

二股东凌兆蔚“冷枪”狙击 特尔佳定增预案被否

□本报记者 谢卫国 张昊

“股东内讧”、“二股东炮轰董事长”、“定增项目被指圈钱”，以生产汽车液力缓速器为主营业务的上市公司特尔佳近期受到广泛关注。1月20日，公司在深圳召开临时股东大会，审议定向增发预案。出乎意料的是，并没有出现此前外界预期的双方对质场面，众多中小股东也未到场。然而，最终投票结果令公司董事长张慧民失望，未现身的二股东凌兆蔚通过网络投出反对票，最终赞成票未及三分之二，定增方案遭否。值得注意的是，股东大会期间公司股价诡异拉至涨停。

暗流涌动

意料之外的平静，意料之中的结果。备受关注的特尔佳临时股东大会于1月20日在深圳观澜高新技术产业园公司总部举行。

下午1时40分，中国证券报记者来到特尔佳厂区。偌大的厂区十分平静，很难发觉公司股东之间的尖锐矛盾。下午2时，股东大会准时开始，张慧民以及公司高管来到会场。此前曾主动爆料、“炮轰”此次定增方案的公司二股东凌兆蔚没有出现在现场，也没有委托代理人来现场“发难”。此外，除媒体记者之外，也并没有小股东到场。外界预期可能出现的“火爆”场面显得出乎意外的平静。

1月2日，特尔佳发布非公开增发预案，拟以不低于7.13元/股的价格，发行不超过6750万股募资4.81亿元，用于“特尔佳生产基地建设一期”项目，项目完成后可年产10万套液力缓速器。方案公开后，立刻引来公司二股东凌兆蔚的“炮轰”。凌兆蔚称定增方案中对于市场前景的预测属于偷换概念，定向增发实质是“圈钱”，他将在1月20日举行的股东大会上投反对票。

凌兆蔚的爆料引来广泛关注，特尔佳公司和张慧民被推至风口浪尖。现场，有小股东向张慧民犀利发问，对特尔佳的液力缓速器市场预测和占有率估算表示怀疑，称来自行业内部的观点认为，液力缓速器3-5年内难有大的增长。

张慧民表示，“近期的媒体报道让汽车缓速器这个冷门行业骤热，普通投资者因此免费接受了一次科普，这或许并不是一件坏事。”并称，“过去几年，特尔佳相关人员参与并全力推动国标GB7258-2012制订，2012年5月标准已经实施。标准的推出为缓速器市场打开了空间。今年10月，该标准将



在新车上强制执行。而在重卡领域，液力缓速器具备优势，迎来了大好发展时机。”

张慧民称，面对这种机遇，液力缓速器大佬福特制定国产化计划，国内卡车变速箱老大法士特也开始了二期项目改造。作为电涡流缓速器龙头，特尔佳必须提前行动，不能坐失良机。

2011年12月，凌兆蔚辞职离开特尔佳，随后公司业绩持续下滑，2011至2013年前三季度的净利润增长率分别为-16.22%、-7.48%、-31.14%。媒体因此质疑张慧民的管理能力。张慧民解释称，“这主要是我们为了留住人才，近几年大幅提高了员工的待遇。”他表示，特尔佳在组建之初只有八九名技术人员，如今有五十多名技术人员，其中研究生超过20%。“如果不做科技研发的准备，那么科技公司必败无疑。”

对于不同意见，张慧民表示，“特尔佳是开放的公司，接纳来自内部与外部的一切意见。”他否认公司存在二股东闹事的问题，并称，“希望听到一些反面意见，反面意见可以使我们的工作更加谨慎，更加努力。”然而，这似乎不像张慧民说的那样简单。由于第一大股东与二大股东股权接近，并且对公司发展战略存在巨大分歧，张慧民推动的定增议案想顺利通过并不容易。

事实上，凌兆蔚并没有食言。投票结果显示，凌兆蔚通过深交所网络投票系统投出

了反对票，最终导致定增方案未获通过。公司20日晚间发布公告，在出席股东大会会有表决权股份总数中，56.9%对议案投出了同意票，42.9%投反对票。

张凌恩怨

或许由于连日来被凌兆蔚“炮轰”、被多家媒体持续关注，张慧民的脸色透出一丝憔悴。1992年，时任西安交通大学讲师的张慧民被凌兆蔚纳入麾下，直至2008年特尔佳登陆深交所中小板，张、凌这对创业伙伴彼此以一致行动人的身份掌控上市公司。凌兆蔚负责公司的技术研发，张慧民负责公司经营。

就像很多民营企业一样，面对资本市场对于公司发展的强大效应，创始团队难免发生分歧。上市之后的理念分歧最终导致张、凌分道扬镳，特尔佳的发展方向也因此陷入飘摇。

通过凌兆蔚此前的“爆料”与张慧民在股东大会上的陈述，不难看出二人在公司发展路径上的重大分歧。公司一位独董向中国证券报记者表示，外界对于张、凌之间的关系可能存在曲解。“凌兆蔚是技术专家，是国内缓速器领域的领军人物，我们都很尊重他。但公司经营讲究管理者能力的全面性。”该独董直言，“凌离开公司并非与张慧民有矛盾，而是集体决定的结果。”对此，张慧民也在股东会其间向中小投资者做出了解释，并向一位小股东调侃，“如果你有意愿做董

事长，欢迎参加下一届票选。”

面对外界纷杂质疑，张慧民称，“特尔佳应该深刻检讨自己的管理问题，狠练内功，以良好的业绩表现给广大中小投资者带来久违的回报。如果刻意画饼充饥，摊薄稀释股东的利益，一味向市场圈钱，置中小投资者的利益而不顾，这样的公司迟早会被市场和投资者唾弃。”而这正是凌兆蔚此前义正词严的言论。

对峙依然

股东大会最终的投票结果或许令张慧民失望，不过在股东大会进行之时，特尔佳的股票被快速拉至涨停。

汽车缓速器，是通过控制电路给定子总成的励磁线圈通电产生磁场，转子总成随车辆传动部分高速旋转，切割磁力线，产生反向力矩，使车辆减速的装置。上述拗口的语句，是对特尔佳的主要产品的专业解释。在特尔佳上演此番定增闹剧之前，对于汽车缓速器了解的投资者并不多。就在1月20日的股东大会召开之时，两辆来自东莞的长途客运大巴开进特尔佳厂区，这两辆大巴都安装了缓速器，专程来特尔佳进行维护。“装上缓速器之后，汽车运行更平稳，特别是行驶在湿滑路面的时候，对我们开车挺有帮助。”

特尔佳此次定增项目可行性报告对于汽车缓速器项目市场发展前景的分析，主要基于两个方面，分别是国家质检总局和国家标准委员会2012年5月11日联合发布的国家标准《机动车运行安全技术条件》，以及最近三年中重型客车和货车销售数据及缓速器安装比例，以此对未来3年内液力缓速器市场空间作出预判。而凌兆蔚炮轰的对象，正是上述两点。

也有业内人士对凌兆蔚表示支持。“由于国内货运行业不景气，消费者对车辆价格较为敏感，但是出于安全和法规考虑，前些年大部分大客车和重卡安装的都是电涡流缓速器，只有部分奔驰等高端车型才安装液力缓速器。”

然而张慧民的信心十分坚定。“欧洲在上世纪80年代就已经强制安装缓速器，中国也开始采取法律法规强制安装。”张慧民还指出，他是特尔佳上市以来几乎唯一没有减持的高管，原因就是看好公司和行业未来的发展。

如今，特尔佳已经陷入了双输的局面。一位小股东对中国证券报记者表示，“不管是凌兆蔚的保守策略还是张慧民的激进策略，如今都难以真正施行，这样的内耗很有可能让公司错失发展机遇。作为投资者，看到这样的结果感到很受伤。”

百圆裤业再沾“民营银行”概念

□本报记者 任明杰

百圆裤业在时隔两个多月后再次沾上了“民营银行”的概念。在去年11月宣布参与山西省民营银行的设立事宜后，公司拟与太原市其他民营企业尝试联合设立山西并州银行股份有限公司。虽然两次沾上“民营银行”的概念，但这仍然难掩其业绩不断下滑的事实。

再沾“民营银行”概念

百圆裤业1月20日晚公告称，在相关部门的大力指导下，公司拟与太原市其他民营企业尝试联合设立山西并州银行股份有限公司。虽然两次沾上“民营银行”的概念，但这仍然难掩其业绩不断下滑的事实。

根据公告，山西并州银行股份有限公司拟定注册资本为25.35亿元，其中公司拟定投资金额不超过4500万元，暂定占并州银行注册资本（总股本）1.78%，出资方式为货币资金，资金来源为公司自有资金。

公告称，该投资项目是公司继2013年第

三次临时股东大会审议通过《关于公司投资参股“山西银行股份有限公司”的议案》之后的另一个投资参股民营银行项目。目前，公司正在就设立并州银行事宜与其他企业和相关部门进行沟通和交流。

查阅公司公告可以发现，去年11月7日，公司曾公告称，拟参与山西省民营银行的设立事宜。

自去年以来，随着首批民营银行试点名单出炉预期不断增强，各类资本、尤其是A股上市公司涉足民营银行的热情持续高涨，而零售百货和快销行业上市公司则是其中的主力。除百圆裤业外，服装类企业涉足民营银行的还有报喜鸟、朗姿股份、红豆股份、杉杉股份等。

“这类企业热衷于涉足民营银行，一方面是因为资产负债率低、毛利率高、现金充裕，另一方面也是基于传统零售渠道受到电商冲击下向多元化转型的需要。”有业内人士在接受中国证券报记者采访时表示。

虽然民营银行“看上去很美”，但其发展

风险也值得警惕。百圆裤业便在公告里表示，国家政策和法规的动向、意向合作方案的达成、合作方式的确定、国家相关部门的审批情况、公司三会审议情况等多重因素均存在较大的不确定性。

业绩不断下滑

虽然再次沾上了民营银行的概念，但这仍然难掩其主营业务单一和业绩不断下滑的事实。

自2011年12月登陆中小板以来，百圆裤业的业绩便节节败退。2011年，公司实现净利6870万元，2012年下降到5236万元。公司去年前三季度实现净利3259.25万元，同比下降24.58%，预计2013年净利下滑10%至40%。

对于业绩不断下滑的原因，公司认为，受宏观经济持续低迷的影响，服装行业整体陷入低迷，市场开拓、终端运营等费用较大；同时受电子商务的冲击，直营门店收入难以达到预期水平。

公司单一的盈利模式也一直为市场所诟病。除裤子外，公司在皮带、皮鞋、打底裤、袜子等方面也多有涉及，但公告显示，其休闲裤、西裤、牛仔裤业务占公司主营业务的比例逾94%。

近一年多来，公司的股价走势十分诡异。自2012年11月触底以来，公司股价便开启了波澜壮阔的走势，到2013年11月底，公司股价攀至巅峰，一年的时间里涨幅逾3倍。但进入12月后，公司股价开始暴跌不止。在股价与基本面背离，并被指股价被私募操纵的背景下，12月6日，公司开始停牌核查异动。12月15日晚，百圆裤业公告称，经向管理层核实，公司目前经营情况一切正常，内外部经营环境未发生重大变化；公司相关人员与华鼎系不存在关联关系。不过，公司与前任董事王泽存存在关联交易，未及时披露。此后公司股价难掩颓势。

1月20日，百圆裤业收盘价仅为13.56元，下跌3.21%，与去年11月底的巅峰时刻相比，其股价已被腰斩。

华控赛格拟定增募资5.29亿元

华融泰或成第一大股东

□本报记者 王锦

华控赛格公告称拟进行定向增发，而此次增发之后，华控赛格现任实际控制人深圳市国资委和现任二股东华融泰之间的持股比例仅相差0.37%，未来或导致华控赛格实际控制人发生变化。

华融泰现金注资5.29亿元

自2014年1月14日起停牌筹划重大事项的华控赛格1月20日晚间公告，公司拟向深圳市华融泰资产管理有限公司非公开发行股票，发行数量为1.1亿股，发行价格为4.81元/股，发行对象以现金认购。目前，深圳市华融泰资产管理有限公司为华控赛格第二大股东，持有公司17.41%的股权。

本次非公开发行股票资金总额不超过5.29亿元，扣除发行费用后将全部用于补充公司流动资金。

由于历史遗留原因，华控赛格主业连续多年陷入停产亏损状况。截至2013年9月底，华控赛格资产负债率为69.92%，流动资产仍低于流动负债，处于高负债环境运行，资产负债结构严重不合理；银行融资空间较小，营运资金很大程度上依赖股东提供的借款，不利于公司业务规模的进一步增长。公司亟待需要补充资金。

值得注意的是，此次定向增发虽尚未导致华控赛格控制权发生变化，但深圳市国资委方面对于华控赛格的持股比例较深圳市华融泰资产管理有限公司的持股比例仅相差0.37%。这也意味着华融泰取代深圳市国资委成为华控赛格实际控制人已是“分分钟”的事。

本次非公开发行前，华控赛格实际控制人为深圳市国资委，通过控制赛格集团和赛格股份间接持有公司30.08%的股权。从持股数量看，本次非公开发行拟向华融泰发行1.1

亿股，发行后华融泰持股比例上升到26.43%，低于发行后赛格集团和赛格股份合并持有的26.80%。

不过，华控赛格表示，在董事会席位构成方面，在九名董事会席位中，除三名独立董事外，其中有三名董事由赛格集团和赛格股份提名，两名董事由华融泰提名，一名董事由工布江达长润投资管理有限公司提名，赛格集团和赛格股份占有非独立董事席位的多数。

增持意图引人关注

根据资料，华融泰法定代表人为黄俞，注册资本1亿元，深圳市奥融信投资发展有限公司持股比例为60%，清华控股有限公司持股比例为40%。

根据华控赛格公告可知，黄俞现为华控赛格董事长、华融泰董事长、鹏华基金管理公司董事、江西紫光医药集团董事长、清华控股

有限公司高级副总裁。

华融泰于2013年1月份从三星康宁投资有限公司手中接过华控赛格1.56亿股股份（占总股本的17.41%），转让总价款为18美元及人民币1.72亿元。当时受让该部分股权时，华融泰还表示，受让目的为投资，并表示没有在未来12个月内继续增持在上市公司中拥有权益的股份的计划。

如今，12个月的承诺期刚满，华融泰便抛出增发计划，摇身一变成华控赛格第一大股东，距离实际控制人也仅“一步之遥”，华融泰的未来意图引人关注。

值得注意的是，原本以电子元器件制造业为主业的华控赛格近年来陷入业绩困境，公司在主营业务几乎停滞的情况下，努力在外贸等领域寻找机会。目前来看，效果并不理想。2013年前三季度，公司净利润亏损2739.89万元。

国中水务进军乡镇水务领域

国中水务20日晚发布公告，公司于1月18日与山东省住房和城乡建设厅、山东国新航城镇建设运营有限公司共同签订了《山东省“百镇建设示范行动”示范镇基础设施配套项目建设战略合作协议》，公司与国新航将成立项目公司，就山东省境内200个示范镇的水务和基础设施项目进行投资、建设及运营。

根据公告，公司将以水务投资开始进行供水、排水及管网建设项目，提供规划咨询服务，并根据实地水质、处理规模等具体情况，提供相应的合作模式，包括以提供小型设备为基础，采用BOT特许经营模式进行投资、管理项目；或提供乡镇小型供水、排水设备，供当地相关单位、用户采购，并提供集中售后服务管理等。国新航主要以山东城镇基础设施建设和城镇开发建设投资为主。

公司表示，2014年将重点拓展农村供排水市场，积极进行技术、设备储备。

国中水务先后与瑞典Joasb公司、丹麦BioKube公司签署合作备忘录。公司表示，上述两家公司在小城镇和农村污水处理市场方面拥有丰富经验，技术及设备可应用于农村供排水处理系统，并已在亚洲、非洲及欧洲拥有项目运营。（马越 尹哲辉）

易食股份

拟收购北京锦绣大地

易食股份1月20日晚的一则重组进展公告透露出海航集团拟向其注资的信息，拟注入资产为北京有鼎鼎大名的农产品批发市场北京锦绣大地农产品批发市场以及北京锦绣大地商贸有限公司。

易食股份因筹划重大资产重组事项于2013年11月停牌，公司1月20日晚披露重大资产重组进展公告称，本次重组拟向海航集团有限公司及其关联方购买北京锦绣大地联合农副产品批发市场有限公司、北京锦绣大地商贸有限公司的股权，重组方案的相关内容仍需要进一步商讨、论证和完善。目前公司与相关各方及中介机构正在全力推进重大资产重组的各项工作。

据公开信息，北京锦绣大地联合农副产品批发市场由海航集团和北京大地科技实业总公司联合出资建设。市场于2003年4月开业，目前已成为京西地区最大的农副产品批发市场。

北京锦绣大地商贸有限公司隶属海航集团，依托北京锦绣大地联合农副产品批发市场开展商贸、物流、电子商务等业务。

易食股份2013年前三季度净利润仅为1607万元，同比增幅6.76%。（王锦）

湘鄂情再获1000万财务资助

湘鄂情公告称，1月16日，公司收到控股股东及其一致行动人通过银行转账方式汇入公司账户的1000万元人民币，此笔资助资金将主要用于补充公司流动资金。

另外，去年12月20日和今年1月8日，公司还收到了控股股东孟凯分别为2500万元和2000万元的财务资助。至此，公司控股股东及其一致行动人累计向公司提供财务资助5500万元。

根据公司于2013年11月4日发布的《关于控股股东拟减持公司股份的提示性公告》，公司控股股东及其一致行动人克州湘鄂情投资控股有限公司承诺，减持资金到账后三个月内，通过银行转账等方式将上述资金总额的30%用于无偿向公司提供财务资助。

公告显示，2013年11月8日-2013年12月24日，孟凯及其一致行动人克州湘鄂情先后四次减持公司股份，累计减持4.4亿元。根据以上承诺，孟凯及其一致行动人克州湘鄂情应资助公司金额为1.32亿元。公司表示，上述“应资助金额”并未考虑应缴税费的扣除影响，实际承诺应资助金额应低于1.32亿元。（任明杰）

广药集团

在新乡推进医药物流服务

1月20日，广药集团与新乡市人民政府签订合作意向书，拟在新乡公立医院开展医院药房信息化改造和医药物流延伸服务，推进广药大商业板块的升级。

广药集团将依托新乡白白云山和辉冠宝药业有限公司，在新乡市属、县属的多家公立医院开展医院药房信息化改造和医药物流延伸服务。这是继广药集团在广东省属、广州市和梅州市多家医院药房开展医药物流延伸服务之后，又一次在医药商业领域的版图扩张。

广药集团董事长李楚源表示，河南作为中国重要的经济大省、人口大省，历来是广药集团省外市场的桥头堡。此次广药和新乡在大南药、大健康、大商业方面开启多方面合作，将进一步提升广药在河南的市场占有率。

据悉，广药集团正按照以“白云山”引领大南药，以“王老吉”引领大健康，以广州医药有限公司为平台引领“大商业”的品字形发展模式，力争2014年完成650亿元销售收入，提前一年完成“十二五”规划600亿元的目标。（黎宇文）

乐视网去年业绩预增30%-40%

乐视网20日晚间公告称，预计2013年实现归属于上市公司股东的净利润为2.52亿-2.72亿元，同比增长30%-40%。

公告称，网络视频行业保持高速增长态势，行业规模不断扩大。公司“平台+内容+终端+应用”的生态模式发挥了较大的作用，协同效应明显，各项主营业务稳健增长。

报告期内，公司视频平台广告发布业务维持高速增长，同比增幅超过100%。“乐视TV·超级电视”系列产品正式销售，三款超级电视成为电视机行业畅销机型，对公司整体营收产生积极推动作用。另外，非经常性损益对公司净利润贡献金额预计约为970万元。

业内人士分析，乐视产品的迅速渗透和终端活跃度的稳步提升，得益于公司“以用户为驱动”的互联网化软硬件研发策略。随着终端战略稳步推进，其“内容+平台+终端+应用”大生态圈将日趋完善。（任明杰）