

聚焦·猪肉市场变局

唐人神引入战略股东加码猪肉市场 湖南国资助力民企健康发展

■本报记者 何文英 见习记者 肖伟

12月9日,唐人神对外公告称,公司控股股东唐人神集团与湖南资管签署《战略合作框架协议》。按照财信金控集团的整体部署,双方将建立战略合作关系,实现互利共赢。

战略股东 3 亿元入股

唐人神集团将唐人神 5800 万股以协议转让给湖南资管,转让价格为 5.36 元/股,转让总价为 3.11 亿元。本次转让完成后,唐人神集团持股比例为 20.84%,仍为唐人神控股股东,湖南资管持股为 6.93%,将成为唐人神第四大股东。

湖南资管是湖南金控平台,同时是财信金控的全资子公司。湖南资管表示,本次入股唐人神,将计划整合双方现有业务资源,积极与唐人神集团对接,并充分利用财信金控集团的全金融牌照业务优势,根据唐人神集团对金融服务的需求为其在产业整合及并购重组等业务发展方面提供全面支持和协作,包括但不限于协调财信金控集团及各子公司设立生猪养殖产业发展基金等。湖南资管还表示,受让股份后,不谋求对唐人神的控制权,也不从事、协助、配合任何其他第三方谋求对唐人神



的控制权,积极支持唐人神的正常经营管理。

唐人神集团本次股权转让资金将优先用于偿还银行贷款、解除质押的股票。唐人神集团预计,股票质押率由目前 84.33%降低至约 50%。唐人神方面相关人士向《证券日报》记者指出:“控股股东质押率降低,利于公司减轻经营压力,也有利于公司降低财务费用。”

上述人士同时表示:“生猪养殖业是典型的重资产业务,行业内普遍采用的农户+公司模式的融资成本上升较快。我们引入湖南国资作为战略股东,有利于我们积极推进生猪大中型养殖

项目,能在后续合作中逐步有效降低融资成本,能支持我们加快先进产能建设,有序扩大猪肉消费市场份额。”

湖南国资积极出手帮扶民企

今年以来,湖南国资积极出手帮扶民企大力发展,分布在先进制造、大消费、文化传媒等湖南拳头产业领域的优秀民营企业先后获得鼎力支持。在先进制造领域,永清环保、楚天科技先后引入国资股东。永清环保是一家环保全产业链的综合服务企业,在土壤修复技术领域具有先进水平。10

月9日,永清环保控股股东永清集团与湖南金阳投资集团有限公司签署了《投资合作框架协议》。永清环保表示,此举将有助于为公司引进更多的战略及业务资源,有利于促进公司整体业务发展,对公司未来发展将会产生积极影响。楚天科技是制药装备行业的领军企业之一。12月4日,楚天科技控股股东楚天投资与湖南信托签订了《信托贷款合同》以及《权利质押合同》。当日,楚天投资就收到湖南信托支付的 2.68 亿资金,为企业的经营运作平添动力。

在大消费领域,除唐人神外,克明面业也得到国资支持。克明面业是国内挂面市场的民营食品高科技企业。11月30日,克明面业控股股东克明食品与湖南资管签署《股份转让协议》,总对价约为 4.29 亿元。克明面业表示,公司将充分利用财信金控集团的全金融牌照业务优势,在产业整合及并购重组等业务发展方面获得支持,助力业务更好更快发展。

在文化传媒领域,拓维信息、天舟文化先后获得大力帮扶。11月29日,拓维信息称,湖南信托拟向公司实控人李新宇提供融资资金支持,首期信托资金借款为 1 亿元。12月2日,天舟文化称,湖南信托拟向控股股东天鸿投资及一致行动人肖乐合计提提供首批 2.842 亿元融资资金支持。

11月份北京市场肉价 仍在近5年同期最低点运行

■本报记者 桂小笋

猪肉价格的波动,曾让养殖企业在过去的数年间感受到了“风口”的疯狂和无情,而新发地最新发肉的研报来看,11月份,北京市场整体肉价,仍处在近5年同期的最低点。

研报显示,11月份,新发地市场白条猪批发平均价格走势基本上保持平稳,月内价格出现一些波动,波动的幅度都很小,没有表现出带有趋势性的变化。

“11月份,北京市场上销售的白条猪几乎全部来自河北,特别是批发市场,销售的白条猪全部来自河北。仍然是北京的屠宰厂派员到河北的定点屠宰厂按照北京的标准屠宰再以北京的屠宰厂名义进入批发市场销售。新发地市场在9月份至11月份,相继与几家河北的屠宰厂签约,这部分屠宰厂是以自己的名义进场销售的。由于河北的毛猪价格相对较低,北京的白条猪价格相对较高,屠宰厂销售白条猪盈利空间较

大,屠宰厂的屠宰量明显增加,导致11月份白条猪的日均上市量环比、同比的增幅均在10%左右。”研报显示。

研报同时提及,9月份以后,由于北京毛猪的自给率比较低,在毛猪活体运输受到严重制约以后,外地的毛猪不能进京,北京的屠宰厂面临着无猪可宰的窘境,有的屠宰厂索性进入歇业状态。北京的白条猪供应几乎全部依赖河北,仅仅河北凭借一省之力就可以保障北京市场的供应,可见河北毛猪产能之充

足。如果其他地方的白条猪能够进京,很可能就会暴露出毛猪的产能不仅充足而且还是有些过剩基本本面。

批发情况来看,今年3月份以后,白条猪批发的月度加权平均价下降到近5年同期的最低点以后,只有9月份的价格回升到近5年同期的第2低点,10月份重新回落到最低点以后,11月份的内价仍然在近5年同期的最低点运行。

“肉价长时间在低位徘徊,短时间内难以看到起色。”研报提示。

监管在行动

为保壳虚增钢贸收入 ST 仰帆被证监会顶格处罚

■本报记者 桂小笋

昨日晚间,ST 仰帆发布了一则收到中国证监会行政处罚决定书的通知,对纠结数年的一段往事进行了披露。

根据公告显示,早在 2014 年,公司即收到证监会的调查通知书,并在 2016 年年底收到证监会的处罚事选告知书,公司及相关人员依程序进行听证,今年 12 月 10 日,公司收到处罚决定。

从被处罚的事实来看,牵扯到公司此前为保壳,而进行的虚增收入事项。2010 年、2011 年,*ST 国药(后更

名为 ST 仰帆)连续两年亏损,公司股票交易被证券交易所实行退市风险警示。为避免退市,满足维持上市地位所需的营业收入等财务条件,*ST 国药准备采取措施增加公司营业收入。*ST 国药控股股东武汉新一代科技有限公司的母公司仰帆公司系上海市城镇工业合作联社(以下简称联社)成员单位。2012 年 3 月份和 4 月份,*ST 国药董事滕昌昌、朱忠良与联社主任丁某某联系,请丁某某帮 *ST 国药增加营业收入。丁某某安排联社下属公司上海公合实业有限公司(以下简称“公合实业”)帮助 *ST 国药开展钢材贸易以增加营业收入。

事后,证监会查明,*ST 国药设立的具体负责钢材贸易业务的子公司上海鄂欣实业有限公司(以下简称鄂欣实业)在 2012 年 9 月份至 2013 年 10 月份,与公合实业或公合实业安排的第三方公司发生 20 笔钢材销售业务。经查,鄂欣实业参与的钢材贸易,没有真实的货物和货物流;签订的钢材购销合同所附的提货单,未标示提货所必须的钢材编号,无法提货;钢材购销合同列示的存放钢材的部分第三方仓库表示未存放过相关钢材。据此,鄂欣实业发生的上述钢材销售业务不应当确认收入。

*ST 国药 2012 年年度报告披露的

营业收入中,有鄂欣实业不应当确认的 4 笔钢材销售确认收入,该年度报告披露的营业收入数据存在虚假;2013 年年度报告披露的营业收入中,有 16 笔为鄂欣实业不应当确认的钢材销售收入,该年度报告披露的营业收入数据存在虚假。

在听取了公司及相关人士的听证之后,根据当事人违法行为的事实、性质、情节与社会危害程度,证监会决定责令 *ST 国药改正违法行为,给予警告,并处以 60 万元罚款;并对多名责任人给予警告,并处 30 万元至 10 万元不等的罚款。根据上述公告及相关法规,目前,公司受到的是证监会的顶格处罚。

纾困企业系列

辖区半数上市公司开展股权质押 安徽证监局多措并举纾难解困

■本报记者 黄群

《证券日报》记者从安徽证监局获悉,截至 2018 年 10 月底,辖区上市公司中开展股权质押的上市公司家数共有 55 家,约占辖区上市公司总数的 53%,其中有 43 家上市公司存在控股股东质押股票的情形。从风险处置成效评估来看,辖区有股权质押的上市公司中,控股股东平均质押比例约为 50%,最近一年累计有 23 家上市公司进行了部分质押股票解押交易,累计约 12 亿股,整体质押比例及质押率维持在可控的合理水平。

安徽证监局表示,个别上市公司风险依然较大,处置任务和工作难度加大。为此,该局采取多种方式方法化解风险,并取得了有效成果。

半数公司开展股票质押业务

据安徽证监局统计,截至 2018 年 10 月底,安徽开展股权质押的上市公司家数共有 55 家,占安徽上市公司总数的半数以上,其中有 43 家上市公司存在控股股东质押股票的情形,占比超过四成,公司性质涵盖中央及地方国企、集体所有制企业及民营企业。辖区上市公司累计未解押交易股份约为 90 亿股,质押股权参考市值约为 500 亿元,分别约占辖区总股本的 7.5%,上市公司总市值的 5.7%。

从融资用途来看,质押融资金额接近有八成用于控股股东所辖产业的生产经营或补充流动资金,另有少部分用于偿还债务或个人投资。从上市公司的性质来看,民营上市公司共计 49 家,分别占辖区民营控股上市公司总数的 86%、上市公司全部质押家数的 89%。

部分上市公司风险化解

安徽证监局表示,去年以来,该局围绕“摸底数、强监管、细研判、促化解、赋动能”的十五字工作方针,多举措推动股票质押风险的排查化解。通过分类施策督导公司主动应对,确保上市公司股权结构稳定。

最为典型的案例是长信科技。公司原控股股东新疆润丰系管理层持股平台,持有长信科技 18.97%股份,实际控制人为陈奇等签署一致行动协议的公司管理层 9 人。自 2010 年上市以来,新疆润丰未曾减持公司股份,且因 2016 年筹划收购比克动力(后终止),管理层为确保实际控制人地位股票质押融资出资入股比克动力。随着 2018 年以来公司股票价格的波动,控股股东股票质押比例高居不下,一度达到 99.49%,对公司的股权架构稳定带来极大的不确定性。

2018 年 10 月,由安徽省、芜湖市、招商局资本联合设立的 SPV 公司芜湖铁元投资以 13.90 亿元受让了新疆润丰及赣州德普特持有的长信科技股份总数 11.81%的股权,以及新疆润丰 5%的投票权、提案权等相应股东权利。股权转让及表决权委托完成后,芜湖铁元投

资未来拥有表决权的公司股份占比为 16.81%,长信科技控股股东将由新疆润丰变更为芜湖铁元投资,公司的实际控制人将由陈奇等 9 人变更为安徽省投资集团。

另一个案例,则是民营上市公司精达股份大股东股权质押比例高达约 83%,后协议转让 9%股份至华安财产保险,在控股股东地位不发生变更的情况下,通过引入保险资金力量,解除了部分高比例质押股权。此外,乐金健康大股东引入融捷投资控股集团为战略投资方,通过民企原实际控制人主动作为、寻求战略合作的纾困方式,有效化解上市公司股票质押平仓风险。

五大方面建立健全工作机制

依据当前工作进展和成果,安徽证监局表示,将从五个方面建立健全防控股权质押风险常态化工作机制。

首先是加强风险处置组织领导。及时成立辖区股权质押风险处置小组,合理安排全局协作力量,全面开展安徽省股权质押风险防控防范及处置工作。此外,围绕营造支持民营经济发展良好环境的课题,局领导带队赴相关公司进行股票质押风险化解工作调研。

其次是建立质押风险动态监测机制。要求上市公司定期上报大股东股权质押情况,重点关注各类风险指标,保持实时更新、数据准确及时;同时要求辖区券商等质权方加强对出质方在质押资金运作的适时监控。加强与交易所、中国结算间的交流协作,充分利用大数据分析系统的信息优势,力争第一时间实现股权质押信息共享。

再次,着力聚焦高质押风险公司。重点关注平仓线和预警线触及及市场价、质押股权被司法冻结或高比例质押等高风险情形,并判断是否存在强制平仓。同时,就相关风险事项向上市公司下发监管关注函。

另外,力推防范化解措施落地到位。严格督促相关方出台并落实具有可操作性质的股权质押风险化解方案。组织辖区券商、部分私募基金及资管公司召开现场协调会,座谈并研究制定可行性措施。

最后,要推动建立多方联合处置化解机制,积极争取其他金融监管机构的支持协作,并适时联合出台有关监管层化解措施。

目前,国元证券采取设立多个资管计划与私募基金的形式发起总规模达 60 亿元的“纾困基金”,提供一揽子综合金融服务。华安证券设立的基金总规模达 50 亿元,资产管理计划专项用于进行股权质押式回购交易,多模式扶持民营上市公司增加融资渠道。安徽省投资集团与海通证券共同发起设立总规模达 100 亿元的上市公司高质量发展基金,着力纾解安徽等长三角区域上市公司的股权质押风险。安徽证监局正积极督促相关机构,通过推进纾困资金募集、主动对接相关民营企业等方式,确保各项纾困救助基金精准扶困,帮扶措施落到实处。

开发商年底加速推盘抢收 40 城住宅成交量小幅抬头

■本报记者 王丽新

临近年底,房企开始抢收业绩,忙于加速推盘,试图在最终盘点来临之前,让业绩表现更好看一些,也好“过年”。

近日,据易居房地产研究院发布的《11 月份全国 40 城住宅成交报告》显示,11 月份,40 个典型城市新建商品住宅成交面积环比增长 9%,同比增长 20%。

分城市来看,11 月份,一线城市成交面积环比持平,同比下降 11%;二线城市成交面积环比增长 16%,同比增长 18%;三、四线城市成交面积环比下降 1%;同比增长 33%。2018 年前 11 个月,40 城累计成交面积同比增长 8%,虽小幅反弹,仍不改整体下行趋势。其中一线城市累计同比下降 9%,二线城市累计同比小幅增长 4%;三、四线城市累计同比增长 26%。

易居研究院研究员沈昕表示,临近年底,部分开发商加速推盘,但 11 月份,40 城成交量未出现特别明显的增长。在沈昕看来,虽出现同比小幅反弹,但下行趋势未改。自 2017 年 2 月份,40 城年初累计成交面积同比增速进入负区间后,降幅不断扩大,年底在 -22%处企稳。这说明 2017 年市场出现了降温,主要由于多地先后出台或升级了“分类

调控,因城施策”的楼市调控政策,并且以个人房贷利率上浮为代表的信贷政策趋紧也有效地打击了投资投机需求。虽然进入 2018 年,40 城累计成交面积同比增速曲线出现了较大的反弹,这主要是因为年初以来三、四线城市尤其是未调控或弱调控的三、四线城市成交面积增长较多,三季度以来同比增幅已持续放缓。考虑到内部环境调控政策短期内不会放松,外部环境复杂多变,判断出该曲线在经历小幅反弹后仍将保持下行趋势。

对比国家统计局公布的全国住宅成交累计同比数据来看,两条曲线走势大致相近,40 城领先全国 4 个月至 6 个月左右穿过正负线,且波动较大。这主要由于板块轮动效应,一、二线典型城市对宏观政策更为敏感。2017 年以来,40 城年初累计同比曲线已经在低位盘整近 16 个月,而全国成交仍保持正增长,这主要是本轮周期三、四线城市较为火爆所导致的。

沈昕预计,到 2019 年初 40 城成交将继续萎缩。分城市类别看,一线城市成交由于已经处于低位,下跌空间有限,有望企稳;东部二线和中部二线城市成交量将逐渐萎缩;其他二线及三、四线城市则面临较大的下跌风险。