

## 明牌珠宝董秘已正常履职 董事长继续失联

证券时报记者 赖少华

近期,明牌珠宝、美邦服饰等多家上市公司董监高传出失联,且均被认为与徐翔案有关。美邦服饰董事长周成建在失联一周后目前已正常履职。

在美邦服饰上周五晚间发布公告称董事长周成建已经正常履职后,明牌珠宝(002574)今日披露了类似公告。明牌珠宝公告称,目前公司董事会秘书曹国其已经正常在岗履职,公司经营状况一切正常。

不过,在公告中,明牌珠宝并未透露曹国其失联期间的动向以及失联的原因。对于同样失联的董事长虞兔良,明牌珠宝也未透露其最新动向。目前,该公司董事长、总经理职责暂由副董事长虞阿五代为履行。

此前,有媒体称明牌珠宝董事长、总经理虞兔良及董事会秘书曹国其因涉徐翔案而失联。明牌珠宝1月12日午间发布澄清公告,确认

虞兔良及曹国其双双失联,公司副董事长及其余高管均在岗正常上班,公司生产经营状况一切正常,并表示公司正在进一步核实情况。

有媒体报道称,明牌珠宝与已经被采取强制措施私募大佬徐翔关系密切。此前,徐翔旗下泽熙的多个产品重仓明牌珠宝。2013年四季度,泽熙投资曾低位大举买入明牌珠宝,并现身明牌珠宝前十大流通股股东,泽熙旗下3只产品合计持有731万股明牌珠宝股票。此外,2014年明牌珠宝实际控制人虞阿五、虞兔良家族解禁减持的接盘方也被认为是泽熙系。

值得注意的是,近期多家上市公司董监高或因涉徐翔案而失联。1月6日,市场传言美邦服饰董事长周成建被警方带走,或卷入徐翔案。美邦服饰1月7日早间紧急发布停牌公告,称因需要核实媒体报道的周成建的相关信息。当晚,美邦服饰公告确认周成建失联,同时失

联的还有该公司董秘涂珂。

不过,美邦服饰于上周五晚间发布公告称,公司董事长周成建及董秘涂珂已经正常在岗履职,公司经营情况一切正常。美邦服饰在公告中未透露周成建及涂珂失联期间的动向以及失联的原因。

大恒科技则在1月13日晚间发布公告称,公司注意到董事长、总裁鲁鲁志未能正常上班,经公司多方了解、核查相关情况未果,公司目前尚无法与鲁鲁志取得联系。

值得注意的是,大恒科技第一大股东郑素贞系徐翔母亲,而鲁鲁志也曾任职泽熙。资料显示,鲁鲁志1972年生,最近五年曾任中国国际金融有限公司销售交易部副总经理、上海泽熙资产管理中心(普通合伙)研究副总监,现任大恒科技董事长、总裁。

实际上,自从徐翔被采取强制措施后,除了近期失联的美邦服饰、明牌珠宝、大恒科技高管被疑与徐翔案有关外,此前还有多家上市公司董监高

或因涉及徐翔案频频失联。

2015年11月3日晚间,泽熙系重仓的宁波中百发布公告称,公司暂时无法与董事长徐峻及实际控制人徐柏良取得联系。随后,公司又公告称董事赵亿波同样处于失联状态。徐峻曾任泽熙投资总经理助理,赵亿波亦为泽熙系高层人员,徐柏良则被市场认为是徐翔的父亲。

不过,宁波中百随后在12月22日晚间公告称,公司已与此前失联的两位董事徐峻、赵亿波取得了联系,两位董事可以正常履行职责。

11月29日,乐通股份披露公告调整定增方案,徐翔母亲郑素贞被排除在认购名单之外,乐通股份投资者关系部人士曾对媒体表示,公司发函给郑素贞询问是否继续认购,但并未收到回复,董事会随即决定修改定增认购对象。

2015年12月4日晚间,向日葵发布公告称,公司及其家属目前未能与公司董秘杨旺翔取得联系,亦不清

楚其与徐翔事件的关系,公司正在进一步核实具体情况。

公开资料显示,杨旺翔除了担任向日葵董事、董秘和财务总监之外,还兼任宁波中百、康强电子和大恒科技的独董,上述3家公司均与徐翔关系密切。

向日葵12月22日晚间公告称,目前,公司已与杨旺翔取得联系,不再影响其履行工作职责。

此外,东方金钰12月16日晚发布公告称,近期公司因工作需要多次联系董秘顾峰未果,亦未获知其与任何案件有牵连。公司随后发布公告,因顾峰无法正常履职,公司决定免去其担任的董秘职务。

东方金钰也被市场视为与泽熙有所关联。其2014年三季报显示,泽熙旗下两只产品现身东方金钰前十大流通股股东,其中泽熙1期在三季度新进883万股,成为第三大流通股股东;泽熙4期则持有188万股,居第十大流通股股东。

## 新潮实业看好石油价格回归 大股东增持10亿元

证券时报记者 崔晓丽

新潮实业(600777)17日晚间发布公告称,公司控股股东金志昌顺投资发展有限公司未来三个月将在二级市场以不高于18元/股的价格增持公司股票,累计增持金额不超过10亿元人民币。公司方面表示看好石油价格回归。

此前的12日,公司董监高以个人名义通过上交所交易系统在二级市场增持股票878900股,成交金额达1345万元,13日,公司副董事长兼总经理胡广军以50万元在二级

市场买入公司3.4万股。

对于此次增持,公司董秘何再权表示:近期A股市场价格波动异常,公司股票长期价值洼地显现,这次控股股东增持主要是对公司未来持续稳定发展充满信心。”

一年来,新潮实业在油气领域连续收购,借此控制的油田1P储量将超过2亿桶,2P储量将超过5亿桶,与此同时,公司已将原有的房地产项目一一出售,随着公司第二次收购油气资产,新潮实业将成为名符其实的大规模能源型上市公司。

公司方面表示非常看好石油价

格的回归,尽管15日布伦特原油价格和WTI价格双双跌破30美元,且没有人知道石油价格会在哪里止步,但国际油价将反弹的信心越积越浓。

德银首席国际经济学家Torsten Slok认为能源股将出现买入信号。截至上周,巴菲特旗下伯克希尔哈撒韦公司已经连续六天买入石油股Phillips 66股票,累计持有500万股。

花旗在2016投资主题报告中称,2016年将是大宗商品的过渡年份。原油市场维持较高波动性,油价会呈现多个“W”形的走势。在2016年底,原油市场或达供需平衡,油价将呈上行

趋势。

就连高盛也一改往日口风,高盛在1月15日的一份报告中称,随着原油价格的持续下滑,部分过剩产能将被淘汰,全球市场供应过剩的状况将得到缓解。预计2016年上半年WTI原油价格平均水平为40美元/桶。高盛还认为,低油价下,市场融资渠道会对美国页岩油企关闭,美国可能大幅削减原油产量,WTI油价2016年会反弹至50美元/桶。

机构分析中一个重要的参考指标就是生产成本,目前国际油价已经严重低于生产成本。

2015年油价处于两年最低点之际,中国扩充战略石油储备,据海关总署数据,2015年前11个月,中国原油进口量增长8.8%,至每日663万桶。2015年全年政府逐步放松了民营炼油企业的原油进口限制,中国的原油需求进一步增长。

美国解除原油出口禁令后,15日消息称中石化已经采购了有史以来第一批美国出口的原油。这批原油计划于3月在墨西哥湾港口装运,可能标志着美国原油持续向中国流动,未来将有更多的民营炼油企业会参与美国石油的进口。

## 中超控股再赠股东紫砂壶 福利门槛升至“三万股”

证券时报记者 李曼宁

继去年8月向股东赠送紫砂壶后,不足半年,中超控股(002471)宣布再发“财产股利”,此番赠送的实物依旧是公司控股子公司宜兴市中超利永生产的紫砂壶。投资者需在2015年12月31日下午收市前,至少持有中超控股3万股,也就是说,持股3万股以下的股东无法受益。2015年12月31日,公司股票收盘价为10.06元。目前公司最新价格为6.52元。

然而,公司前次赠送最低门槛为1万股。举例来说,前次持股数量为1~5万股的投资者将获得价

值500元的紫砂壶,并享有两项增值服务。此次持股数量在3~10万股的投资者才能获得前述同等价值的紫砂壶与增值服务。

即使横向比较,公司设定的投资者条件也相当高。最近一例上市公司实物赠送来自利得斯,若股东持有公司1000股以上,将获赠澳洲牛排。上市公司中最早开启实物赠送的南方食品,曾于2013年4月3日公告,赠送股东一礼盒(12罐)装黑芝麻乳品,持股门槛也是1000股。相较之下,黑牛食品董事长更具“诚意”,去年初,其曾以个人出资,向全体股东赠送6瓶装6种口味的TAKI鸡尾酒饮料,由于赠

饮活动的股东登记时间为当日收市前,公司股票盘中出现大量1手买单。

鉴于如此高门槛,中超控股的赠送活动更像是一场“营销活动”。事实上,公司在两次赠送活动公告中均坦露心迹:“对中超利永的宣传推广”。中超控股主营电缆业务,公司于2013年投资设立了中超利永紫砂公司,进军紫砂市场。但承载着公司“互联网”梦想的中超利永却一直业绩不佳。2015年上半年,中超利永营业收入为1490.53万元,净亏损扩大至824万元。不过,公司在半年报中乐观估计,下半年中超利永预计可实现1000万~2000万元净利润。

对于本次赠送活动,公司还表示,此次交易价格按产品正常市场价格确定,价格公允,不存在低价或高价销售、损害公司及中小股东利益的情况,对上市公司经营业绩不构成重大影响。

中超控股同日还公告,公司获国家电网2.28亿元采购订单。此次中标金额占公司2014年度经审计营业收入的4.68%。2014年度国家电网公司与公司发生类似业务金额约18亿元,占公司2014年度经审计营业收入的36.99%。公司称,上述项目的实施不影响公司业务的独立性,并将对公司经营业绩产生较为积极的影响。

公司称,由于上述协议并未约定具体执行价格,上述公告中涉及的收入测算系根据协议约定的2016年销售目标和目前的单晶组件市场平均价格进行的初步预测,未来协议履行时的实际发货数量、单晶组件销售在2016年的实际价格水平以及根据会计准则是否能够当年确认收入均具有不确定性。

公司董秘刘晓东称,上述合同订单的签订,为公司新一年的经营发展奠定了良好的基础。

## 露天煤业:主业现金流充沛 大能源战略转型启动

大约从2002年开始,我国煤炭行业进入了一个史无前例的繁荣阶段,“黑色黄金”编织了一个个财富神话,煤老板也成为土豪的代名词。发展到今天,国内煤炭价格从“黑金”变“土豆”,煤炭需求也逐渐下降。挥别“黄金十年”,面对行业“寒冬”,煤炭企业将如何御寒?与其等待政府救助或行业“春天”的来临,不如积极转型。近年来,各大煤企纷纷向电力、能源、物流、煤化工等方向谋求转型,还有企业站到了O2O及国企改革风口。

露天煤业(以下简称“公司”,代码:002128)地处内蒙中东部霍林河煤田,作为全国五大露天煤矿之一,公司将依托丰富的煤炭资源,借助稳定充沛的现金流,逐渐构建煤电、光伏等新能源为一体的大能源战略。

### 收购坑口电厂 煤炭火电互惠双赢

自2001年成立以来,露天煤业就专注

于煤炭的开采及加工,公司采用的安全的露天开采方式,不仅可以利用大型设备提高开采效率,而且具有较低的开采成本,环保和产能均符合国家政策法规。目前公司煤炭销售半径已达内蒙古、吉林、辽宁地区,其开采的优质褐煤资源是比较理想的电煤资源,受到广大客户的认可,可谓东北褐煤龙头。

2016年伊始,为进一步拓展煤炭业务,推进实施“一带一路”重大倡议,公司拟以投资1000万美元优先股的方式投资巴基斯坦信德安格鲁煤矿有限公司,并向其提供技术服务。此次进军巴基斯坦,有望为公司带来稳定的业绩回报,更重要的是开拓国际市场,有利于公司拓展海外技术服务,打造一流的国际业务团队。

近年来,国家经济增长从高速增长转向了中速稳定增长,长期来看,煤炭行业属于典型周期性行业,其行业景气度与宏观经济和投资呈现正相关,但与火电行业的盈利情况呈反向变化。

2014年,露天煤业开始积极谋求转型,通过非公开发行募资20亿元,收购实

际控制人和大股东持有的通辽霍林河坑口发电有限责任公司(简称“坑口电厂”)100%股权,涉足火电业务。公开数据显示,2014年,坑口电厂实现营收13.8亿元,净利润2.71亿元,为上市公司贡献的净利润占总额的比率高达43%。2014年坑口电厂发电53.15亿度,售电48.55亿度,主要售往国家电网东北分部,其为公司前五十大客户之一,在露天煤业销售总额中的占比高达21.76%,且用电需求相对稳定。

### 资产负债率维持低位 现金流充沛

翻阅公开资料,近三年来,公司前五十大客户销售占比达到50%以上,公司煤炭主要销售给内蒙古霍煤鸿骏铝电有限责任公司、中电投东北电力燃料有限公司、吉林电力股份有限公司燃料分公司、辽宁清河发电有限责任公司,资料显示,这四大客户均为公司关联方。露天煤业稳定的客户需求及长期的煤炭合同,似行业“寒

冬”里的阵阵暖风,与同行相比,公司不管在价格还是销量上都呈现较强的稳定性,利润率也走在行业前列。

面对困难的行业形势,近年来绝大多数煤企不得不用现金流换得生存,致使自身现金流不断恶化,在行业整体经营流量产生的现金流量净值呈现连年下滑的大背景下,露天煤业经营流量产生的现金流量净值始终维持高位,货币资金呈现稳定上升趋势,具体见下表:

	2011年	2012年	2013年	2014年	2015年三季报
货币资金/露天煤业	2.09	3.15	5.29	6.97	6.88
经营活动产生的现金流量净额/露天煤业	12.33	13.30	15.41	14.05	12.39
经营活动产生的现金流量净额/行业中值	12.04	9.44	5.65	3.04	-0.15

由于自身现金流的恶化,煤企普遍选择逆势加杠杆,从而导致资产负债率大幅上升,数据显示,截至2015年三季度,29家上市煤企平均资产负债率达到55%,其中三家煤企的资产负债率已经超过80%。而2011~2014年、2015年(9月)露天煤业平均资产负债率仅为37.71%,维持在行业低位。在目前银行等低成本融资渠道已基本对煤炭行业关闭,煤企融资成本普遍偏高的情况下,大量的低效产能势必将退出行业,露天煤业手握充沛现金流,有望在行业洗牌中脱颖而出。

### 新能源发展战略

目前,我国是煤炭消费第一大国,电力供应仍以火电为主,国家统计局数据显示,2014年中国火力发电量占总发电量比例高达75.20%。近年来,随着国家清洁能源政策的不断推进,未来新能源发电将加速挤占原有火电市场。

为抓住行业发展机遇期,拥有充裕现

## 蓉胜超微参股设立 粤港合资证券公司

证券时报记者 康殷

蓉胜超微(002141)今日发布公告,公司拟以自有资金与在香港注册的尚乘资产管理有限公司、深圳市创盛资产管理有限公司共同在广东合作设立合资证券公司,各方均以货币出资,其中公司持股30%,香港尚乘持股51%,深圳创盛持股19%。公司已与香港尚乘、深圳创盛签订合作意向书,正式协议及进度安排尚需各方进一步协商确定,存在一定的不确定性。本次对外投资不构成关联交易。

香港尚乘成立于2003年,是一家在香港注册并实际经营,长期专注于投资银行、资产管理和财富管理业务的港资持牌金融机构,持有香港证监会颁发的第1号牌照(证券交易)、第4号牌照(提供证券咨询建议)以及第9号牌照(资产管理)。香港尚乘的实际控制人为香港居民蔡志坚。

深圳创盛资产成立于2013年,是一家主营涵盖财富管理、投资银行及股权投资三大业务板块的综合性管理公司。李露霞持有深圳创盛80%的股权,系深圳创盛的实际控制人。

蓉胜超微表示,本次投资设立粤港合资证券公司,旨在把握金融改革和粤港金融合作所带来的发展机遇,充分抓住证券市场快速发展的契机,深化粤港合作,发挥各方优势,为公司拓展新的业务及利润增长点。

## 隆基股份新年签署 97亿元合同订单

证券时报记者 曹航

新年伊始,隆基股份(601012)签下一系列战略合作协议,为新一年的公司经营做了良好的开局。

目前,隆基股份与林洋能源达成初步意向,根据战略合作协议约定的2016年销量目标和目前市场平均价格测算,假设2016年单晶硅片和电池各出货500MW,预计合计产生营业收入18亿元左右(含税)。此外,隆基股份与招商新能源达成初步意向,根据协议约定的2016年单晶组件销量目标和目前市场平均价格测算,预计合计产生营业收入16亿元(含税)。

另外,西安隆基股份的全资子公司乐叶光伏与光伏组件客户达成初步意向,根据签署的四项战略合作协议约定的2016年单晶组件销量目标和目前市场平均价格测算,预计合计产生营业收入63亿元左右(含税)。上述三笔合同订单共计97亿元。

公司称,由于上述协议并未约定具体执行价格,上述公告中涉及的收入测算系根据协议约定的2016年销售目标和目前的单晶组件市场平均价格进行的初步预测,未来协议履行时的实际发货数量、单晶组件销售在2016年的实际价格水平以及根据会计准则是否能够当年确认收入均具有不确定性。

公司董秘刘晓东称,上述合同订单的签订,为公司新一年的经营发展奠定了良好的基础。