

涌金系欲待价而沽

九芝堂易主传闻或成连续剧

□本报记者 刘兴龙

一则“涌金有意退出九芝堂”的传闻,让业绩下滑的九芝堂陷入易主的猜测中,公司股票17日因此停牌。在澄清公告中,九芝堂称控股股东无转让股份的意向,目前和国内大型医药企业没有股权转让计划。

自2008年魏东过世之后,风光一时的涌金系日渐式微。据九芝堂高管透露,易主传闻并非空穴来风,2011年、2012年涌金系与多家医药企业商谈过股权转让事宜,不过因价格问题作罢。对于现金流充裕的九芝堂,涌金系并不急于出售,这种待价而沽的心态或许会让股权转让变成一出连续剧。

涌金系待价而沽

股东大会上传出的“涌金萌生退意”消息,让九芝堂有些措手不及。17日停牌一天之后,九芝堂18日发布了一份言简意赅的澄清公告:一是控股股东及实际控制人均无转让、抛售公司股份的意向;二是目前没有和华润或国内大型医药企业有股权转让计划。

实际上,对比17日媒体报道可以发现,九芝堂的澄清公告在用词方面下足了功夫。媒体报道称:“据九芝堂董事长魏锋透露,此前包括华润医药集团在内的多家大型医药企业已与公司有沟通,但目前为止,没有一个成熟的方案。”而九芝堂仅声明,目前没有股权转让计划,至于此前是否曾有过沟通或洽谈则闭口不谈。

一位参加16日股东大会的股东回忆,魏锋在会议期间表示,如果有比较优厚和成熟的方案,不排除控股股东转让股权的可能,不过目前还没有具体的计划。“从个人理解,魏锋对于并购只是表达了一种开放性的态度。只不过,近一段时间由于涌金系公司变动频繁,导致一些报道出现了断章取义的误读。”

尽管九芝堂表态“目前没有股权转让计划”,不过涌金退出的传闻却并非空穴来风。一位九芝堂高管透露,2011年、2012年“涌金系”与多家医药企业商谈过股权转让事宜,但是并购方提出的条件并不合适,因此遭到了“涌金系”方面的拒绝。近几年九芝堂的销售收入稳定在10亿元左右,账面现金超过6亿元。如果考

虑到上市公司的融资能力,九芝堂可以成为涌金系重要的资金和资产整合平台。在流动性普遍紧张的环境下,这样一家现金充裕的企业,无疑会被控股股东寄予厚望。”

当然,由于“涌金系”待价而沽的态度,短期内九芝堂股权转让不会有明确的进展。九芝堂在公告中表示,公司未来三个月无资产重组、股权转让、收购计划及其他对公司有重大影响的事项。

营销困境彰显守业难

“北有同仁堂、南有九芝堂”,作为历史悠久的中药品牌,九芝堂在南方享有广泛的知名度。然而,当5月份同仁堂分拆同仁堂医药在港上市,进而拥有三家上市公司的时候,九芝堂却显得有些落寞。在16日召开的股东大会上,九芝堂高管坦言,2012年公司推行的营销改革在探索中遇到了不少挫折,效果较预期也有差距,当年净利润下滑44.71%。

作为这次营销改革的执行者,前总经理程继忠4月17日递交了辞呈,加剧了九芝堂的动荡。时间追溯到一年前,当时程继忠被誉为营销奇才,利用独创

的“控制营销”模式先后在葵花药业、步长集团和东阿阿胶取得成功。2012年1月,业界传闻程继忠将任职九芝堂,这使得九芝堂股价在短短的3个月内上涨50%。当年4月程继忠就职,九芝堂股价一度冲高至19.23元,多家基金入驻十大流通股东名单。

程继忠执掌营销大权之后,在九芝堂推行的营销改革重点指向公司赊销体系,改为现款现货模式,即经销商要从九芝堂拿货必须全部付款。虽然这项改革切中时弊,但是带给公司的阵痛却无法避免。九芝堂2012年年报显示,公司营业收入下降到10.42亿元,降幅为9.34%。

医药行业人士表示,九芝堂是一家老牌药品企业,想要打破长期建立起来的销售体系,推行更加市场化的现款现货模式难度很大。与此同时,营销改革需要企业多方面的协调配合,新老管理层磨合难免出现问题。

传闻折射涌金系困局

2008年4月,曾列金融富豪榜第13名的魏东突然去世,改变了当时如日中天的涌金系命运。当年6月,魏东的妻子陈金霞继

承了全部遗产,成为了涌金系的新掌门人。然而,缺少了魏东这样的领导者,涌金系逐渐走上了下坡路。

2013年1月,随着王晋勇请辞国金证券副董事长,意味着跟随魏东加入国金的旧部已全部离开,加之魏东遗孀陈金霞所持国金股权也遭到大幅稀释,国金证券虽未易主,但涌金系的影响力已逐步弱化。

而在此之前,涌金系涉及的多家企业IPO相继失利。2009年12月,赛轮股份的创业板首发申请被否;2010年7月,赛轮股份IPO申请再次被否,直至2011年才获得通过。2010年4月28日,信得科技同样冲击创业板上市被否,而这已是信得科技第二次申请上市被否了。2012年5月,广东通宇通讯首发被否。

市场人士指出,借助“医药+金融”的模式,早期的涌金系通过资本运作实现了自身的资本扩张。不过,魏东离世之后,人才流失和管理因素使得涌金系逐渐弱化了旗下金融资产和医药资产的控制力,市场关于有意退出九芝堂的传闻,实际反映出了涌金系经营和定位转型的困局。

A股首例闯关成功

亿晶光电小股东咬牙放行新方案

盈利补偿方案大幅缩水

□本报记者 李若馨

虽然此前流通股东意见强烈,亿晶光电盈利补偿方案仍然顺利通过了股东大会的表决,通过率高达91%以上,这也让亿晶光电成为A股首家成功变更重组业绩补偿承诺的公司。

咬牙赞成

从让渡1.65亿股,到赠送2619.71万股,亿晶光电的新盈利补偿方案一经面世就被市场指责缩水比例太高。这也让外界一度预期亿晶光电的股东大会将形成大股东与流通股东的直接对立。然而,赴常州现场参加股东大会的流通股东人数寥寥。

另一个细节是,在股东大会的股东提问环节,现场出现了长达数分钟的冷场,现场出席股东大会的流通股东似乎对于新盈利补偿方案没有任何疑问和质疑。“我们当然也希望控制方能10送5、10送3,但人家也明确表示了,送的再多公司就有垮掉的风险。”现场参与此次股东大会的一位流通股东向记者

坦言,从光伏行业现状来看,公司确实遇到了困难,即便作为小股东心里有再多的不满,但考虑到公司整体的运营,也只有在股吧发发牢骚。

依据亿晶光电变更后的盈利补偿方案,苟建华的1.92亿股持股都将被质押给银行,为上市公司提供授信和银团贷款。这也是实际控制人、董事长苟建华在公司公告、投资者交流会、股东大会现场多次表示,这是他能够承担的最终方案的原因之一。

“一季度已经大幅减亏,2013年力争实现扭亏。”苟建华在接受记者采访时表示,虽然光伏行业目前身处寒冬,在同行业公司开工率普遍不足50%的环境下,公司目前的开工率仍然达到80%左右,他对于2013年迎来业绩拐点颇有信心。

亦有出席股东大会的流通股东表示,在光伏行业中,亿晶光电“船小好调头”,无论是整体规模,还是负债总额、应收款项相比国内其他光伏企业来说,风险还算可控,因此愿意给公司一次共度难关的机会。据

公司管理层透露,目前公司产品的出厂价格已经可以覆盖成本,在盈亏平衡点附近。

也许正是出于对上市公司现状的担忧,流通股股东最终放行了新的盈利补偿方案。最终的投票结果显示,参与股东大会投票的股东和代理人共519人,持股总量共计3.37亿股,其中511人通过网络投票;需要得到2/3股东通过的有关盈利补偿方案变更的两项议案分别获得91.12%和91.11%的投票支持。

A股首例

亿晶光电新盈利补偿方案的通过,不仅令上市公司摆脱了控制权飘摇的风险,更成为A股首例变更重组业绩补偿承诺的个案。

根据《上市公司重大资产重组管理办法》,资产评估机构采取收益现值法、假设开发法等基于未来收益预期的估值方法对拟购买资产进行评估并作为定价参考依据的,上市公司应当在重大资产重组实施完毕后3年内的年度报告中单独披露相关资产的实际盈利数与评

估报告中利润预测数的差异情况,并由会计师事务所对此出具专项审核意见;交易对方应当与上市公司就相关资产实际盈利数不足利润预测数的情况签订明确可行的补偿协议。对于借壳类的交易,更强制要求以股份作为补偿。四川双马、大连重工、濮耐股份等多家上市公司重组股东都因这一条款而支付了不小的股份对价。

亿晶光电方案的通过,恐怕有监管层默许成分。“一位投行人士表示,由于此前并无相关案例,亿晶光电能够顺利披露盈利补偿方案变更公告,没有前期的沟通是不可能的。

上述投行人士认为,重组方与上市公司原股东就注入资产的未来盈利做出对赌似的条款,从本质上讲是一个公司自治范畴的事项,监管层放行亿晶光电个案,体现了并购重组监管市场化的趋势。但他同时表示,未来是否会有公司步亿晶光电的后尘,监管层又会在怎样的条件和情况下再次选择放行,还有着很大的不确定性。

移动通信转售业务试点方案正式出台

□本报记者 王荣

工信部17日公布《移动通信转售业务试点方案》,方案指出试点申请受理时间为发文之日起至2014年7月1日申请,试点截止时间则为2015年12月31日。与征求意见稿相比,方案对试点企业的资质、地域、申请材料、商业合同、场地设施等内容进行细化。

为鼓励和引导民间资本进一步进入电信业,工信部出台了该试点方案。对于民营企业的界定,方案明确,其民间资本占公司资本比例不低于50%,且单一最大股东是民间资本。境内民营企业境外上市的,其外资股权比例应低于10%且单一最大股东为中方投资者。

方案对申报企业“有与开展经营活动相适应的专业技术人员”要求中,提出了企业技术负责人应当有8年以上信息技术和通信行业工作经验,并具有信息技术和通信及相关专业高级技术职称或同等专业水平;企业财务负责人应当具有中级以上(含中级)会计职称或同等专业水平;企业管理人员中至少有5人应具有5年以上信息技术和通信行业

的工作经验等要求。自2013年1月7日公开征求意见以来,这一方案一直备受关注。工信部介绍,期间共收到书面反馈意见48份,其中有22份来自与通信行业相关的民营企业,6份来自行业外的民营企业,2份来自基础电信业务经营者,1份来自通信企业协会,1份来自美国政府,16份来自实名或匿名网友。

而对后台计费系统提出了较大的改造要求。据中国移动上述负责人介绍,2012年年初集团定下推出自选套餐业务,下半年便开始相关后台的改造,目前全国各地的后台系统都可支持现有套餐,未来还将根据套餐内容的变化,进一步优化后台。

中国移动推优惠自选套餐

□本报记者 王荣

5月17日,世界电信日,传言的4G牌照发放落空,中国移动对传统业务的挖掘则在推进,当天其宣布将全面推出18-48元的自选套餐,客户可以根据自己的需要,自主、自由地选择所需要的语音通话、上

网流量和数据业务,从而组合出自己满意的资费套餐。“未来我们还将丰富套餐可选内容。”中移动的相关负责人介绍,目前月底的语音套餐是18元180分钟,市话长途同价,未来不排除推出更优惠的套餐。

2012年下半年,中国移动广传媒将对云南广电网络增资不超过10亿元。根据公告,双方将本着优势互补、资源共享的原则,就有线电视业务、内容、技术、增值业务开发、新媒体发展、NGB建设等层面进行全方位

的合作,结成战略合作伙伴关系。资料显示,云南广电网络是云南全省有线电视网络统一管理、统一经营、统一技术标准、统一规划的唯一主体,拥有有线电视用户480余万

户。广电传媒认为,公司与其签订战略合作协议,可以充分利用双方的优势资源,共同拓展三网融合背景下的数字电视业务市场,促进公司网络业务的快速发展,提升公司的竞争力和盈利能力。

电广传媒拟10亿元增资云南广电网络

□本报记者 于萍

电广传媒公告称,5月17日公司与云南广电网络集团有限公司在深圳签署了战略合作协议。云南广电网络引进电广传媒作为战略投资者,电

广传媒认为,公司与其签订战略合作协议,可以充分利用双方的优势资源,共同拓展三网融合背景下的数字电视业务市场,促进公司网络业务的快速发展,提升公司的竞争力和盈利能力。

报告指出我国海洋能开发潜力巨大

等同27个三峡水电站

□本报记者 张洁

国家海洋科技中心17日正式发布《中国海洋能发展年度报告(2012)》。报告显示,到2012年我国海洋可再生能源专项资金已投资6亿元,对海洋能技术研发、工程示范、公共服务平台建设等进行全面支持。专项资金实施三年来,拉动社会投资3.2亿元。国家海洋技术中心指出,我国海洋能开发利用已进入历史上前所未有的快速发展时期。

海洋能潜力巨大

面对石油、煤炭等化工能源的日益匮乏和节能减排、应对全球气候变化的巨大压力,国际社会对海洋能在未来能源领域的战略地位已形成共识。

据国际能源署海洋能源实施协议预测,到2050年,全球海洋能装机容量将达74800万千瓦,并将实现二氧化碳减排52亿吨。此外,随海洋能产业的开发,到2030年,将为全球提供16万直接就业机会。

我国海洋能开发有着巨大的发展潜力。调查显示,我国近海海洋可再生能源理论蕴藏量约16.7亿千瓦,技术开发量达6亿千瓦,相当于27个三峡水电站的装机容量,具有很好的开发利用前景。

正因如此,国家颁布多项政策促进海洋能源的发展。2010年在国家海洋局与财政部联合推动下,设立了海洋可再生能源专项资金,对海洋能独立电力系统示范、并网电力系统示范、关键技术产业化、研究实验、标准及支撑服务体系五个方向给予了重点支持。

盛屯矿业募资14亿扩充黄金储备

□本报记者 于萍

盛屯矿业公告称,公司拟以不低于8.77元/股的价格,非公开发行股票数量不超过1.63亿股,募集资金总额不超过14.28亿元。此次募资将用于收购盛屯投资85.71%股权及贵州华金3%股权、增资贵州华金开展勘探项目、金精矿综合利用项目、增资大同盛等。

实际控制人姚雄杰拟以现金认购本次发行规模的10%,汇添富基金专户—盛世资产管理计划拟以现金方式认购本次发行规模的6%。其中,收购盛屯投资85.71%股权及贵州华金3%股权项目的预估值为7.24亿元。收购完成后,公司将拥有盛屯投资100%股权,拥有贵州华金100%股权。本次收购将增加

如今,通过专项资金的推动,我国已初步形成以广东波浪能示范区、浙江潮流能示范区、山东技术与实验区为核心的我国海洋能开发布局。另外,我国海洋能技术发展的国际影响力也在逐步增强。今年,我国还将承办国际能源署海洋能专委会24届年会,将极大地促进我国海洋能发展在国际上的影响力。

开发技术亟待提高

虽然近几年我国海洋可再生能源发展势头高涨,得到了社会各界的关注和政府的扶持,但我国海洋能开发仍存在诸多问题。

首先,海洋能开发利用技术共用平台建设滞后。建设国家级海洋能海上试验场等综合测试平台,对促进技术转化、积累运行管理经验,推动海洋能产业化发展具有重要意义。我国在该方面积累较少,有关的公共平台建设尚处于设计阶段,相关工作亟待加强。另外,我国海洋能研发力量分散,缺乏专门从事海洋能开发利用技术的研发机构和公共研发平台。从事相关技术研究的科技人员较少,力量相对分散,创新能力不够,且缺乏对核心技术的掌握。

国家海洋科技中心建议,要充分利用全球海洋能开发科技资源,加速我国海洋能开发利用进程。与发达海洋国家开展单边或多边合作交流,建立长效的合作机制。另外,还应积极引导和扶持组建企业集团,开发相互配套的海洋能开发技术装备。优先发展海洋风电、潮汐、潮流、波浪发电设备制造企业,通过政策倾斜,促进龙头企业的发展壮大。

27696.77kg的黄金储备,同时消除潜在的同业竞争。

根据预案,盛屯矿业受让盛屯投资85.71%的股权,其中盛屯集团、新长融、正鸿昌和黄剑波各自转让14.29%股权、厦门莉达和科发、唐泉各自转让7.14%股权、顾斌转让4.76%、李国刚转让2.38%。盛屯投资全部股权预估值为8.4亿元。

公司计划投入募集资金2.5亿元,开展金精矿综合利用项目以增强公司盈利能力。同时,投入募集资金4400万元向贵州华金增资开展后续勘探项目,预计可探获资源量(金金属量)8231kg。此外,公司将向大同盛增资2亿元,优化大同盛的资产结构,提升盈利能力。公司还计划增加流动资金2.1亿元。

金圆控股加码投资光华控股

□本报记者 于萍

继去年购入开元资产49%股权后,金圆控股再度加大了在光华控股的投资力度。光华控股公告称,5月17日金圆控股集团有限公司通过公开挂牌转让方式,以总价7579.46万元受让了开元国际持有的开元资产42%股权及相关债权。股权转让完成后,金圆控股持有开元资产91%股权,而开元资产为公司第一大股东。

去年7月,金圆控股通过协议方式受让开元资产49%股权,并成为开元资产第一大股东,公司实际控制人也因此变更为金圆控股股东赵璧生和赵辉父子。

*ST祥龙重组筹划再告失败

□本报记者 于萍

经过多次尝试,*ST祥龙的重组筹划再度告吹。公司公告称,为改善公司经营现状,控股股东武汉葛化集团原拟出资与公司合作对公司的热电厂进行燃气锅炉改造并向本地开发区企业提供工业用电、用气。但在股票停牌期间,葛化集团及有关各方经慎重研究论证,因原料和市场存在较大的不确定性,控股股东决定终止与上市公司上述合作事宜。公司股票将于5月20日复牌。公司及大股东承诺:自股票复牌之日起至少三个月内不再筹划上述合作事宜。

*ST祥龙曾于5月13日接葛化集团通知,筹划涉及公司发展相关的重大事宜,公司股票于5月14日开始申请停牌。停牌前一天,

公司股票曾上涨3.55%。紧接着,5月17日,公司公告称,公司总工程师胡俊文因工作变动原因请求辞去其所任职务。此举曾被业内视为为重组铺路。

近几年来,*ST祥龙已多次筹划重组,但最终都因各种原因而流产。最近的一次是在去年4月,公司曾计划将上市公司全部资产负债与经整合后的武汉高科国有控股集团有限公司100%股权等值部分进行置换,但最终由于政策限制以及资产盈利能力等诸多原因而告吹。

由于2011年度、2012年度连续两年亏损,公司股票自5月3日起已被上海证券交易所实行退市风险警示。如果2013年继续亏损,公司股票将在2013年年报公告后被实施暂停上市。而从公司一季度的业绩表现来看,仍然亏损5176.84万元。

华西能源 筹划非公开发行

17日午盘临时停牌的华西能源发布公告称,公司目前正在筹划非公开发行事宜,有关事项尚存在不确定性,公司股票已自5月17日13:00起停牌,并拟不晚于5月24日公告并复牌。而公司债券12华西债不停牌。

二级市场上,公司股价在5月17日创出上市以来新高。相关分析认为,公司筹划非公开发行或与拓展新能源供应领域有关。作为优化节能型锅炉和新能源综合利用型锅炉制造商,华西能源主营产品有望成为各地对燃煤锅炉改造淘汰后的替代品。公司在5月13日发布公告称,将合资建设自贡工业园区供热供电工程,利于拓展公司业务领域,增强未来发展后劲。(任小伟)