

壳市场活跃 “国资系”成重要力量

深交所 21问中弘股份半年报

□本报记者 张玉洁

9月3日,深交所向中弘股份发出半年报问询函,21个问题直指公司持续经营假设、A&K公司收入、资产质量及相关交易进展状况等方面问题。

中弘股份半年报显示,报告期内,公司由于资金紧张,在建地产项目基本处于停工状态,且已有大量的债务本息逾期和诉讼(仲裁)事项未能解决,公司主营房地产业务面临困境。就主营房地产业务而言,公司已不具备竞争力。在持续经营假设方面,中弘股份称,2018年上半年公司发生净亏损约13.78亿元,累计未分配利润约-29.66亿元;截至6月30日,逾期支付利息约3.95亿元。目前,中弘卓业、王永红与新疆佳龙旅游发展股份有限公司正在协商重大资产重组,改变公司持续经营的状况。因此,公司财务报表系在持续经营假设的基础上编制。针对公司财务报表系在假设基础上编制,深交所要求公司评估持续经营能力等问题。公司半年报显示,A&K公司收入成为公司主要来源,报告期归属于母公司所有者净利润折合人民币为-2225万元。深交所要求说明公司能否控制A&K公司合并其报表,在经营内外部环境发生较大不利变化且报告期继续亏损的情况下,公司仍未对A&K公司高达21.62亿元商誉计提减值的原因及合理性等。

深交所同时关注公司并未披露报告期内公司控股股东、实际控制人的诚信状况,包括是否存在未履行法院生效判决、所负数额较大的债务到期未清偿等情况,以及未披露控股子公司御马坊置业因借款合同纠纷被提起诉讼涉案金额80,000万元的事项。深交所要求公司履行信息披露义务,说明为何在法院已出具判决书后仍未将涉案金额列入预计负债的原因。

此外,深交所就中弘股份转让如意岛100%股权进展,以及部分大额股权交易中与交易对手是否存在关联关系、半年报中利息资本化处理等问题提出了问询。

ST新梅 拟出售部分房产“补血”

□本报记者 吴科任

ST新梅9月3日晚发布公告称,控股子公司拟对外销售新梅大厦部分房产,对外销售新梅大厦第101、102、201、301、401、1301、1901、2001室产权,建筑面积共7118.15平方米。经上海众华资产评估有限公司评估,该等房产的评估值为120亿元,评估单价约1.69万元/平方米。

根据公告,上述拟出售房产为ST新梅全资控股子公司上海新梅房地产开发有限公司旗下资产。公司表示,上述出售房产有利于公司进一步优化资产结构,增加公司现金流,提高公司资产运营效率。出售完成,初步预计将为子公司至少增加约3500万元的净利润,将对公司2018年业绩产生积极影响。同时,该部分收益将继续为公司主营业务发展提供资金支持。

ST新梅的主业为房地产开发与经营,收入主要来自房产销售和物业租赁。财报显示,公司2018年上半年业绩不佳,营业收入为2070万元,同比下降32.02%;归属于上市公司股东的净利润为-599.11万元,同比下降108.38%。

据了解,ST新梅去年6月6日重新恢复上市交易。截至9月3日收盘,公司股价区间下跌45.76%。公告显示,ST新梅此前暂停上市主要由于前期公司控制权之争未能有效化解。公司控制权之争始于2013年11月,历时近3年。原第一大股东兴盛集团、公司与上海开南投资控股集团有限公司及相关方因此进行了一系列诉讼。在这种情况下,公司生产经营停滞,连续亏损,被暂停上市。

“国资系”频繁拿壳

尹中余告诉记者,今年以来,A股市场壳交易数量大幅上升,同时买方中有不少国资。

据媒体统计,今年以来,“国资系”主体正在参与或已经完成20余家A股上市公司的控制权交易。国有资本,尤其是地方国资成为A股市场的重要力量。

业内人士指出,国资收购A股公司控制权,体现了国资公司这几年运作思路的变化。背后更深刻的原因是国资管理制度的变化,即从“管资产”到“管资本”的模式变化。“管资产”主要体现在“国资委-企业”的两层框架;“管资本”主要体现在“国资委-国有资本投资/运营公司-企业”的三层框架。

有国企改革专家表示,“国资通过这个资本管理专业平台,确保实体企业的市场地位。投资公司带有一些产业功能,通过对某个产业保持一定的控制力,推动该产业转型升级。而运营公司可能没有这种产业培育、产业扶持的属性,可能更多是价值管理、资本运营。”

需要注意的是,国资买壳可能出现终止的情况。东方网络8月30日公告,公司接到实际控制人的通知,因市场环境变化等原因,没有取得昆山市政府国有资产监督管理办公室审批,双方无法继续履行《意向协议》。经双方一致协商同意,决定终止该协议。

7月26日,嘉应制药公告,第二大股东陈泳洪、原发起人黄利兵、黄智勇近日分别与中联集信投资管理有限公司签订《表决权委托协议》。协议签订后,中联集信通过表决权委托的形式取得公司16.01%股份的表决权,将成为公司的第一大股东。

上海云荣浙兴投资中心合伙人汤浩认为,“采取这种做法通常因为大股东的股份限售,因此采取变通做法分阶段转让。在有的案例中,大股东保留一部分股份,通过转让部分投票权,是为了保留部分股权的收益权。”

相比之下,“表决权+股权转让”的方式更为常见。以龙泉股份为例,公司8月31日公告,控股股东、实际控制人刘长杰通过协议转让方式转让给建华咨询3250.57万股(占总股本的6.88%);同时,刘长杰同意将其所持公司股份9751.71万股(占总股本的20.64%)的表决权委托给建华咨询行使。交易完成后,建华咨询拥有表决权的股份数量合计为1.30亿股,占公司总股本的27.52%,成为公司控股股东,公司实际控制人将变更为许锋。

值得一提的是,“承债式收购”不断涌现。以西藏发展为例,收购方承诺,将协助配合并督促目标公司控股的天易隆兴(西藏发展的第一大股东)在十二个月内偿还当前所负担的7亿元债务本金及相应利息。

司法轮候冻结股数为5.06亿股。王进飞控制的帝奥控股持有公司股份5.08亿股,累计被质押股数为4.99亿股,累计被司法轮候冻结股数为5.01亿股。

股价持续走低,使得高位质押的股东很难受。而质押风险敞口扩大,进一步增加了控制权的不确定性。这已经引起监管层的注意。深交所今年8月1日向利源精制、印纪传媒下发关注函,关注两家公司的实控人所持股份质押及司法冻结等情况。深交所要求两家公司核查司法冻结的原因,实控人的应对措施以及控制权是否存在发生变更的风险等。

中国证券登记结算有限公司的数据显示,截至8月31日,3464家公司存在股东质押的情况。其中,整体质押比例超过50%的“红线”的公司145家,整体质押比例超过70%的公司为15家。据市场人士介绍,一些神秘资金可能挑选一些大股东高比例质押的股票进行围猎。“首先,要精算出大股东的资金筹码,什么价位可能触发大股东爆仓等。其次,资金吸筹完成后要进入一段较长的蛰伏期,以待时机。”

转让方式多样化

从目前情况看,上市公司控制权转让方式较为多样。其中,奥特佳采取表决权委托的方式,不涉及股份转让。

安徽再次发现非洲猪瘟疫情

□本报记者 常佳瑞

9月3日,农业农村部通报安徽宣城市宣州区金坝办事处发生生猪非洲猪瘟疫情。这是继9月2日宣州区古泉镇、五星乡发生非洲猪瘟疫情后,宣城市宣州区再次发现非洲猪瘟疫情,也是安徽省通报的第三起非洲猪瘟疫情。

启动应急响应机制

9月3日,农业农村部通报,接到中国动物疫病预防控制中心报告,经中国动物卫生与流行病学中心(国家外来动物疫病研究中心)确诊,安徽省宣城市宣州区金坝办事处某养殖场发生非洲猪瘟疫情,该养殖场存栏生猪308

头,发病152头,死亡83头。疫情发生后,当地已按照要求,启动应急响应机制,采取封锁、扑杀、无害化处理、消毒等处置措施,对全部病死和扑杀猪进行无害化处理。同时,禁止所有生猪及易感动物和产品运入或流出封锁区。目前,该起疫情已得到有效处置。

这是安徽省第二次通报发生非洲猪瘟疫情。9月2日,农业农村部通报,确诊安徽省宣城市宣州区古泉镇、五星乡发生非洲猪瘟疫情。古泉镇某养殖场存栏生猪285头,死亡40头。五星乡某养殖场存栏生猪440头,死亡94头。

8月29日,安徽省畜牧兽医部门在开展非洲猪瘟疫情排查时,发现芜湖市南陵县某养殖

场生猪不明原因死亡。8月30日确诊为非洲猪瘟疫情。

根据农业农村部通报,8月初以来,辽宁、河南、江苏、浙江、安徽相继发生非洲猪瘟疫情。目前,辽宁、河南、江苏、浙江疫情扑杀及无害化处理工作已基本完成,对相关产品进行了无害化处理,疫情得到了有效处置。安徽芜湖疫情正在有序处置中。

疫情总体可控

农业农村部新闻发言人广德福表示,农业农村部按照“及时、公开、透明”的原则,做好动物疫情发布工作。从目前的形势看,尽管疫情形势复杂,防控任务异常艰巨,当前疫情总体可控。下一步,农业农村部将全

智飞生物结核产业链迎来收获期

□本报记者 郭新志

智飞生物布局结核产业链将迎来收获期。公司9月3日盘后发布公告,其重磅产品——“重组结核杆菌融合蛋白(EC)”(简称“EC”)已完成Ⅲ期临床试验并获得国家药品监督管理局的生产注册受理。一旦项目获得批准,待GMP认证合格后,即可上市销售。

智飞生物董事长蒋仁生此前接受中国证券报记者采访时表示,看重公司的自主研发产品——EC和微卡(母牛分枝杆菌疫苗,结核感染人群用),这将是公司的重磅产品之一。

EC于2013年8月开展临床试验,由智飞生物全资子公司安徽智飞龙科马生物制药有限公司研发。

公告显示,结核杆菌潜伏感染者的筛查与预防是控制结核病疫情的重要手段。重组结核杆菌蛋白(EC)以卡介苗丢失的蛋白制成的结核鉴别用变态反应原皮试(IST)方法,既有IGRA特异性又有TST适合大规模筛查的简便性,是极具潜力与市场前景的新一代结核潜伏感染与结核病辅助诊断的诊断试剂。

该产品主要用于结核杆菌感染筛查,亦可用于鉴别卡介苗接种与结核杆菌感染;区

分卡介苗接种后阴转或未感染结核杆菌、卡介苗接种后维持阳性、结核杆菌感染这三类人群,以便给不同类型人群分别接种不同类型疫苗等。

此次获得生产注册申请受理的EC位于结核产业链前端,能够鉴别卡介苗接种与结核感染的体内诊断试剂,用于筛查结核带菌者。2017年世卫组织的报告显示,全球1040万人患结核病,2016年180万人死于结核病,全球70亿人中的20亿人体内潜伏着结核菌。

而微卡则是全球第一个完成Ⅲ期临床研究用于预防结核潜伏感染人群发病的疫苗。假

东方集团孙明涛:实现现代农业及健康食品产业战略升级

□文 宋维东

东方集团董事长孙明涛近日在接受走访时表示,公司明确将现代农业及健康食品产业作为主要发展方向,通过投资、并购及合作等方式加快现代农业上下游产业链拓展,整合优质资源,实现产业战略升级,将现代农业及健康食品产业培育成公司最重要的利润增长点。

打造现代农业及健康食品核心主业

笔者:东方集团作为一家多元化发展的投资控股型企业,请介绍一下公司各业务板块发展情况。

孙明涛:东方集团业务涉及现代农业及健康食品产业、新型城镇化开发、金融、港口交通四大产业板块,主营业务为现代农业及健康食品产业。公司上半年完成营收42.78亿元,同比增长18.99%;实现净利润5.25亿元,同比增长30.11%;实现扣除非经常性损益的净利润5亿元,较上年同期增长141.29%。

现代农业及健康食品产业方面,子公司东方粮仓为经营主体,业务涵盖了农业种植、食品研发、仓储加工、粮食贸易、品牌米销售等业务,建立了从育种到餐桌的全产业链经营管理模式。上半年,现代农业产业板块实现营收39.82亿元,占公司总营业收入的比例超过93%,地位举足轻重,已成为核心主业。

新型城镇化开发方面,业务包括房地产二级开发、产业引进投资及运营、房地产一级开发。

金融产业方面,公司参股民生银行,东方集团财务有限责任公司,取得了持续良好回报。此外,控股子公司金联金服主要面对农业全产业链,在全国范围内开展普惠金融、供应链金融、消费金融等业务;控股子公司金联金控是公司金融业务的管控平台,进一步拓展资产管理、投资管理等业务范围。

港口产业方面,公司参股锦州港,依托其优势,

巩固粮食贸易等主营业务,加快探索非主营业务,推动了临港产业发展。

笔者:公司将现代农业及健康食品产业作为主营业务,是基于什么考虑?

孙明涛:当前,国家高度重视农业发展,特别是乡村振兴战略的实施为农业发展带来了前所未有的机遇。随着经济的发展和人民生活水平的提高,老百姓更关心如何吃得好、吃得安全、吃得健康,消费升级势不可挡。从行业角度看,农业发展必定会从分散走向集中、从粗放走向集约。农业产业规模化正推动农业加速转型,这其中蕴藏着大量机会,是值得关注和投资的领域。

公司多次召开研讨会对发展战略进行梳理,进一步明确将现代农业及健康食品产业作为公司未来的核心主业,正式开启以“大食品、大健康”为核心理念的现代农业及健康食品产业发展新阶段。

我们通过延伸现代农业上下游产业链,以“大食品、大健康”为导向,进入高毛利、高附加值、高技术含量的细分领域,通过投资并购与合资合作的方式,推进现代农业及健康食品全产业链建设,成为中国餐桌健康食材的供应商。

资本运作打通现代农业产业链

笔者:公司正在进行资产重组,请介绍一下相关事项进展情况。

孙明涛:本次重组是公司将现代农业及健康食品产业确定为核心主业后的关键一步。

与5月末公告不同的是,8月30日公布的重组方案,并购标的由厦门银祥旗下5家公司变更为厦门银祥豆制品有限公司1家,此外还新增了安徽燕之坊食品有限公司。之所以有这样的变化,是因为我们

在重组谈判过程中,相关交易方案未达成一致,银祥饲料和海灵宝水产不纳入交易范围;而银祥肉业、银祥肉制品和银祥食品的审计评估尚未完成,相关工作完成后,再商讨进一步的合作。

正如公告所提,两家标的公司能有效提高公司产品品质和附加值,并且公司还能两家标的公司提供稳定的原料供应,形成良好的协同效应。

具体来说,公司产品市场目前主要集中在东北、华东及华北部分区域。而银祥豆制品在福建省拥有很高的市场占有率,燕之坊的市场主要分布在华南和西南等区域。交易完成后,公司在产业链延伸的同时,能够进一步提高下游渠道资源和终端市场的把控能力,提高健康食品的产品销量,市场空间将有极大提升。

笔者:公司提出“力争3至5年内打通现代农业的资源端和市场端,形成从田间到餐桌的完整产业链”的目标,怎么实现这一目标?

孙明涛:做好农业产业,特别是分食其中的高利润环节并不容易。特别是在一个成熟的产业里,已经形成了较为固化的梯队,后面进来的人很难获得有利位置。基于此,我们在延伸产业链的过程中,不会以新进者的姿态进入,而是充分发挥上市公司平台优势,通过资本运作,寻找与我们发展战略相匹配的优质资源和标的,借助标的公司先进的技术、丰富的资源和广阔的渠道优势开拓更广阔的市场。

此前,公司收购了山东世粮粮油。这家公司是集小麦收购、储存、加工、粮油购销为一体的综合性食品公司,产品主销售区域包括东北、京津、华北、华中、华南等地区。此项收购后,公司全面进入了米面油行业。

我们还与宜宾市政府实现战略合作,投资并购

设每年筛查5000万人,若20%阳性,就有1000万的带菌者。如果其中的30%转化为使用微卡,市场空间非常大。

目前,智飞生物微卡生产注册申请已纳入优先审评名单,有望今年上市;而EC则有望年底或明年初上市。

此外,公司在研的重组结核疫苗处于1期临床,冻干卡介苗已获临床批件,BCG-PPD处于临床阶段。

分析人士指出,随着公司“EC+微卡(人用)”的上市,公司在结核病产业链上的布局迈出重要一步,公司将逐步迎来收获期。

东方九牛公司,结合宜宾区域、资源优势发展肉牛产业,充分利用上市公司优势及全国食品、农副产品营销网络,不仅可以利用东方粮仓的物流配送、仓储加工等成熟的产品线销售东方九牛肉产品,还可以将东方粮仓玉米等农产品转化为饲料,形成农产品上下游产业链闭环。

公司近期投资成立了全资子公司东方优品,进一步整合现代农业及健康食品产业优质资源,打造健康食品业务平台,实现从传统农业及现代农业优质资源向健康食品供应商的产业战略升级。此外,正在进行的银祥豆制品和安徽燕之坊等并购项目,都是拓展农业产业链、做大做强健康食品产业链的具体步骤。

所以说,我们并不是为了并购而孤立地去做并购,而是契合现代农业及健康食品产业上下游内在商业逻辑和公司战略发展需要。而且,我们并购的不是传统食品生产及销售企业,而是要有核心技术、有成熟渠道、有深厚客源基础和较强的市场竞争力的企业,有助于实现公司在现代农业及健康食品领域品牌的树立和价值的提升,进而提高公司产品的毛利率、附加值和技术含量。

此外,我们还与北京佳格天地科技有限公司达成战略合作,共同打造基于大数据的现代农业运营新模式,升级公司农产品生产与销售的全流程信息化管理,降本增效,提升产业化水平。此外,还与天津大学成立物流供应链研发中心,与江南大学合作成立食品健康研究中心。

我们要将传统的粮油贸易升级为农业贸易的供应链管理模式,从采购、物流、运输、加工等环节,全面植入金融、科技和信息化,并充分发挥金联金服拥有的全国首创农业合作金融牌照与农业金融租赁牌

照等类金融牌照优势,大力开展农业金融和普惠金融,为现代农业及健康食品业务发展提供有力的金融支持。

打造多层次农业产业结构

笔者:请介绍一下公司现代农业及健康食品业务未来的发展规划。

孙明涛:集中精力和优势资源全力做好现代农业和健康食品产业,已经成为公司上下的共识。我们将以“大食品、大健康”为导向,进入高毛利、高附加值、高技术含量的细分领域,进一步丰富健康食品品类,着力打造金字塔型的产业结构,形成梯队效应,实现产业链上下游有机互动。

位于塔基位置的是公司开展多年的大宗粮油贸易。要继续发挥好东北粮食主产区优势和公司港口贸易优势,在降本增效、优化贸易结构、与其他业务协同发展上下功夫,不断提高粮油贸易利润率。

位于金字塔中间位置的是以五常有机绿色大米、九牛健康牛肉、无公害蔬菜等为代表的健康食材业务。这些质量上乘、安全健康的食材呈现了小品种、稀缺性和高回报的特点。这些优势恰恰是我们的核心竞争力。公司将在全国范围内筛选更多的优质农产品原产地,进一步丰富产品品类,夯实大食品、大健康产业的基础。

位于塔尖位置的则是技术含量高、附加值高、市场前景好的科技型产品。公司将进一步加大自主创新力度,通过科技攻关,催生一批新技术、新产品和新成果,在保证安全食效、降低制造成本、提高产品利润率上取得新突破,真正获得科技创新和技术应用带来的巨大效益。