证券日报
2017 年 7 月 13 日 星期四

董事长涉不正当关联交易遭高票罢免 “尚德派”将重掌*ST海润？

本报记者 于 南

日前，*ST 海润的发布的一份有关“独立董事提请召开股东大会解除公司现任董事长职务”的公告，引发了各界的广泛关注。

根据这份公告，*ST 海润近日收到公司独立董事徐小平提交的《关于提请海润光伏科技股份有限公司董事会召开临时股东大会的通知》。同时，徐小平还提请临时股东大会对其提交的《关于解除孟广宝公司董事职务的议案》进行审议。

紧随其后，上交所于 7 月 11 日向 *ST 海润发送了《关于海润光伏科技股份有限公司独立董事提案事项的监管工作函》，要求公司董事会、董事长孟广宝及第一大股东 YANG HUAI JIN（杨怀进）明确发表对该事项的意见，并说明相关理由。

7 月 12 日晚间，*ST 海润发布公告称，公司于 7 月 12 日召开的董事会临时会议审议通过了关于解除孟广宝总裁、董事长、董事职务的三项议案，且三项议案均以 6 票赞成、1 票反对获得通过。而值得一提的是，三项议案获得的唯一反对票，均由孟广宝本人投出。

“尚德派”重掌大权？

截至发稿前，《证券日报》记者尝试联络 *ST 海润方面相关负责人，电话却始终处在无人接听状态。不过，一位接近 *ST 海润的相关人士向《证券日报》记者描述，“孟总（孟广宝）涉及的领域比较广，他给大家留下的印象，似乎不像一个实业家。”

根据 7 月 12 日晚间公告，孟广宝投出反对票的理由为：“本人担任海润光伏董事长兼总裁期间，通过本人及本人所实际控制的华君集团给上市公司提供过一些财务和贷款担保的支持；积极推进公司在高邮、营口等地建设生产及应用基地；此外在上市公司被会计事务所出具非标意见的内控报告和审计报告后，本人以及实际控制的公司均积极配合上市公司开展相关事项的整改工作。”

但这似乎并不能扭转局面。根据公告，在审议通过解除孟广宝总裁、董事长、董事职务的三项议案的同时，*ST 海润董事会临时会议还审议通过了关于聘任邱新为公司总裁、关于选举李延人为公司董事长、关于提名邱新为公司第六届董事会董事候选人并提交临时股东大会审议等议案。此外，公司宣布拟定于 7 月 28 日召开公司 2017 年第五次临时股东大会。

事实上，包括有关其个人的职务解除的议案，以及上述其它议案，孟广宝均投出了反对票。而在 7 月 28 日拟召开的公司 2017 年第五次临时股东大会上，《关于解除孟广宝公司董事职务的议案》、《关于提名邱新为公司第六届董事会董事候选人的议案》、《关于增补邓阳为公司监事的议案》将被提交审议。

据《证券日报》记者梳理，相对于“外来的”孟广宝，此次被聘任为总裁的邱新和被选举为董事长的李延人均为海润“老臣”，且均具有无锡尚德背景，即与 *ST 海润第一大股东，享有“光伏之父”美誉的杨怀进之间交集颇深。

公告显示，其中，邱新曾任无锡市包装总公司销售经理；无锡尚德太阳能电力有限公司营销总监；上海悦田光电科技公司总经理；海润光伏销售总监，资深总监；海润光伏助理副总裁，分管国内销售和销售管理部。曾任海润光伏科技股份有限公司董事。现任海润光伏科技股份有限公司副总裁。

而李延人曾担任无锡动力机厂厂长，无锡市政府经济委员会主任，无锡国防工业办公室主任，无锡企业家协会无锡企业联合会会长，锡芯微科技无锡有限公司董事长，中国联通有限公司无锡分公司董事长兼总经理，无锡尚德太阳能电力有限公司董事长。现任海润光伏科技股份有限公司董事。

孟广宝涉嫌不正当关联交易

公开资料显示，发起此次“罢免董事长”事件的徐小平，系 *ST 海润目前三位独立董事之一，现任江苏开炫律师事务所律师、合伙人。

根据其提请审议的《关于解除孟广宝先生公司董事职务的议案》，徐小平认为，*ST 海润现任董事（长）孟广宝在其任职期间未能根据《中华人民共和国公司法》等法律法规以及《海润光伏科技股份有限公司章程》等公司治理文件履行其董事职责。

具体为，公司 2016 财务报告被出具了无法表示意见的审计报告，2016 年内控报告被出具了否定意见的内控报告。导致否定意见的事项包括公司与董事（长）孟广宝实质上有关联的多家公司，在 2016 年度与公司之间有大额的股权转让交易、购销业务和资金往来等事项，上述交易事项部分绕开公司董事会、股东大会的审批而实施，不受正常的管理体系控制。孟广宝作为公司董事（长），对此负有直接主要责任。

同时，孟广宝作为公司的董事（长），长期未深入到公司主营业务基本面及日常经营管理，同时公司大部分的董事会、股东大会孟广宝都没有现场出席，仅通过通讯方式参加，在 公司某些决策方面未能以合理的谨慎的态度勤勉行事。在公司缺少股东层面实际控制人的情况下，孟广宝违反了相关法律法规规定的勤勉义务。

对于徐小平所质疑的内容，相关报道主要集中于——孟广宝携其掌控的“华君系”团队入主 *ST 海润董事会后，*ST 海润曾为上海保华万隆置业有限公司进行 16 亿元的借贷担保。

根据大华会计师事务所针对 *ST 海润 2016 年财报出具的无法表示意见涉及事项的专项说明，上述提及的被担保方——上海保华万隆置业有限公司的实际控制人为孟广宝。同时，大华会计师事务所认为，这笔为期 4 年的担保，未经过职能部门申请和管理层审核，直接通过了董事会的审批，存在“内控缺陷”。

不仅如此，专项说明还指出，与海润光伏董事长（孟广宝）有关联的多家公司，在 2016 年度与海润光伏之间有大额的股权转让交易、购销业务和资金往来，海润光伏未将这些公司识别为关联方，与这些公司之间的交易也未经董事会和股东大会的审批。截止 2016 年 12 月 31 日，海润光伏预付给以上关联方供应商的预付款期末余额合计 3.85 亿元。

那么，未来 *ST 海润的沉浮将由谁来主持？根据公开信息，截止到 2017 年 3 月 31 日，*ST 海润的第一大股东为持有 312383022 股，持股比例为 6.61%的 YANG HUAI JIN（杨怀进）。

不过，*ST 海润 6 月 20 日公告显示，上海市第一中级人民法院裁定，对 YANG HUAI JIN（杨怀进）持有的公司 312383022 股无限售流通股予以轮候冻结，冻结期限为三年。

与此同时，孟广宝及其配偶鲍乐此前（6 月 20 日）曾披露增持计划：自 2017 年 5 月 4 日发布增持计划公告之日起 6 个月内通过上海证券交易所交易系统增持公司股份，增持金额合计不低于 1 亿元。而截止到 6 月 19 日，孟广宝及其配偶鲍乐、华君实业、华君置业以及孟广宝所实际控制的十二家公司合计持有 *ST 海润股票 28094400 股，约占公司总股本的比例为 0.594%。

与截止到 2017 年 3 月 31 日的最新数据相比对，孟广宝及其一致行动人所持 *ST 海润 0.594%的股份，位列公司第三大股东。

孙公司资管计划投资港股入坑 厦门国贸股价大跌

本报记者 矫 月

近日，厦门国贸股价因孙公司国贸资产管理有限公司（以下简称：国贸资管）投资港股的资产管理计划净值出现大跌，为此，公司分别于 7 月 5 日和 7 月 8 日两个交易日里连续发布三个相关公告介绍此事。

据最新公告显示，公司孙公司投资的五只资产管理计划的总募集规模为 13.09 亿元，截至 7 月 7 日，五只资产管理计划总净值为 2.16 亿元，净值缩水 10.936 亿元。

值得注意的是，作为国贸资管的实际控制人，上市公司厦门国贸及其子公司也牵涉其中。尤其公司及子公司承担了优先级份额的本金保证承诺。厦门国贸将有可能为港股大跌而付出昂贵的学费。

对此，厦门国贸证券部门人士向《证券日报》记者表示：“公司可能会有损失，不过，因此而产生的责任还没有确定，因此，公司目前要做的只能是尽量减少损失。”

13 亿元投资缩水至 2 亿元

7 月 5 日，厦门国贸首发公告称，公司孙公司国贸资管报告称：“受近期香港股票市场的局部系统性风险影响，国贸资管部分投资于港股的资产管理计划（磐石成长二号、磐石成长三号、磐石成长四号、咏溪一号、咏溪二号）净值出现较大程度的下跌，目前已触及强平清盘线。”

此后同在 7 月 5 日当天，厦门国贸再次发第二份补充公告介绍了公司孙公司的 5 个资产管理计划和投资规模。

公告显示，磐石成长二号、磐石成长三号、磐石成长四号、咏溪一号、咏溪二号为国贸资管担任管理人进行管理的资产管理计划，主要投资于港股市场。上述五只资产管理计划的管理规模分别为 4.17 亿元、6800 万元、4 亿元、1.98 亿元、2.26 亿元。

其中，公司控股子公司以自有资金投资于磐石成长三号产品 3400 万元、磐石成长二号产品 500 万元。此次资管计划因净值出现较大程度的下跌，触及强平清盘线，初步预估将给公司自有资金投资造成约 3000 万元损失。但由于该资管计划尚在处置过程中，实际损失尚未确定。

在上述 5 个资产管理计划的相关消息逐渐被披露出来后，公司再次于 7 月 8 日又发布公告对该 5 个资产管理计划进行了下一步的披露。

公司称，经查，公司董事会发现，公司控股子公司厦门国贸投资有限公司（以下简称：国贸投资）及公司存在为上述五只资产管理计划的部分优先级投资者提供份额回购/差额补足承诺的情况。

据厦门国贸证券部门人士向《证券日报》记者解释称：“当上述资管产品清算时，若计划资产净值不足以支付优先级投资者份额的本金及预期收益，普通级投资者需对优先级投资者份额的本金及预期收益进行补足。如出现补足不足的情形，公司子公司国贸投资及公司可能触发份额回购/差额补足义务，并有权向普通级投资者追索。”

上述证券部门人士向记者表示：“目前普通级投资者已追加资金 845 万元，提供采矿权 等资产用于抵押，并由相关矿业公司承担连带担保责任，公司正在落实相关手续。”

2016 年，公司实现净利润 10.4 亿元，截至 2017 年 3 月 31 日，公司实现净利润 4.27 亿元。有报道称，厦门国贸需要向优先级补足超过 5 亿元的本金及预期收益。如果按此计算，公司 2017 年的业绩或将被打个折。

“由于项目仍在处置过程中，公司实际应履行责任尚未最终确定。”上述证券部门人士向《证券日报》记者表示：“公司目前考虑的是如何才能尽量减少损失。”

据了解，上述五只资产管理计划的总募集规模为 13.09 亿元，其中初始优先级投资者总募集规模为 7.69 亿元，涉及可能触发份额回购/差额补足义务的优先级规模为 7.26 亿元。截至 7 月 7 日，五只资产管理计划总净值为 2.16 亿元。可以说。5 只资产管理计划的总净值缩水近 11 亿元。对此，有市场人士评价，公司学人家搞金融，上交的学费太高昂。

投资港股遇黑天鹅？

对于厦门国贸所致“受近期香港股票市场的局部系统性风险影响”一句，有分析人士猜测，公司投资的港股可能是 6 月 27 日，港股中多只“老千股”集体暴跌中的股票。

有报道称，6 月 27 日当天，26 只港股的跌幅在 20%以上，其中，中国集成控股一度跌至 0.01 港元/股。从价格上看，这些个股均属于低价股，绝大部分股价低于 0.5 港元，涨跌幅对价格也就更为敏感。

港股专家温天纳认为，老千股集体下跌系半年前沽空抛售，而半年结是一个重大调仓节点，另外新股改革，证监会有可能出台新措施，对妖股不利。

值得注意的是，资深投资者 David Webb 曾列出 50 只投资者不宜拥有的本港上市公司股份，其中就包含 6 月 27 日暴跌的多只个股。David Webb 认为，50 只股份中有些是已存在泡沫，而持有列表中股份的人仍继续持有，这些人似乎亦打算继续持有直至泡沫爆破，因相关股份的升值实际上并非是打算令其股东受益，而设计此等泡沫的人是另有计划。

事实上，在厦门国贸 7 月 4 日晚间公告“国贸资管部分投资于港股的资产管理计划净值出现较大程度的下跌，目前已触及强平清盘线”的第二天，7 月 5 日，公司的股价打破了稳步上升的态势出现跳空低开，此后，公司股价再次又于 7 月 10 日再次出现跳空低开。两个跳空低开令公司股价从 9 元/股价位跌至 8 元/股。

在公司股价下跌的同时，开始有投资者质疑公司的管理能力，称“钱亏了可以再赚，但是这样管理能力的公司前途无望”。

发改委召集五大发电集团开会 电企上半年盈利堪忧

本报记者 李春莲

今年以来，由于煤价持续处于高位，电企盈利水平持续被削弱，煤电矛盾也一直在激化。

昨天下午，发改委召集五大发电集团开会了解煤炭供应等相关情况。

尽管从 7 月 1 日起上网电价开始上调，电企亏损状况有所缓解，但是今年上半年，煤价同比大幅上升，电企盈利堪忧。

长源电力、皖能电力和深南电 A 预计上半年亏损；华电国际、赣能股份预计上半年净利润同比下降。

业内认为，受国家继续推进供给侧改革影响，煤炭供应持续偏紧态势，煤价维持高位，电企成本大增，电价不能完全覆盖经营成本导致电企亏损。

发改委召集五大发电集团开会

《证券日报》记者了解到，7 月 12 日下午，发改委召集五大发电集团以及其它重点发电企业召开会议。根据通知，会议将听取近期发电情况重点是火电、水电同比和环比变化情况，电煤收、耗、存同比和环比变化情况，及供应中存在的问题和建议。

尽管发改委上调了上网电价，缓解了火电的经营压力，但由于煤价不断上涨，火电盈利仍旧堪忧。

近段时间，尽管发改委连续开会强调要增加煤炭供应，并对煤价进行了限制，但由于正值迎峰度夏用煤高峰，煤炭产能短时间内难以释放，煤价仍旧在不断创新高。尤其是以神华和中煤为首的两大煤企先后上调了煤价，为煤价的上涨添了一把火。

数据显示，本报告期（2017 年 7 月 5 日至 7 月 11 日），环渤海动力煤价格指数报收于 581 元/吨，环比上涨 1 元/吨。价格指数连续第五期上行，累计上行 19 元/吨。

易煤研究院研究员张飞龙向《证券日报》记者表示，从行业本身来看，供应方面，山西地区的生态环境专项整治，陕西和内蒙地区的煤管票影响依然存在，矿山整体销售情况良好，库存水平较低；需求方面，近期的水电替代效应减弱，使得火电日耗明显回升，而进入 7 月中下旬之后，又将迎来真正的“迎峰度夏”高峰。因此，短期动力煤现货市场价格仍有新高。

业内认为，目前煤炭供应还处于较为紧张的态势，煤价将继续上涨。

电企上半年盈利堪忧

煤价一直“压不住”持续上涨，电企盈利水平堪忧。

早在 4 月份，宁夏七大电企联合上书请求降煤价，称今年以来受电煤价格上涨、电量大幅下滑等因素影响，区内各发电企业经营举步维艰、困难重重。目前区内火电度电成本高达 0.27 元/千瓦时，超过了区内标杆电价水平，火电企业已经处于全面亏损状态。

此外，数据显示，今年一季度五大发电集团火电亏损加剧，利润同比下降 119.7%。

发改委称，电力企业反映电煤价格上涨造成发电企业经营问题突出。电煤价格上涨，交易电量比例提高，发电结算电价继续下降，煤电企业成本难以及时有效向外疏导，重点发电企业煤电板块已出现全面亏损。

电企今年上半年的盈利水平也不乐观。

7 月 12 日，华电能源发布业绩预减公告称，预计 2017 年上半年实现归属于上市公司股东的净利润比上年同期减少约 65%–70%，约为 1 亿元–1.1 亿元，去年同期净利润为 3.2 亿元。

对此，华电能源表示，本期因燃煤价格同比大幅上升及公司对外投资收益降低导致本报告期归属上市公司股东的净利润比上年同期减幅较大。

同时，深南电 A 也发布 2017 年半年报预报称，2017 年 1 月份–6 月份归属上市公司股东的净利润约为–2300 万元，上年同期亏损亦高达 5645 万元。

对于上半年亏损的原因，深南电 A 表示，主要是电价不能完全覆盖经营成本导致。

长源电力预计上半年归属于上市公司股东的净利润损 8050 万元—14950 万元，同比下降 126.34%—148.91%。

对此，公告称，本报告期公司业绩较上年同期大幅下降，预计经营业绩为亏损，其主要原因是报告期内，受国家继续推进供给侧改革影响，煤炭供应持续偏紧态势，煤价整体维持高位运行，公司综合入炉标煤单价同比大幅上涨，致使公司燃料成本同比增加，营业利润同比大幅下降。

皖能电力也表示，煤炭价格较去年同期大幅上升，导致公司主营业务火电业务亏损，预计公司上半年亏损 4300 万元–6600 万元。

此外，赣能股份也发布公告称，公司 2017 年上半年发电量较去年同期有所增加，公司营业收入增加，但由于公司所属火力发电燃煤成本同比增长幅度较大，导致净利润出现较大幅度减少。

中宇资讯动力煤分析师王秋力向《证券日报》记者表示，煤价一直没有下来，上半年电企陷入亏损也正常。

河南率先上调上网电价 火电困局下半年或有所缓解

本报记者 李春莲

《证券日报》记者了解到，近日，为合理调整电价结构，释放输配电价改革红利，河南省发改委印发《关于合理调整电价结构有关事项的通知》，调整河南省电价结构，包括上调燃煤发电标杆上网电价 2.28 分/千瓦时，按国家发改委要求取消城市公用事业附加和工业企业结构调整专项资金、下调重大水利工程建设基金和大中型水库移民后期扶持基金征收标准，公布核准的 2017 年–2019 年输配电价以及调整销售目录电价。

值得一提的是，6 月 16 日，国家发改委发布《关于取消、降低部分政府性基金及附加合理调整电价结构的通知》。

至此，河南省成为首个响应国家发改委调整电价号召的省份，标志着本轮火电标杆电价上调开始逐渐落地。

同时，近日，江苏省物价局发布了《关于合理调整电价结构有关事项的通知》，适当提高燃煤发电机组上网电价，降低销售电价。

文件指出，适当提高燃煤发电机组上网电价，自 2017 年 7 月 1 日起，江苏省燃煤发电机组标杆上网电价上调为每千瓦时 0.391 元（含脱硫、脱硝和除尘电价）；未执行标杆电价的其它燃煤发电机组（含自备和热电联产机组）的上网电价在现行上网电价基础上每千瓦时上调 1.30 分；山西阳城电厂一、二期上网电价同步上调。

同时，适当降低销售电价。自 7 月 1 日起，大工业用电和一般工商业及其它用电每千瓦时降低 1.83 分（具体电价标准见附件）。其中，取消城市公用事业附加自 4 月 1 日起执行，电网企业要按照国家及省相关要求，在 7 月份收取工商业用户电费时，扣减 4–6 月份的城市公用事业附加费（工商业用电每千瓦时退 0.84 分）。

本轮燃煤发电标杆上网电价上调有望显著提升火电度电利润，缓解煤电企业经营困局。

豫能控股发布公告称，7 月 10 日，公司收到《关于合理调整电价结构有关事项的通知》，河南省燃煤发电机组上网电价提高 0.0228 元/千瓦时，未执行标杆上网电价的燃煤机组同标提高，上调后燃煤发电机组标杆上网电价（含脱硫、脱硝、除尘电价）为 0.3879 元/千瓦时。以上电价调整自 2017 年 7 月 1 日起执行。

本次电价调整后，公司各全资子公司上网电价均为 0.3879 元/千瓦时。

经初步测算，预计本次电价调整将增加公司 2017 年度售电收入约 2.53 亿元。

申万宏源证券分析师刘晓宁表示，取消产业结构调整基金，利好火电企业上网电价提升，且不影响下游用电成本。降费措施有望从量、价两个层面改善火电盈利水平。

华创证券分析师王秀强向《证券日报》记者表示，受上网电价下调、煤炭成本高企等因素影响，煤电行业自 2016 年开始下行。当前煤电行业惨淡经营的现状已经获得国家管理部门重视，正通过电价结构调整、化解煤电矛盾、使煤炭价格回归等方式，改善行业经营状况。

同时，长城证券分析师杨洁也表示，这次提高煤电标杆上网电价可以理解为在煤炭价格高企与市场电“量高价低”的“双重挤压”下，国家对电力价格构成的一次微调。参照当前某一大型央企煤电平台的数据来看，亏损面仍然在进一步扩大。因此，进一步提高煤电上网电价是大概率事件。

她还指出，预计下半年各燃煤电厂将迎来一轮利润回归期。同时下半年燃煤电厂的业绩表现也将影响到 2018 年 1 月 1 日的煤电联动机制实施，经过本次费用的直接调整，未来在此基础上叠加煤电联动机制其价格波动将会更加合理，更有利于火电企业的健康发展。

中石化加油站开始卖车 非油业务持续扩张

本报记者 李春莲

《证券日报》记者从中石化了解到，中国石化北京石油与文化传媒、汽车电商平台合作，在加油站开展汽车销售业务，受到客户欢迎。第一辆汽车在中国石化北京石油石顺开加油站已成功销售。

需要一提的是，今年以来，中石化非油业务持续扩张。

6月8日，中石化易捷销售有限公司与宝利德控股集团公司在北京正式签订合作协议。根据协议，双方将成立汽服合资公司，建立长期战略合作伙伴关系，共同推进汽车后市场业务开发。

同样是在 6 月初，广东石油“中国石化—中国电信战略合作项目”在广州首个合作网点正式落地，这也是广州石油向综合服务商转变迈出的重要一步。自此，顾客在加油站除了加油外，还可以办理手机购买、充值、电信宽带办理、缴费等各项电信业务。

紧接着，6 月 21 日，中石化集团副总经理张海潮在总部会见了京东集团董事会主席、首席执行官刘强东一行，双方就商品联采、物流配送、金融、油品供应等方面的合作进行了深入探讨，为客户创造更大的价值，实现优势互补，共同为客户提供优质、便捷的服务。

此次与京东会见，是中国石化销售公司深入挖掘客户潜力、实现线上线下互动、打造人车生活生态圈、推动企业转型发展的又一新举措。

在新业务的发展规划中，中国石化销售公司紧紧围绕向综合服务商转型的战略定位，把门店经营和完善服务作为“两大主业”并行推进，构建综合实体服务、线上营销和金融服务等“三大平台”，积极打造便利店、汽服、广告、保险、汽车环保产品、饮用水等新兴产业。按照“品牌+资本+商品+服务”的“四位一体”发展方式，强化创新驱动，提升价值创造，推动量效保持“双高”增长，全面做大做强非油品业务。

据了解，从 2008 年开始，中国石化销售公司在加油站开展非油品业务并创建易捷品牌，2014 年中石化易捷公司挂牌成立，目前在全国拥有 2.5 万家“易捷”便利店，具有国内同行无法复制的网络优势、客户优势和品牌优势。非油品交易额由 2010 年的 57 亿元增长到 2016 年的 351 亿元，年均复合增长率 35%，2017 年非油品交易额有望超过 500 亿元。

闲鱼二手车线下新规划：3年授权500家实体店

本报讯 7 月 11 日，由阿里巴巴旗下拍卖平台孵化的闲鱼二手车业务正式宣布进入线下市场，一体化服务中心首家线下体验店“爱车 闲鱼二手车”在杭州落地。

据介绍，“爱车 闲鱼二手车”由闲鱼二手车与金恒德集团旗下爱车巴巴联合打造。不同于传统 4S 店，消费者可提前在闲鱼二手车平台查找在售的二手车，并支付预约金锁定车辆，其后到线下体验店看车，支付尾款、办理过户后提车。值得一提的是，在闲鱼二手车线下体验店买车、卖车均可享受“双重服务”和“双重保障”

闲鱼二手车负责人何佳称：未来，闲鱼二手车会将阿里数亿消费者和汽车行业相关的买车、卖车、用车相关数据打通，“我们的核心目标是在中国的二手车市场培育 100 家中国的‘CarMax’”。按照规划，闲鱼二手车将在 3 年内授权超过 500 家“二手车 4S 店”。 **（龚梦泽）**

责编 龚梦泽 制作 朱玉霞
E-mail：zqrb3@sohu.net 电话：010-82031798