发酵类产品总产能约18.5万吨,2017年预计柳州工厂1.5万吨新增YE产能以及俄罗斯新工厂2万吨酵母产能有望达产,预计将对业绩产生积极影响。

种植业18家公司共实现营业收入76.8亿元,同比增长39.42%;实现净利润11.53亿元,同比增长130.12%。其中,北大荒一季度实现净利润2.4亿元,同比增长182%。信

达证券称,公司2016年新增有机作物认证面积1.7万亩,新增绿色作物发包种植面积15.62万亩,进一步夯实农业基础,并正式启动物联网建设项目建设。

## 渔业公司增长明显

在发布中报业绩预告的企业中,净利润同比增长100%以上的公司有5家。其中,3家为渔业公司。国联水产以809.09%的增幅位居第一。在发布中期业绩预告的5家渔业公司中,全部为预增和续盈状态。10家渔业公司一季度共实现净利润3010.6万元,去年同期亏损为6264.55万元。

獐子岛预计,上半年净利润为2500万-3500万元,同比上升274%-423%。天风证券指出,一季度公司虾夷扇贝产量提升,价格维持高位。虾夷扇贝单产提升和价格上涨是公司业绩增长的核心驱动力。公司去年虾夷扇贝为60万亩,亩产约37公斤,今

年亩产预期增长近10%。价格方面,由于日本方面减产,一季度价格维持在43元/公斤左右的高位,较去年同期增长10%以上。

国联水产对对虾养殖龙头,预计1-6月

份实现净利润6000万-8000万元,同比增

长581.82%-809.09%。对于业绩大增主

要原因,招商证券指出,得益于工厂化养殖的

顺利推进和加工出口、内销业务的发展。

国联水产拥有从种苗、饲料、养殖科研到对虾

加工、产品研发、销售的完整产品链条。

2016年10月,公司引进海外营销团队,渠道

拓展至美国主流水产市场;此外,公司引进

阿根廷红虾等新品种。

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。

## 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24160亿元,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25768亿元。

## 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,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。

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