

中弘股份已与加多宝签署终止合作协议

□本报记者 于蒙蒙

中弘股份10月9日晚公告称,2018年9月30日,公司及中弘集团与加多宝集团及银谊资本签署了《终止合作协议》,经协商一致,各方同意终止一切形式的合作,各方不再履行任何权利和义务,且各方互不承担违约责任。对于终止原因,中弘股份称因加多宝集团认为公司披露的加多宝集团经营情况和财务数据的描述与实际严重不符,引发双方产生分歧,最终导致《原协议》约定的相关合作全面终止。

在终止与加多宝集团合作的同时,中弘股份又拉来了“新帮手”。中弘股份表示,公司已陷入严重经营困难,持续亏损,面临股票被终止上市交易的风险。公司签署本协议,拟借助宿州国厚的管理团队在不良资产管理运营及中泰创展在债务重组和金融服务方面的丰富经验,使公司尽快摆脱困境。

双方反目

中弘股份与加多宝集团的“合作”引起市场高度关注。公告显示,2018年8月27日,中弘股份、公司控股股东中弘集团与加多宝集团及银谊资本共同签署了《经营托管及债务重组协议》。消息一出,8月28日中弘开盘一字涨停。未料加多宝当日上午却紧急发出一纸澄清声明,称加多宝集团从未与中弘股份、中弘卓业集团有限公司以及银谊资本签署过上述协议,对协议所述内容完全不知情。加多宝集团从未对黄伟清出具任何授权。

对于加多宝的否认,中弘股份表示,公司对于加多宝集团不与公司沟通擅自发表的声明深表遗憾和无奈,不排除加多宝集团在进一步核实后继续发出其他声明,但基于公司目前了解的情况和公司在本协议签署中所处的地位,公司认为加多宝集团的后续声明不会改变本协议对各方无实质性约束力的事实。

中弘股份披露的加多宝集团财务数据引起外界关注。截至2017年12月31日,加多宝集团已处于资不抵债状况,净资产亏损3.45亿元;2017年营业收入仅有70.02亿元,净利润也亏损5.83亿元。

对此,加多宝8月28日声明中坚称与“实际情况严重不符”。中弘股份则表示,加多宝集团经营情况和财务数据由加多宝集团提供给公司,公司已在公告中如实作出披露。

引新援盼摆脱困境

中弘股份同日公告称,公司与宿州国厚城投资管理有限公司(简称“宿州国厚”)及中泰创展控股有限公司(简称“中泰创展”)9月30日共同签署了《经营托管协议》。

公告显示,宿州国厚是由安徽国厚资本控股有限公司(下称“国厚资本”)、宿州市城市建设投资集团(控股)有限公司(下称“宿州城投”)和陕西省国际信托股份有限公司(下

称“陕国信托”)共同设立的有限责任公司。宿州国厚成立于2018年8月31日,注册资本5000万元。中泰创展成立于2008年12月4日,注册资本5.84亿元,从事于投资及投资管理。

中弘股份称,公司同意委托宿州国厚对其实施托管经营,宿州国厚愿意接受中弘股份的委托。中泰创展同意在宿州国厚实施托管经营过程中,酌情给予中弘股份流动性支持,促进其恢复正常生产经营。在托管经营中,中泰创展将配合宿州国厚,酌情为中弘股份的生产经营提供流动性支持,促进其债务重组,帮助尽早恢复正常生产经营。委托事项的委托期限为36个月,自协议生效之日起计算。

中弘股份表示,公司因管理不善,资金紧张,在建地产项目基本陷入停工状态,面临多起诉讼,已陷入严重经营困难,持续亏损,面临股票被终止上市交易的风险。公司签署本协议,拟借助宿州国厚的管理团队在不良资产管理运营及中泰创展在债务重组和金融服务方面的丰富经验,使公司尽快摆脱困境。

水泥行业三季报业绩靓丽

□本报记者 钟志敏

数字水泥网10月9日最新数据显示,上周全国水泥市场价格环比继续上行,涨幅为0.2%。截至目前,已有5家水泥行业上市公司发布三季度业绩预告,全部预喜。业内人士表示,在环保治理约束供给的背景下,将助力下半年水泥价格进一步提升,全年行业利润突破历史新高确定性强。

价格继续上涨

上周水泥价格延续上涨态势。具体看,华北地区水泥价格大幅上调,京津唐10月1日起上涨50元/吨,河北石家庄、保定、邯郸和邢台地区水泥价格上调20-30元/吨。西南地区水泥价格也再次上调,广安部分企业公布价格上调30元/吨,重庆地区渝东和渝西部分企业跟随公布价格上调30元/吨。中南地区水泥价格则继续上调,广东珠三角地区执行上调幅度在5-15元/吨,湖北鄂西北襄阳、十堰和随州地区水泥价格第三轮上调幅度50元/吨。

三季度已过,水泥价格持续超预期,7月份先是“淡季不淡”,8-9月需求启动,全国水泥价格普涨,多地受错峰影响,旺季更旺。

近期生态环境部正式印发《京津冀及周边地区2018-2019年秋冬季大气污染综合治理攻坚行动方案》,2018年10月1日起,严格执行水泥行业大气污染物特别排放限值,实施差异化限产,环保标杆企业可不予限产。

相关省份也积极执行上述方案,吉林省要求所有水泥熟料生产线于2018年11月1日至2019年3月31日期间全面停产;甘肃省要求2018年11月1日起全省所有水泥熟料生产线按计划停产90天;华北多地响应生态环境部要求的差异化限产政策,颁布新的限产计划,因此京津唐10月1日起大幅上涨水泥价格50元/吨,预计未来仍有多地将出台限产政策,旺季有望再超预期。天风证券预计,上述方案有利于环保达标的龙头企业,相关企业三季报会有超预期表现。

有望延续强势

据中国证券报记者统计,目前已经有5家水泥上市公司公布三季度业绩预告,全部预喜,主要原因是水泥价格上涨。

华新水泥表示,受益于国家大力推进供给侧结构性改革、坚决打好环境治理攻坚战等政策的实施,水泥市场供求关系改善,公司主营产品水泥和熟料价格同比有较大幅度的上涨,加之骨料、混凝土和环保业务盈利能力同比也均有较大幅度的提升,预计2018年1-9月公司实现的归属于母公司所有者的净利润同比增幅在150%以上。

天山股份预计三季度净利润约为7.1亿元,增长126.23% 主要原因是2018年销价较去年同期有所上升。天山股份在接受投资者调研时表示,8月份是新疆需求旺季,销量环比上升。随着下半年合规PPP项目的复工以及近期基建提振政策信息,预计随着政策的实施落地,2019年市场需求会有所增长。

福建水泥表示,预计2018年1-9月归属于上市公司股东的净利润在2.95亿元-3.45亿元之间,与上年同期相比,继续扭亏为盈。

塔牌集团在接受投资者调研时表示,下半年,随着南方水泥行业进入传统旺季,华南地区水泥销售有望实现量价齐升。公司预计,1-9月归属于上市公司股东的净利润约为11.36亿元-13.88亿元,比上年同期的增长幅度在125%-175%之间。

万年青则预计前三季度盈利8.7亿元-9亿元,同比增长255%-285%。主要原因为水泥、商砼产品销售上升,销售价格大幅上涨。

业内人士表示,上半年,全国水泥行业效益水平和行业利润水平保持较快增长,下半年环保治理力度预计将会不断加强。在环保治理约束供给的背景下,将助力下半年水泥价格进一步提升,全年行业利润突破历史新高确定性强。

上海临港

拟收购多家公司股权

□本报实习记者 张兴旺

上海临港10月9日晚间发布修订后的重大资产重组预案显示,公司拟向漕总公司发行股份及支付现金购买其持有的合资公司65%股权、高科技园公司100%股权及科技绿洲公司10%的股权;向天健置业、久垄投资、莘闵公司、华民置业及蓝勤投资发行股份购买其持有的南桥公司45%股权、双创公司15%股权及华万公司55%股权。

公告显示,经上市公司与交易对方协商一致,合资公司65%股权、高科技园公司100%股权、科技绿洲公司10%股权、南桥公司45%股权、双创公司15%股权、华万公司55%股权的交易作价分别为51.54亿元、123.11亿元、0.68亿元、5.33亿元、0.21亿元、1.42亿元,拟注入资产交易作价合计约182.30亿元。

本次交易对价由上市公司以发行股份及支付现金方式支付,其中,以现金方式支付对价约26.88亿元,以股份方式支付对价约155.42亿元,股份发行价格为20.68元/股,发行股份数约7.52亿股。

上述发行股份及支付现金购买资产完成后,上海临港将通过直接及间接方式持有合资公司65%股权、高科技园公司100%股权、科技绿洲公司100%股权、南桥公司100%股权、双创公司100%股权及华万公司100%股权。

同时,为提高本次交易整合绩效及支付本次交易部分现金对价,上海临港拟向包括普洛斯、建工投资、东久投资在内的不超过10名特定投资者非公开发行股份募集配套资金不超过60亿元。

上海临港表示,公司拟通过本次交易购买漕总公司下属漕河泾园区的园区开发业务资产。同时,上市公司下属从事园区开发与运营相关业务的公司中南桥公司、双创公司、华万公司的少数股权将在本次重组中一并注入上市公司。上述公司盈利前景良好,有利于未来进一步增厚上市公司每股收益。

媒体报道涉及影视剧项目纠纷

当代东方收深交所关注函

□本报记者 于蒙蒙

当代东方10月9日晚收到深交所关注函。函件显示,针对媒体报道涉及公司全资子公司东阳盟将威影视文化有限公司(简称“盟将威公司”)投资电视剧《赵氏孤儿案》的合同纠纷事项,投资电视剧《大军师司马懿》的收益权转让事项,深交所对此表示关注。

被指未支付剧目收入

媒体报道称,2012年6月8日,中视传媒股份有限公司(简称“中视传媒”)与盟将威公司签订《发行委托协议》,委托盟将威公司对电视剧《赵氏孤儿案》进行发行。《发行委托协议》约定,发行方式为保底发行,即在中视传媒如约交付授权作品后,盟将威公司对于授权作品的发行收益保证每集不少于280万元保底收益,总保底收益为本剧集数乘以每集保底收益。如未达到此发行收入,由盟将威公司补足差额。该协议还约定,盟将威公司在发行时可以自己名义对外签约,但合约应提交中视传媒备案,合约收入应汇入双方指定的共管账户中。

相关款项到账后,按照中视传媒85%、盟将威公司15%的比例支付到各自账户。《发行委托协议》签订后,中视传媒依约履行了合同

义务,而盟将威公司却未依据合同约定向中视传媒支付剧目销售收入。在与相关方签订的数十份许可合同中,除一份协议中约定账户为双方共管账户外,其他发行合同约定的收款账户均非共管账户。中视传媒多次发函催告盟将威公司履行协议项下的合同义务并履行承诺,但其却向中视传媒发函表示不再履行协议,且拒绝就合同履行事宜沟通,以其行为明确表明不再履行合同义务。中视传媒为维护自身合法权益,向北京仲裁委员会提起仲裁申请。

深交所要求公司核实并说明上述中视传媒与盟将威公司纠纷事项是否属实,如是,说明公司是否及时履行了相关信息披露义务;说明公司2018年半年报财务报表附注“应付账款”中应付中视传媒842.39万元款项是否与上述纠纷事项有关;说明公司因投资《赵氏孤儿案》历年确认收入的情况,并提供相关协议等证明材料。

对于涉及纠纷的子公司盟将威,当代东方曾在年报披露,公司2015年收购盟将威,介入影视制作发行领域,并持续加强对优质版权购买及授权推广的投入。2017年,公司参与投资或发行多项优质电视剧、电影、综艺节目,如电视剧《大军师司马懿之军师联盟》、电视剧《醉玲珑》、电影《北京遇上西雅图之不二情书》、综艺节目《中华好诗词》等,形成较大的

市场影响力和可观的经济效益。

当代东方在9月29日公告称,中视传媒请求解除其与东阳盟将威影视文化有限公司签订的《电视剧<赵氏孤儿案>发行委托协议》。请求盟将威赔偿中视传媒保底收益损失9849.55万元;请求盟将威赔偿中视传媒上述款项自2018年3月17日起至实际支付之日止的利息。本案已被北京仲裁委员会立案受理,尚未开庭审理。

要求说明收益权分离

关注函称,另有媒体报道称,《大军师司马懿》最初由“江苏投资方”、盟将威公司联合投资,双方各占50%投资份额,随后,盟将威公司将其所有的投资份额转让予霍尔果斯不二文化传媒有限公司(简称“不二公司”),盟将威公司在《大军师司马懿》项目上的收益权亦相应转移给不二公司。据媒体测算,根据有关协议,盟将威公司转让的收入金额近3.4亿元。此外,据媒体报道,盟将威公司将《大军师司马懿》项目收益权亦转移给不二公司后,盟将威公司仅享有江苏卫视播放该剧的发行收入,不再享有网络的发行收入,而该剧部的发行收入高达近10亿元,主要收入来自网络发行款。

深交所要求公司说明盟将威公司与不二

契约型基金规避拟受让方违约影响

雷科防务股权转让背后国资浮现

□本报记者 张玉洁

10月9日早间,雷科防务披露第一大股东常发集团股权转让详细方案公告,常发集团以协议转让方式将其持有的1.9亿余股雷科防务股票分别转让给北京翠微集团、北京青旅中兵资产管理有限公司(简称“青旅中兵”)和五矿国际信托有限公司。而在此前的10月8日晚间,公司回复深交所问询函,就此前中国证券报等媒体关注的青旅中兵实控人中青旅实业违约及资金能力问题作出了回应。

综合两份公告来看,本次收购方式的设计成为推进本次收购的关键。本次转让青旅中兵是通过拟发行契约型基金受让,目前拟出资方不包括中青旅实业。而中青旅实业的债务违约、担保违约等事项,不会影响本次股权转让协议签订及后续履约。

方案设计规避难题

公告显示,常发集团转让给北京翠微集团7613.5万股,占雷科防务总股本的6.68%,转让

给北京青旅中兵资产管理有限公司5763.83万余股,占雷科防务总股本的5.06%,转让给五矿国际信托有限公司5700万股,占雷科防务总股本的5.00%。转让单价为5.50元/股。

而转让股份所需资金募集方式则有所不同。翠微集团将以4.19亿元受让相关股份。青旅中兵将作为受托人拟设立相关私募基金,拟以基金产品募集的资金受让相关股份。五矿信托将作为受托人拟设立相关信托计划,拟以信托计划募集的资金受让相关股份。

一位证券行业律师对记者表示,上市公司股权协议转让中采取契约型基金受让并不多见。上市公司如此设置,或许与本次受让方之一的青旅中兵实控人中青旅实业资金实力有关。今年9月,雷科防务首次公告股份转让时,受让方之一青旅中兵实控人中青旅实业曾多次违约引发了媒体和交易所关注。10月8日晚间,雷科防务的问询函回复中,证实中青旅实业确存在违约事项,但明确表示,常发集团股权转让给青旅中兵的受让方式是拟发行

契约型基金受让(契约型基金也可称为信托型基金,通常是通过基金管理人发行基金份额的方式来募集资金),目前拟出资方不包括中青旅实业。因此中青旅实业的债务违约、担保违约等事项,不会影响本次股权转让协议签订及后续履约。

问询函回复同时披露,拟受让方青旅中兵目前的股权结构分别为中青北斗38%、中兵投资37%、北京厚土开金企业管理中心(有限合伙)25%。由于在契约型基金结构下,中青旅实业不出资,原本并非第一大股东的中兵投资就成为真正的受让实控人。上海一位私募基金合伙人对记者解释,契约型基金的实际控制人认定一般按照实质重于形式原则,即绝对出资方即使不是基金管理人也可被认为实际控制人。

中科沃土董事长朱为绎表示,设立契约型基金有多种好处,设立简单、可以放杠杆以及税负较低等优点。

国资浮现

公告显示,本次权益变动完成后,常发集

出口退税率提高 多行业获益

□本报实习记者 潘宇静

日前,国务院常务会议确定完善出口退税政策加快退税进度的相关措施,业内人士表示,这有助于稳定外贸形势,将直接利好出口企业、化工、电子和机电等行业相关上市公司也将获益。银龙股份10月9日就在互动平台上表示,财政部和税务总局9月份下发文件中提到的序号7312和序号7326系列产品提高了退税率,涵盖银龙的主营业务产品。公司出口的大部分产品退税率均从5%提高到9%。

年内二度提高

国务院常务会议决定,从11月1日起,按照结构调整原则,参照国际通行做法,将现行货物出口退税率由15%的和部分13%的提至16%;9%的提至10%,其中部分提至13%;5%的提至6%,部分提至10%。对“两高一资”和面临去产能任务等产品退税率维持不变。进一步简化税制,退税率由七档减为五档。

这是今年第二次调高出口退税率。9月7

日,为完善出口退税政策,财政部宣布将于2018年9月15日起对机电、文化等产品提高增值税出口退税率。其中机电、文化等共计397项产品出口退税率将获得大幅提高,部分商品退税率直接由0跳升至16%。

国务院常务会议指出,进一步完善出口退税政策,加快退税进度,有利于深化供给侧结构性改革、推动实体经济降成本,也有利于应对复杂国际形势、保持外贸稳定增长。

会议同时确定,为进一步加快退税进度,对信用评级高、纳税记录好的出口企业简化手续、缩短退税时间,全面推行无纸化退税申报,提高退税审核效率。鼓励外贸综合服务企业为中小企业代办退税服务。

中国贸促会研究院国际贸易研究部主任赵萍表示,提高现行货物出口退税率,将使中国企业参与国际市场竞争中的税率负担与其它国家接近。由于中国出口退税率一般是低于出口的增值税和消费税税率,因此这次提高出口退税率就会使中国的出口退税率与很多国家的出口退税率基本接近。

交通银行金融研究中心高级研究员刘学智亦表示,对于出口企业而言,主要退的是已经缴纳的增值税。在全球贸易保护主义加剧的背景下,提高退税率能够帮助企业提升应对外部环境冲击的能力。

利好外贸企业

提高出口退税率对上市公司的影响迅速又直接。10月9日下午,银龙股份在互动平台上表示,财政部和税务总局9月份下发文件中提到的序号7312和序号7326系列产品提高了退税率,涵盖银龙的主营业务产品。公司出口的大部分产品退税率均从5%提高到9%。

银龙股份的年报显示,公司主营业务为预应力混凝土用钢材的研发、生产与销售,主要产品包括:钢丝、钢绞线、钢棒等,主要应用于铁路、公路、水利、民用建筑等。业内人士表示,作为全球铁路建设高景气度品种,一带一路直接受益标的,出口退税率的调整将一定程度上影响出口企业的成本和利润水平。

从细分行业看,分析人士普遍认为退税率

的提高最利好三类行业,分别是化工行业、电子行业和机电行业。

化工产品因为“高耗能、高污染、资源性”的特征,出口退税率多数为零,上调退税率额度后,企业出口的压力得到了缓解,进一步扩大了企业的生存空间。

而在国际市场上竞争激烈的电子产品,营销思路多为“薄利多销”,在质量相当、竞争程度趋同的前提下,提高出口退税率无疑降低了企业的成本,进一步提升了企业的核心竞争力。

机电行业方面,相关数据显示,今年上半年,我国机电产品出口4.4万亿元,同比增长7%,占出口总值的58.6%,是中国出口贸易的支柱产业。出口退税率的提高,有利于优化出口商品结构,稳定外贸发展。

对于未来退税率的发展空间,清华大学中美关系研究中心高级研究员周世俊表示,尽管目前中国的增值税由17%调减到16%,但很多商品的出口退税率都是13%、9%甚至更低,提高出口退税率有很大的空间。