

万科列出12个疑点 举报宝能7个资管计划违法违规

证券时报记者 周少杰

屋漏偏逢连夜雨。万科A股价持续阴跌，宝能的九个资管计划濒临平仓线，突遭万科举报。万科方面直指宝能九个资管计划存在违法违规行为，请求监管部门核查。

7月19日，万科向中国证监会、证券投资基金业协会、深交所、证监会深圳监管局提交了一份《关于提请查处钜盛华及其控制的相关资管计划违法违规行为的报告》。

自去年下半年，宝能旗下子公司钜盛华、前海人寿以及钜盛华作为劣后委托人的九个资产管理计划于二级市场持续增持万科A股。截至7月18日，宝能合计持股占万科总股本的25.40%，占万科A股的28.83%。

万科提出12点质疑

万科在7月19日发布的举报信中称，钜盛华控制的九个资管计划的信息披露涉嫌违规，不符合上市公司收购人的条件，九个资管计划将表决权让渡给钜盛华缺乏合法依据。

万科称，九个资管合同属于违规的“通道”业务，涉嫌非法从事股票融资业务；钜盛华涉嫌非法利用九个资管计划的账户从事证券交易，钜盛华及其控制的九个资管计划涉嫌损害中小股东权益。

万科分四个方面总共提出了12点质疑。

信息披露方面，万科认为，九个

资管计划未按照一致行动人格式要求完整披露信息、资管计划合同及补充协议未作为备查文件存放上市公司、合同条款存在重大遗漏。

资产管理业务方面，万科认为，九个资管合同属于违规的“通道”业务，钜盛华涉嫌非法利用九个资管计划的账户从事证券交易、资管计划涉嫌非法从事股票融资业务。

万科认为，九个资管计划将表决权让渡给钜盛华缺乏合法依据。九个资管计划不符合上市公司收购人的条件、相关各方均无充分依据行使表决权、不具备让渡投票权的合法性前提。

万科指出，钜盛华及其控制的九个资管计划涉嫌损害中小股东权益。钜盛华涉嫌利用信息优势、资金优势，借助其掌握的多个账户影响股价。钜盛华涉嫌利用九个资产管理计划拉高股价，为前海人寿输送利益。钜盛华和九个资产管理计划未提示举牌导致的股票锁定风险，可能导致优先级委托人受损。

提请监管机构 核查两个问题

在提出上述12点质疑之后，万科提请监管部门核查两个问题。

万科方面表示，在万科A股中小股东流通盘面较小的情况下，钜盛华明显具有资金优势、持股优势和信息优势，极易利用其掌握的多个账户形成并实施市场操纵。因此，

监管机构需核查钜盛华增持万科股份过程中连续交易、约定交易、尾市交易等证券市场操纵行为。

万科特别举例说明，建议监管部门核查2016年7月5日14点45分起，出现大量9999手和10000手买单申报的IP地址，以及14点51分23组8787手的卖单申报的IP地址。如果来自钜盛华及其一致行动人，该行为违反12个月不得出售的承诺；如果来自其他机构或个人，需要调查其意图，是否与钜盛华存在一致行动关系。

万科建议，核查九个资管计划之管理人和优先级委托人是否事前知悉此次投资的万科A股股票将被锁定12个月以上，存在无法减仓平仓导致优先级委托人受损的风险；是否就此取得了全体委托人的同意。

在举报信中，万科表示恳请监管部门核查以上问题并回复公司。公司作为万科工会向深圳市罗湖区人民法院起诉钜盛华及其一致行动人在举牌过程中存在违法行为的利害相关第三人，有义务将以上资料在诉讼时提交给法院。

律师称合理怀疑 未必能得到认可

对于突如其来的举报信，截至记者发稿时，宝能方面仍未正式对外回应。

对于举报信内容，上海明伦律师事务所王智斌律师认为，从信息

万科7月19日举报宝能，提出宝能涉嫌信息披露违规、“通道”业务违规以及资管计划损害中小股东权益等12点质疑，并提请监管机构核查两个问题。



的认可。

至于万科质疑钜盛华涉嫌操纵股价、输送利益等问题，这属于合理怀疑，涉及到事实的认定，监管部门确实应该查明。

在查明事实的基础上，才涉及是否构成操纵股价等法律定性。”王智斌说。

王智斌进一步解释，买入本身并不涉及操纵股价或者输送利益的问题，是否构成操纵股价或者利益输送，要看是否有证据证明各方之间存在有关交易行为的协议安排、有关资金使用与分配的协议安排、是否存在账户对倒等等，这些是监管部门应该查明的事实。

记者观察 | Observation

东北特钢债券违约的囚徒困境

证券时报记者 李雪峰

东北特钢事件进一步折射出辽宁乃至东北经济困局——债务压顶，难以突围。

最新资料显示，国开行、渤海银行、农行作为东北特钢相关债券的主承销商，已分别于近日提议召集债券持有人会议。三场会议将在今明两天独自召开，会议议题均与东北特钢债券兑付违约相关。实际上，自今年3月28日发生首单债券（15东特钢SCP001）违约后，东北特钢需进行本息兑付的债券均一一违约。

正如国开行在一份持有人会议召集公告中所称，“15东特钢CP001、002已于2016年3月28日、5月5日实质性违约，至今仍未兑付，15东特钢CP003兑付存在不确定性。”事实上，东北特钢其他债券持有人及相应的主承销商兑付

问题均不乐观，这些已违约债券规模接近50亿元。

最着急的无疑是15东特钢SCP001的持有人，这只8亿元规模的债券已违约近4个月，无任何与兑付有关的信息，其主承销商便是国开行。在15东特钢CP001之后，国开行还与招商银行一同承销了15东特钢CP002（违约）、15东特钢CP003（9月26日付息），规模皆为7亿元。

在这样的背景下，一则有关“国开行议案倡议三会暂停辽宁省人民政府以及辽宁地区企业融资”的债券持有人会议公告截图于7月18日左右广为流传，当晚，国开行即予以澄清，表达出两个意思。一是国开行不具备提起议案的职能和权利，网络截图及报道不实；二是国开行将继续贯彻振兴东北战略，支持辽宁经济发展。

这份澄清公告比截图及报道本身引发了更多的解读，并集中体现在两个问题上。

第一，15东特钢SCP001及东北特钢其他债券持有人在兑付无限期延迟的情况下，是否曾向国开行等承销商施压？

若相对正面地审视上述“谣言”则会发现，这可能并不是空穴来风，债券持有人无法与东北特钢达成兑付协议，向承销商求助甚至施压从逻辑上不难理解，渤海银行、农行等东北特钢相关债权承销商亦面临前述情形。

客观上，15东特钢SCP001等债券暗含地方政府背书等多层次担保，这是一把双刃剑。在目前的环境下，东北特钢债券持有人需面临市场因素之外更多的博弈，无形中亦增加了承销商的压力。

第二，东北特钢违约债券何时

兑付，如何兑付？

这不是一个容易回答的问题，这是东北特钢目前所有问题的症结。理论上，东北特钢产能约500万吨，素有“特钢航母”之称，尤其是其产品多应用于军工、航空等并不缺钱的领域。去年，东北特钢实现利润总额2.2亿元，主要子公司抚顺特钢去年净利润也达到1.97亿元，相较于之，全国七成钢企去年出现亏损。

但就是这样一家在行业寒冬中依旧逆势盈利的特钢企业，面对15东特钢CP001总计8.52亿元的本息兑付只能选择违约，后续则是连环违约，无法自我救赎。债券持有人当然希望东北特钢能顺利取得融资偿付本息，只不过这种可能性微乎其微，在东北经济系统性调整和钢铁行业低位运行的双重制衡下，融资谈何容易？

有一种说法是，东北特钢及辽宁方面正在进行游说工作，试图说服有关方面以债转股形式实施债券兑付。具体而言，东北特钢拟将70%金融债务转为股权，此后择机向抚顺特钢注入资产，获取后者增发股份，经此操作，东北特钢债券持有人的债权转化为抚顺特钢的股权，在二级市场变现。

需要指出的是，国开行等在东北特钢债券持有人会议召集公告中透露，东北特钢“近期即将出台整体脱困方案”，而该脱困方案是否即为上述债转股方案尚不得而知。

无论如何，这都是一个艰难的选择，债转股固然可以适度化解东北特钢的债务兑付危机，但风险并未得到消除，只是转嫁到了抚顺特钢。当然，从乐观的角度来说，有解决方案总比没有好，囚徒的救赎最终只能靠自己。

广宇发展：鲁能集团暂未考虑注入非地产业务

证券时报记者 周少杰 李曼宁

广宇发展（000537）7月19日在深交所举行重大资产重组媒体说明会。公司就重组方案、交易必要性、合理性、业绩承诺的合规性等进行详细说明。

根据预案，广宇发展拟以6.81元/股发行12.82亿股，收购鲁能集团、世纪恒美持有的重庆鲁能34.50%股权、宜宾鲁能65%股权、鲁能亘富100%股权、顺义新城100%股权及重庆鲁能英大30%股权，作价87.29亿元；同时拟以不低

仍以住宅地产业务为主

广宇发展总经理王晓成介绍，此次交易构成借壳上市。具体为，广宇发展2015年末净资产额为19.52亿元，拟购买资产的预估值87.29亿元，占公司2015年末的净资产比例达到447.12%，且超过5000万元，按照《重组办法》的规定，本次交易构成重大资产重组。同时，此次重组标的资产总额占公司控制权发生变更前一个会计年度（2007年）期末资产总额的比例达到100%以上。

据介绍，重组完成后，鲁能集团将优质资产注入上市公司，上市公司将从目前以重庆为主的单一区域布局形成重庆、北京、济南、宜宾等全国多点重点区域布局的局面，上

市公司的资产规模、收入水平和土地储备规模将大幅上升，从而有利于进一步壮大公司的主营业务、提升公司的综合竞争能力、市场拓展能力和后续发展能力。

根据我们初步掌握的资料，本次注入上市公司标的所处区域物业在成交量和成交价格方面均比往年有所提升，区域房地产市场处于稳定发展态势，上述资产注入有利于提高上市公司资产质量和盈利水平。”鲁能集团财务资产部主任周悦刚说。

王晓成说：重组后，公司仍以住宅地产业务为主，我们将进一步加强政策研究，密切关注市场变化，准确把握市场规律，加快现有土地开发，加大市场营销推广力度，努力提升经营业绩。争创继续保持现有布

暂未考虑 注入非地产业务

目前，鲁能集团旗下有17家涉及房地产开发业务的企业，2015年地产销售规模220亿。然而，此次重组拟注入的公司数量和营收规模占比仅有1/4。

周悦刚分析，鲁能集团未将旗下其他房地产开发业务的企业注入上市公司，主要有三方面的原因：部分企业在项目拆迁、历史遗留问题处在解决过程中等法律瑕疵或者项目所在市场情况存在较大不确定性，暂不适合注入上市公司；部分企业以持有型物业为主，由于主营业务及发展方向与广宇发展的业务发展定位存在较大差异，因此本次方案未将其注

入上市公司；在目前的法规体系下，本次方案构成借壳上市，注入的标的公司需要满足首次公开发行的条件，部分企业新设立的公司，目前暂不满足注入上市公司的条件。

对此，广宇发展董秘韩玉卫补充表示，鲁能集团已在《同业竞争承诺函》中承诺将未注入上市公司的资产在盈利稳定、资产瑕疵解决、符合相关资产注入条件后，将相关资产注入上市公司。

当然，资产重组只是企业做大的方式之一，重组完成后，上市公司及各标的公司可依据自身发展战略，根据国家政策和市场状况，加强新项目拓展，提高企业销售规模，扩大市场占有率。”周悦刚说。

鉴于广宇发展自身定位主要是以住宅地产业务开发为主，目前未考虑注入酒店和清洁能源等非住宅地产业务。”

*ST星马辩称
高管对年度巨亏不知情

证券时报记者 林淼

针对本报7月18日刊发的*ST星马600375，原华菱星马原第三大股东、管理层持股公司星马创投套现逾4亿，并在被监管部门调查前注销的报道，上交所于当日发出问询函。昨日晚间，*ST星马对问询函作出回复，承认了本报报道的星马创投股东构成、更名和注销等情况。

面对交易所的问询，*ST星马承认，星马创投股东为公司董事长刘汉如等142名自然人，并称应星马创投股东要求，星马创投已于2014年11月20日将名称变更为“鞍钢鞍山市车路运腾创业投资股份有限公司”（下称“车路运腾”），同时变更了经营范围、注册地址、法定代表人等。星马创投于2014年12月向主管机关申请注销，并于2015年7月27日取得了《准予注销登记通知书》，星马创投正式注销。

对于*ST星马及星马创投未对星马创投的更名、注销情况进行信息披露的原因，*ST星马打“擦边球”回复称，相关规定对持有上市公司5%以上股份股东的更名、注销等情况的信息披露未予以明确规定”，并表示因星马创投更名为车路运腾后，未到中国证券登记结算有限责任公司办理证券账户名称变更，故中国证券登记结算有限责任公司出具的公司股东名册中仍以星马创投作为公司股东，公司也因此仍将星马创投作为公司股东予以披露。

本报此前报道已指出，车路运腾的法定代表人为*ST星马董秘李峰。记者调查发现，从信息披露的准确性角度，同为沪市上市公司大唐发电（601991），今年5月发布公告，披露公司持股9.47%的股东京能集团名称由“北京能源投资（集团）有限公司”变更为“北京能源集团有限责任公司”；深市亦是如此，2014年下半年更名的丽鹏股份（002374），持股6.67%的股东烟台坤德迁址至西藏，当时都及时做出了公告。

此外，针对星马创投2014年12月高位减持公司股票，2015年1月17日宣布因产品促销、计提坏账准备等巨亏3.76亿元，公司股价大幅震荡的事实，*ST星马称，公司于2015年1月15日下午在董事长办公室召开了2014年度业绩沟通会，时任财务负责人陈红友先生等参加了会议。星马创投股东刘汉如、金方放、羊明银、段超飞等均为公司时任董事、监事和高级管理人员，但上述人员在星马创投12月减持公司股票时仍未知悉公司2014年度业绩预亏事项。陈红友已于今年4月8日因“个人原因”从*ST星马辞职。

本次对上交所问询函的回复中，*ST星马并未披露证监会监管部门目前对星马创投的立案调查进程。星马创投于去年5月因涉嫌违反证券法规被安徽证监局正式立案调查，本报将追踪报道上述调查进程。

信邦制药打造云医院 互联网医疗再下一城

证券时报记者 张骞爻

信邦制药（002390）7月19日晚间发布公告，公司控股股东贵州信邦富顿科技有限公司（信邦富顿）于2016年7月19日与遵义医学院附属医院（遵义附院）签订了《共建遵义云医院》战略合作框架协议。其核心目标是整合遵义医学院的医疗、渠道、品牌资源和信邦富顿的移动医疗平台、技术资源，打造“遵义云医院”线上线下平台，采用“互联网+”的发展思路，将医生的医疗服务延伸到家庭、药店、社区等，向群众提供医疗健康服务，建立起品牌和实用的双重价值，体现“互联网+”高效普惠的精神。

资料显示，“遵义云医院”是一套完整的线上线下移动医疗平台，包括遵义附院专用用户手机APP、医生工作站、医生APP、线下（药店）接诊点、家庭电视问诊等多个模块，覆盖了用户线上咨询、线下就医、院后服务的大部分医疗健康需求，为用户提供了更及时、更便捷、更实惠的医疗服务。

此前，公司与贵阳医学院附属医院签署合作协议，共同建设“贵医云”平台，迈出了医疗互联网化第一步。据悉，“贵医云”可以收集健康数据，为科研、诊疗提供大数据支持。通过“贵医云”平台，公司可以收集到大量的患者健康数据，对治疗方法与治疗效果进行统计分析，帮助医生开展医学研究，提升医生的诊疗水平，纠正不合理的治疗手段。

公司表示，此次合作共建“遵义云医院”有助于均衡地区医疗资源分配差距，提升现有医疗资源的使用效率。

未来，通过该项目的实施，公司医疗服务的纵深发展将依托于互联网创造出更多的商业渠道和服务模式，在拓展公司医疗服务网络的同时，改变健康管理方式，实现就医流程的再造，让医疗资源得到更高效的利用，使老百姓享受安全、便利、优质的服务，也为公司带来更多的发展空间。