

万达对赌危机化解 “自救”之路坎坷

本报记者 吴静 卢志坤 北京报道

临近12月底,在珠海万达商管上市对赌大限将至之际,万达集团宣布迎来了新投资人。

根据其12月12日公告,万达已与此前的投资者——太盟投资集团(PAG)签署新投资协议,PAG将携其他投资者对珠海万达商管进行再

上市危机暂缓

PAG将联合其他投资者,在其2021年的投资赎回期满时,经大连万达商管赎回后,对珠海万达商管再投资。

12月12日,万达集团官网发布公告,已与投资人之一的PAG签署新投资协议。

据最新的公告,PAG将联合其他投资者,在其2021年的投资赎回期满时,经大连万达商管赎回后,对珠海万达商管再投资。

珠海万达商管现有投资人于2021年8月对其投资额约为380亿元,其中PAG的投资额约为28亿美元(约180亿元人民币),现有投资人在原投资安排中享有到期赎回权。

按照新签署的投资协议,大连万达商管持股40%,为单一最大股东,PAG和数家现有及新进投资人股东参与投资,总计持股60%。

而根据此前招股书披露,大连万达商管在珠海万达商管的直接持股比例为70.15%。万达方面并未透露将有哪些新进投资人参与投资。

公开信息显示,PAG是一家专注于亚洲的私市股权投资公司,业务板块包括私市股权、不动产及信贷与市场的投资。对于此次具体投资额度,PAG和万达方面均未披露。

据了解,珠海万达商管是大连万达商管旗下商业中心轻资产运营

投资者的再投资后,万达在拟上市平台珠海万达商管的直接持股比例也将减少近30%。

这也是自2017年后,万达规模最大的核心资产出售动作。当年,万达将大部分酒店和文旅资产出售给融创中国和富力集团,此后公司旗下核心资产主要为万达电影和万达广场。

今年以来,万达已多次通过减持、转让万达电影股份,并出售或计划出售部分万达广场兑换流动性。

管理的唯一业务平台,于2021年3月下旬成立,随后即向港股冲击上市,但其上市之路一波三折。

2021年7月至8月份,珠海万赢、大连万达商管及珠海万达商管与腾讯、阿里、碧桂园、PAG等22家投资者签订股份转让协议并设立了对赌协议。

招股书显示,大连万达商管引进的前述22家机构投资者合计持股约21.17%,其中,PAG持股比例最高的投资者。这次战投使得珠海万达商管获得约380亿元的融资,为其后续规模拓展提供了资本。

根据当时的对赌协议,若珠海万达商管2023年年底未能成功上市,22家投资者可要求万达按照8%的年收益率,回购总额300亿元的股权。

此前,珠海万达商管已四度递交招股书,第四版招股书的有效日期截止时间是2023年12月底。

者,万达在拟上市平台珠海万达商管的直接持股比例也将减少近30%。

这也是自2017年后,万达规模最大的核心资产出售动作。当年,万达将大部分酒店和文旅资产出售给融创中国和富力集团,此后公司旗下核心资产主要为万达电影和万达广场。

今年以来,万达已多次通过减持、转让万达电影股份,并出售或计划出售部分万达广场兑换流动性。

管理的唯一业务平台,于2021年3月下旬成立,随后即向港股冲击上市,但其上市之路一波三折。

2021年7月至8月份,珠海万赢、大连万达商管及珠海万达商管与腾讯、阿里、碧桂园、PAG等22家投资者签订股份转让协议并设立了对赌协议。

招股书显示,大连万达商管引进的前述22家机构投资者合计持股约21.17%,其中,PAG持股比例最高的投资者。这次战投使得珠海万达商管获得约380亿元的融资,为其后续规模拓展提供了资本。

根据当时的对赌协议,若珠海万达商管2023年年底未能成功上市,22家投资者可要求万达按照8%的年收益率,回购总额300亿元的股权。

此前,珠海万达商管已四度递交招股书,第四版招股书的有效日期截止时间是2023年12月底。



今年以来,万达已多次通过减持、转让万达电影股份,并出售或计划出售部分万达广场兑换流动性。

视觉中国/图

万达电影易主 中国儒意将持有万达电影20%股权,取代王健林成为万达电影实控人。

今年以来,上述对赌压力以及房地产行业的下行使得万达集团面临一定的流动性风险,年内已多次处置资产。

据了解,在2017年出售大部分文旅和酒店资产后,万达的核心资产主要为万达电影和万达广场。但迫于集团流动性压力,万达年内已多次减持、转让这些核心资产。

12月6日,万达公告宣布将放弃旗下万达电影实控权,交易方为上市公司中国儒意(00136.HK)。

根据当日的公告,万达电影间接控股股东北京万达文化产业集团有限公司(以下简称“万达文化”)及其全资子公司北京珩润企业管理发展有限公司(以下简称“北京珩润”)、万达电影实际控制人王健林拟将其合计持有的万达电影控股股东北京万达投资有限公司(以下简称“万达投资”)51%股权转让予中国儒意子公司——上海儒意投资管理有限公司(以下简称“上海儒意投资”)。

在上述公告之前,今年7月下旬,万达电影间接控股股东万达文化与中国儒意旗下子公司

年内已多次转让资产

据了解,早在今年3月至7月,由王健林控制的万达文化和万达投资,已通过大宗交易以及集中竞价方式合计减持万达电影股份约1亿股,预计减持金额超过12亿元。

此外,7月10日,万达投资向东方财富“老板娘”陆丽丽转让万达电影1.8亿股(占万达电影总股本的8.26%),总转让价格约为21.73亿元。

加上7月下旬以及12月份公告向中国儒意转让股权的价格,年内王健林预计从万达电影减持约77.9亿元。

就在宣布万达电影即将易主的同时,12月7日,据澎湃新闻报道,珠海万达商管在和投资人沟通的过程中透露,万达拟出售旗下位于一、二线城市的万达广

场以换取流动资金,目前在和险资机构洽谈。记者就此消息向万达方面核实,对方未予置评。

企查查工商信息变更数据显示,万达年内已至少出售了5个万达广场。5月底,万达将上海松江万达广场、西宁海湖万达广场和江门台山万达广场三个购物中心出售予大家保险;9月底,广西北海合浦万达广场转让给北海当地一家房企;10月份,上海周浦万达广场出售予大家保险。

对于万达出售万达广场事宜,广东省住房政策研究中心首席研究员李宇嘉认为,不排除万达管理层不看好重资产持有的前景预期而选择退出一部分。这其中,既有企业自身和行业周期的问题,也有内需消费大环境

变化和新兴渠道替代的影响。公开数据统计,2023年,万达旗下大连万达商管共面临154亿元境内公开债及4亿美元债,合计约182亿元公开债的集中到期。通过加强经营性现金流入及积极处置资产等方式,大连万达商管年内所有公开债均已如期兑付。

11月21日,大连万达商管对一笔即将于2024年1月到期的6亿美元债调整还款计划,随后该还款计划方案获投资人通过,按照调整计划,万达将在一年内分四次还清该笔美元债,避免了单一债券实质违约导致的其他债务交叉违约。

在上述6亿美元债还款计划调整后,大连万达商管目前还有两笔美元债分别于2025年、2026年到期,规模均为4亿美元。

达商管集团与万达电影存续的租赁合同剩余期限不低于10年,且10年租期到期后可续展10年。

万达电影拥有影视投资、制作、发行、放映及后产品等全产业链业务,是国内最大的院线运营商,今年前三季度,万达电影在国内累计市场份额达16.5%,行业地位稳固。截至9月底,在国内拥有已开业影院877家、7338块银幕,其中直营影院709家、6159块银幕,轻资产影院168家、1179块银幕。

此前,受过快收并购以及疫情因素影响,万达电影业绩波动较大,高管层变动频繁,2019年至2022年间,仅在2021年实现盈利,当年净利润为1.06亿元。

今年以来,随着疫情消散以及影视行业复苏,万达电影凭借《流浪地球2》《热烈》《孤注一掷》等几部热门电影的放映,前三季度共实现营收113.48亿元,同比上升46.98%,归母净利润11.15亿元,是今年上市电影公司里表现最好的一家。

12月13日,万达电影复牌后迎来一字涨停。

万达拟出售旗下位于一、二线城市的万达广场以换取流动资金,目前在和险资机构洽谈。

投身公益十余载 助力乡村振兴 解码践行社会责任的江淮汽车样本

在企业愈发重视践行社会责任的当下,聚焦公益领域十余载、勇扛国企担当的江淮汽车(600418.SH)受到外界广泛关注。

12月14日,在由《中国经营报》主办的“新时代·新变革·新动能——2023中国汽车产业高质量发展论坛”上,“2023中经汽车产业高质量发展榜样”对外揭晓,江淮汽车获得“2023中经汽车社会责任企业”称号,不仅如此,江淮汽车近日还入选“2023企业ESG杰出社会责任实践案例”。

在因积极践行社会责任而屡受市场认可的背后,是江淮汽车十余载如一日矢志公益的真实反映,

多领域探索公益新路径

对外捐赠数千万元、持续开展大型公益活动,多领域践行社会责任的江淮汽车,颇受市场瞩目。

以最直观的捐赠数据为例,相关数据统计,截至2022年年底,江淮汽车对外捐赠5300余万元,约占其净利润的1.77%。江淮汽车开展的社会捐赠,绝大多数以现金形式进行捐赠,约占捐赠总额的90%。

如在特殊时期支持防控方面,2020年,江淮汽车携经销商、员工等共捐赠1500万元现金及医疗物资驰援防控工作,率先推进复工复产、满产高产,带动全产业链协同复工。

不仅支持防控工作,江淮汽车还积极进行捐资助教。

将时间拉回到2018年9月17日,在中国科学技术大学成立60周年之际,江淮汽车联合蔚来汽车向中国科学技术大学捐赠1000万元人民币,分10年付清。

上述千万捐赠被用于设立“中国科学技术大学江淮蔚来汽车奖学金”和“爱岗敬业教师奖”,进一步提升中国科大科研能力,为国

家培养更多的科技精英。2022年,江淮汽车按前约定完成本年度约定捐赠金额,截至目前,其已完成约定捐赠总金额的50%。

不仅仅是捐资助教,在每年高考时分的合肥街头,系有“绿丝带”的江淮汽车旗下出租车,都成为一道亮丽的风景线,而这是江淮汽车每年都会开展的“绿丝带”爱心送考公益活动。

“从最初的传递温暖,到如今的公益名片,‘爱心送考’已然成为江淮汽车持续时间长、辐射广、影响力大的公益活动之一。”对于“绿丝带”爱心送考活动,江淮汽车方面如此表示。

在捐资助教、爱心送考等公益活动之外,作为自主车企中坚力量的江淮汽车,也在持续关注交通安全。

相关信息显示,自2016年以来,在安徽省相关部门的支持下,江淮汽车和蓝海豚卡车之声已连续成功开展八季“江淮平安行”公益活动,而自2021年开始,“江淮平安行”连续两年被列入“货车司机职业发展和保障行动”计划。

在助力乡村振兴、多领域探索公益路径外,作为安徽省属国有企业的江淮汽车,更把社会责任内化为企业使命,彰显国企担当。

江淮汽车介绍,早在20世纪90年代,其就确立了“制造更好的产品,创造更美好的社会”的企业愿景,随后又确立了“为员工谋幸福,为社会做贡献”的企业社会责任观,同时把社会责任相关要求以文本的形式融入企业的发展战略

助力乡村振兴跑出加速度

“民族要复兴,乡村必振兴”,在深入实施乡村振兴战略的当下,江淮汽车也在发挥自身力量,助力乡村振兴跑出加速度。

近日,由新华社、《经济参考报》、江西省瑞金市、江淮汽车共同举办的“共建美丽乡村—新华社联合江淮汽车公益捐赠(瑞金站)”活动举行,“江淮1卡村”也同步揭牌。

“江淮1卡积极响应乡村振兴战略,陆续在全国建设荣耀恺达村20多个,赋能乡村运输场景,助力乡村振兴。”江淮汽车相关负责人表示,其企业联合新华社将荣耀恺达村升级为“江淮1卡村”。

助力乡村振兴,江淮汽车为何聚焦乡村物流领域呢?

“随着城乡进一步融合发展,乡村物流的使用场景将越来越多,物流规模越来越大,需要更加丰富、优质的物流运输产品提供强大的动力引擎。”江淮汽车介绍,其联合新华社捐赠的江淮1卡车型,“是为农产品物流护航的高效工具,在乡村振兴路上可以大展拳脚,成为众多乡村用户的致富好帮手”。

江淮1卡已构建起覆盖轻卡、

践行可持续发展之道

并予以落实。如在绿色发展方面,江淮汽车坚持把构建循环经济、建设绿色企业的发展思路系统贯彻于生产经营管理中,做到在发展生产中保护环境,在保护环境促进生产发展,实现经济、社会、环境三个效益的统一与协调发展。

翻阅《江淮汽车2022年度社会责任报告》可发现,2022年,江淮汽车共征集节能减排管理方案70



小卡等完整的商用车品类,涵盖传统燃油、混合动力、纯电动等动力技术路线,拥有满足上百种应用场景的数百款产品矩阵,种植业、林业、畜牧业等场景都能在江淮1卡找到满足自身需求的产品。

除了发挥车企所长,助力乡村物流事业外,江淮汽车结对帮扶的故事也受到外界关注。

如在2014—2020年期间,江淮汽车对潜山县龙潭乡龙湾村结对帮扶点目标任务全面完成,荣获了安徽“全省脱贫攻坚先进集体”称号,而自2021年起,其坚持

做好脱贫攻坚与乡村振兴衔接,在取得龙湾村脱贫攻坚胜利的基础上,陆续增加了肥东县八斗镇九店社区以及岳西县古坊乡作为帮扶对象。

2022年,江淮汽车对4个定点帮扶点投入资金近600万元(含消费帮扶),并积极号召上下游企业、合作伙伴等各方社会力量共同参与,不断增强帮扶点“造血”功能。

除了发挥车企所长,助力乡村物流事业外,江淮汽车十余载情系乡村儿童的真实故事,亦受到外界关注。

自2013年以来,江淮汽车以关注乡村儿童安全和健康成长为主题的“牵手·瑞风行动”已持续开展十年时间,如开展大型牵手活动、举办“第二课堂”活动、捐助共建“牵手书屋”等。

“同时通过新颖的传播创意,多元化的传播形式,让社会各界真实地了解乡村儿童的学习、生活状况,呼吁并推动社会各界参与到关爱乡村儿童事业中。”江淮汽车方面同时表示,在过去的十年里,其跨越2万多公里,已与40余所乡镇中心小学2万余乡村儿童成功“牵手”。

项,推广节能减排计划46项,为企业节约费用628.28万元,全年节约标煤1413.35吨。

在坚持绿色发展、建设生态安全型企业的同时,作为中国汽车出海的代表性企业之一,江淮汽车在深耕“一带一路”之时,也在海外积极践行社会责任。

截至目前,江淮汽车产品已累计出口至全球132个国家和地区,累计出口量超100万辆。其中,覆

盖共建“一带一路”国家124个,累计出口超80万辆,拥有19家海外汽车组装(KD)工厂。

“我们总结的经验就是首先要融入当地社会,创造就业机会和提高当地民众生活质量,承担企业社会责任,努力成为本地化企业;其次,要响应发展中国家诉求,发展本地汽车及零部件工业,促进当地汽车产业进步。”江淮汽车相关负责人曾如此表示。 广告