

四川双马水泥股份有限公司

关于终止筹划重大资产重组事项投资者说明会召开情况暨 公司股票复牌的公告

本公司及董事会全体成员保证信息披露的内容真实、准确、完整，没有虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。

重要提示:

公司股票（股票简称：四川双马，股票代码：000935）将于2017年9月12日开市起复牌。

一、本次投资者说明会召开情况

四川双马水泥股份有限公司（以下简称“公司”）于2017年9月11日（星期一）13:00—14:00通过全景网投资者关系互动平台(<http://rs.p5w.net>)召开了投资者说明会，公司董事长谢建平先生、总经理黄灿文先生和董事会秘书胡军先生参加了本次会议，就公司本次终止筹划重大资产重组事项的相关情况与投资者进行了互动交流，在信息披露允许的范围内就投资者普遍关注的问题进行了解答。

二、本次投资者说明会的主要问题及回复情况

公司就投资者在说明会上提出的普遍关心的问题给予了解答，相关主要问题及答复整理如下：

1. 公司未来的发展战略？

答：公司将继续做好现有的主营业务。西南区域作为国家重点发展的区域，基础设施建设项目投资力度较大，水泥需求有一定的增长，水泥价格虽有波动但整体保持稳定。在国家环保安全要求日趋严格的情况下，公司将积极响应国家政

策，坚持节能减排，同时公司将积极优化客户结构，加强内部管控，进行产品创新，加大应收账款的回款力度，确保上市公司的利益。

同时积极采取多种渠道措施提升公司盈利能力，包括参与投资和设立基金，通过基金对优质的实体经济企业进行投资和经营管理，为上市公司的业务不断培养新的增长点。

公司未来将在内生发展的基础上，在合适的时机及遵守法律法规的前提下，寻求外延式发展机会，提升公司核心竞争力，做大做强上市公司。

2. 公司今年上半年业绩与去年同期相比有明显的增长，原因是什么？

公司依据市场情况，积极调整水泥销售策略，优化销售结构，同时，公司加强生产运营的精细化管理，不断提高劳动生产率和设备有效运转率，实现了高产和稳产，进一步降低了单位产品的电耗，在煤炭采购价格较去年同期大幅增长的情况下，公司的销售毛利较去年增加。于此同时，公司骨料业务也稳抓机遇，根据公司战略调整，优化客户结构，提高直销比例，并与直销客户建立了重要的战略合作关系，使得骨料业务销售毛利增加。

综上，公司较去年同期实现利润增长。

具体见公司半年报公告。

3. 公司下半年有什么新的业绩增长点？

2017年上半年，公司销售收入同比增长24.01%，实现归母净利润5,003万元，同比增长214.68%。

受益于供给侧结构化改革继续进行，预计水泥将于下半年迎来销售旺季，公司将充分把握市场机会，以业绩提升为目标，积极回报广大投资者。

4. 公司的主要利润来源是什么？

公司的利润主要来源于水泥资产业务。今年上半年公司销售收入同比增长24.01%，实现归母净利润5,003万元，同比增长214.68%。受益于供给侧结构化改革继续进行，预计水泥将于今年下半年迎来销售旺季，公司将充分把握市场机会，以业绩提升为目标。另外，公司参与投资的产业基金也将给公司带来收益。

5. 请问之前签署的卖水泥协议，还有效吗？

您好，就公司本次重大资产重组事项，公司已与交易对方拉豪（四川）企业管理有限公司签署《重大资产出售协议》，《重大资产出售协议》未生效。《重大资产出售协议》中约定生效条件包括“(a)本次交易获得出售方董事会、股东大会批准；(b)中国商务部等反垄断主管机关批准本次交易涉及的经营集中事宜（如需）”。同时约定“各方同意，如先决条件未能全部满足，均不构成本协议下的违约事项。但因故意或重大过失造成先决条件未满足而导致本协议未生效、不能生效的一方，应赔偿其他方因此发生的费用和遭受的损失。各方均无过错或重大过失的，由此发生的费用由各方各自承担。”截至目前，公司在与交易对方友好协商相关后续处理事宜。

6. 请问控股股东天津赛克环存在的意义，因为去年的公告也表明你们仅仅是收赛克环委托来管理四川双马的，属于过渡性质，那么赛克环至今没有发挥它应有的作用，请予以说明，谢谢！

控股股东将在保持上市公司独立性的基础上，支持与配合公司的经营决策，保证公司运营稳定。

7. 停牌了这么久结果重组终止，公司有什么要对中小投资者说的？

停牌期间，公司与交易对方、中介机构就本次重大资产重组方案具体内容进行持续沟通、商讨。由于本次重大资产出售交易对方实际控制人为境外国际大企业，沟通程序较多，交易结构较复杂。重组方案和协议的进展较原时间计划慢，导致公司停牌期较长。

2017年7月3日，公司收到深圳证券交易所出具的《关于对四川双马水泥股份有限公司的重组问询函》（非许可类重组问询函[2017]第12号）后，全力组织中介机构对问询函相关问题进行确认和答复。由于问询函问题较多，同时考虑到市场环境和政策发生变化，针对问询函涉及的相关事项公司及相关中介机构研究探讨的时间较长，因此停牌时间延长。

公司对终止重组事宜依法依规履行决策程序。公司已在重大资产出售暨关联交易报告书等文件中对本次拟出售资产所面临的各类风险进行了详细披露，请参考相关公告文件。

公司董事会对筹划本次重大资产重组事项停牌期间投资者带来的不便深表歉意，同时对长期以来关注和支持公司发展的各位投资者表示衷心的感谢。

公司未来将在内生发展的基础上，在合适的时机及遵守法律法规的前提下，寻求外延式发展机会，提升公司核心竞争力，做大做强上市公司。

8. 说说终止重大重组事项的具体原因，谢谢。

您好，（一）终止筹划重大资产出售的原因。自筹划本次重大资产出售事项以来，公司及相关中介机构积极推进本次重大资产出售工作。鉴于当前市场环境和政策发生变化，经公司审慎研究认为，预计难以在较短时间内继续推进本次重大资产出售事项。经审慎研究，从保护上市公司全体股东及公司利益的角度出发，公司决定终止筹划本次重大资产出售。（二）终止筹划资产收购的原因。自筹划本次资产收购事项以来，公司积极筹划有关方案，但由于相关工作量较大，预计难以在较短时间内形成可行的方案，公司及相关各方认为继续推进本次资产收购事项条件不够成熟。经审慎研究，从保护上市公司全体股东及公司利益的角度出发，公司决定终止筹划本次资产收购。谢谢。

9. 与拉法基的期权协议是否继续有效，是否打算继续推动重大资产重组？

2016年8月19日，拉法基中国水泥有限公司及/或其关联方分别与北京和谐恒源科技有限公司正式签署水泥资产期权协议，该协议为股东（或其关联方）间签署的协议。上市公司不是协议签署方，该协议并不约束上市公司。

根据相关规定，公司本次终止资产重组后2个月内不再筹划重大资产重组事项。若是未来公司涉及重组事项，公司将及时履行相关信息披露义务。

10. 请问公司复牌时间？

根据有关规定，公司将在投资者说明会后，向深圳证券交易所申请股票复牌事宜。在深圳证券交易所同意后，公司股票将复牌。

11. 本次终止重组对公司的影响大吗？

您好，本次终止筹划重大资产重组不会影响公司的正常经营。公司未来将在内生发展的基础上，在合适的时机及遵守法律法规的前提下，寻求外延式发展机会，提升公司核心竞争力，做大做强上市公司。

12. 公司对于即将复牌有没有什么利好措施？

公司未来将在内生发展的基础上，在合适的时机及遵守法律法规的前提下，寻求外延式发展机会，提升公司核心竞争力，做大做强上市公司。

13. 公司参与投资产业基金将为公司带来哪些益处？

您好，长期来看，通过产业基金选择优质的实体经济企业进行投资和经营管理,为上市公司的业务不断培养新的增长点,有助于持续提升上市公司的盈利能力。短期来看，参与投资产业基金将使公司获得稳定的管理费收入及可能的投资收益和绩效分成。

14. 对于未来公司股价的预期有什么想法？拟不高于 30 元增持 1 亿，那您认为价格多少一股较为合理？

公司无法对股票价格做出相关的预测。公司将充分把握市场机会，以业绩提升为目标，积极回报广大投资者。

15. 停牌期间交易双方都做了哪些工作？

在筹划并推进本次重大资产重组期间，公司及有关各方积极研究资产重组方案，推进资产重组进程。公司严格按照中国证券监督管理委员会和深圳证券交易所的有关规定，就重大资产出售事项聘请独立财务顾问、审计评估机构、律师事务所等中介机构，组织中介机构对拟出售资产开展了尽职调查。公司与交易对方、中介机构就本次重大资产重组方案具体内容进行持续沟通、商讨。2017 年 6 月 23 日，公司召开董事会审议通过了重大资产出售的相关议案，并按照《上市公司重大资产重组管理办法》的相关规定，认真履行了信息披露义务。

2017 年 7 月 3 日，公司收到深圳证券交易所出具的《关于对四川双马水泥股份有限公司的重组问询函》（非许可类重组问询函[2017]第 12 号）后，全力组

织中介机构对问询函相关问题进行确认和答复。由于问询函问题较多，结合市场环境和政策发生的变化，针对问询函涉及的相关事项公司及相关中介机构进行了全面充分的论证。

在停牌期间，为保障公司业务和盈利能力的可持续性，公司也在筹划收购资产进行战略和业务转型，并积极推进资产收购的各项工作。

16. 360 准备借壳双马吗？

公司控股股东及相关方未与奇虎 360 公司就资产注入事宜进行任何接触，也不存在未来拟与奇虎 360 公司进行此类接触的计划。

17. 公司参与投资产业基金的目的？

您好，公司参与投资和设立基金的目的是为持续提升上市公司的盈利能力，选择优质的实体经济企业进行投资和经营管理，为上市公司的业务不断培养新的增长点。谢谢。

18. 为什么要增持不低于一亿元的股票？

请见公司于 2017 年 9 月 11 日披露的《四川双马水泥股份有限公司关于控股股东增持公司股票计划的公告》（公告编号：2017-114）。

三、股票复牌安排

根据《深圳证券交易所股票上市规则》和《深圳证券交易所主板上市公司规范运作指引》等相关规定，经向深圳证券交易所申请，公司股票将于 2017 年 9 月 12 日（星期二）开市起复牌。

公司董事会对筹划本次重大资产重组事项停牌期间给投资者带来的不便深表歉意，同时对长期以来关注和支持公司发展的各位投资者表示衷心感谢。

《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》、《证券日报》和巨潮资讯网为公司选定的信息披露媒体，公司所有信息均以在上述指定媒体刊登的信息为准。敬请投资者关注相关公告并注意投资风险。

特此公告。

四川双马水泥股份有限公司董事会

2017年9月12日