

## 监管审查ST公司年报 逐一问询大客户异动

证券时报记者 阮润生

上周6月8日至13日沪深两市共新增61封问询函,超过40封聚集年报问询,其中包括10家\*ST公司。这些问询函集中追问高管“埋雷”,深究业绩变脸,以及几乎逐一问询主要客户增、减异动等。

### 追问高管“埋雷”

因涉嫌合同诈骗罪,\*ST众和5月11日晚间披露公司实际控制人、董事长兼总裁许建成被警方执行逮捕。同日,交易所再度就公司2016年报发函问询。

目前许建成及其一致行动人所持股份已全部被质押或冻结。对此,交易所要求说明许建成借款的主要用途、尚未归还的主要原因以及尚未偿还借款总额,以及是否影响\*ST众和控股权。另外,由于与中融信托存在债务纠纷,\*ST众和控股子公司金鑫矿业面临采矿权司法拍卖,公司筹款相关事项进展也被关注。

5月6日,\*ST众和回复称2016年度审计业绩与业绩快报存在差异的主要原因是,\*ST众和表示,经会计师事务所严格审计及审慎判断,对公司在业绩快报中已确认收益的项目进行了剔除,包括业绩快报中因转让超额亏损服装品牌子公司股权事项而计入的当期收益等。

交易所追问上述相关事项对经营业绩具体影响,以及终止转让子公司股权主要原因。此前业绩快报中,公司预计2016年净利润为5769.41万元,但最终业绩变脸,经审计的净利润亏损4829.56万元。审计机构对公司2016年年报出具了带强调事项段的保留意见审计报告。

董事高调弃权也引发交易所对公司经营的深入关注。\*ST皇台董事冯瑛就对公司2016年年度报告和2017年第一季度报告签署书面确认意见时弃权,给出的理由是“未参与公司经营。”对此,交易所5月13日要求说明董事行使职权的情况,以及董事开展相关履职工作和行使职权时,公司是否予以积极配合。

### 聚焦客户异动

前五大客户异动几乎成为交易所针对\*ST公司必问项目。

\*ST皇台销售集中度和采购集中度较高,分别占比46.74%和75.95%,而且前五大客户和供应商均是报告期内新增的供应商。交易所要求说明新增主要销售客户销售额大增的具体原因,并说明前述客户与上市公司是否存在关联关系。

另一方面,\*ST皇台年报被出具非标准意见,公司主营产品番茄制品毛利率骤降,从上一报告期的14.85%下降为2016年度的1.67%,而成本同比大幅增长近11倍。交易所要求公司补充披露番茄制品的营业成本构成情况,以及利率下降的原因,并与同行业上市公司毛利率变动趋势进行对比分析。

相比\*ST皇台客户“更新”,\*ST中基前五大客户大幅“瘦身”,在年度销售占比从上年度61%锐减至28%。交易所要求说明公司向五大客户销售的主要产品类型,前五大客户销售金额相比往年大幅下降的具体原因。

另外,\*ST天首前五名客户合计销售金额占年度销售总额近六成,而前五名供应商包揽了全年采购总额。公司年报已经连续两个年度被出具非标准意见。

对此,交易所也要求\*ST天首

上周ST公司问询函一览				
公司代码	公司简称	发函日期	函件类别	函件内容
000995	*ST皇台	2017/5/13	年报问询函	董事弃权原因,前五大客户占比变动,毛利率骤降
601558	*ST悦电	2017/5/13	问询函	业绩及持续经营能力
000659	*ST中宝	2017/5/12	年报问询函	中票到期偿付风险,非标意见
000972	*ST中基	2017/5/12	年报问询函	前五大客户占比骤减
002312	*ST三泰	2017/5/12	年报问询函	资产减值合理性
000809	*ST新城	2017/5/11	年报问询函	后续经营计划
000613	*ST东海A	2017/5/11	年报问询函	新增其他业务收入占比
002070	*ST众和	2017/5/11	年报问询函	实控人股权质押情况
000693	*ST华洋	2017/5/8	年报问询函	业绩下降原因
000611	*ST天首	2017/5/8	年报问询函	年度报告与业绩快报业绩差异重大

补充列示最近三个会计年度前五名客户、前五名供应商的名称及与公司是否存在关联关系、销售及采购占比情况,以及交易定价依据和公允性。

\*ST天首披露2016年度业绩

快报显示,去年净利润为1239.73万元,而年报最终确认净利润仅512.89万元,主营业务亏损。



阮润生/制表 周靖宇/制图

## 机构热问“一带一路”机遇 调研再度回归热门题材

证券时报记者 李曼宁

上周机构调研热度升温。A股约150家公司披露调研记录。相较年报披露期间一周几十家的走访率,机构调研频率显著回升。

与前几周调研主题分散、鲜有热点不同,上周机构调研再度回归热门题材。“一带一路”、PPP、新能源汽车、锂电池等概念频繁出现在调研记录中。

由于上周已进入“一带一路”国际合作高峰论坛倒计时,板块相关公司自是备受关注。其中,北方国际、天山股份、浙富控股、深赤湾A等公司周内披露了调研记录。

在“一带一路”沿线国家拥有较多投资、海外业务占比较大的基建

承包企业受益较多。5月11日,交银施罗德基金、嘉实基金、安邦资管等逾10家机构造访北方国际。

北方国际为中国北方工业集团旗下上市平台,目前核心业务为国际工程承包。公司2016年、2017年一季度净利润增速分别为53.54%、43.38%。此外,公司去年国际工程承包业务实现收入50.96亿元,毛利率提升3.35%至10.12%。

随着“一带一路”战略实施,国内建筑类企业纷纷在海外拓展项目。在此背景下,国际工程承包市场竞争也更加激烈,机构就此询问,竞争环境是否会对公司的利润率产生影响。

北方国际表示,国际工程承包市场确实存在竞争日益激烈的趋

势。但对公司来说,考虑到未来市场的发展趋势,会加大与相关企业的合作力度,把竞争消耗转化为利益共享。同时,北方国际把在市场多元化方面借助“一带一路”的大势纳入今年工作重点。

“一带一路”同时催热了基建建材等板块。其中,作为新疆地区水泥龙头企业,天山股份就是热点公司之一。天山股份在上周接受调研中介绍了“一带一路”的影响。根据新疆2017年政府工作报告,2017年新疆将完成全社会固定资产投资1.5万亿元以上,同比增长50%,伴随着公路投资的大幅增长,新疆区域内基础设施建设预计会有所增长,对于水泥行业的整体需求起到积极的支持作

用。此外,随着“一带一路”政策的深入推进,新疆作为丝绸之路经济带核心区位的作用明显,有望进一步释放区域内的水泥需求潜力。

港口作为水陆交通及物流枢纽也将直接受益“一带一路”合作的发展成果。深赤湾A于5月10日接待了包括博时基金、宝盈基金、海通证券等在内的逾10家共2批次机构的调研。公司地处前海自贸区,为粤港澳大湾区建设的受益标的,同

时又是“一带一路”重要节点港口。公司今年一季度实现营收4.68亿元,同比增长6.1%,实现净利1.39亿元,同比增长14.54%。

不过,深赤湾A并未详细披露调研活动的具体内容,仅简单表述为:介绍公司基本经营情况,投资情况及财务状况。”

此外,浙富控股、天翔环境、微光股份、哈尔斯等多家公司也在调研活动中提到了“一带一路”给公司发展带来的机遇。



## 寻合作谋发展 深市文化传媒公司抱团取暖

证券时报记者 李曼宁

为增进文化传媒产业上市公司利用资本市场的力量,加强行业间交流互动,5月12日,深市文化传媒产业上市公司2017年度峰会在深圳召开。

本次峰会恰逢第十三届中国(深圳)国际文化产业博览交易会期间举办,由深交所创业企业培训中心、深圳证券信息有限公司承办。文化部、国家新闻出版广电总局和深交所相关领导、万达院线、华策影视等63家深市文化传媒产业上市公司及行业专家共聚一堂,就文化产业最新政策与发展趋势、资本助力产业高速发展、互联网+文化产业热点等主题进行分享。

在监管趋严背景下,近一年,过往并购风生水起的文化传媒行业出

现降温之势,板块“遇冷”之说渐渐流行。不过,就此峰会的交流成果来看,借力资本市场的行业发展逻辑并未动摇。

深交所副总经理刘慧清在致辞中肯定了文化产业在充分利用好资本市场基础上的巨大发展潜力。同时深交所作为我国资本市场重要组成部分,助力文化传媒产业在内在战略性新兴产业高速发展、推动企业做大做强作用正进一步发挥。

据刘慧清介绍,截至2017年4月30日,深市上市公司1959家,国家级高新技术企业占比超过70%,而深市文化传媒产业上市公司共70家,市值近1.2万亿元,已为其中重要群体。2014年至今,该板块上市公司完成并购130余起。

随着IPO审核速度加快,文化

传媒产业上市公司的规模与家数将进一步提升。目前,43家文化传媒产业企业正在等待IPO审核。

此外,文化部文化产业司副司长高政分享了文化产业政策及发展趋势;国家新闻出版广电总局网络视听节目管理司司长罗建辉则讲解了广播电视发展特点、趋势等。

在资本助力产业高速发展专题环节,深市传媒公司万达院线、华策影视、唐德影视相继分享上市以来的产业发展经验。他们或突破传统影院业务,打造电影生活生态圈;或聚焦核心业务,打造规模化的爆款内容平台;或广泛布局影视综艺内容端等。无可否认,借助A股平台,这些公司纷纷进行产业生态升级,并获得了与国际市场同台竞技的基础。

从行业并购角度来看,2016年,文化传媒行业并购交易活跃度有所下降,交易总数为32单,较2015年39单减少18%,且并购失败率增加。去年重组委否决的全行业24单交易中,文化传媒行业并购出现6单,其中4单为跨行业并购。

在华泰联合董事总经理劳志明看来,上述数据并非印证行业“遇冷”,而恰是一个理性市场的开始。他认为,随着IPO加速,短期内并购交易难度增加。但长期看,高速发行带来二级市场估值中枢下移,并购交易数量将恢复。而文化传媒行业分散度高,同业兼并仍将长期,文化传媒的产业布局仍需借助资本市场完成。

峰会还探讨了文化传媒行业并购中的新商业模式——PPP模

式。金杜律师事务所合伙人胡喆就文化产业PPP政策框架、实践案例及项目后续金融运作逐一进行介绍。

对于行业经营现状,在峰会互联网+文化产业热点专题环节,天风证券传媒互联网首席分析师王浩给出了几组数据:A股传媒板块去年总营收同比增长28%;2016年起板块整体估值回落,已经低于2013年水平;2016年板块商誉总额增幅降低,但资产减值损失风险提升;传媒板块今年一季度末基金持仓比重为2013年以来的最低水平。在他看来,未来虽然谨慎但乐观。

此外,慈文传媒、A8新媒体、中文在线、凯撒文化等公司还分别就传统影视剧公司的网络剧之路、泛娱乐及社交媒体的新生态、泛娱乐时代的战略实践,基于IP价值打造价值链等主题进行了分享。

## 东旭光电牵手山西国资 开展石墨烯应用合作

证券时报记者 于德江

东旭系”成员东旭光电5月14日晚间公告,公司近日与山西能源交通投资有限公司(下称“山西能投”)、山西建邦集团有限公司(下称“山西建邦”)签署了《战略合作协议》,三方共同携手就山西省农村石墨烯电采暖替代散煤燃烧取暖、石墨烯散热材料、石墨烯新材料产业孵化、新能源汽车等领域开展合作。

关于合作方,山西能投是山西省与原铁道部合资铁路建设组建的国有独资公司,是以铁路运营、新能源产业和现代物流业为核心主业的大型国有骨干企业。山西建邦创建于1988年,是一家集进出口贸易、炼铁、铸造、铁路运输等多种业务为一体的钢铁联合企业。

根据合作协议,三方有明确的分工。东旭光电负责推动技术研发、产品开发和产业运营;山西能投负责协调政府资源,整合国有资本,促进产能落地;山西建邦负责整合山西省本地产业和民营资本。

三方的合作包含4个方面:石墨烯电采暖替代散煤燃烧取暖,新型石墨烯大功率LED照明推广、石墨烯新材料产业孵化和新能源汽车。

东旭光电介绍,石墨烯电热技术是具有革命性的新一代采暖技术,利用石墨烯超强的导电性和导热性,具有其它采暖方式无法比拟的优势,可广泛应用于北方农村替代散煤取暖,是治理大气污染的重要抓手。

根据合作协议,三方就山西省农村地区进行石墨烯电采暖技术替代散煤燃烧采暖领域开展深度合作,通过引入PPP模式,在减轻政府债务和财政负担、保障农民采暖舒适和费用可承受、企业实现合理利润的前提下,完成山西省农村电采暖改造工程,彻底解决冬季原煤散烧导致的大气污染问题。

在石墨烯新材料产业孵化方面,三方以石墨烯电热产品为切入点,在山西省打造石墨烯新材料产业孵化园区,建设全国最大的石墨烯电热产品产业基地,同时结合山西省新材料发展规划,聚集一批技术水平先进、成熟度高、市场接受度好的石墨烯产业化项目,促进山西省传统产业转型升级。

在新能源汽车方面,三方将共同建立长期稳定的合作关系,着力在新能源客车和电动物流车生产、充电基础设施建设、新能源汽车推广运营、整车及动力电池研发制造、汽车金融等方面展开合作。

## 安凯客车澄清:大巴起火原因尚无定论

证券时报记者 康殷

5月1日12时22分,北京市朝阳区蟹岛度假村停车场发生电动巴士连环火灾。停放车辆被烧毁,事故并未造成人员伤亡。据了解,此次被烧毁的新能源汽车系安凯客车生产。

对此,安凯客车5月14日晚表示,截至目前,相关部门对本次事件原因尚没有最终定论。对于媒体报道中涉及公司的具体车辆数量、毁损状态及责任方等官方认定结果发布后方可确定。

据了解,被烧毁的车辆属于北京天马通驰汽车租赁有限公司(简称“天马通驰”)所有,天马通驰在2015年10月份购入400辆安凯HFF6111K10EV纯电动客车。天马通驰的说法是,尽管天马通驰购买的客车悉数都完成上牌,但由于充电设施配套并未跟上,因此采取分批投入运营的方式。起火现场的车辆并未投入运营,现场可说是暂时存放点。

来自安凯客车的公告显示,2015年12月,安凯客车曾向安凯华北公司供应安凯牌新能源客车400辆,约定价格为2.8亿元(不含国家补贴和地方补贴)。

安凯客车14日确认,公司通过北京安凯华北汽车销售有限公司(简称“安凯华北”)向天马通驰出售400辆纯电动客车。经核实,上述400辆车中的380辆于2016年1月上牌,20辆于2016年4月上牌。

着火的电动大巴为何长期闲置?安凯客车14日表示,安凯华北在2016年分批就上述400辆电动客车(包括本次事件中涉事车辆)向北京环境交易所提交了北京市地方补贴的申请,并于2017年3月收到首批地方补贴款4550万元,但这次火灾事件中涉事车辆的地方补贴款未下发。另外根据相关规定,非个人用户购买的新能源汽车申请补贴,累计行驶里程须达到3万公里(作业类专用车除外)。安凯客车表示,由于行驶里程未达标,公司尚未就上述400辆电动客车申请国家补贴。