

“天降巨款”原路退回 云煤能源4000余万往来款成谜

证券时报记者 唐强

一石激起千层浪！云煤能源600792最近因涉嫌关联交易非关联化、环保整改逾期半年未完工等问题，已收到上交所下发的《监管工作函》。

从回复公告来看，云煤能源不仅未能有效澄清前述质疑，反而又给投资者带出了新的疑问。证券时报·e公司记者注意到，针对2017年业绩，云煤能源曾两次披露公告预测数据，但前后差异巨大，对净利润的预测由盈转亏。

在这重大变化的背后，一家名为投智瑞峰的平台扮演着重要“角色”，2017年云煤能源曾有3.2亿元是以委托贷款方式提供给楷丰地产项目，而后收到一笔逾4000万元的款项。不过，这笔“天降巨款”却被云煤能源确定为往来款，2018年原路退回了投智瑞峰；由此，云煤能源2017年这笔贷款投资收益为0，而这笔神秘的4000万元不再被提及，最终去向成了一个谜。

未办理结算 仍支付4600万元煤款

有投资人反映，2017年12月，云煤能源以原料煤采购款的名义向供应商贵州邦达能源开发有限公司（贵州邦达）支付4451万元，贵州邦达收到该款项后，将4451万元转至云南金万众房地产开发有限公司（云南金万众）；云南金万众收到4451万元后，将该款项转至投资平台成都投智瑞峰投资中心（有限合伙）；投智瑞峰收到该款项后，扣除税费、管理费后以投资收益的名义将4022.89万元转入上市公司账户。

针对上述情况，上交所下发《监管工作函》，要求云煤能源核实并补充说明：2017年向贵州邦达预付款项的相关交易背景，贵州邦达收到该预付款项后的具体资金流向情况；2017年，云煤能源收到投智瑞峰相关款项是否属于投资收益，该投资收益产生的交易背景；并结合上述情况，说明2017年度是否存在虚增投资收益的情形。

云煤能源解释，贵州邦达及贵州久泰邦达能源开发有限公司（久泰邦达）属同一控制下的关联企业。2017年11月20日-12月30日，贵州邦达（含久泰邦达）向云煤能源销售洗精煤共1.43亿元，其中已办理结算并开票的有1亿元；2017年12月21日-30日已供货到厂尚未办理结算未开具发票的有2.54万吨，预估金额为4251.11万元。

鉴于上市公司原料煤采购困难、煤矿关停、临近春节，原料煤市场供应不足等因素，云煤能源为进一步确保公司原料煤的持续进厂，保持贵州邦达煤炭采购渠道的稳定。经云煤能源研究，对2017年12月21日-30日贵州邦达（含久泰邦达）已供货到厂原料煤尚未办理结算的原料煤款予以支付，上市公司于2017年12月29日分别以现金1000万元、3600万元共计4600万元支付贵州邦达（含久泰邦达）原料煤款。

证券时报·e公司记者注意到，2017年12月，云煤能源共计向贵州邦达（含久泰邦达）支付货款1.57亿元，因有4251.11万元未开票结算，导致账面出现预付款4273.04万元。云煤能源透露，该笔未结算开票的原料煤2.54万吨于2018年1月份办理结算开票。

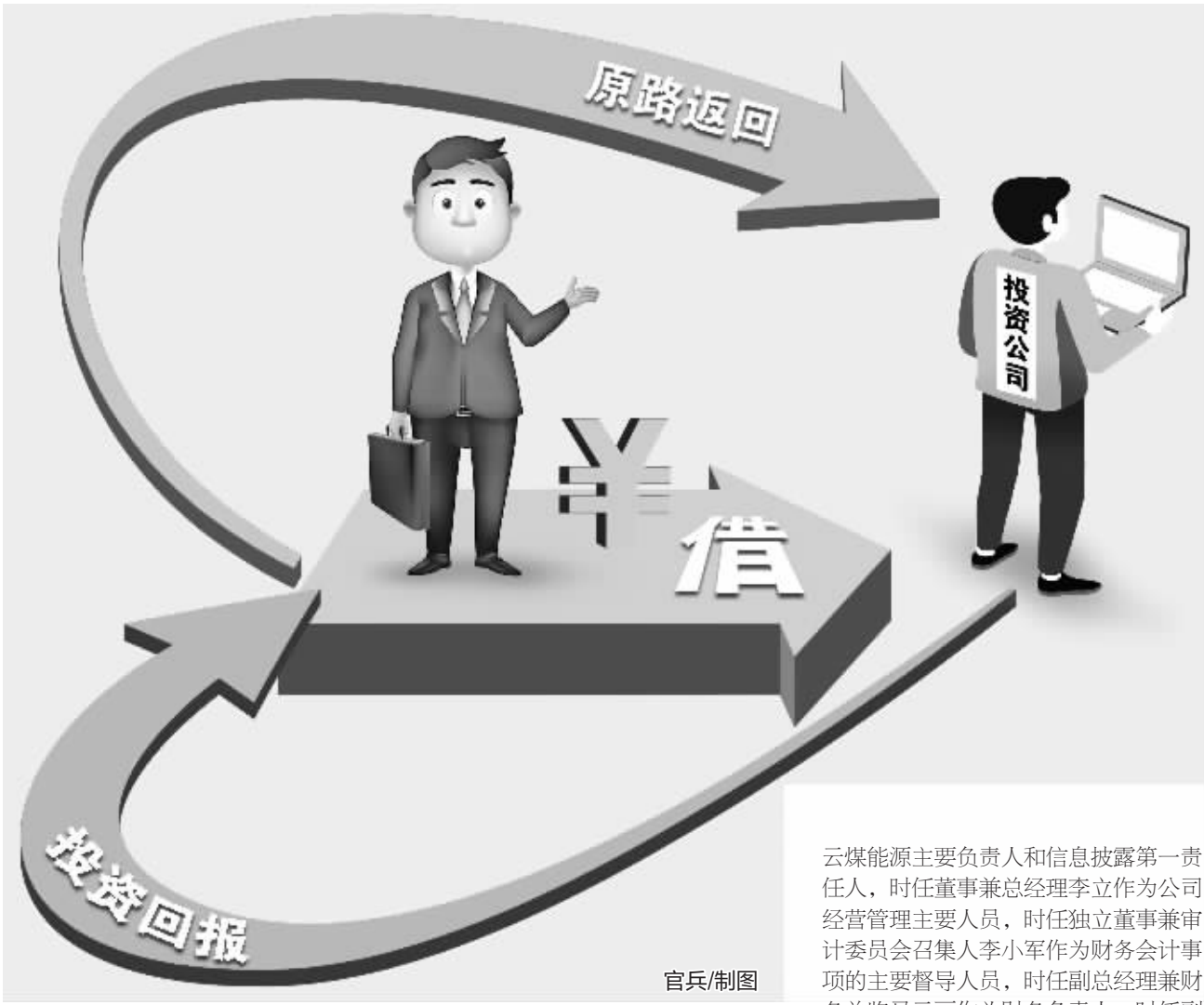
尽管解释了问题，但还有一项投资者更为关注的疑问，即云煤能源实际支付给贵州邦达（含久泰邦达）的4600万元原料煤款又去向何处呢？

云煤能源仅轻描淡写地表示，贵州邦达（含久泰邦达）2017年12月收款1.57亿元，全部为云煤能源支付的2017年11月20日-12月30日原料煤货款，该款项的资金流向由贵州邦达自主决定。

借道投智瑞峰 委托对外贷款近8亿

行至此处，投智瑞峰便被引了出来，它又与云煤能源是什么关系呢？

云煤能源表示，由于钢铁行业持续弱势下行，市场需求不足，焦炭价格持续下滑，煤焦价格整体呈弱势下行趋势，公司营业收入及净利润同比均出现大幅下滑。面对严峻的经济形势和市场情况，云煤能源采取应对措施，



官兵/制图

通过多渠道“开源”以提升公司盈利水平，包括利用闲置自有资金进行财务性投资。

时间回溯到2014年，云煤能源年报披露，上市公司及子公司师宗煤焦化工有限公司（师宗煤焦化）拟累计以8.25亿元的自有资金，认购成都汇智信设立的有限合伙企业投智瑞峰有限合伙企业份额，云煤能源及子公司以出资额为限，承担有限责任。

当年，云煤能源董事会还分别于9月16日、12月9日和12月12日通过决议，认购投智瑞峰的有限合伙份额，将累计7.65亿元以委托贷款的方式提供给云南恒达房地产开发经营有限公司（恒达地产）和昆明楷丰房地产开发有限公司（楷丰地产），用于其旗下房地产项目开发。

值得注意的是，2012年8月，云煤能源控股集团旗下昆钢地产曾通过增资扩股方式，取得原由恒达地产控股的腾冲恒达房地产经营有限公司（腾冲恒达）51%的股权，并约定了昆钢地产于2014年退出该项目。2014年11月，昆钢地产持有的腾冲恒达股权转让给恒达地产，并于同年11月24日完成了工商变更手续。

根据昆钢地产投资腾冲恒达的协议约定，昆钢地产以项目垫款的形式向腾冲恒达投入资金2.89亿元，腾冲恒达应于收到上述垫款满2年的期限内还款。但因“自在山居”项目处于开发阶段，项目一期预计完工时间2015年8月，截至2014年底，该债务尚未结清。

也就是这么“巧合”，云煤能源董事会审议通过了认购投智瑞峰份额，转手向恒达地产借款。云煤能源则认为，认购投智瑞峰份额用于委托贷款给恒达地产的事项不构成关联交易，也不构成大股东及实控人对上市公司的资金占用。

2017年业绩由盈转亏

时间推进到2018年1月31日，云煤能源发布2017年业绩预减公告，公司预计当年度净利润同比将减少3800万元左右，同比减少78.28%。

彼时，云煤能源表示，随着国家供给侧改革持续推进，去产能政策进一步得到落实，钢材市场好转，原煤、焦炭产能的淘汰和减产，2017年度上市公司主营业务减亏增利明显，但收到的政府补助及投资收益同比大幅下降。

证券时报·e公司记者注意到，2016年云煤能源实现盈利4854.26万元，就算2017年净利润预减3800万元，那么该上市公司也能实现1000万元左右的盈利。

2018年2月1日，云煤能源又发布一则补充公告披露，2017年度上市公司收到的政府补助为3301.68万元，同比减少2.08亿元；投资收益3936万元，同比减少8049万元。

需要注意的是，这笔4000余万元的投资收益正式“粉墨登场”，围绕着

这笔钱充满着神秘色彩。

2018年4月2日，云煤能源再度发布公告，将此前披露的2017年业绩预告进一步更正，预计当年度净利润将减少9714万元左右，同比减少200.12%。由此，2017年净利润将由此前预盈利1000余万元，转为预计亏损4860万元。

针对业绩的大逆转，云煤能源解释称，上市公司在部分投资收益确认、应收款项减值计提方面取得进一步的资料，在此基础上对相关事项作出了调整，并与年审会计师事务所进行了沟通，前期业绩预减公告内容发生变化。

由于未能识别金额重大的应收款项存在减值迹象、未能按照企业会计准则要求核算投资收益，导致业绩预告不准确，以及前述认缴出资设立合伙企业事项未履行决策程序、未按规定进行信息披露等事项，云煤能源2017年年度内部控制审计报告被瑞华会计师事务所出具了否定意见。根据审计报告，云煤能源财务报告内部控制存在重大缺陷。

2018年5月4日，云煤能源收到上交所关于2017年年报事后审核《问询函》，针对公司业绩及经营情况、内控审计被出具否定意见等事项，要求云煤能源进行补充披露。

云煤能源及高管被通报批评

2018年，上交所发布《通报批评决定》，因2017年业绩预告不准确且未及时更正、设立合伙企业未经决策且未披露，云煤能源及时任董事长彭伟、时任董事兼总经理李立、时任独立董事兼审计委员会召集人李小军、时任副总经理兼财务总监马云丽、时任副总经理兼董事会张小可等多位高管被予以通报批评。

经查明，云煤能源及有关责任人存在违规。年度业绩预告属于可能影响投资者决策的重大敏感信息，云煤能源理应确保业绩预告的准确性，审慎判断可能影响业绩的重大或不确定事项的会计处理。公司迟至2018年4月才披露业绩预告更正公告。上交所认为，云煤能源上述情况严重影响了投资者预期，可能对投资者投资决策产生误导。

此外，云煤能源下属子公司深圳云鑫投资有限公司（深圳云鑫）分别于2016年9月26日和10月8日，作为有限合伙人认缴出资4000万元、400万元，与深圳云鹏南山基金管理有限公司共同设立宁波梅山保税港区云昆股权投资合伙企业（有限合伙）和宁波梅山保税港区鹏云投资合伙企业（有限合伙）。

而根据云煤能源内部规程，与上市公司主营业务不相关的单项对外投资金额在500万元以上的，应当提交董事会审议，但云煤能源未按规定履行决策程序。此外，根据相关规定，上市公司与私募基金发生合作投资事项，应当披露合作投资事项的具体模式、主要内容、相关关联关系和利益安排等信息，充分揭示风险，但云煤能源依然未按照相关规则履行信息披露义务。

上交所认定，时任董事长彭伟作为

云煤能源主要负责人和信息披露第一责任人，时任董事兼总经理李立作为公司经营管理工作主要人员，时任独立董事兼审计委员会召集人李小军作为财务会计事项的主要督导人员，时任副总经理兼财务总监马云丽作为财务负责人，时任副总经理兼董事会秘书张小可作为信息披露事务具体负责人，均未能勤勉尽责，对公司的第一项违规行为负有相应责任。

鉴于上述违规事实和情节，经上交所纪律处分委员会审核通过决定：对云煤能源和时任高管彭伟、李立等予以通报批评；并将通报中国证监会，记入上市公司诚信档案。

投资收益为0 “天降巨款”原路退回

但需要指出的是，云煤能源当年并未解释清楚一个关键点：导致上市公司2017年业绩预测出现差异巨大的重要原因，即这笔逾4000万元的神秘款项。

证券时报·e公司记者注意到，2017年12月28日，楷丰地产的母公司曾替楷丰地产向投智瑞峰支付4440万元，该笔资金的来源为楷丰地产的母公司拟向第三方转让项目收取的保证金。由于楷丰地产的母公司未在2017年12月31日前签订上述项目转让协议（最终未达成合作），导致楷丰地产的母公司不能向投智瑞峰出具相关手续证明该笔款项为投资收益。

进一步来看，云煤能源将业绩预计出现重大变化责任推给了财务人员，截至2017年末，上市公司认购的投智瑞峰LP份额中，有3.2亿元是以委托贷款方式提供给楷丰项目。2017年末，云煤能源收到投智瑞峰转付楷丰项目的款项，财务人员认为是投资收益分配金额，但会计师认为未收到投智瑞峰的分配收益单，该笔收益未到达可以认定为楷丰项目投资收益的条件，只能确定为往来款，减少净利润3993.63万元。

实际上，投智瑞峰收到该笔款项后，也未根据合伙协议扣除税费及管理费用等进行收益分配，而是以摘要备注“转账”形式向云煤能源划款4440万元。

针对该事项，云煤能源2017年年审会计师事务所瑞华会计师事务所已明确发表意见：除收款银行回单外，截至审计报告日，云煤能源未能提供与该笔款项相关的其他资料，未能明确该款项是否为投智瑞峰取得收入，因此未确认为投资收益。”最终，这笔4000余万元的资金，被云煤能源确认为其他应付款项。

证券时报·e公司记者注意到，往年云煤能源靠着投智瑞峰均能获得几百万至千万元不等的投资收益，但在2017年报中，云煤能源持有投智瑞峰LP份额收益的发生额为0。截至2017年末，云煤能源通过认购投智瑞峰LP份额，以委托贷款方式投资于楷丰地产项目的投资本金余额为3.2亿元。

规模高达3.2亿元的对外委托贷款，竟未能给上市公司带来任何收益？更令人吃惊的是，这笔4440万元的“天降巨款”于2018年被云煤能源退回了投智瑞峰，在此后的岁月里不再被上市公司提及，其最终去向也成了个谜。



中芯国际敲定两位战投 合计认购25亿元

证券时报记者 王一鸣

在科创板上市申请获受理一天后，中芯国际便敲定两位重量级战略投资者。

6月2日晚间，中芯国际（HK.0981）发布公告，作为人民币股份发行的一部分，该上市公司已与中国信科、海通证券及中金公司订立中国信科协议。其中，中国信科将作为战略投资者参与认购最多20亿元的人民币股份。

同时，中芯国际与上海集成电路基金、海通证券及中金公司订立上海集成电路基金协议，上海集成电路基金将作为战略投资者认购最多5亿元的人民币股份。

此前，中芯国际在科创板披露的招股书显示，此次预计募资200亿元人民币，计划分别投入中芯南方正在进行的12英寸芯片SN1项目80亿元），先进及成熟工艺研发项目储备资金40亿元），补充流动资金80亿元）。

值得注意的是，中芯南方的Y2英寸芯片SN1项目”规划月产能为3.5万片晶圆（工艺技术：14纳米及以下），目前已建成月产能6000片。该项目是中国大陆第一条FinFET工艺生产线，也是中芯国际14纳米及以下先进工艺研发和量产的主要承载平台。

据证券时报·e公司记者了解，作为上述认购者之一的中国信科为中央国有企业，总部位于湖北武汉，为武汉邮电科学研究院有限公司（烽火科技集团）及中国电信技术研究院（大唐电信集团）重组后于2018年7月成立。中国信科的业务聚焦于六个核心领域，即移动通信、光纤通信、光电及大规模集成电路、数据通信、网络信息安全及智能应用。

6月2日公告显示，大唐为中国信科的间接附属公司，而大唐通过其附属公司大唐香港持有中芯国际已发行股本约15.55%，并为公司

焦作万方两大股东参与定增 董事长有望“转正”实控人

证券时报记者 赵黎陶

焦作万方(000612)最新披露定增预案显示，公司董事长时隔两年后将“转正”实控人。这也意味着，上市公司多年的实控权之争或将尘埃落定。

6月3日，焦作万方披露定增预案显示，公司拟以3.51元/股，非公开发行不超过3.42亿股，其中和泰安成认购数量不超过2.28亿股，杭州正才认购数量不超过1.14亿股，募集总额不超过12亿元，募资净额计划全部用于补充流动资金或偿还公司债务。

和泰安成为公司第一大股东，杭州正才与公司第二大股东金投锦众为纠正同一控制下的企业，本次非公开发行构成关联交易。

焦作万方表示，和泰安成和杭州正才实际控制人均拥有铝业产业链上下游排名前列的规模级企业，拥有行业内领先的技术和丰富的经验。通过本次非公开发行融资，前述股东的持股比例显著提升，一方面公司深度绑定了战略投资者，股权结构的稳定性得到了进一步巩固；另一方面，和泰安成和杭州正才已与公司签署了《战略合作协议》，公司将与和泰安成和杭州正才在工艺改进、人才交流、成本控制等多方面进行合作，助力公司持续发展。

和泰安成与伊电控股同属于霍斌控制的企业。伊电控股是以铝冶炼为主导，铝加工为龙头，跨地区、跨行业的特大型民营企业。双方将在产业资源等各方面深化协同，互通有无，能力集成，融合发展，充分发掘和利用自身所在领域的资源优势。

杭州正才为杭州锦江集团全资

主要股东。中国信科作为大唐及大唐香港的控股公司及联系人，为中芯国际关联方。

同时，由于上海集成电路基金为中芯国际附属公司中芯南方的主要股东，前者同样为中芯国际的关联方。

通过向中国信科作出战略性配售，中芯国际作为中国唯一具有国际领先地位的大型集成电路（IC）代工企业，以及中国信科作为唯一的拥有移动通信及IC技术的中央企业，可以加强在物联网、云计算及大数据等关键信息科技产业链领域的战略性规划，以期将自身打造为中国IC产业的骨干。

依靠中芯国际在移动通信及IC领域积累的技术经验及竞争优势，双方可加强产品设计与原设备制造的合作，例如移动通信芯片、保安芯片、汽车电子及工业芯片以及集成通信芯片，并为客户提供定制化并具成本效益的芯片及解决方案。在严格遵守公司企业管治标准的基础上，中国信科作为公司的最大股东，将积极支持及促进本公司的技术升级及经营发展，以期促进中国IC产业的快速发展。

同时，中芯国际董事会认为，上海集成电路基金认购事项可增强公司与上海集成电路基金的紧密战略合作伙伴关系，并通过资本投资及提供其他资源以确保上海集成电路基金对公司业务发展的持续支持。

资料显示，中芯国际是全球领先的集成电路晶圆代工企业之一，也是中国大陆技术最先进、规模最大、配套服务最完善、跨国经营的专业晶圆代工企业，主要为客户提供0.35微米至14纳米多种技术节点、不同工艺平台的集成电路晶圆代工及配套服务。该公司在中国上海、北京、天津和深圳拥有多个8英寸和12英寸生产基地。截至2019年末，上述生产基地的产能合计达每月45万片晶圆（约当8英寸）。

子公司，杭州锦江集团是以环保能源、有色金属、化工新材料为主产业的大型民营企业集团。借助杭州正才的电解铝和氧化铝生产的资源及背景，帮助公司进一步提高生产运营指标，从而增强上市公司的成本控制能力和抗风险能力，切实提高上市公司核心竞争力。

流水的大股东，不变的股权之争，是资本市场对焦作万方的印象，也是长久以来制约企业发展的难题。

2018年5月，霍斌成功当选为焦作万方董事长，但公司近两年来仍一直维持着无实控人状态。第一、第二、第三大股东之间持股比例差距甚微。公司第一大股东和泰安成持有17.3%的股份；第二大股东金投锦众持有公司16.41%的股份，第三大股东嘉益（天津）投资管理有限公司持有公司15.64%的股份。

本次定增引入战投后，焦作万方实控权问题也或最终落定。

若按照目前确定的非公开发行股票认购上限计算，本次非公开发行后，第一大股东和泰安成将持有公司28.32%的股权，持股比例将大幅领先于其他股东，和泰安成也计划在本次非公开发行后与其他股东就董事提名权进行重新商议，上述安排或将导致公司变更为一家有实际控制人的公司。

就在6月3日，焦作万方公告称，公司董事会同意提名李重阳为公司第八届董事会董事候选人。

据Wind信息，李重阳现任杭州锦江集团有限公司副总经理，杭州锦江集团有限公司有色事业部总经理，杭州正才控股集团有限公司董事兼总经理等职务。