

# 华润啤酒联姻喜力集团

## 国内高端啤酒市场迎变局

□本报记者 常佳瑞

8月3日,华润啤酒发布公告,称公司控股股东华润集团(啤酒)有限公司以243.5亿港元向荷兰啤酒巨头喜力出售40%股份,同时占有华润啤酒60%股份的华润创业以约4.63亿欧元的总现金对价购买喜力0.9%股权。分析人士指出,通过喜力的合作,或将加速华润高端化进程,国内啤酒高端市场竞争加剧。

### 华润喜力达成合作

华润啤酒8月3日公告称,华润集团(啤酒)有限公司(下称“CBL”)就涉及CBL、CBL的控股公司华润创业有限公司(下称“华润创业”)和 Heineken集团(下称“喜力”)的合作事项。

公告显示,华润创业和喜力已经就通过下列事项建立长期战略合作关系,CBL以约243.5亿港元的总现金对价向喜力配售相当于CBL已发行股本40%的新CBL股份;华润创业以约4.64亿欧元的总现金对价购买喜力约0.9%股权。

双方合作的主要内容包括华润在中国大陆、香港和澳门(或独占地域)内独占使用喜力品牌的商标;喜力集团转让其在独占地域的现有业务,并将其业务与集团在中国境内的啤酒业务融合;华润啤酒能够利用喜力集团的全球经销网络,支持和加快雪花品牌和其他中国啤酒品牌的国际成长。

喜力将其包括三家啤酒生产工厂现有业务与华润啤酒在中国境内的业务融合。未来,喜力还可能在独占地域内授权许可予华润啤酒使用喜力所持有的超过三百个品牌在内的其他国际高端品牌。

对于此次交易的影响,华润啤酒表示,此次交易为华润啤酒提供了向高端啤酒市场扩展的重要战略、长期发展以及价值提升的机会。华润啤酒和喜力因此建立的长期合作关系将具有高度互补性,华润啤酒拥有市场通路网络、广泛的啤酒厂覆盖以及对中国市场的深入了解,喜力强大国际高端品牌的加入将使公司受益。

据了解,喜力是目前全球第二大啤酒酿造商,根据7月30日公布的半年报显示,2018年上半年,喜力实现销量1127万千升,同比增长11.25%;其中亚太地区销量141万千升,同比增长11.90%。喜力于1983年进入中国市场,一直未能在中国成为占据主导地位的啤酒品牌。欧睿国际数据显示,2016年喜力在中国市场的占有率只有0.5%。

### 高端化成主流

虽然在中国业绩一般,但喜力作为全球啤酒巨头在中国的高端品牌塑造比较成功,打造了低端力加、中端虎牌、高端喜力的品牌组合,其所主打的高端市场正是华润啤酒近年来致力开拓的领域。华润啤酒在公告中指出,目前中高端啤酒销售已经成为中国啤酒市场的主要

驱动因素,并且高端化是华润啤酒最重要的战略之一。

相关数据显示,2011至2016年间,高档啤酒的年销量由每年147.84万千升攀升至368.57万千升,复合年均增长率远高于中档啤酒和经济型啤酒。从华润啤酒的现有业务来看,华润啤酒虽然是中国年销量最高的啤酒集团,市占率超过25%,但销售的主要是中低端啤酒,约占集团总销量的90%。

2017年,华润啤酒开始进行品牌重塑,加速中高端产品的研发与市场布局。广发证券统计显示,公司2017年5元及以上产品销量占比提升至39%。华润啤酒表示,未来10年的目标是向高档进军,实现有质量的增长。业内人士表示,通过喜力的合作,或将加速华润高端化进程,也将加速完善华润产品体系和国际化进程。

华润啤酒首席执行官侯孝海在8月3日的电话会议上表示,此次和喜力合作后,未来在高端化产品策略上将偏重于喜力,在10—12元普通高端产品上,将以雪花品牌为主,喜力品牌为辅,而在15元以上的高端和超高端领域,都将以喜力品牌为主,其他品牌为辅。希望通过和喜力的战略合作帮助华润啤酒在高端化进一步提速,通过5—10年的努力抢占高端市场第一梯队的位。

### 行业格局将变

纵观国内啤酒行业,华润、青岛、百

# 西藏发展遭深交所问询

□本报记者 郭新志

因卷入10.2亿元担保诉讼案,西藏发展8月2日遭深交所监管问询。该公司8月2日披露的《关注函》显示,一个多月前,该公司已经发生类似的事情并被深交所发函问询,但公司却未及时对相关事件进行自查。深交所在关注函中要求公司就信息披露、内部控制、违规担保等事项进行书面说明。

### 涉担保诉讼

7月30日,西藏发展收到北京市高级人民法院送达的通知及涉及诉讼的相关文件。而在此之前,公司还收到控股股东天易隆兴送达的诉讼文件。这些文件指向的当事人虽不尽相同,

但被列为被告的均有天易隆兴和西藏发展。梳理公告,三起诉讼所述案情基本相似,原告国投泰康于2016年5月、2016年11月、2017年3月分别向天易隆兴、星恒动影、深圳隆微提供信托贷款4.5亿元、2.5亿元、3.2亿元。而天易隆兴、星恒动影、深圳隆微未履行还款约定。西藏发展于2017年6月28日、2017年9月18日向国投泰康出具承诺函,承诺对天易隆兴在《信托贷款合同》项下的全部债务承担连带保证责任。

于是,国投泰康以金融借款合同纠纷为由将西藏发展等当事方诉至法庭。合计10.2亿元的信托贷款如今的诉讼金额高达11.39亿元,国投泰康请求法院判令西藏发展为上述债务承担连带清偿责任,并提出了财产保全要求。

# 阿里苏宁69亿元入股华泰证券

□本报记者 常佳瑞

8月3日晚间,华泰证券公布《非公开发行股票发行情况报告书》。根据报告书显示,华泰证券此次的发行对象包括阿里巴巴、苏宁易购、安信证券、中国国有企业结构调整基金等。非公开发行完成后,上述四家公司进入华泰证券前十大股东。

### 阿里苏宁进入前十大股东

报告书显示,本次非公开发行A股股票发行价格为人民币13.05元/股。阿里巴巴(中国)网络技术有限公司、苏宁易购集团股份有限公司、安信证券股份有限公司、中国国有企业结构调整基金股份有限公司、上海北信瑞丰资产管理 有限公司及阳光财产保险股份 有限公司等6名投资者认购本次非公开发行的股份。以上公司认购华泰证券非公开

发行股票自股份上市之日起12个月内锁定,不得进行流动转让。

去年11月24日,华泰证券公布了非公开发行预案的修订稿,非公开发行募集资金不超过人民币255.1亿元(含人民币255.1亿元)。

此次非公开发行完成后,阿里巴巴、苏宁易购、安信证券、中国国有企业结构调整基金进入华泰证券前十大股东。

阿里巴巴获配华泰证券本次非公开发行的股票2.68亿股,认购股款的对价为人民币35亿元,本次认购完成后,公司占华泰证券发行后总股本比例3.25%,为华泰证券第六大股东;苏宁易购获配华泰证券本次非公开发行的股票2.61亿股,认购股款的对价为人民币34亿元,认购完成后占华泰证券发行后总股本比例3.16%,为华泰证券第七大股东;安信证券、中国国有企业结构调整基金则分别华泰证券第八、第十大股

# 工程机械上市公司业绩普遍预增

□本报记者 崔小粟

Wind数据显示,截至8月3日,工程机械板块已披露上半年业绩预告的10家上市公司中,有9家预计业绩实现增长。分析人士认为,在较为宽松的政策环境下,国内基建投资有望延续工程机械板块高景气。中长期来看,行业内企业财务报表修复、市场竞争格局优化和海外市场拓展将是工程机械行业健康发展的持久驱动力。

### 业绩普遍增长

受益基建投资拉动等原因,工程机械行业持续增长。今年1—6月份,挖掘机行业销量达到12.01万台,同比增长60.02%。其他工程机械品种保持高速增长:今年1—6月份,装载机销量达到5.86万台,同比增长29.98%;起重机销量达到1.67万台,同比增长76.99%;叉车销量

达到30.76万台,同比增长26.62%。总体来看,工程机械行业保持高增长,板块高景气依旧持续。

其中,山河智能预计,2018年上半年归属于上市公司股东的净利润2.77亿元至3.20亿元,比上半年同期增长230%—280%。公司称,工程机械行业继续保持景气,挖掘机销量大幅增长,同时公司高毛利产品持续供不应求,整体淡季不淡,收入同比继续大增。

三一重工预计,2018半年度实现归属于上市公司股东的净利润为32.48亿元到35.96亿元,与上年同期相比增加20.88亿元到24.36亿元,同比增加180%到210%。对于本期业绩预增的主要原因,公司称报告期内,受下游基建需求拉动、设备更新需求增长、人工替代效应、环保驱动、公司核心竞争力进一步提升等多重因素的影响,公司挖掘机械、混凝土机械、起重机械等设备销售持续强

东。

根据预案,华泰证券此次非公开发行扣除发行费用后,将全部用于补充公司资本金和营运资金,以提升公司的市场竞争力和抗风险能力。包括用于进一步扩大融资融券和股票质押等信用交易业务规模;扩大固定收益产品投资规模,增厚公司优质流动资产储备;增加对境内全资子公司投入;增加对香港子公司的投入,拓展海外业务;加大信息系统的资金投入,持续提升信息化工作水平和其他营运资金安排等等。

### 加强协同性

苏宁易购以34亿元现金参与此次非公开发行,于2018年7月30日支付全部认购股款。

对于此次参与华泰证券非公开发行的原因,苏宁易购表示是基于双方的协同性。苏宁易购8月3日晚间公告称,

公司作为国内领先的智慧零售企业,构筑了以供应链、渠道、用户、技术为核心的智慧零售生态圈,聚焦零售、物流、金融业务发展,全面形成面向用户的核心服务能力。华泰证券具有较强的综合金融运营能力,旗下金融牌照资源丰富,双方在智慧零售能力构建上有较强的协同性。

苏宁易购称,本次公司投资认购华泰证券非公开发行股份,双方将以资本为纽带,进一步推动战略业务合作,公司和华泰证券将依托各自的产业优势,在零售客户的营销及服务、金融产品发行销售、资管业务、资产证券化业务等方面展开全方位金融服务合作;也有利于进一步提升公司的金融服务能力;公司也将结合自身在互联网、物联网、人工智能、大数据、云计算等科技领域的优势,与华泰证券开展深度的技术服务合作,强化面向用户的核心服务能力构建。

值得关注的是,国内机械行业龙头已初步完成海外布局,东南亚、南亚、中亚国家大规模基础设施与地产建设共振,海外市场日益成为重要的利润增长点。2018年1—6月,中国挖掘机出口量同比增长110.5%,预计全年挖掘机出口有望突破1.5万台。企业方面,如徐工在西亚、中亚、北非的市场占有率第一,其中“一带一路”国家出口占比超过70%。

光大证券表示,国内机械行业正朝着信息化、集成化、智能化的方向发展,大型机械装备将会结合信息化实现机械自动化的转变,推动行业进入工业4.0时代。行业龙头得益于强大的研发能力及巨大的经费优势,有望在新一轮洗牌中占据优势。

### 基建回暖提振需求

中金公司分析称,下半年基建投资企稳回升,将有效提振对工程机械的总体需求,行业景气周期有望延长。由于该

威英博、燕京、嘉士伯五大集团牢牢占据啤酒市场前五的位置,市场份额共计超过80%。从档位上来看,高端啤酒市场由百威英博占据,竞争非常激烈。业内有观点认为,预计未来3—5年内啤酒行业的集中度有望进一步提升,行业格局进一步洗牌。

规模排名第一的华润啤酒,其主要市场集中四川、贵州、安徽、江苏等地,此次收购的喜力三家工厂位于中国的三个啤酒工厂分别在广东、海南以及浙江,侯孝海指出,喜力三个工厂产能发挥相对有限,未来还有很大提升空间。看好双方整合后的发展,“希望通过喜力的国际品牌和雪花的高端产品在中国高端市场上占领一定地位,希望和竞争对手形成至少是竞争的状态。”

中泰证券指出,长期来看,华润收购喜力中国,立足做中高端市场,对百威英博形成一定的挑战,但挑战的领域升级至中高端,低端产品的竞争有望趋缓,行业中高端产品也有望迎来新的发展机会。

当下啤酒行业人均销量变化不大,而消费升级、单价提升将是未来啤酒行业发展需求端的核心驱动力。中泰证券认为,国内啤酒行业正在进入新阶段,厂家数量将减少或者份额拉开,行业格局改善后,竞争趋缓,费用存在下降的可能,盈利能力存在较大的提升空间,行业龙头等都将受益于行业变革。

# 深交所向猛狮科技下发关注函

## 深交所向猛狮科技下发关注函

□本报记者 欧阳春香

在募集资金账户的6295万元遭浙商银行划转后,8月3日,深交所对猛狮科技下发关注函,要求公司说明是否有其他募集资金账户出现异动,以及针对这一情况拟采取的进一步措施。此外,公司日前被冻结的银行账户是否为主要账户,引发账户被冻结的纠纷具体情况等。

### 遭深交所关注

深交所要求猛狮科技说明,公司目前尚未偿还的银行借款情况,包括借款银行、借款余额、到期时间、担保人、担保金额以及借款银行是否为募集资金托管银行。截至目前,是否有其他募集资金账户出现异动。针对浙商银行深圳分行的行为,公司拟采取的进一步措施。该募集资金账户投资的新能源汽车核心部件——锂离子电池生产项目目前投资进度、后续投资安排,以及公司确保募投项目资金供应的具体措施。

同时,截至2018年3月31日,猛狮科技短期借款余额为21.87亿元,长期借款余额为4.49亿元,一年内到期的非流动负债余额为15.74亿元。深交所要求公司梳理一年内到期的债务情况,说明公司是否存在债务逾期情况,短期借款到期后是否能顺利续期,公司是否面临偿债压力及拟采取的应对措施。

另外,深交所还要求猛狮科技说明,公司被冻结的银行账户

## 乐视网：“15乐视01”债不能按时兑付

□本报记者 崔小粟

乐视网8月3日晚间公告称,公司2015年非公开发行公司债券(第一期)(“15乐视01”)应于2018年8月3日兑付本息,受公司经营、资金链紧张影响,未能如期兑付债券本息。数据显示,该期债券剩余本金7300万元,当期票面利率为10%,公司需于2018年8月3日支付兑付兑息资金共计8030万元。

公告称,此次债券未能如期兑付剩余债券本息,将可能导致公司承担相应责任的风险。据公司统

## 中国神华上半年净利约230亿元

□本报实习记者 张兴旺

中国神华8月3日晚间公告,预计公司2018年上半年的净利润约230亿元,同比下降5.3%。中国神华表示,净利润下降

## 海康威视称美法案对公司业务无实质影响

□本报记者 董添

海康威视8月3日早间公告,美国国会正式通过了《2019国防授权法案》,要求联邦政府机构不得采购或获取任何使用“受控的通信设备或服务”、“作为系统关键或实质性的一部分,或作为系统的任一部分关键的技术”的设备、系统或服务。其中,“受控的通信设备或服务”涉及海康威视生产的视频监控和通信设备。

## 天沃科技控股股东将变更

□本报记者 崔小粟

天沃科技8月3日晚公告,公司控股股东、实控人陈玉忠及其一致行动人钱凤珠与上海电气签署股份转让协议、表决权委托协议。陈玉忠、钱凤珠合计转让公司5.81%股份给上海电气。同

## 盛达矿业拟收购金山矿业91%股权

□本报记者 崔小粟

盛达矿业8月3日晚间公告,公司与控股股东盛达集团签署《股权投资框架协议》,公司拟以通过支付现金和承担债务方式购买盛达集团持有的金山矿业91%股权。本次拟收购金山矿业91%股权交易作价为1684亿元。公司称,本次交易完成后,金山

## 泛海控股获控股股东增持

□本报记者 崔小粟

泛海控股8月3日晚公告,公司控股股东中国泛海自6月20日以来,通过深交所证劵交易系统共增持2770.69万股公司股份后,于8月3日再次增持了190.32万股。

是否为主要账户,引发公司账户被冻结的纠纷的具体情况,包括但不限于发生纠纷的原因、涉及金额、债务期限等,并自查是否及时履行了信息披露义务,公司银行账户被冻结对公司生产经营活动产生的具体影响,及公司拟采取的解决措施。

### 双方说法不一

对于6295万元是否属于强行扣划,当事双方说法不一。猛狮科技相关人士表示,“浙商银行以担保到期为由,划走了一部分募集资金来抵贷款。但并未提前告知公司,公司财务人员也是通过查询网银才发现。浙商银行此前借款展期的金额为1.37亿元,加上这次扣划的6000多万元,正好2亿元。”

而浙商银行深圳分行回复称,从与猛狮科技业务合作至今,不存在贷款未到期就对企业抽贷、断贷等行为,并已于2018年6月22日、23日给予猛狮科技相应的续贷。在猛狮科技债务到期且未能偿还贷款本息的情况下,浙商银行深圳分行与对方事先沟通后采取了资金保全措施。

对此,某大型银行信贷业务负责人对中国证券报记者表示,“一般贷款协议中会约定企业到期不还款,授信银行可以从其它账户划拨资金还款。”

8月2日猛狮科技和浙商银行深圳分行已经当面沟通,双方均表示,正本着友好协商的态度,争取尽快解决。

## 乐视网：“15乐视01”债不能按时兑付

□本报记者 崔小粟

计,公司债务类型包含融资本款、经营性负债及非经营性负债,其中,截止到8月底即将到期的金融机构借款类债务预计约18.43亿元,约占公司负债总额的9%以上。

公司还表示,目前公司管理层正在解决面对的经营困难,通过改善业务经营以恢复公司现金流和供销体系;着重协调关联方以现金或资产等方式偿还对上市公司的欠款;同时积极与相关金融机构协商贷款展期、续贷;寻求第三方增资以解决子公司目前面临的资金压力等解决方案。

的主要原因上半年本公司商品煤产量下降、外购煤量增加,煤炭分部利润下降;少数股东权益占比较高的发电分部利润占比上升以及所得税费用有所增加。

## 海康威视称美法案对公司业务无实质影响

□本报记者 董添

公司表示,在美国市场,公司从未与该法案中描述的联邦政府机构进行直接业务交易,该法案中的上述相关内容,并不会对公司业务造成实质性的影响。目前公司正在组织专业团队进行分析,来进一步确定法案的准确解读和禁令范围扩大可能会对公司产生的影响。公司在分析法案和评估影响的同时,也在积极和美国市场的客户沟通,争取最大程度地降低负面影响。

## 天沃科技控股股东将变更

□本报记者 崔小粟

时,陈玉忠将其持有的公司14.87%股份对应的表决权委托上海电气行使。本次权益变动后,上海电气直接持有公司15%股份,合计取得29.87%股权的表决权,成为公司控股股东,其实控人上海市国资委成为公司实控人。

## 盛达矿业拟收购金山矿业91%股权

□本报记者 崔小粟

矿业将成为公司的控股子公司,公司资源储量得到大幅增厚,经营规模将显著扩张,持续盈利能力将稳步提升,抵抗风险的能力也将大幅加强。未来公司还将积极发挥规模优势,赢得行业内的话语权 and 议价能力,充分发挥各控股子公司间的协同效应,进一步扩大公司经营范围、提高公司的盈利能力。

## 泛海控股获控股股东增持

□本报记者 崔小粟

截至公告披露日,中国泛海在2018年度第二期增持计划下,已累计增持公司股份比例达0.57%,累计增持金额达1.9亿元。根据此前披露的计划,6月20—12月31日期间,中国泛海拟增持1亿元—10亿元。