

暴力抗法引发巨震 深大通董事长引咎辞职

证券时报记者 臧晓松

证券时报·e 公司关于深大通(000038)被立案调查后暴力抗法的独家报道,持续引发巨震。事发后,深圳警方已对相关抗法人员采取措施,深交所也深夜发文谴责深大通及相关部门。

继 5 月 25 日通过官方微信致歉后,深大通又在 5 月 26 日晚间公告,称针对公司相关人员拒绝、阻碍证监会稽查总队工作人员依法履职的行为做出深刻反思与检讨。全体董监高承诺积极配合监管部门的调查,诚恳接受监管部门的批评与处理,立即辞退相关三名涉事人员,公司董事长也引咎辞职。

两次表示“歉意”

实际上,去年夏天,深大通实控人姜剑及相关高管就出现过不配合证监会检查的情况,也正是在这样的背景下,证监会稽查总队工作人员于 5 月 22 日遭到深大通人员的暴力抗法。

5 月 25 日,深大通及实控人姜剑在致歉信中首先致歉。事件发生后,公司全体董监高及实际控制人立即进行了深刻反省。在此,我们全体郑重向社会公众、投资者、证券监管机构表达诚挚的歉意;对本次事件中受到伤害的稽查工作人员表达诚挚的歉意;对本次事件造成的恶劣影响表达诚挚的歉意!”而在 5 月 26 日晚间的公告中,深

大通将证券监管机构放到致歉对象的首位,表示“董事会郑重向证券监管机构、投资者、社会公众表达诚挚的歉意;对本次事件中受到伤害的稽查工作人员表达诚挚的歉意;对本次事件造成的恶劣影响表达诚挚的歉意!”

董事长引咎辞职

在 5 月 26 日晚间公告中,深大通进一步披露整改措施:1. 全体董监高认真反思、深刻检讨,并承诺积极配合监管部门的调查,诚恳接受监管部门的批评与处理;2. 立即辞退相关三名涉事人员;3. 免除涉事人员所属深圳大通致远供应链管理有限责任公司董事长的职务;4. 公司董事长引咎辞职,辞职

后仍将积极配合调查工作;5. 公司开展全员培训整顿,强化规范运作意识,尽快消除不良影响,切实提高治理水平。

5 月 22 日,在证监会稽查人员前往深大通送达《调查通知书》时,公司相关人员拒绝接收,并对稽查人员进行人身和言语上的攻击。随后事态开始失控,并推搡稽查人员。

一位稽查人员对证券时报·e 公司记者表示,在其十余年的稽查生涯中,多次遇到过不配合执法的人员和公司,但从未遇到过一家上市公司如此暴力反抗执法,上市公司本应是市场遵纪守法、配合监管的“优等生”。执法记录仪拍摄下了当时混乱的场面,多人参与到冲突之中,两名女性稽查人员手背及手臂被抓伤。

机构调研热情不减 多家百亿级私募现身

证券时报记者 李曼宁

上周 A 股窄幅波动,沪指一周下跌 1.02%,收于 2852.99 点。尽管市场处于弱势调整状态,机构调研热度仍维持高位水平,周内有 148 家沪深公司披露调研记录,千合资本、重阳投资、星石投资、景林资产、高毅资产等多家百亿级私募现身。

市场表现方面,上周调研个股中,仅有近三成一周股价收涨。其中,天和防务、科融环境、青青稞酒、高毅资产等多家百亿级私募现身。

热门公司方面,南极电商、美亚柏科、新和成等受到机构青睐,均获得超过 70 家机构组团调研,并吸引了多家明星私募出动。

5 月 24 日,千合资本、景林资产、星石投资、拾贝投资、高毅资产等共同调研了南极电商;5 月 23 日,千合资本、敦和资产、凯丰投资等联合调研美亚柏科;5 月 21 日,从容投资、拾贝投资、重阳投资、景林资产等携手造访新和成。

近期曾创股价新高的南极电商走势回落,一周下跌 10.33%。上周五盘后公司即召开投资者电话会议,主要交流其近期经营近况;美亚柏科因“断供传闻”5 月 23 日股价大跌,公司盘后紧急召开电话会议,并发布澄清公告;新和成则是因为近期维生素市场的高景气度受到了诸多机构的关注。

年报问询函数量大增 交易所追问业绩变脸原因

证券时报记者 阮润生

上周,沪深两市年报问询函继续保持并喷趋势。据证券时报·e 公司记者统计,5 月 20 日至 25 日两市披露了约 150 家上市公司问询函件,覆盖多个行业上市公司年报问询。其中,2018 年汽车行业首次负增长,广汽汽车、福田汽车、众泰汽车等行业相关上市公司均收到年报问询函件,部分公司已就业绩变动详情、应对措施等回复交易所。

广汇汽车增收不增利

在广汇汽车 2018 年年报问询函中,交易所要求上市公司结合行业形势以及公司经营情况,说明去年第三、四季度增收不增利,且第四季度归母净利润较前三季度大幅下降的原因。

对此,上市公司 5 月 26 日公告回复表示,每年第三、第四季度是汽车市场的传统销售旺季,部分品牌厂家年末业绩压力较大,车辆促销政策也会明显加大,综合因素带动了公司下半年销量相比上半年有所上升;但第四季度归母净利润环比下降,主要是因为中国汽车行业去年遭遇了 28 年以来首次负增长,国内乘用车市场产销量双降,公司为保障和提升市场份额,加大了广告宣传及展销促销力度,利润率呈下降趋势。

同时,上市公司采取审慎态度,结合市场环境、行业环境及其他因素对租赁业务长期应收款等资产计提资产减值损失 4.88 亿元,环比前三季度均值增加 4.1 亿元。

福田汽车遭多轮问询

交易所对福田汽车展开了两轮问询,其中以 5 个月为距,询问近年来上市公司营业收入和资产规模增长、销售毛利率基本持平,而扣非净利润连续多年亏损的具体原因。

福田汽车最新回复问询称,近年来公司加强了订单管理,执行以销定产的方式,更多地要求收到销售预付款再进行排产,尽可能降低公司资金投入。但是受

调研中,美亚柏科表示,公司关注到个别媒体发布了美国考虑限制中国一些企业技术供应的消息,其中有提及美亚柏科列为被限制企业之一。截至目前,该信息并非美国政府的官方信息。公司的软件产品绝大部分为自主研发、具有自主知识产权,且采购的主要配套硬件产品为通用型和商用型的相关整机和模块,可替换性强,绝大部分供应商为国内厂商。此外,公司主要客户在国内,海外销售收入占比不到 1%。当前,公司经营及财务情况一切正常,各项业务稳步推进。

至于是否针对应急事件考虑跟布局,美亚柏科称,公司 2016 年就开始有意识并注重自主可控的布局。公司在 2-3 年前就有前瞻性的研发投入,加强自主知识产权产品的研究,自主安全可控是发展方向。在供应商选择上,每个品类都会选择 3 家以上的供应商,减少由于供应体系变化产生的影响。

此外,最近维生素涨幅较多,谈及未来对维生素的价格判断,新和成在调研中介绍,维生素的价格主要根据市场判断,从市场供应来看,需求并没有减少,今年受猪瘟影响后市场的需求会比较,因此价格也有所上涨。另外,蛋氨酸行情方面,新和成表示,目前蛋氨酸市场价格比较低,但是公司依然实现微利,蛋氨酸因宁夏紫光提起反倾销调查之后市场价格有所上涨。

美凯龙与阿里战略合作 共同探索新零售建设

证券时报记者 刘凡

美凯龙 601828 5 月 26 日晚公告,公司与阿里巴巴(中国)网络技术有限公司在杭州市签署《战略合作框架协议》,双方将在新零售门店建设、电商平台搭建等多个方面开展战略合作。

这是继 2018 年 10 月 31 日与腾讯形成战略合作伙伴之后,美凯龙再度与互联网巨头强强联合。有分析认为,这意味着线下渠道具有不可替代性。

阿里与美凯龙强强合作

美凯龙是国内领先的家居装饰及家具商场运营商。此次美凯龙与阿里的战略合作,包含了新零售门店建设、电商平台搭建、物流仓配和安装、消费金融、支付系统、信息共享等多个方面。

双方约定,还将共同共同组建业务协调委员会,与本协议项下业务合作相关的事项或其他可能对本协议项下业务合作产生重大影响的事项,由

业务协调委员会事先进行讨论、协调和商议。但就该等事项的最终决定仍由公司及其自行做出,业务协调委员会对任何讨论、协调和商议的事项不具有决定权或否决权。

美凯龙表示,通过与阿里的战略合作,可以将阿里在新零售领域先进的经营理念与技术支持引入到公司的家具建材及家居商场的主业经营中来,提升经营效益,进一步推动行业的线上线下的业务融合。

回阿与美凯龙的合作,采取的是通过先与其控股股东合作,再与上市公司层面合作的“两步走”策略。5 月 15 日,美凯龙公告称,收到公司控股股东红星美凯龙控股集团有限公司的通知,2019 年非公开可交换债券(第一期)发行工作已经完成。原计划不超过 50 亿元的发行规模,最终实际发行规模达到了 43.59 亿元,由阿里巴巴(中国)网络技术有限公司全额认购。债券期限为 5 年,初始换股价格为 12.28 元/股。如可交换债全部换股后,阿里巴巴将获得相

当于美凯龙约 10% 的股份。此外,阿里巴巴在红星美凯龙港股 01528.HK 收购公司 3.7% 的股份。

考虑到阿里与红星控股在各自领域有优势,阿里与红星控股于 5 月 15 日签订了业务合作框架协议。双方约定在家具建材及家居商场、购物中心及其他业务领域开展业务合作,且为了尽快推动双方业务合作的开展,红星控股承诺将推动和促使其主要控股子公司与阿里磋商具体合作事宜。最终就有了此次美凯龙与阿里的战略合作。

7个月前曾“牵手”腾讯

这不是美凯龙第一次与互联网巨头强强联合。早在 2018 年 10 月 31 日,红星美凯龙与腾讯战略合作发布会暨 11.11 启动仪式举行。双方宣布建立全面战略合作伙伴关系,以“智慧零售”为共同理念,在建立数字化及差异化消费体验、构筑“数字化”运营体系、营造家居行业数字化新生态等领域开展合

作,探索家居零售行业的价值链重塑。

据美凯龙披露,美凯龙与腾讯的第一个合作成果,就是 IMP 全球家居智慧营销平台。该平台用大数据实现多维度、连续性的超精准连接,连接家居生态内的各种角色、各种场景和各种内容,从而实现为用户提供家装全周期、个性化服务,并以此来制造流量,然后将流量分享给所有的品牌,让整个行业的营销效率提升,运营成本下降。后续双方会进行更深一步的业务合作。

不足 7 个月,美凯龙又引来了阿里的加持,再度在家居新零售上大打互联网牌。

方正证券认为,美凯龙同时与阿里、腾讯展开合作,一方面预示着美凯龙线下渠道的不可替代性,另一方面有望充分发挥美凯龙渠道流量潜力。在流量碎片化趋势下,美凯龙通过与电商巨头合作进一步增强终端引流能力,提升卖场议价水平,同时,借助新零售理念及技术开展泛家居布局(如延伸上下游产业链),打开成长空间。

平价上网政策迭出 风电光伏行业将迎抢装潮

证券时报记者 刘灿邦

5 月 24 日,国家发改委发布了《关于完善风电上网电价政策的通知》,分别对陆上、海上风电上网电价做出规定。就在几天前,2019 年第一批风电、光伏发电平价上网项目的名单也已出炉。

随着政策的频繁发布,风电、光伏平价上网的时间也日益临近,相关政策已明确,自 2021 年 1 月 1 日开始,新核准的陆上风电项目全面实现平价上网,国家不再补贴。在上述政策背景下,业内普遍预计,风电、光伏行业将迎来一轮抢装潮。

风电平价时间表明确

按照发改委发布的通知,2019 年 I-IV 类资源区符合规划、纳入财政补贴年度规模管理的新核准陆上风电指导价分别调整为每千瓦时 0.34 元、0.39 元、0.43 元、0.52 元(含税,下同);2020 年指导价分别调整为每千瓦时 0.29 元、0.34 元、0.38 元、0.47 元。

华东医药入主佐力药业 加强中药资源整合

证券时报记者 唐强

华东医药 000963 5 月 26 日晚间公告,公司与佐力药业 000181 控股股东俞有强等签署《股份转让意向书》,拟控股佐力药业。

公告指出,华东医药拟以协议转让方式,合计受让佐力药业股份总数为 1.13 亿股,占其总股份比例为 18.6%,转让总计将不高于 10.6 亿元。

需要指出的是,上述交易对方为俞有强和德清县乌灵股权投资合伙企

业(有限合伙)(以下简称乌灵投资)。截至此公告日,俞有强持有佐力药业 1.73 亿股股份,占佐力药业总股本的 28.46%,为佐力药业控股股东及实际控制人;此外,乌灵投资持有佐力药业 2321.67 万股,持股比例为 3.81%。

若上述交易股权顺利完成,佐力药业控制权将发生变更,华东医药将成为其新任控股股东。

证券时报·e 公司记者注意到,近年来,佐力药业经营业绩并不尽人意,该公司营业收入虽较为稳定,长期维

网的,国家不再补贴;2019 年 1 月 1 日至 2020 年底前核准的陆上风电项目的,2021 年底前仍未完成并网的,国家不再补贴。并且,自 2021 年 1 月 1 日开始,新核准的陆上风电项目全面实现平价上网,国家不再补贴。

海上风电方面,对 2018 年底前已核准的项目,如在 2021 年底前全部机组完成并网的,执行核准时的上网电价;2022 年及以后全部机组完成并网的,执行并网年份的指导价。

通知充分考虑了技术成本下降趋势、项目的合理收益水平,科学制定了补贴的退坡节奏和幅度,为实现 2021 年陆上风电全面进入平价时代指明了路径,明确了方向,稳定了市场预期。”秦海岩认为,上述政策的出台,也为企业制定发展战略,明确发展目标,落实行动计划提供了依据。

证券时报·e 公司记者注意到,就在上述通知发布前,国家发改委、国家能源局还发布了《关于公布 2019 年第一批风电、光伏发电平价上网项目的通知》,共有 16 个省(自治区、直辖市)向国家能源局报送了 2019 年第一批

持着 8 亿元上下波动,但其利润却连年下滑。

对此,佐力药业指出,在医保控费的大趋势下,公司聚集主业,核心产品乌灵系列及百令系列销售较上年基本持平。近年投资项目中,佐力药业中药配方颗粒尚处在市场布局阶段,未实现规模效应,2018 年预计亏损。

相比之下,华东医药则呈现出另一番景象,其营收及净利润呈现出双增长趋势。2016 年-2018 年期间,华东医药营收分别为 253.8 亿元、278.32 亿元和

306.63 亿元,分别同比增长 16.81%、9.66% 和 10.17%;实现净利润分别为 14.47 亿元、17.8 亿元和 22.67 亿元,分别同比增长 31.88%、23.01% 和 27.41%。

针对此次股权交易,华东医药表示,此举为丰富补充公司中药慢病方向产品数量及适应症覆盖,发挥其基层市场网络优势,进一步做大做强中药慢病特色用药。同时,华东医药还将挖掘及发挥佐力药业乌灵系列中药产品潜力及优势,加强双方中药产品资源整合及生产资源协同,实现优势互补及共同发展。