

攀钢钒钛托管鞍钢矿业

# 鞍钢系两公司小股东利益顶牛

□本报记者 李若馨

鞍山钢铁集团如何平衡旗下两家公司之间的关系恐怕将在未来很长时间里考验着公司管理层。攀钢钒钛 000629)公告,将对鞍钢集团下属鞍钢集团矿业公司进行托管,同时同意对海外矿山卡拉拉矿业进行增资。

鞍钢集团将攀钢钒钛定位为矿业整合平台显然引发了鞍钢股份 000898)小股东的不满,在28日的股东大会上,小股东差点联手否决有关原材料采购的关联交易。

**托管集团矿业公司激化矛盾**

公告称,为切实解决同业竞争,攀钢钒钛 000629)决定与鞍山钢铁集团签署《托管协议》,鞍钢集团作为委托方将下属公司鞍钢集团矿业公司交由受托方攀钢钒钛进行托管。

根据双方协议,攀钢钒钛将

代表鞍钢集团参与矿业公司战略规划的制定及相关重大问题的决策;参与矿业公司投资规划的制定及相关重大问题的决策;对矿业公司生产经营情况及领导班子经营业绩进行考核,年度考核结果报委托方备案;参与对矿业公司实施业务运营管理和财务预算管理。托管期限为自协议生效之日起至2016年12月31日止。

双方还约定,在协议委托期间,矿业公司的经营收益和亏损仍由鞍钢集团享有和承担。在托管期限内,就托管事宜,鞍钢集团向攀钢钒钛支付的托管费用为:攀钢钒钛因履行托管义务而实际发生、支出的费用。

上述托管协议托生于攀钢钒钛与鞍钢集团进行重大资产重组时,鞍钢集团出具的《关于进一步避免同业竞争的承诺函》。《承诺函》指出:“为切实解决同业竞争,在不损害上市公司及其中小股东

合法权益的前提下,鞍钢集团公司将在五年期限内采取资产托管的方式作为过渡期的保障措施。在重组完成后六个月内,鞍钢集团与上市公司签署《托管协议》,将鞍钢集团现有的铁矿石采选业务交由上市公司进行托管,直至不存在同业竞争为止”。

然而,鞍钢集团恐怕难以做到一碗水端平,下属另一家上市公司鞍钢股份 000898)的小股东就差点否决了与鞍钢集团签署《原材料和服务供应协议 2012-2013年度》的议案。根据该议案,鞍钢股份与攀钢钒钛签署《原材料供应协议 2012-2013年度》,以约定2012、2013年度公司及下属子公司与攀钢钒钛及其子公司之间有关日常关联交易的定价原则及有关上限。公司预计2012年日常关联交易预计总金额不超过687.24亿元,其中关联采购或接受服务不超过424.41亿元,关联

销售或提供服务不超过262.83亿元;2013年关联交易预计总金额不超过739.16亿元,其中关联采购或接受服务不超过455.31亿元,关联销售或提供服务不超过283.85亿元。

在28日召开的鞍钢股份股东大会上,出席会议56.11%的有表决权的股东同意,41.66%的出席会议有表决权的股东反对,2.23%的出席会议有表决权的股东弃权,致使公司与鞍山钢铁集团公司签署《原材料和服务供应协议 2012-2013年度》的议案涉险过关。同样侥幸通过的还有鞍钢股份与鞍钢集团财务公司签署《金融服务协议 2012-2013年度》的议案,支持率仅为53.37%。

**3.75亿增资卡拉拉矿业**

另外,攀钢钒钛还公告,同意鞍钢集团投资(澳大利亚)有限公

司向卡拉拉矿业公司增资3亿港元,同意鞍钢集团香港控股有限公司参与金达必金属公司的配股。

目前,攀钢钒钛已取得鞍钢香港100%股权和鞍澳公司100%股权。鞍钢香港持有金达必36%的股权,为金达必第一大股东。鞍澳公司和金达必分别持有卡拉拉矿业公司50%的股权。由于卡拉拉铁矿项目建设需要,鞍澳公司和金达必计划按照持股比例对卡拉拉矿业公司增资6亿港元。

为此,鞍澳公司需要向卡拉拉矿业公司增资3亿港元。为筹集对卡拉拉矿业公司的增资款,金达必计划以配股方式筹集2.09亿港元。鞍钢香港为保持在金达必的持股比例不被稀释,保证卡拉拉铁矿项目建设顺利实施,鞍钢香港需要参与金达必的配股,鞍钢香港此次认购金达必股份预计需要资金7499万澳元。

溢价高出近一倍遭小股东反对

## 江淮动力收购东海证券股权被否

□本报记者 李若馨

因不满公司从大股东手中高价收购东海证券股权,江淮动力 000816)的小股东在28日召开的股东大会上联手否决了这笔关联交易。表决结果显示,有高达76.49%出席会议有效表决权股份的股东反对购买东海证券股权。

6月中旬,江淮动力披露,拟用自筹资金方式以4.48亿元购买关联方重庆硕润石化有限责任公司持有的东海证券有限责任公司4.7904%股权。江淮动力与硕润石化受同一实际控制人 罗韶宇)控制,江淮动力间接控股股重庆东银实业集团持有硕润石化98.42%的股权,且硕润石化董事

■记者观察

长崔卓敏女士系江淮动力董事。作为交易标的的东海证券被评出了一个高价,评估机构选取了8家上市公司作为对比公司,加权后的各对比公司的平均价值比率市净率为2.76,得出在不考虑非流通性折旧下的东海证券每股价值=东海证券基准日账面净资产×市净率,即7.8227元,由于东海证券是非上市公司,采用缺少流通折扣率22%,最终东海证券每股价值=东海证券基准日账面净资产为16.7亿元,截至2011年底净资产为47.59亿元,江淮动力的

收购价格折算成东海证券的评估总值为93.52亿元,溢价幅度接近一倍。而从东海证券的盈利能力来看,公司2009-2011年营业收入分别为22.81亿元、21.51亿元和11.45亿元;净利润分别为8.19亿元、6.11亿元和1.17亿元,东海证券每股价值=东海证券基准日账面净资产为16.7亿元,截至2011年底净资产为47.59亿元,江淮动力的

江淮动力称东海证券是一家拥有综合业务资质的券商,其各项业务近年均获得平稳快速发展,企业经营规模不断扩大;目前该公司已启动股份制改造和IPO计划,公司看好东海证券的未来发展前景和企业估值。实际上,东海证券尚未完成股改,其IPO之路

似乎还很长。

也许意识到小股东可能会对这笔交易存在异议,江淮动力特意在股东会前一天发布公告对东海证券的评估做出释疑,间接控股股东还做出了补充承诺,称:若东海证券2012年每股收益达不到0.32元,则东银实业承诺以现金方式给予上市公司全额补偿。

但即便如此,该笔关联交易还是折戟于股东大会。28日,共有1141名股东及股东代理人参加股东大会,占公司有表决权股份总数的15.23%。而最终仅有占出席会议有效表决权股份总数的23.39%的股东同意,高达76.49%的股东反对这一交易。

## 药品“黑天鹅”铩羽难恢复

□本报记者 刘国锋

近年来药企突发安全问题增多,在政策准入、产品安全、环境保护方面危机丛生,医药、食品板块飞出“黑天鹅”似乎已成常态。但比较这些投资案例可以发现,食品、保健品领域的公司易于困境反转,如三聚氰胺事件后的伊利股份 600887)、瘦肉精事件后的双汇发展 000895)、螺旋藻事件后的汤臣倍健 800146)、不仅业绩能够恢复增长,股价也能够迅速“还阳”,属于“黑天鹅”中的温顺品种。但是医药企业遭遇危机后,常常如同铩羽后的瓷器天鹅,摔在地上便飞不起来,着实让投资者烦恼。

近期的案例是,医药板块再次爆出中药注射液严重不良反应问题,相关产品市场前景受到冲击,而保健品板块的汤臣倍健在经历螺旋藻危机后,中期业绩预计实现90%-110%的增长,化解了产品危机带来的业绩影响。类似的问题,不同的结局,不禁形成鲜明对比,容易让人对医药股投资陡生寒意。

医药股成长过程中面临的政策、质量和终端的制约,常成为药企在危机过后实现困境反转的最大障碍。

政策层面,药企需要拿到进入基本药物目录、入围地方招标的两把“钥匙”,才能获得同台竞技的主机会,但今年发生的“毒胶囊”事件表明,在“十二五”药品安全监管日趋严格的背景下,不仅严重的安全隐患可能使企业产品被阻挡在基本药物目录之外,辅料层面的问题也可能使企业被阻挡在地方招标之外,无法取得进入医保市场或区

域市场的入场券。质量层面,药品安全风险具有无法全面预知的特点。即使是具备了市场规模的药品,安全问题也可能随着科研的发展而不断暴露,今年被预警的诸如生脉注射液、脉络宁注射液,在风险暴露前都曾有过临床应用的合理性并树立了市场地位。随着国内用药安全监测的常态化,预计今后暴露出的类似问题将会增多,医药板块的“雷区”仍可能继续扩大。

终端层面,医疗机构对药品的进入掌握着话语权。药企的主打产品一旦被预警,可能从终端上动摇市场基础,尤其对于处方药而言,医院在医药行业产业链中的传统强势地位难以动摇,可能使药企的困境反转过程过于漫长。对于普通投资者而言,不可忽视对机会成本的权衡。

## 神火股份47亿元转让下属一矿探矿权

□本报记者 李若馨

神火股份 000933)29日公告,计划将山西省左权县高家庄煤矿探矿权以47亿元的价格转让给山西潞安集团。

公告称,2007年3月3日,神火股份取得山西省左权县高家庄煤矿探矿权。2008年2月15日,公

司向山西省财政厅全额缴纳了探矿权资源价款5.16亿元。2009年2月28日,国土资源部出具了山西省左权县高家庄煤矿勘探报告储量评审备案证明。根据勘查许可证和储量评审备案证明,山西省左权县高家庄煤矿探矿权经山西省左权县高家庄煤矿探矿权所涉及的勘查区面积为109.18平方公里,地质储量为10.63亿

吨。煤种以贫煤为主,部分为无烟煤,矿井建设规模可以按照600万吨/年设计。截至转让前,神火股份累计投入6.48亿元(含探矿权资源价款)。山西省左权县高家庄煤矿勘探(保留)探矿权经评估后定价为48.49亿元。将双方协商,最终概况探矿交易价格被定于47亿元。

根据港石控股与巨石集团签署的《盈利补偿协议》,桐乡金石和桐乡磊石在2012年、2013年和

2014年预测的合计净利润数分别为7547.62万元、7524.97万元、7269.29万元。港石控股承诺,若未达到该水平,则就差额进行补偿。

公司表示,巨石集团收购桐乡磊石与桐乡金石后,将减少叶腊石粉与铂金漏板方面的关联交易,加强公司对上游原材料叶腊石矿粉和主要加工设备铂铑合金漏板的控制,提升了自有矿粉资源和主要加工设备的保障程度。

动漫公司模式创新迎产业潮涌

□本报记者 傅豪

文化产业的快速发展已逐步反映在上市公司加大投入的火爆程度上。近日,以奥飞动漫 002292)和骅威股份 002502)为代表的国内主要的动漫类上市公司纷纷加大对动漫文化产品和运营的资金和人才投入,同时在经营模式上发力谋求创新。

奥飞动漫29日发布公告,公司近日与广东明星创意动画及自然人林彬先生、黄伟明先生签订了股权转让协议,以自有资金1600万元受让林彬先生持有的“明星动画”70%的股权及超出股本金的所有投资。资料显示,明星动画主创团队由成功创作和导演《喜羊羊与灰太狼》的动画导演黄伟明先生带领,与其他几位同样参与《喜羊羊与灰太狼》等动画片制作的团队共同组成。

奥飞动漫称,此举的目的在于收购优秀的动漫项目和创作团队,以资金、资源、授权业务等支持明星动画《开心宝贝》项目的发展,将其打造成中国家喻户晓的动漫卡通品牌。而这类投资在奥飞动漫近年发展中可谓很多,公司已经逐步形成以内容、媒体、产业运营、衍生授权为综合体系的运营模式。同时,行业内不少其他企业也在向这种模式发展。

但除了这种发展模式,其他企业也正不断探索行业运营方式的不断创新。以移动舞台剧以及儿童室内体验乐园为代表的形式

正成为动漫产业发展的新突破。骅威股份就在此模式上获得进展。公司2011年成立子公司上海民脉文化,从事移动主题乐园和舞台剧业务,今年5月份又设立子公司上海骅威打造室内儿童主题体验乐园,向文化投资和运营再进一步。

骅威股份29日亦公告称,控股子公司上海民脉文化和全资子公司上海骅威28日与艾影(上海)商贸有限公司签署《哆啦A梦梦幻天地》店铺许可协议书》。公司正式与日本动漫品牌哆啦A梦牵手,在国内运营“哆啦A梦梦幻天地”上享有独占许可使用权利,发展公司室内儿童主题体验乐园的运营新模式。

根据骅威股份此次签署的协议,公司发展的店铺名称为“哆啦A梦梦幻天地”,以3-15岁群体及其家庭为目标客户,提供哆啦A梦游乐设施服务,向其销售哆啦A梦许可商品,面积为300至800平方米。骅威股份将直接投资和运营这些店铺,获得的许可财产为哆啦A梦角色的名称、角色、标记、设计、肖像和商标,并可销售许可商品。许可商品的来源可以为向许可方或者国际营业集团下属公司采购,从中国大陆以外的国家或地区采购,以及自行开发生产。

骅威股份相关人士介绍,艾影是哆啦A梦在中国的总代理,公司在获得此次合作的基础上,未来将尽快开设多家哆啦A梦梦幻天地。目前,上海、青岛、郑州等地的店铺已经在积极筹备中。

佛山照明近30%溢价转让一公司股权

□本报记者 傅豪

佛山照明 000541)29日公告,公司28日与深圳市美庐贸易发展有限公司签署《股权转让协议》,将公司持有的深圳市量科创业投资有限公司18.5%的股权转让给美庐公司。股权转让价格为1.5元/股,交易金额为2220万元。

资料显示,量科公司主营高新技术产业和其它技术创新产业的投资、受托管理和经营其它创业投资公司的创业资本,投资咨询业务。公司总股份8000万股,美庐公司持有其4200万股,占比52.5%,佛山照明持有1480万股,占比18.5%。2011年量科公司未有营业收入,亏损577万元。

汤臣倍健锁定巴西原料专供基地

□本报记者 李香才 黎宇文

汤臣倍健 800146)公告,公司近日与巴西DuasRodas公司在上海签署《天然针叶樱桃粉专供基地合作意向书》,与巴西APIS FLORA公司签署《巴西绿蜂胶粉独家采购商和供应商协议》。公司称,两份协议的签订将有效缓解公司目前面临的主要原料的供应风险,同时拥有了高品质蜂胶产品在巴西市场的独占地位。

根据上述两份协议规定,DuasRodas公司30万平方公尺的针叶樱桃种植基专供汤臣倍健生产针叶樱桃粉。而APIS FLORA公司在中国地区只能供货给汤臣倍健,汤臣倍健为APIS FLORA公司在中国地区的唯一采购商,

公司每年将根据年初的采购计划进行订货。

据了解,DuasRodas公司是南美食品原料领域的领导者,采用天然生产工艺进行种植和加工大樱桃,该公司产品至今已遍销世界近30个发达国家和地区。APIS FLORA公司是巴西最大的绿蜂胶原料生产商。

公司表示,巴西原料专供基地的确定,将有效缓解公司膳食营养补充剂产品主要原料的供应风险,确保公司产品市场需求的增长,进一步强化公司在膳食营养补充剂行业的竞争力。而独家采购商和供应商协议的签订,标志着公司对巴西绿蜂胶这种世界高品质的蜂胶原料具有较强的可控性和区域市场的独占性。

黑牡丹获3.7亿元土地收储

□本报记者 于萍

黑牡丹 600510)公告称,公司董事会同意公司与常州市土地收购储备中心签署协议,由其收购公司位于天宁区青洋路东的黑牡丹天宁科技园区内的部分土地和地上附着物,评估价值为3.70亿元。

协议约定,市土地收储中心收购该地块国有土地使用权及附着于该地块(含地上地下)的全部附着物,该地块国有土地使用权总面积为38.17万平方米,折合572.573亩;地块上房屋建筑面积约为14.53万平方米。市土地收储中心

应向公司支付补偿款3.94亿元,折合68.7万元/亩,公司应负责拆除除办公室楼和相关车间外的建构筑物,在2012年12月31日前将该地块交付给市土地收储中心,并向市土地收储中心缴纳拆房残值款25元/平方米,实际拆房面积为11.75万平方米,总计293.81万元。

公司称,补偿款与该地块资产净值之间的差额约1.4亿元,公司将根据相关规定进行会计处理,该事项将增加公司2012年度利润。公司将根据园区建设的需要,依据公司内部决策制度积极参与园区土地公开招标、拍卖、挂牌等事宜。

更正

本报6月28日A13版《华鼎锦纶 溢价收购方案疑点重重》一文,有关抗鼎锦纶从去年底至今年一季度末,“货币资金由613.24万元下降至207.55万元,其他应收款却由18.64万元大幅增加至4707.18

万元”的表述有误,实际情况是抗鼎锦纶货币资金由去年底的207.55万元增加至今年一季度末的613.24万元,其他应收款由4707.18万元下降到18.64万元。由此给读者及公司造成不便,特此更正!