

# 独家回应本报 复盘曲折交易过程 澄清神秘实控人身份 斯太尔拟控股方称致力打造军工股

□本报实习记者 于蒙蒙

8月17日,斯太尔拟控股方中银九方背后的主体公司中科迪高总裁袁元接受中国证券报记者的独家专访, 首度公开回应此次拟入主斯太尔的相关细节。

袁元表示,在并购完成后,何静静将以职业经理人身份参与到斯太尔的工作。未来,中科迪高计划将把斯太尔的发动机业务做大做强,致力将斯太尔打造成为军工股。另外,会在一年之内把即将实现盈利的3毫米波技术注入上市公司。

根据斯太尔8月13日晚间披露的详式权益变动书显示, 青岛中银九方股权投资合伙企业(有限合伙)(简称“中银九方”)拟受让部分股东的股份成为拟任控股股东, 何静静成为斯太尔拟任实控人。

## 新控股方与斯太尔早有渊源

“这件事真是把我搞得头很大。”8月17日下午,中科迪高投资(北京)有限公司(简称“中科迪高”)总裁袁元向中国证券报记者坦言,协议受让斯太尔股权的过程经历了一波三折。

在5月初,斯太尔公告披露意向接盘方为中科迪高,但相关谈判持续两个月后并未谈妥。7月24日, 上海图赛新能源科技集团有限公司(简称“上海图赛”)意外走到了与斯太尔股权协议转让的谈判桌前, 并且还和斯太尔两家股东签署了初步排他性股权转让意向书。

8月13日晚间,此次股权协议转让出现了大逆转。根据斯太尔发布的详式权益变动报告书显示, 中银九方拟协议受让斯太尔四家股东共计2.12亿股,交易完成后,中银九方将持有斯太尔26.9%的股份成为控股股东,而何静静将作为公司实控人。值得注意的是,何静静同时持有中科迪高90%股权。

“原本我们当时按照停牌前价格商定每股为9.8元,但斯太尔在5月23日—25日出现三连跌,如果还按照商定价格我们感觉不太合适,正是价格原因双方产生了分歧。”对于此后出现的股权争夺闹剧,中科迪高总裁袁元表示,后续加入的上海图赛其实给出的价格更有优势,但通过与相关股东的持续谈判, 最终还是成功获得了协议受让。“上海图赛毕竟是做新能源的,与斯太尔主营业务完全不相关, 而我们与斯太尔产业上有协同,并且对公司更了解。因此,斯太尔的几个股东很认同我们, 认为我们可以带斯太尔走出低谷。”

# 中国平安:希望改变传统金融机构估值方式

□本报记者 张晓琪

8月18日, 中国平安2017年半年报业绩发布会上, 中国平安首席财务官兼总精算师姚波表示, 对平安H股和A股的估值修复感到欣慰, 随着平安从资本驱动到资本加科技双轮驱动转型, 希望能改变原有传统金融机构的估值方法, 更加关注科技元素。值得注意的是, 发布会当天, 保险股全线飘红, 中国平安股涨幅达4.05%成为领涨龙头。

## 希望改变传统估值方式

今年中国平安股价一路看涨,Choice数据显示,年初至今中国平安股价涨幅超过50%。

中国平安集团董事长马明哲在业绩发布会上表示:“很难评价自己的股票价值, 这是由投资者来决定的。通常判断一家公司,投资者会看PE和业绩增长情况,或者看PEG(市盈率相对盈利增长比率)。现在我们的PE大概是11倍左右,

## 顺络电子第一大股东拟变更

□本报实习记者 于蒙蒙

顺络电子8月18日晚间公告称, 公司第一大股东金倡投资有限公司(简称“金倡投资”)拟通过协议转让方式, 向公司董事长袁金钰转让4100万股股票。本次权益变动后,袁金钰直接持有顺络电子股份数为1.27亿股, 占公司总股本的15.59%;袁金钰成为顺络电子第一大股东。此次转让股份的价格按18.09元/股计算,总价格为7.42亿元。

金倡投资表示,为确保顺络电子继续长期稳定发展,未来12个月在不影响公司经营持续稳定的前提下,可能继续减持其拥有权益的股份。

## 恒源煤电 上半年净利增长逾10倍

□本报记者 王维波

恒源煤电8月18日晚披露的半年报显示,上半年实现营业收入32.82亿元, 同比增加77.13%; 实现净利润6.31亿元, 同比增长1011.71%。

公司表示,受供给侧改革、煤炭去产能减量化生产等政策因素影响,今年以来煤炭需求明显改善,上半年,公司主要产品煤炭价格同比大幅度提高,同时,公司针对市场变化,不断优化调整产品结构,公司盈利能力大幅提高。同时, 公司还预计, 今年前三季度公司累计净利润与上年同期相比有较大幅度上升。

放弃早前的中科迪高名义, 而通过中银九方来受让股权。袁元告诉中国证券报记者,上述调整主要是方便未来上市公司的信息披露。“因为我们公司部分业务是服务军方, 届时披露面临涉密信息的问题,。”

此前名不见经传的中科迪高何以撬动74亿市值的斯太尔? 对于外界质疑中科迪高的实力,袁元介绍,公司一直从事投资活动,已经参与过30多家上市公司的定增,他本人在资本市场亦有长达24年的从业经历。“早前基本不对外界进行宣传,这次参与协议受让斯太尔股权, 作为未来上市公司的控股方, 应该让投资者了解我们。”

对于此次交易的资金来源, 袁元称主要通过有限合伙的方式解决, 此次并购预计在两个月交易完成,公司自身不存在借贷的问题。“我们公司没有任何的借贷,这次发起的有限合伙, 主要是身边的很多土豪朋友参与。”

连续两次出手才把斯太尔“追到手”,袁元借用“没有无缘无故的爱”来介绍两家公司的渊源,“斯太尔是作为国外产品引进来的, 它进入时国内市场竞争激烈,产品迟迟打不开销路,后来斯太尔知道我们有资源, 双方就在2014年签署了合作协议。”

袁元表示,上述协议中,中科迪高以顾问身份参与,帮助斯太尔打开市场,一方面收取咨询费,之后还会参与分成。“因为这块市场主要面向军方,资质审核需要一定时间,去年才开始向部队提供产品。”

缘由何由“牵线红娘”转而谋求成为斯太尔控股股东?“其实我们原本想把手里的产业单独上市,但是后来斯太尔的三家股东联系我们商讨股份转让的事,我们才考虑协议受让的方式。”

对于入主斯太尔,袁元表示将发挥自身优势,继续做大斯太尔的发动机业务,其中发动机将主要用于步兵战车平台配套, 斯太尔致力转型成为军工股。

至于斯太尔的原大股东山东英达钢结构有限公司(简称“英达钢构”)给上市公司留下的巨额业绩补偿款, 袁元称已与英达钢构取得了基本意向, 英达钢构会在未来两个月解决好业绩补偿款问题。

上市公司更换控股股东, 通常会更名证券名称。对此,袁元表示届时仍将沿用斯太尔的名称。

## 何静静是谁

“我和何静静是早前参与定增时认识的,她

我们的增长大家也可以看到。如果用PEG来算,就算不考虑科技和其他未来的因素,仅金融部分,在市场上也很难找到。”

中国平安首席财务官兼总精算师姚波指出, 对平安H股和A股的估值修复感到欣慰,今年上半年整个保险板块都表现不错, 平安表现是相对优于整个同业的, 整个公司股价估值在持续修复中。他表示,股价的上升说明投资者逐渐认可了平安的投资价值。此外,随着分红比例的提升, 平安作为投资标的的吸引力也会进一步提升。

“平安未来的策略,是从原来资本驱动向资本加科技双轮驱动转型。7月份,我们向分析师进行科技展示,说明平安科技的运用,不单单运用于内部子公司, 同时也在逐渐向外输出, ”姚波指出,“我们希望通过交流, 看是不是能更进一步改变或提升平安原有的传统估值模式, 不仅仅把平安当成一个金融公司或保险公司进行估值。”

□本报记者 张晓琪

8月18日,招商银行发布2017年中期业绩报告,上半年实现营业收入1,126.66亿元,同比下降0.22%; 净利润为392.59亿元, 同比增长11.43%,为2015年一季报以来净利润再次站上两位数。

中报显示, 上半年招行实现净利息收入708.96亿元,同比增长5.07%;实现非利息净收入421.36亿元,同比减少8.23%。年化后归属于本行股东的平均总资产收益率(ROAA)和归属于本行股东的平均净资产收益率(ROAE)分别为1.29%和19.11%, 同比分别上升0.01和

□本报记者 王维波

王府井8月18日晚发布《吸收合并北京王府井国际商业发展有限公司暨关联交易报告书(草案)》称,王府井通过向王府井国际的四方股东王府井东安、国管中心、信升创卓、福海国盛以发行股份和支付现金作为吸收合并对价, 对王府井国际实施吸收合并。本次吸收合并完成后,王府井为存续方,将承继及承接王府井国际的全部资产、负债、合同及其他一切权利与义务。王府井东安、国管中心、信升创卓、福海国盛将成为上市公司的股东。

实业的经历很丰富,既给房地产公司打过工,自己也做过老板。”之所以选择让何静静拟出任斯太尔的实控人, 袁元解释主要看中何静静在实业领域的多年积累。“我们这些人主要从事股权投资,日常跟资本打交道,但是具体到实业的管理操作都是门外汉。”他续称,对何静静以职业经理人身份参与斯太尔的事务很有信心。

斯太尔的公告披露,何静静今年36岁,其控制和产生关联的共有7家公司,业务板块涉及股权投资、进出口贸易、地产、广告,且集中分布于浙江省,这与何静静的浙江人身份有关。

除了上述几家公司与何静静相关外, 在其家乡浙江省仙居县, 一家名为浙江天立房地产开发有限公司(简称“天立地产”)引起中国证券报记者的关注。多项信息显示,何静静曾与因民间集资而破产的天立地产有密切关联。

国家企业信用信息公示系统显示,2009年9月17日,天立地产的工商信息出现一次变更,何静静取代王建华成为公司监事,持股比例为10%。但两个月后,何静静旋即退出,王建华再度重掌公司监事一职。

何静静曾在其亲属控制下的台州弘润置业有限公司(简称“弘润置业”)担任董事长一职,而弘润置业在2014年1月14日出现了投资人变更,天立地产出资700万元持股35%。另外公开信息显示,2014年4月15日,何静静曾以天立伟业集团总裁身份陪同相关领导参观考察天立仙居当地的温泉项目, 天立地产系天立伟业集团的天立企业。

2015年10月23日,天立地产从弘润置业持股中撤出, 上述持股由何静静亲属控制的杭州海熙投资管理有限公司接盘, 天立地产在该时期正因民间借贷被密集起诉。

中国证券报记者在浙江法院公开网发现,以天立房地产为关键词进行检索,共有257篇法律文书,其中以执行文书居多。进一步检索发现, 天立地产的民间借贷诉讼密集发生于2015年5月,另外有多家银行机构与天立地产发生债务诉讼。在多份执行文书中,仙居人民法院称天立的执行案件数量众多, 其名下的财产已全部另案查封,经在金融系统、房管及公安部门查询被执行人天立无其他可供执行的财产。另据执行书显示, 天立地产法人代表王力平因涉嫌非法吸收公众存款罪集资于今年4月5日被仙居警方立案侦查。

袁元表示, 何静静确实曾在天立地产担任高管,但是在2012年就已经加入中科迪高,她在

此次,中国平安在中报中首次集中披露了上半年集团创新科技成果。截至2017年6月30日,中国平安专利申请数达到1458项。马明哲表示,近10年来,平安每年拿出数十亿元的科研资金,投入金融科技、医疗健康科技,通过人工智能等科技创新变革传统金融业务模式、服务模式。

值得关注的是,发布会当天,保险股全线飘红,成为大盘上涨的中坚力量,中国平安股涨幅达4.05%成为领涨龙头。

## 海外投资坚持审慎原则

中国平安半年报数据显示, 其上半年净投资收益为618.29亿元, 年化净投资收益率为5.0%, 这一比例较去年同期下降了0.7个百分点, 平安对此的解释主要是由于基金投资分红收益减少。对于下半年大类资产配置,中国平安首席投资执行官陈德贤表示, 与现在相比并不会有太大的变动。

中报显示,平安大类资产配置中,权益投资

0.04个百分点。

截至2017年6月, 集团资产总额61,996.90亿元,较上年末增长4.33%;贷款和垫款总额35,399.38亿元,较上年末增长8.53%;负债总额57,778.66亿元,较上年末增长4.31%;客户存款总额41,422.54亿元,较上年末增长8.95%。

负债方面, 上半年压缩高成本协议存款264.40亿元,期末协议存款到期利率5.66%。期末活期存款余额25,138.79亿元,较上年末增长7.83%,活期存款占比63.59%。

资产端上, 公司零售贷款总额较上年末增长10.63%,高于贷款总额的增幅;零售贷款总额占贷款总额的比重达51.43%, 较上年末提高

本次交易中王府井向王府井国际四方股东王府井东安、国管中心、信升创卓、福海国盛合计增发A股股份的数量,等于本次交易实施前王府井国际持有的王府井A股股份数量即2.96亿股;本次交易实施后,王府井国际持有的全部王府井A股股份将注销。因此,本次交易实施前后,上市公司的总股份数量保持不变,注册地、组织形式、法定代表人、名称亦保持不变。本次吸收合并的对价为王府井国际截至评估基准日(2017年5月31日)的评估值即4.29亿元。本次交易发行股份的价格为14.21元/股。

2014年以天立伟业总裁身份回仙居主要是帮助解决债务问题, 并且她本人已经解决了自身的债务问题。“她的家族都还在仙居当地生活, 如果没有解决债务,当地人还不堵她家?”

此外, 袁元还介绍中科迪高与梧桐系是多年的伙伴关系, 双方基于对于通用航空领域的看好而共同参与产业基金, 未来中科迪高亦会在航空领域展开新的布局。

早前有媒体报道,作为斯太尔的引入方,梧桐系在斯太尔在上一次重组中扮演了重要角色, 而中科迪高与梧桐系公司德奥通航双方发起了股权投资事项, 中科迪高此次又拟收购斯太尔。媒体就此质疑中科迪高拟受让股权或是梧桐系“自己人”接盘。

## 3毫米波产品有望盈利

“3毫米波这项技术一方面能提高雷达的精准度,另外还具有穿透非金属材料的能力,目前主要应用于军事和安检领域。”袁元称,国内的毫米波技术以8毫米波居多, 中科迪高已具备国际领先的毫米波技术, 未来这项技术还可以应用于物联网和车联网等领域。

在前述斯太尔的权益变动报告中显示, 新控股方将择机向上市公司注入3毫米波核心技术及系统级产品相关资产。

袁元向中国证券报记者透露,3毫米波产品目前已经小规模生产,年内可实现盈利,计划在一年内注入到斯太尔。

公开资料显示,波长为1—10毫米的电磁波称毫米波, 它位于微波与远红外波相交叠的波长范围,因而兼有两种波谱的特点。目前毫米波在通信、雷达、制导、遥感技术、射电天文学、临床医学和波谱学方面都有重大的意义。利用大气窗口的毫米波频率可实现大容量的卫星—地面通信或地面中继通信, 另外毫米波天线的窄波束和低旁瓣性能可实现低仰角精密跟踪雷达和成像雷达。

据了解, 中科迪高3毫米波项目主体为中科迪高微波系统有限公司,该公司成立于2017年1月,公司位于安徽省芜湖市。具体从事毫米波相关产品领域( 包括自动驾驶、飞机可视安全着陆、宇航、卫星、5G通信等)的芯片、模块组件、子系统和应用系统的技术研发、系统设计、技术服务和市场销售。

根据芜湖市弋江区政府网站披露, 中科迪高微波系统有限公司项目占地约102亩,固定资产投资5亿元。

占比由去年16.9%的占比上升3.5个百分点达20.4%。陈德贤表示,目前平安的海外资产投资总体占比大约6.8%, 大部分都是香港股票。此外, 中国平安方面过去也在权益类投资方面进行结构调整,主要倾向于挑选分红水平高,管理能力强大的大型蓝筹股。

马明哲指出, 平安在海外投资向来都是依照审慎的原则,按照保监会的规则,保险资金境外投资的比例不超过15%, 而平安在海外投资在2%左右,未来仍然会坚持审慎、安全的原则不变。

对于管理层提到的6.8%和12%数据差异,马明哲表示,这是统计口径的问题。在计算海外资产占比时,分母是寿险产险和年金,若是将沪港通放在国内计算,则占比为2%左右,如果把沪港通放在海外计算,占比则大约为6.8%。但按照沪港通股票的交易原则来看, 沪港通股票报价是按照港币报价,而按照人民币进行结算,所以可按照2%口径计算。

0.98个百分点。其中,个人住房贷款余额较上年末增加795.97亿元,信用卡贷款余额较上年末增加470.72亿元, 分别占零售贷款总额的47.55%和27.11%。

中报显示,截至2017年6月,招行不良贷款总额604.59亿元,较上年末减少6.62亿元;不良贷款率为1.71%, 较上年末减少0.16个百分点;不良贷款拨备覆盖率224.69%, 较上年末提高44.67个百分点。2017年上半年共处置不良贷款177.91亿元, 其中,常规核销88.48亿元,清收49.11亿元,不良资产证券化12.36亿元,折价转让0.66亿元,通过重组、上迁、抵债、减免等其他方式处置27.30亿元。

本次吸收合并中,王府井通过向交易对方合计新发行296亿股A股股份支付本次吸收合并的部分对价即421亿元,剩余部分对价由王府井以货币资金支付,即现金支付的部分为794953万元。

公告表示,王府井国际母公司层面为持股型公司,本身并不从事具体经营业务,其主要持有的资产为货币资金和对上市公司的股权投资, 因此本次交易后上市公司的现有主营业务不会受到影响。本次交易有助于减少上市公司持股的中间层级, 有助于进一步提高上市公司的决策效率、优化公司治理结构。

## 车城网络举牌三变科技

三变科技8月17日晚间公告称,截至17日,车城网络科技(上海)有限公司(简称“车城网络”)持有三变科技股票1008.42万股,占三变科技总股本的5.0021%, 均为无限售条件流通股。另外,车城网络持有的公司股份中900万股已质押。

公告披露,车城网络从今年4月通过集中竞价方式买入三变科技的股票。对此,车城网络表示买入三变科技是出于对A股市场未来的乐观判断以及对公司发展前景的看好,以期实现投资股票的增值收益。车城网络称在未来12个月内将视市场变化情况通过证券市场交易或其他方式继续增持或减持三变科技股票。

据了解,车城网络成立于2016年6月17日,法定代表人为徐先明,注册资本为1.3亿元。主营业务涵盖网络科技、计算机科技领域内的技术开发、技术咨询、电子商务(不得从事金融业务),汽车及零部件的销售。(于蒙蒙)

## 荣盛发展与菜鸟网络 签订战略合作协议

荣盛发展8月18日晚间发布公告, 根据公司京津冀区域发展战略及产业园板块的战略规划,8月16日,公司控股子公司河北荣盛兴城投资有限责任公司与菜鸟网络科技有限公司订了《战略合作意向协议书》。双方将以物联网、大数据、云计算、网络金融为核心,打造智慧物流科技园区。

公告显示, 双方首个合作项目拟定于荣盛兴城旗下的固安产业园区,用地面积525亩。项目一期用地面积269亩,用地性质为工业用地;项目二期用地面积256亩, 用地性质为工业用地。双方还将利用自身资源优势,对具有先进运营模式的优质企业进行孵化培训,促进其成长, 塑造良好的中国电商企业发展环境。

基于荣盛兴城控股的子公司京南新区投资发展有限公司与河北固安大清河经济开发区管理委员会签署的《区域开发协议书》,荣盛兴城将负责园区一级开发并推进土地供应,并在项目建设过程中和项目落成后负责协助菜鸟网络,保障菜鸟网络的各项业务正常运营;菜鸟网络负责目标地块的建设及运营, 并导入智慧物流平台。

荣盛发展表示,上述协议的签署,是荣盛兴城产业园招商引资取得的重大突破。随着京津冀一体化国家战略的稳步实施, 荣盛兴城将与菜鸟网络携手在固安打造首个“京津冀智慧物流示范新城”, 在智慧物流平台的投资建设上开展合作,打造智慧物流科技园区,搭建电商创新创业孵化平台,共同为电子商务企业、物流公司、仓储企业、第三方物流服务商、供应链服务商等各类企业服务,实现资源共享、合作共赢。同时, 菜鸟网络的人园投资将带动越来越多的知名企业入驻荣盛兴城产业园, 助力固安及环京区域产业结构优化升级, 也将提高园区内税收收入及产业园区公司的收入, 通过产城一体化的发展战略为地方政府及合作伙伴带来良好的经济、社会效益。(张玉洁)

## \*ST匹凸被上交所问询

\*ST匹凸8月18日披露了上交所对公司的问询函, 上交所要求公司就半年报中的相关问题进行补充披露,包括公司主营业务的持续性、公司设立的保理公司情况、公司支付的1.05亿元借款质押保证金发生的原因及合理性等内容。

\*ST匹凸于7月21日公布了2017年半年报,上半年公司实现营收7548万元, 同比增加2492%,净利润为543.29万元,扭亏为盈。\*ST匹凸表示业绩变动的原因因为开展融资租赁、房屋租赁和贸易等业务所致, 上交所要求公司分类披露各业务的营业收入、营业成本及净利润、各业务收入确认依据,并说明各业务是否具有持续盈利能力。

半年报还显示,公司2017年上半年衍生金融资产、预付采购款均为0元, 存货为3107万元,同比减少69%, 上交所要求公司披露上述科目大幅减少的原因, 并说明对主营贸易业务的影响,是否影响公司持续盈利能力。

\*ST匹凸2017年上半年支付借款质押保证金金额为1.05亿元, 而公司短期借款和长期借款总额仅为2908万元, 上交所要求公司说明上述质押保证金发生的原因及合理性, 是否存在资金占用的情况。

此外,\*ST匹凸于6月新注册成立了全资子公司深圳岩石商业保理有限公司, 同时拟修改公司名称为“岩石股份”,公司实控人韩啸及海银金控承诺将退出与公司存在同业竞争的银领商业保理, 将银领商业保理的股权转让于无关联第三方。上交所要求公司披露此承诺的履行情况。(杨洁)

## 全通教育实控人 被罚款60万元

全通教育8月18日晚间发布公告,8月17日,公司收到实际控制人陈炽昌及林小雅通知,获悉其于8月17日收到证监会广东监管局《行政处罚决定书》([2017]10 号), 广东监管局依据《证券法》的有关规定,对陈炽昌、林小雅违法违规行为进行了立案调查、审理。经查明,陈炽昌、林小雅隐瞒股份代持关系,向全通教育报送的《股份减持告知函》存在虚假记载,违反了《证券法》第六十三条的规定,构成《证券法》第一百九十三条第二款所述情形。

公告表示, 根据当事人违反法规行为的事实、性质、情节及社会危害程度,依据《证券法》第一百九十三条第二款的规定, 广东监管局决定责令陈炽昌、林小雅改正,给予警告,并处以60万元罚款。(张玉洁)