

总有那么一些神秘的企业，你鲜少能见到它的产品和业务，但一夜之间它就成了世界500强，且排名年年上升，然而时间是最好的过滤器，该来的总是会来。

虎年伊始，身贴“广州第一民企”“财富世界500强”两个标签的雪松控股旗下雪松信托爆雷了：约200亿信托产品逾期未兑付，涉及投资者约8000人，人均金额约250万。2月11日，雪松控股旗下上市公司雪松发展和齐翔腾达，双双收到深交所的关注函。

对雪松发展，监管主要关注两大问题，一是控股股东股份近乎百分之百质押，股价大跌之下有无平仓风险进而影响控制权稳定；二是公司的资金和资产是否真实、安全，与关联方有无利益输送、资金占用等损害上市公司利益的情形。对齐翔腾达，监管重点关注各类资金的用途和最终流向，包括29.9亿元可转债募集资金，27.61亿元的“在建工程”以及25.61亿元的“其他非流动资产”。

目前，两家上市公司也均处于中国证监会立案调查过程中，其中雪松发展涉嫌信息披露违法违规，而齐翔腾达的控股股东齐翔集团涉嫌内幕交易，调查结果暂未公布。

约200亿信托产品逾期未兑付

1月30日，也就是除夕前一天，雪松控股发了一封致歉信，告知投资者，因为资产特性、交易价格、交易流程等各种因素影响，资产处置及回款计划未能按照预期方案落实；并且因临近春节，公司外部协调资金的努力，也未能取得实质性效果，致使原定应于1月底完成的兑付无法完成。

雪松立业二十余载，正值松茂竹苞之盛。作为中国改革开放进程中涌现出的最具成长性的民营企业之一，雪松控股以“坚守实业兴中国，创造价值报社会”作为企业使命，积极开拓全球大宗商品产业布局，为制造业构筑发展基石，为全球客户创造价值。

世界 500 强 第 359 位

官网称，雪松控股致力于成为全球领先的大宗商品综合性产业集团，“在全球范围内积极拓展大宗商品产业链，聚焦大宗商品资源、供应链服务等核心领域，加快推动新材料、新技术创新突破，同时围绕主业布局开展产业投资及城市综合配套服务；拥有雪松国际信托和上市公司雪松发展（002485）、齐翔腾达（002408）”。

上市公司收关注函

伴随事情发酵，雪松控股实控的两家上市公司不出意外地被监管关注了。

对雪松发展，深交所要求公司：

- 1，说明雪松控股旗下雪松信托的信托产品逾期未兑付对公司生产经营的影响，公司控股股东是否存在股票质押平仓风险，公司控制权是否存在不稳定的风险，要求进行充分的风险提示。
- 2，说明控股股东雪松文旅的一致行动人君凯投资所持股份被司法冻结的具体原因，雪松文旅及君凯投资是否存在新增股份受限情形。
- 3．全面自查公司资金、资产真实性和安全性，公司与实际控制人张劲及其控制的其他公司，雪松控股及其控制的其他公司等关联方、股东方之间的业务和资金往来，是否涉及应披露未披露的事项，是否存在任何形式的关联方利益输送、资金占用、违规担保等侵害上市公司利益的情形。

1、2020年9月，你公司通过公开发行可转换公司债券募集资金29.90亿元，拟全部投入“70万吨丙烷脱氢制丙烯（PDH）项目”。请按时间顺序梳理上述募集资金管理及使用情况，逐项说明募集资金用途和最终去向，是否直接或间接流向控股股东及关联方，是否存在变相用于非募投项目的情形。请保荐机构核查并发表明确意见。

2、2021年1月，你公司披露公告称拟向银行申请总额16亿元的项目贷款，由公司控股股东的一致行动人雪松实业集团有限公司提供连带责任担保。请列示截至目前你公司实际控制人及其旗下公司为你公司提供担保的情况，并说明此次信托产品兑付逾期是否影响担保
人履行担保义务的能力，公司债务续期是否因此受到不利影响。

此外，截至去年三季度末，公司在建工程账面价值为27.61亿元，同比增加151.03%，深交所要求说明在建工程项目主要信息，核查上述项目所投资金是否直接或间接流向控股股东及关联方。而截至去年三季度末，公司其他非流动资产25.61亿元，同比增加138.52%，深交所也要求逐项列表说明其他非流动资产具体组成、相关金额、交易对手方信息、资金最终去向及同比大幅增长的原因。

齐翔集团涉嫌内幕交易

证监会正立案调查

对于两家上市公司被关注，有网友称“现在就怕齐翔腾达的理财资金都变相买了雪松控股旗下的理财产品”，有的称“这是穿透式的”“正好问出股民的疑惑”，“终于等来了，先公告下担保多少金额”吧。

事实上，雪松发展和齐翔腾达还双双处在证监会的立案调查过程中。

雪松发展于2021年10月12日收到中国证监会《立案告知书》，公司因涉嫌信息披露违法违规，根据相关法律法规，中国证监会决定对公司立案。截至目前，中国证监会调查工作仍在进行中，公司尚未收到中国证监会就上述立案事项的结论性意见或决定。

而齐翔腾达控股股东齐翔集团于2021年11月17日收到中国证监会《立案告知书》，因齐翔集团涉嫌内幕交易等违法违规行为，根据相关法律法规的规定，中国证监会决定对齐翔集团进行立案调查。截至目前调查结果同样未公布。