

# 深交所一日三“箭”齐发 ST生化股权转让疑云引监管瞩目

□本报实习记者 杨洁 于蒙蒙

针对ST生化的股权转让交易事项,12月1日晚深交所连发三份函件予以高度关注。深交所表示,ST生化目前披露和提交的交易信息存在内容不完整、风险提示不充分等问题,督促交易双方,即ST生化控股股东振兴集团以及航运健康,配合ST生化进一步披露股权转让交易协议的内容完整性、协议合规性、交易目的等内容。

业内人士表示,佳兆业收购ST生化疑点重重,一旦证实违规,交易将被监管叫停。不过,随着近日ST生化股价大涨,浙民投天弘的要约收购情况也不容乐观。

## 敦促交易双方充分信息披露

深交所12月1日晚向ST生化控股股东振兴集团下发的监管函指出,振兴集团未及时督促ST生化披露股权转让交易协议,以及实际控制人变更事项,违反了深交所《股票上市规则》。同时,深交所还对ST生化股权转让交易双方航运健康和振兴集团分别发出关注函。

对于振兴集团,深交所称,ST生化目前披露的振兴集团出售股份的简式权益变动报告书,存在内容不完整、风险提示不充分等问题,要求振兴集团就股权转让协议的合规性、协议内容的完整性,以及股权转让协议是否出于真实商业目的等事项进行补充披露。

深交所明确指出,当前,振兴集团持有ST生化股份处于质押冻结状态,而浙民投天弘正在要约收购ST生化。深交所要求振兴集团充分论述与航运健康之间协议转让股份的可行性、是否出于真实的商业目的、是否存在其他未披露

的协议安排,振兴集团将采取何种措施保证股份转让协议的实际执行等。

对于航运健康,深交所表示,已收到来自航运健康收购ST生化的详式权益变动报告书,但经审查,存在内容不完整、风险提示不充分等问题,要求公司补充披露股权控制关系、协议转让资金来源、协议的合规性,以及收购目的等内容。

此前,浙民投天弘在要约收购ST生化期间遭第三方“佳兆业集团”半路杀出。11月29日早间,佳兆业集团公告其子公司航运健康拟收购ST生化18.57%股权,交易对价ST生化并未同步披露,直至29日午间,ST生化披露相关公告。当天,ST生化还披露了实际控制人已于11月9日发生变更,由史珉志变更为其子史跃武。

11月29日晚,深交所已向ST生化发过一次关注函,要求进一步披露股权转让协议是否合规等信息。深交所在12月1日的关注函中表示,已收到ST生化上交的问询函回函初稿,但回函内容的真实、准确及完整性存疑。

浙江裕丰律师事务所高级合伙人厉健表示,深交所连发三封“令箭”的情形极为罕见,这充分表明监管部门的高度重视和情况紧急。

“根据监管函内容初步分析,股权转让协议存在内容不完整、风险提示不充分等问题,要求佳兆业集团就股权转让协议的合规性、协议内容的完整性,以及股权转让协议是否出于真实商业目的等事项进行补充披露。”厉健进一步表示。

## 航运健康谜团待解

11月29日早间,佳兆业集团公告其子公司航运健康拟以21.87亿元收购ST生化18.57%股权,约合43元/股。佳兆业集团当晚特意澄清,航运健康系佳兆业集团非全资附属公司。

天眼查显示,航运健康2017年7月4日成立,法定代表人和董事长为屈晨。股权结构十分复杂,实际控制人为中信信诚资产管理有限公司,中间还包含三个层级。

深交所对航运健康的关注函中,要求航运健康全面披露公司各股东产权及控制关系,直至披露到自然人、国有资产管理部门或股东之间达成某种协议或安排的其他机构。产权及控制关系若涉及信托或其他资产管理方式,也要求全面披露其权益结构、参与主体主要信息等。

此外,航运健康以高溢价收购ST生化的资金来源也颇受关注。深交所要求航运健康全面披露收购ST生化股份涉及资金的来源情况,直至披露到来源于相关主体的自有资金、经营活动所获资金或银行贷款,并按不同资金来源途径分别列示资金出方名称、金额、资金成本、期限、担保和其他重要条款,以及后续还款计划。

振兴集团持有ST生化股份处于质押冻结状态的情况下,航运健康以43元/股的价格从振兴集团协议受让18.57%的股份,而未选择采用竞争性要约的方式收购相关股份,深交所要求航运健康对比竞争性要约的收购方式说明协议转让的可行性,以及是否存在损害中小投资者权益的情形。另外,要求公司充分论述交易是否出于真实商业意图,是否存在其他私底下的协议或未披露的协议安排情形。

新加坡管理大学法学院助理教授张巍认为,除此之外,有必要敦促控制权交易的接盘方披露是否存在历史上关联交易的情况,防止其收购完成后作为大股东利用自身控制权地位通过关联交易利益输送、盘剥中小股东的情形发生。

航运健康系佳兆业集团子公司,系同一实

控人。交易所如此问询,航运健康收购ST生化恐受影响,北京某大型律所律师表示,“一旦证实违规,交易将被监管叫停。”

## 谁能成功入主ST生化

12月1日下午,ST生化大涨,盘中股价一度冲高至35.47元/股,并以每股35.10元收盘。数据显示,12月1日,ST生化成交量为1684万股,换手率达6.41%,创下浙民投天弘11月3日开始要约ST生化以来新高。

这对拟36元/股发起要约收购的浙民投天弘而言,形势不容乐观。截至11月30日收盘,浙民投天弘的净预售股份只有624.78万股,仅占其拟要约数量的8.339%。

浙民投天弘负责人表示,公司已就股价异常情况分别向证监会和交易所进行了举报。振兴集团与佳兆业集团存在违规买入的可能。就浙民投天弘的推测,ST生化实际控制人史跃武向中国证券报记者表示,“一切以上市公司的公告为准,不方便透露更多”。佳兆业方面也表示,公司对此暂时无回应。

有接近浙民投天弘的知情人士透露,目前情况看,要约收购很难成行。对浙民投天弘接下来会采取何种举措应对,该知情人士直言方法不多。

一位不愿具名的深圳私募人士认为,振兴集团应该是请来了佳兆业“救驾”。这应该不是真的转让,而是搅局。上述私募人士表示,“有可能是佳兆业对ST生化实际控制人史跃志与史跃武11月8日签订《股权转让协议》一事并不知情。史跃志给佳兆业挖了一个坑,有意使收购合同无效,利用佳兆业搅黄浙民投。”

## 科融环境控股股东、实控人及两家关联公司被立案调查

科融环境12月1日晚间公告称,11月30日,控股股东徐州丰利科技发展投资有限公司因涉嫌信息披露违法违规被中国证券监督管理委员会立案调查。公司实际控制人毛凤丽因涉嫌违反证券法律法规被中国证券监督管理委员会立案调查。公司关联方天津丰利创新投资有限公司因涉嫌信息披露违法违规被中国证券监督管理委员会立案调查。公司关联方丰利财富(北京)国际资本管理股份有限公司因涉嫌违反证券法律法规被中国证券监督管理委员会立案调查。公司目前生产经营状况正常。(常佳瑞)

## 兖州煤业拟逾19亿元收购伊泰准东铁路25%股权

兖州煤业12月1日晚间公告,公司全资子公司鄂尔多斯能化拟以19.43亿元收购内蒙古伊泰股份持有的内蒙古伊泰准东铁路有限责任公司25%股权。

标的公司主要业务包括准东铁路建设、铁路客货运输,原煤洗选、销售,铁路运营管理服务及货物延伸服务,机车车辆及线路维修,仓储服务,设备租赁,铁路材料及废旧物资销售。2016年,标的公司实现营业收入13.39亿元,净利润4.18亿元;今年上半实现营业收入9.09亿元,净利润4.29亿元。

兖州煤业表示,通过收购标的股权,实现公司与伊泰股份合作,进一步做强做大公司陕蒙基地。随着公司在陕蒙基地新建矿井相继投产运行,公司在陕蒙基地的煤矿产能将大幅提升,通过与伊泰股份合作不仅能够有效解决公司陕蒙基地煤炭外运通道问题,还能进一步提升公司在当地煤炭销售和铁路运力的主动权,实现公司在当地的资产规模协同发展。(欧阳春香)

## 中国恒天集团打造智能出行移动空间

当地时间11月28日,中国恒天集团在美国洛杉矶推出了智能移动空间——“第四空间”Redspace品牌REDS车型正式亮相。

这款智能移动空间Redspace(“红斯·梦想空间”)是与著名设计大师克里斯·邦戈及其团队联合打造,被称为“第四空间”。中国恒天集团党委书记、董事长张杰认为,人们日常生活的第一空间是家,也就是居住空间;第二空间是工作空间;第三空间是公共空间,包括休闲、购物等;第四空间是出行空间,如车、船和飞机等,但这一空间往往不能够为个人所拥有,而REDS就是要打造一个人们能够自己拥有的“第四空间”。

克里斯·邦戈表示,就交通出行而言,REDS无论是前排居中的驾驶员席位,还是后排具有环抱效果的“爱的座椅”,在不到3米长的车身空间内,行驶时可搭载4名成年乘客;静止时可容纳5名成年人,创造了一个变化多端的移动空间;仅比两座Smart略长一点的车身,却实现了更小的转弯半径。

该车采用纯电动驱动方案,0-50公里加速度处于同级领先水平;具备先进的自动辅助驾驶和泊车功能,运用5G环境的智能网联系统车顶可容纳太阳能电池板,其设计续航里程可达350-500公里。此外,该车还采用了铝制框架结构以降低重量。据恒天集团总经理助理兼恒天汽车股份有限公司董事长王江安介绍,REDS将由设在欧洲和中国的两个基地生产,面向全球市场销售。

据了解,中国恒天集团作为国务院国有资产监督管理委员会监管的中央企业,目前新能源汽车业务实现了快速发展,成为国内产品种类、资质最为齐全的新能源汽车企业集团之一。(崔小粟)

## 东方时尚上市后首次发布企业社会责任报告

时隔四年,东方时尚再次发布企业社会责任报告。12月1日,在第六个“全国交通安全日”即将到来之际,由东方时尚驾驶学校股份有限公司(简称“东方时尚”)与新华社《北京参考》联合举办的“全国交通安全日暨东方时尚2014-2017年企业社会责任报告发布”活动在京举行。东方时尚总经理闫文辉表示,对于东方时尚而言,两次发布企业社会责任报告,旨在为股东持续创造价值、为学员提供满意服务、与伙伴共建行业诚信、为员工创造幸福生活、为社会促进和谐交通。

“未来,我们将继续做大做强中国驾培品牌,恪守交通安全源头职责,肩负驾驶安全培训责任,打造出更多的中国好驾校、中国好教练、中国好司机,让更多的人关注驾培行业,为提升我国驾驶人培训行业的整体品质,为建设交通文明的‘全面小康新社会’做出更大的贡献。”闫文辉表示。

据了解,多年来,东方时尚时刻不忘企业社会责任,积极参与公益事业。2008年9月建立了中国首个“残疾人驾驶汽车培训示范基地”,为我国残疾人驾驶培训工作积累了经验,满足了残疾人学驾需求;2012年6月26日,东方时尚发起设立了北京京安公益基金会,秉承“崇尚慈善、奉献爱心、服务公益、回报社会”的宗旨,致力于交通出行与公益事业的深度融合;作为驾培行业的唯一企业代表,东方时尚还参与了交通运输部2013年1月出版的《机动车驾驶培训教材》的编写,并于当年发布企业社会责任报告。此外,在汶川大地震、西南旱灾、玉树地震、雅安地震等历次重大自然灾害中,东方时尚都迅速反应,给予资金、物质和人力方面的支持。(钟志敏)

# 一汽、东风、长安“抱团” 谋求全产业链合作

□本报记者 崔小粟

12月1日,长安汽车发布公告称,与中国一汽、东风汽车在武汉签署战略合作框架协议,三方将在前瞻共性技术创新、汽车全价值链运营、联合出海“走出去”、新商业模式等四大领域开展全方位的合作。

分析人士指出,三家车企在以零部件、核心技术突破、品牌向上、中国品牌乘用车走向海外这四大部分均可以整合全球资源,以此在采购成本、研发成本上能够彼此分摊,并实现各自的优势互补。

## 四大领域开展全面合作

根据战略合作协议,在前瞻共性技术创新领域,三家车企将积极参与智能网联汽车国家

与合作,探讨在金融领域的协同,共同谋划参与智慧城市、智慧交通建设。

东风汽车表示,三家汽车央企联手标志着中国汽车行业的“国家队”开始全面合作,共同致力于推动中国汽车市场发展和中国汽车品牌综合实力提升。

## 提升自主品牌竞争力

中国一汽、东风汽车、长安汽车同为汽车行业“国家队”,中国一汽、东风汽车、长安汽车肩负着建设汽车强国的使命,也有着做强做优做大的自身需求。

今年以来,汽车央企之间已经加快合作脚步。二月,一汽集团与东风汽车共建前瞻共性技术创新中心战略合作正式签署,双方将围绕智

能网联、燃料电池、轻量化等共建前瞻性共性技术创新中心,以快速提高中国汽车工业前瞻性技术研究水平。

长安汽车加入这一合作不仅局限在前瞻技术层面,同时覆盖到汽车产业全价值链。长安汽车方面表示,公司与中国一汽、东风汽车深化合作顺应了经济全球化和市场一体化的大趋势,符合优化产业布局、发展先进制造业的产业政策,是落实《汽车产业中长期发展规划》的一次新探索。

业内人士分析认为,随着全球汽车产业整合的大潮兴起,汽车产业正处于前所未有的变革时期,车企纷纷抱团结盟或跨界合资,三家车企的合作将更有利于提升自主品牌竞争力,抢占新契机。此外,对央企而言,整合业务链条形成“巨无霸”,依靠规模来抗衡将成为其争夺市场的重要砝码。

# 销售业绩支撑 白酒企业提价有底气

□本报记者 常佳瑞

临近元旦,高端和次高端白酒价格再次“蠢蠢欲动”,多个品牌相继实行涨价、挺货等措施。业内人士指出,今年白酒销售业绩良好,多个品牌已完成了全年的销售任务,为这些品牌涨价提供了底气。目前临近春节旺季,需求继续旺盛,价格或还有上涨空间。

## 继续提价

十月份的中秋、国庆旺季过去以后,高端白酒价格进入了一个多月的相对稳定期,但随着最晚销售季节元旦和春节的临近,多家高端白酒的价格开始异动,再现上涨势头。

据此前媒体报道显示,五粮液以口头通知的形式,核心单品新品五粮液零售价格调整到1099元,供货价格939元,五粮液1618零售价格调整到1199元,供货价格调整到969元。即日起开始调价工作。

此次涨价之后,字面来看五粮液将重回千元价格带,距离此前历史最高价1109元/瓶,仅差了10元/瓶。在行业复苏的背景下,公司提价动作不断,此次已是新品五粮液今年第三次上调终端价格,从2月份新品五粮液终端价格829元/瓶到目

前的1099元/瓶,共计上涨了270元/瓶。

招商证券指出,当前计划内出厂价739元/瓶,批价800元-810元/瓶,距离公司提出渠道15%利润空间的目标,即850元/瓶,仍有距离。同时,茅台成交价持续提升,与五粮液拉开差距。从增强渠道积极性、缩小与茅台品牌差距的角度,五粮液有动力、也有必要通过价格管控,提高一批价,进一步提升渠道积极性,缩小与对标品牌的差距。

某私募基金白酒分析师向中国证券报记者指出,五粮液此次调整的是零售价和供货价格,而这两者是由市场决定的,厂家对此掌控力度不强,能否落实到位还需看市场供求情况,仅看字面价格调整,其实际意义不大。

招商证券也表示,随着公司本次调价策略的公布,近期茅台缺货和一批价上涨的背景下,到年底临近备货旺季,五粮液一批价有望提升至850元/瓶,实现渠道利润15%的政策目标。但从年初2月份调价后执行效果来看,预计年底零售价格尚难以达到1099元/瓶。

## 业绩打底

除了五粮液,多个名酒品牌也在酝酿价格动作。12月1日起,洋河股份的梦之蓝M3、M6出

厂价分别上涨5元/瓶、10元/瓶。即将到来的今年春节促销期间,梦之蓝的M3、M6供终端价格或将较去年春节分别提高110元/箱、150元/箱,预计终端售价涨幅将达到200元-400元每箱(四瓶装)。

次高端方面,2017年12月15日起,酒鬼酒的核心大单品红坛酒酒鬼酒的零售价也将由498元提至568元,涨价幅度高达70元/瓶。剑南春也有两年完成提价25%的消息传出,汾酒也传出对53度青花(30)汾酒等11款产品暂停发货。

白酒企业提价的一大底气是今年销售业绩良好。安信证券指出,今年白酒企业丰收年,销售普遍超出年初制定的全年计划,调研显示酒厂提前关账较为普遍,泸州老窖较上年提前一个月关账,山西汾酒10月部分区域已经开始停发,原因是超额完成任务明显,蓄势2018年。

以洋河为例,梦之蓝是洋河在高端酒阵营的品牌代表,2017年市场推广主要围绕梦系列产品,梦之蓝的提价对洋河的业绩增长和品牌的价值有明显的拉升作用。年初至今,梦之蓝销售量快速增长,加上提价,有分析预计今年梦之蓝收入增长50%以上,这让洋河有底气在11月上旬秋糖期间就提前透露,梦之蓝在2018年春节提价50元/瓶左右。

# 帝龙文化将无实控人

□本报记者 常佳瑞

帝龙文化12月1日晚间发布公告称,12月1日公司接到控股股东浙江帝龙控股有限公司及其一致行动人姜祖功通知,帝龙控股、姜祖功与宁波揽众天道投资管理有限公司于2017年12月1日签署《关于浙江帝龙文化发展股份有限公司股权转让协议》。根据此协议,帝龙控股拟将

其持有的7000万股帝龙文化股份(占帝龙文化总股本的8.22%)以合计9.625亿元(每股13.75元)的价格转让给宁波揽众天道,姜祖功拟将其持有的1000万股帝龙文化股份(占帝龙文化总股本的1.17%)以合计1.375亿元(每股13.75元)的价格转让给宁波揽众天道。

公司表示,本次协议转让完成后,帝龙控股、姜飞雄及其一致行动人合计持股比例为

17.77%,余海峰持股比例为15.32%,宁波揽众天道持股比例为9.4%,上市公司投资者持股比例较为分散,任一股东及其一致行动人都无法决定公司董事会半数以上成员人选,也无法依其实际支配的上市公司股份表决权足以对公司股东大会的决议产生重大影响。综上,本次协议转让后,公司将无控股股东、无实际控制人。

# 海油工程完成泰国湾四座海上平台拆除

□本报记者 杨洁

近日,海油工程高效完成泰国湾4座海上平台拆除工作,这是该公司首次走出国门完成海上平台拆除,为今后在国际市场拓展这一业务,促进公司转型升级发展,增强新的经济增长点。

奠定了扎实的基础。

一般海洋石油平台的设计寿命约20年。按照国际相关条约和国内法律、法规的规定,20年后倘若这些平台还未找到其他“归宿”,则必须进行废弃拆除。据悉,从上世纪60年代开始,目前已超过270座海洋石油平台在各大洋屹立。

在国内,经过35年的发展,海上投产的油气田超过了100个,桩基固定式平台有200多座。

业内人士预测未来5年,全球将有超过600座海上平台需要进行退役拆除,拆除弃置的费用估值将由2015年的24亿美元/年,暴增至2040年的130亿美元/年。