

# 菲达环保1.57亿担保恐成业绩炸弹

证券时报记者 魏晴明

担保、互保和联保,对于A股公司已经司空见惯,但如果担保圈某一环出现危机,担保问题就会演化为上市公司“代人受过”。菲达环保(600526)就遭遇了这样的不幸,1.57亿元担保,恐成业绩定时炸弹。

5月19日,菲达环保披露了上交所《关于对公司年报的事后审核问询函》,其中涉及到有关浙江神鹰集团担保预期问题,即报告期末,公司为神鹰集团银行融资提供的担保余额为1.57亿元。因神鹰集团无法按期偿还银行贷款,公司已计提预计负债500万元。此外,公司取得了神鹰集团的32间商铺作为反担保资产。

根据问询函的披露,菲达环保需要补充披露主要包括两点:一是500

万元计提负债的合理性和依据;二是会计师说明公司预计负债的计提是否充分,并发表专项意见。也就是说,如果500万元计提有合理依据,对菲达环保波及不大。反之,公司将重新评估风险进行负债计提。种种迹象表示,出现后者的可能性较大。

神鹰集团与菲达环保同属于浙江诸暨。2016年4月18日,神鹰集团有诸公司以该公司经营困难,已经资不抵债为由,向当地法院申请破产清算。截至目前,菲达环保为神鹰集团银行融资提供担保实际发生余额为1.57亿元。

根据申请人提供的资料显示,经审计申请人资产为25.29亿元,负债为27.49亿元,净资产为-2.2亿元,已属严重资不抵债。另据当地法院初步核实,申请人神鹰集团共欠25家银行贷款共计9.42亿元,其不能清偿到期

债务,且明显缺乏清偿能力。

不过,作为神鹰集团1.57亿元的担保方,菲达环保以签订了《反担保协议》作为依据,对此次事件计提预计负债仅500万元。然而,种种迹象显示,菲达环保对此次担保危机的判断太乐观。

反担保协议,涉及到诸暨鼎盛苑小区18间商铺的抵押问题。2015年12月16日公告显示,经各方积极沟通协调,神鹰集团以其浙江诸暨暨阳街道小陈家村的鼎盛苑小区4800平方米商铺,网签预售给本公司并办理预告登记,待可办理产权证后撤销预告登记,签订反担保抵押协议,办理抵押登记。神鹰集团承诺,争取在2015年12月23日办理完毕网签及预告登记。

然而,上述抵押物的办理,却没有按照事先的预告进行。4月19日公告显示,现经菲达环保、神鹰集团及神鹰

置业协商一致认为采用以下措施:鼎盛苑4800平方米商铺先预售给神鹰集团方并办理预告登记,再预抵押给菲达环保,在可以办理正式产权证时转为抵押登记。

概括双方的反担保事项,菲达环保和神鹰集团之间已就反担保抵押物谈好,但因为种种原因,双方至今尚未办理抵押物的抵押登记。换言之,上述评估价值7207.31万元鼎盛苑商铺的反抵押,其实对于菲达环保来说并没有完全的保障。

业内人士指出,法院在处置破产案件时,被执行资产最终的处置价格,往往与实际市场价相差较大。菲达环保与神鹰集团虽已签署了反担保协议,但抵押物缺乏法律保障性,且抵押物评估价是否公允,最终都会涉及到菲达环保抵押物的权益。

# 中国核建周三申购 中签率料创IPO新规以来新高

证券时报记者 陈文斌

本周一至周五,一共五只新股,每天都有新股申购,分别为三棵树(周一)、久之洋(周二)、中国核建(周三)、上海沪工(周四)、环球印务(周五)。

其中,“巨无霸”中国核建尤为引人注目,该公司是我国核电工程建设领域历史最久、规模最大、专业一体化程度最高的企业,代表了我国核电工程建设的最高水平。公司此次发行总数为5.25亿股,是IPO新规下发行股份数量最多的公司。

自IPO新规实施以来,沪深两市已完成发行的40家公司中,发行总数在1亿股以上的公司只有2家,分别为南方传媒(1.69亿股)、第一创业(2.19亿股),两公司的中签率为0.133%、0.124%,分别为IPO新规下中签率第一名及第二名。根据近期新股发行的规律,发行数量越多的公司,中签率相对越高。

中国核建此次发行总数为5.25亿股,网上发行1.575亿股,发行预估价为3.85元。对于高市值投资者来说,申购中国核建拥有绝对优势,顶格申购需要157万的沪市值。对于低市值的小散来说,虽然资金有限无法顶格申购,但该股的中签率相对较高。预计中签率将在千分之一以上,且有可能成为IPO新规下中签率最高的公司。近期市场行情相当低迷,投资者配置市值较低,导致可申购数量下降,配号总数相对下

降,中签率很有可能走高。

中国核建主要从事军事工程、核电工程及工业与民用工程的建设业务,是我国国防军工工程重要承包商之一,是我国核电工程建设领域历史最久、规模最大、专业一体化程度最高的企业,也是30余年来国内唯一一家不间断从事核电工程建设的公司。自20世纪80年代以来,公司承建了我国全部在役核电机组的核岛工程,在行业内处于绝对主导地位。

中国核建营业收入总体呈现较快增长,由2013年的374亿元增长至2015年的409.7亿元,年均复合增长率为4.61%;同期净利润由6.999亿元增长至9.13亿元,年均复合增长率为14%。2015年度,公司营业收入为409.7亿元,同比下降8.55%,净利润9.13亿元,同比上升24.44%。

截至2015年末,中国核建军工工程建设、核电工程建设、工业与民用工程建设在执行未完成合同金额分别为30.15亿元、245.98亿元和589.86亿元,在执行未完成合同额较为充足,为公司2016年经营业绩提供了有利的保证。

除了中国市场之外,中国核建招股书称,公司正在拓展亚洲和非洲地区的海外业务。目前,中国核建国际工程承包业务主要分布在巴基斯坦、新加坡、东帝汶和格鲁吉亚等国家和地区。招股说明书提醒,海外业务易受国际环境、所在国经济增长情况、双边关系等因素影响,存在一定投资风险。

# 比亚迪四维图新受到机构扎堆关注

证券时报记者 李曼宁

上周(5月16日~20日)市场维持震荡走势,深市约149家公司披露机构调研记录。相较此前VR、特斯拉等热门概念竟受追捧,最近两周以来,机构将注意力更多投向深究上市公司基本面。

行业方面,上周机构调研多集中于电气部件及设备(16家)、工业机械(14家)和电子元件(9家)。个股方面,比亚迪、四维图新最受机构“宠爱”,前者上周在机构调研频次上摘冠,后者则于调研机构数量上居首。

## 比亚迪一周6迎机构

上周,比亚迪发布了6份调研文档,包括5份中文和1份英文报告。特别是5月18日,前后4批机构拜访公司坪山总部,其中包括多家知名外资机构如BNP Paribas(法国巴黎银行)、Schroders(施罗德)、HSBC(汇丰银行)、Moore Capital(摩尔资本)等。

比亚迪一直深受外资机构青睐。今年以来,公司累计接待18批次机构调研。其中,外资银行、基金公司为调研主力。据比亚迪5月19日在投资者关系互动平台上透露,股神“巴菲特”2008年开始投资比亚迪,截至目前仍无减持计划。

机构关注要点聚焦于新能源汽车骗补“事件”影响,以及公司新能源汽车产销情况。上周有媒体报道称,工信部、财政部、科技部、发改委针对新能源汽车骗补的调查结果将于近期公布。对此,机构纷纷询问政府调查新能源骗补事宜,是否会对公司销量产生影响?



中国财经图库供图

比亚迪认为,去年新能源汽车骗补主要在商用车领域,尤其集中在6~8米巴士领域,而公司去年未生产6~8米巴士,不存在骗补行为。国家调查和打击骗补行为,有利于将一部分不合格厂商排除在行业外,有利于行业本身的发展。此外,防止骗补可以让补贴资金流向有实际市场竞争力和领先技术水平的企业,对优势领先企业有积极推动作用。

调研记录显示,2016年第一季度,据中汽协数据,比亚迪新能源汽车销量约1.8万辆,国内市场份额约30%。下半年,随着更多城市补贴政策出台和比亚迪新车型上市,公司预计销量和市场份额均将进一步提升。并称2017年比亚迪新能源汽车有望继续保持快速增长。公司还表示,新能源汽车政府补贴逐年下降不会影响公司销量。

此外,在汽车电子业务方面,公

司将在2016新能源汽车上搭载盲区监测、车道保持、车道偏离预警等技术。

## 四维图新迎庞大调研团

5月17日,停牌逾两月,新发布重组方案的四维图新,接待了中信证券、海通证券、国信证券、中欧基金、银河基金、从容投资、星石投资等113家证券、基金公司和知名私募,共计182人组成的庞大调研团。这是今年公司第二次迎接机构调研。

调研中,四维图新首先介绍公司重组情况。公司总经理程鹏表示,收购

杰发科技后,公司在后装市场可迅速获得大量用户,增加用户粘性。后续公司将在多个领域开展布局,包括高级驾驶辅助系统、智能语音识别系统、自动驾驶系统、大数据分析系统及深度学习系统。

在四维图新作价38亿元的收购方案中,PE将近7倍,且采用大量现金收购,机构就此关心在目前监管环境下是否存在问题,公司财务总监唐伟解释,证监会比较关注并购中的估值问题,但要考虑公司所处行业及项目具体情况,不能用一个市盈率要求所有行业,杰发科技未来几年市盈率处于合理水平,且账上存在一定的现金,目前架构承接行业监管要求设置。

值得注意的是,此次定增收购中,腾讯产业基金拟参与认购1.8亿元,腾讯产业基金目前持有四维图新10.96%的股份,为公司第二大股东。公司介绍,目前与腾讯在多领域展开合作,包括联合开发、数据共享等。

机构还关心无人驾驶领域的情况。四维图新表示,在该领域,公司的中长期计划是推出自动驾驶芯片,目前与国外厂商还存在差距。此外,作为导航电子地图龙头企业,公司表示,制作地图和无人驾驶都是从传感器到计算等方面,技术层面区别不大。公司上周三在投资者关系互动平台上透露,公司在高精度地图领域已做重大投入和规划,同时已和国内外主流车厂初步开展了基于高精度地图自动驾驶的广泛深入讨论和合作。



# 鼎典资本欲成立金控集团年内赴港IPO 携手吉林省投打造百亿医药产业基金

证券时报记者 曹福斌

5月14日,通葡股份的一纸公告,将北京鼎典泰富投资管理有限公司、吉林省投、通葡股份等多方合作拟打造的吉林省百亿级医药产业投资基金的面纱解开。对此,鼎典资本董事长丁世国日前在接受证券时报记者采访时显示,吉林省医药产业基金筹建已有超过半年时间,目前有限合伙协议已经签订,注册登记正在走程序。

实际上,鼎典资本的目标不止于此,据丁世国介绍,他们正计划成立鼎典控股集团,并计划于年底前启动香港上市。

据通葡股份公告,吉林省医药产业基金拟募集100亿元。其中,普通合伙人鼎典资本拟出资2亿元,有限合伙人吉林省投拟出资8亿元,通葡股份拟出资2亿元。其余资金由基金管理人负责向其他特定对象非公开募集。

据了解,吉林省医药产业基金将

通过与吉林省投、鼎典资本现有的天使投资基金、创业投资基金相结合,以梯次投资、平行投资、联动投资等组合式投资方式,实现对不同生命周期阶段项目的持续性、接力式关注与培养,科学有序地促进早期项目的孵化和成熟项目的发展。

至于为什么选择在吉林成立医药产业基金,丁世国表示,首先,医疗健康产业是抗周期产业,正受益于经济结构调整、消费升级,生活质量提高、寿命延长等多方面需求。

其次,吉林省也是医药大省,现已形成教学、科研、设计、生产相结合,原料药、医药中间体、制剂、医疗器械、药用辅料、药用包装、制药机械相配套的医药工业体系,涌现了修正药业、通化东宝、延边东泰、长春高新、益盛药业等一批独具特色的医药企业和区域产业集群。但由于部分历史原因,吉林省医药健康产业缺乏长期可行的市场

化资金利用方案,省内医药健康产业十

分松散,急需发挥市场化资本在驱动医药健康产业整合过程中的核心力量。

而对中国目前的医疗健康产业,丁世国形容为一个无法直立行走的巨人,产业很大,但核心的东西都不是我们的。”

基于研发周期及研发经费等多方面原因,国内的中小型医药企业研发投入较少,大多自仿制药开始做起,一类西药、二类西药基本都是仿制药。因此,丁世国表示,吉林医药产业基金将安排部分资金投入研发类的医药企业,从根本上推动医药产业的升级。

据丁世国介绍,鼎典资本已经在私人医生、在线医疗、健康数据、大健康产品等领域有了投资布局,包括在谈的医疗美容、健康整形等项目。鼎典资本首先会对已投公司进行一个内部资源的嫁接整合,发挥协同效应。

而对于吉林省医药产业基金,丁世国表示,目前有单体较大的投资标的正在跟进,投资规模预计达几十个

亿。未来,产业基金也将与通葡股份等上市公司平台进行合作,借助资本市场助推吉林省医药产业的整合升级。

据官网介绍,目前,鼎典资本管理的中国境内资产规模已超过50亿元,关注领域包括以生物制药为主的大健康产业;以可再生能源为主的能源产业;同时关注云计算与互联网、互联网金融、节能环保、新材料、航空航天、海洋、先进装备制造、新能源汽车、高技术服务业等战略性新兴产业和高新技术改造提升传统产业领域。

而随着吉林省医药产业基金的成立,鼎典资本管理的资产规模将进一步增加至150亿元。

此外,据丁世国介绍,鼎典资本计划在年内成立鼎典金融控股集团和鼎典金融研究院。将旗下优质资产划归至金控集团统一管理,整合完成后,鼎典金控集团的资产管理规模将达200亿元。他同时透露,鼎典金控集团计划在2016年底前启动香港上市。”

# 湖北集体接待日成功举行 福建集体接待日今日举行

证券时报记者 周少杰

5月20日,湖北辖区上市公司2016年度投资者网上集体接待日活动在湖北武汉成功举行。福建辖区上市公司网上集体接待日活动将于5月23日在福州市举行。

据介绍,湖北地区的87家上市公司近200位高管通过网络在线交流形式,就公司治理、发展战略、经营状况、融资计划、股权激励、投资者保护、可持续发展等投资者所关心的问题,通过互动平台与投资者进行“一对多”形式的沟通和交流。

数据显示,两个多小时的互动中,来自全国多个省、市地区的投资者共向上市公司提问4322个,公司嘉宾共回答问题2894个,答复率67%,充分实现了上市公司与投资者的良好互动。

活动中,东风汽车董秘张斌在回答投资者提问时介绍,公司的电动车销售业务正常,2016年电动车销售预计较2015年同比增长。骆驼股份董秘

王从刚则透露,在出口市场方面,公司海外市场的拓展和销售已初见成效,产品出口至俄罗斯、澳大利亚、意大利、沙特及南非等40多个国家。

关于市场传闻的武宝合并,武钢股份证券事务代表许书铭回应称,截至目前,公司控股股东和公司均未得到来自于任何政府部门有关合并传闻的书面或口头信息,均未向任何部门表示过此类意向。

今日,福建地区的66家A股上市公司的近200名高管将参加福建辖区上市公司网上集体接待日活动。

据统计,参加本次活动的福建辖区内66家上市公司,先后通过全景网举办各类活动555场次,投资者累计提问9.3万余条,上市公司高管回复8.1万余条,平均回复率86%,辖区上市公司与投资者形成良好的沟通局面。

在福建的活动后,全景网还将在河北、海南、山西、陕西、内蒙古、贵州、宁夏、山东、大连、青海、甘肃等地举行上市公司集体接待日活动。