

蒙牛逾百亿港元全面收购雅士利国际

两种方案备选:一、以124亿港元收购全部股份;二、支付113亿港元及12亿股相关公司股份

证券时报记者 李雪峰

昨日下午,蒙牛乳业(02319.HK)与雅士利国际(01230.HK)联合宣布,双方已与雅士利国际控股股东张氏国际、二股东 CA Dairy Holdings(凯雷亚洲基金全资子公司)达成要约收购协议,由蒙牛按照两种方案之一收购雅士利国际。这也是国内乳业迄今为止最大的一例并购案。

方案之一是蒙牛以每股3.5港元的价格收购雅士利国际全部股份,总对价为124.57亿港元(约合98.41亿元人民币),而另一种方案为现金加股权方案,蒙牛以每股2.82港元的现金加上0.68股由蒙牛专门为持有雅士利股票而设立的一家非上市公司控股公司的股票,该方案现金对价为113.5亿港元,且蒙牛需为此支付12.44亿股前述控股公司股份。

日前张氏国际及 CA Dairy 均已与蒙牛签署了不可撤销承诺,两公司合计持有雅士利国际75.3%的股权。不管采取何种收购方案,蒙牛均将成为雅士利国际绝对控股股东,而此次收购亦释放出蒙牛整合奶业资源的强烈信号。事实上就在上个月,蒙牛曾以31.75亿港元对价入主现代牧业以便掌握上游奶源。而此番逾百亿港元的并购有可能会对蒙牛的资金产生一定的压力,筹措并购资金将成为蒙牛的另一动作。

近一年来,蒙牛并购动作不断,先后与丹麦爱氏晨曦、法国达能等公司展开战略合作。纵观蒙牛的战略布局,上下游一体化纵深发展的

意图极为明显,在国产奶业屡遭信心危机的时候,由中粮主导蒙牛展开辐射式并购对行业的健康发展具有重要的意义。

按照蒙牛乳业的整体规划,并购雅士利国际意在实现资源整合与互补,此后蒙牛将利用双方在产品、品牌、渠道等方面的优势,加快高端奶粉行业整体升级的速度。目前雅士利国际已组建了包括1500家一级经销商、逾10万家零售点的销售体系,渠道资源遍及海内外,在市场上具备较高的渗透率。而蒙牛作为国内领先的乳制品生产商及战略投资者,在国内同样具有一系列优质资源。

在蒙牛宣布并购方案之前,市场对二者的并购早有预期,其中不乏质疑声音。香港资本执行董事沈萌等部分人士认为,雅士利国际此前曾陷入系列危机,且曾与伊利、亨氏等有过收购传闻,大股东早有变现离场之意。

入主雅士利国际后,蒙牛在奶粉方面的业务短板将获得有效弥补,最新数据显示,雅士利国际在国内奶粉市场位列第八。恒泰证券分析师黄翔称,目前在奶粉市场尚处十名开外的蒙牛可凭借雅士利国际进入前十名,虽然此举不足以撼动奶粉巨头现存的市场格局,但对蒙牛而言至少是一个好的开始。

在黄翔看来,蒙牛对奶业的系列整合极有可能引发整个行业的并购潮,目前国内与蒙牛具备抗衡实力的奶企应该不会坐等蒙牛对行业资源的蚕食。



乳制品行业 并购大潮前夜众生相

证券时报记者 陈中

昨日下午,一场主题为“社会共治 同心携手维护食品安全”的乳制品行业内部研讨会在北京首都大酒店召开。工信部相关负责人与国内大部分乳制品企业代表悉数到场。

蒙牛收购雅士利的重磅消息已经传开,再加上政策层面明确提出“鼓励支持婴幼儿奶粉企业兼并重组,提升产业集中度”,这场研讨会的话题始终围绕行业收购展开。

蒙牛VS伊利

正处于风口浪尖的蒙牛最先发言。谈到收购雅士利一事,蒙牛乳业奶粉事业部总经理黄奎璋说:“我知道的和大家一样多,都是从媒体上获知的。”

不过,在产业收购兼并方面,黄奎璋希望政府能支持企业收购兼并上出台更加具体的规划和政策。例如,国企并购民企是怎样的政策,民企并购国企是怎样的政策。他还说,企业在兼并收购后,都会有磨合期,在此期间希望得到税收、资金上的支持。

中投顾问食品行业研究员梁铭宣对记者称,收购雅士利对蒙牛是利好,蒙牛可以借此在奶粉领域拥有一席之地,并且可以在奶粉领域走得更远,对于调整蒙牛产品结构、增加营业收入、增加利润水平都非常有帮助。

伊利副总裁陈福泉不愿对蒙牛收购雅士利作出公开评价。但他在会上发言:“提升产业集中度方面,我们主张是通过大企业收购兼并小企业,而不是大企业与大企业之间的合作,由于两大企业的市场份额都很大,这或许对其他的大企业就不公平。”

“当前国内婴幼儿奶粉行业格局中,伊利市场份额最高,其次是合生元和雅士利,此次收购案之后,蒙牛将步入行业前三之列,对伊利和合生元无疑形成一定竞争压力。”梁铭宣说。

梁铭宣还认为,在蒙牛收购雅士利形成竞争压力及政府提升行业集中度挽救奶粉行业的背景下,未来国内婴幼儿奶粉行业确实会出现收购兼并大潮。此次提升行业集中度主要在于提振消费者信心,而龙头企业在品牌信誉方面有优势,所以国家提倡龙头企业对中小企业的收购。此次收购案中,龙头企业可以趁机扩大产能、扩大市场份额,对于“做大”非常有帮助,但是龙头企业能否真正“做强”、能否战胜洋品牌仍需企业在质量方面的诸多努力。

工信部给的定心丸

在蒙牛、伊利、贝因美三家大企业发言完之后,研讨会现场一度陷入无

人发言的尴尬气氛。工信部党组成员、总工程师朱宏任接过话头,再将兼并重组的政策详细阐述了一遍。

“政府推动这个行业兼并重组,大家可能心里都没底。”朱宏任说,此次的政策着眼点在于推动产业结构调整,提升产业素质和竞争力。既有可能大企业与大企业的合作,又可以是大企业与小企业、小企业与小企业之间的合作。

朱宏任说,鼓励企业兼并重组的政策会遵循企业自愿、有利于发展的原则。“并不是要你马上站队,考虑自己是兼并还是被兼并。企业是兼并重组的主体,不是政府说张三你把李四收购了,张三就要去收购李四。”他说。

朱宏任提醒企业,2010年国务院关于促进企业兼并重组的意见就已明确指出,企业兼并重组的原则是发挥企业主体作用,坚持市场化运作,促进市场有效竞争,维护企业与社会和谐稳定。他同时表示,政策还强调,会结合产业、金融、财税政策,鼓励兼并重组,对达不到乳制品 GMP 标准的企业,要加快改造,甚至淘汰。

“当然,我们在实施中会不断提出、形成符合行业发展规律的政策。我们希望多听听企业的建议、企业的考量,和我们多多互动。”朱宏任说。

中小企业的担忧

“陕西有19家(婴幼儿奶粉企业),是不是有点多了?你们可以聚在一起,吃个饭,商量下(收购兼并)。”工信部消费品工业司司长王黎明听完一家陕西企业的发言后笑着问。

“我下午就去请他们吃饭,吃烤鸭!”一位企业负责人回应,现场发出一片笑声。

不过,并非所有中小企业都如此乐观,许多企业看来,接下来的收购兼并潮对它们来说充满了不确定性。

一位中小企业代表担心,在乳制品行业收购兼并大潮中,2/3的企业可能被淘汰、收购兼并,国家政策是不是“扶大弃小”,抑或是“国进民退”?不过,他的担心没有得到回应。

目前,婴幼儿奶粉行业共有127家企业。按照工信部消费品工业司副巡视员高伏的说法,争取用两年时间将行业集中度提高到70%以上。

一家黑龙江的企业代表则说,按照乳制品 GMP 的标准,他们有4到5家工厂等待关停并转。他们担心的是,接下来国家如何提供支持,让企业有序安全地退出。由于这些工厂雇用了大量工人,“如果处理不好,可能会形成社会问题”。

一家陕西乳制品公司的高管则对记者表示,对于这类有着大量负担的企业,大企业的收购兼并动力也不足,不一定愿意接手。

工信部促乳企技术改造鼓励兼并重组

婴幼儿配方乳粉行业两年内集中度将超70%

证券时报记者 陈中

昨日上午,工信部相关负责人在2013年全国食品安全宣传周“工信部主题日上表示,将大力推动国内婴幼儿配方乳粉企业的兼并重组工作,争取用两年将行业集中度提高到70%以上。

工信部相关负责人称,争取在两年之内,使婴幼儿配方乳粉的十大本土品牌企业的产量占社会总量比例由目前的43%提高到60%以上,五年之后,提高到75%以上。

工信部消费工业司副巡视员高伏表示,工信部近期在乳制品行业方面将开展多项工作。工信部将严格执行产业政策,进一步规范企业投资,严格按照乳制品工业产业政策规定,会同国家发改委、国家食品药品监督管理总局,对2011年以来新建和改扩建的企业项目开展为期四个月的婴幼儿

配方乳粉的企业项目清理审核工作。坚决淘汰不达标的企业(项目),进一步严格婴幼儿配方乳粉企业产业政策与生产许可条件,乳粉生产管理标准联动的管理,加快在全行业实行婴幼儿配方乳粉的 GMP 管理模式,参照药品的管理模式,逐步完善婴幼儿配方乳粉的行业准入,全程监管和企业退出制度。

工信部还将鼓励企业兼并重组,大力推动实施婴幼儿配方乳粉企业的兼并重组工作。争取用两年时间培育形成10家年销售收入超过20亿元具有自主知识产权的知名品牌和国际竞争力的大型企业集团,将行业集中度提高到70%以上。

同时,工信部要求加大企业技术改造,对婴幼儿配方乳粉生产全行业普遍实施 GMP,计划利用两年时间,通过技术改造等多方面支持,使清理整顿后的行业生产企业,全部完成

GMP改造并通过认证。此外,工信部还督促企业强化管理,组织开展为期三个月6月1日至8月1日的婴幼儿配方乳粉质量安全专项检查。

高伏表示,工信部还将推动建立食品企业的质量安全信息追溯体系,该项工作处于试点阶段,准备在今年年底,在蒙牛、伊利、完达山、三元这四家企业试点,建成实用、便捷、可扩展的追溯体系。

上月底,国务院常务会议指出,将制定相关政策,推进奶业标准化规模养殖,鼓励支持婴幼儿奶粉企业兼并重组,提高产业集中度,推动产业规范化、规模化、现代化发展。

本月初,工信部印发了《提高乳粉质量水平提振消费信心行动方案》。“双提”行动方案提出了六项主要工作:一是督促企业强化管理,二是强化行业准入,三是推进产业结构调整,四是推动企业技术改造,五是完善标准

体系建设,六是加强舆论宣传引导。

工信部消费品工业司司长王黎明表示,接下来,乳制品生产企业将面临一次新的发展机遇,也面临着新的挑战。国家将进一步采取有力措施,鼓励支持婴幼儿配方乳粉生产企业集中品牌,集中优势产品的企业生产,来促进整个行业发展。国家也将采取更为强硬的措施,用管理药品的方式管理婴幼儿配方乳粉的生产企业。

目前我们的生产企业和品牌还有更大的组合兼并的空间和优势,能够使更多优势企业抓住这次机会,实现强强联合,跨区域联合和品牌合作,使婴幼儿配方乳粉能够在国内市场占有更大份额。”王黎明说,力争在两年之内,使我们的婴幼儿配方乳粉的十大品牌企业产量占社会总量比例由目前的43%提高到60%以上,五年之后,提高到75%以上,这是一个重要目标,也是一个充满希望和具有挑战的目标”。

今天你所拥有 明天是否仍在你手

我们地方正金融的财富管理业务, 站在世界的前沿, 不仅服务您和家人。

方正证券 正在您身边

今天你所拥有 明天是否仍在你手

我们地方正金融的财富管理业务, 站在世界的前沿, 不仅服务您和家人。

方正证券 正在您身边

证券代码:000033 证券简称:新都酒店 公告编号:2013-06-19

深圳新都酒店股份有限公司2013年第二次临时股东大会决议公告

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。

一、特别提示

- 1.本次会议无否决或变更议案的情况;
- 2.本次会议无新增议案提交表决。

二、会议召开情况和出席情况

- 1.召开时间
 - ①现场会议时间为:2013年6月18日(星期二)14:45
 - ②网络投票时间为:2013年6月17日—2013年6月18日。其中,通过深圳证券交易所交易系统投票的具体时间为:2013年6月18日9:30至11:30、13:00至15:00;通过深圳证券交易所互联网投票系统投票的具体时间为:2013年6月17日15:00至2013年6月18日15:00期间任意时间。
- 2.现场会议召开地点:深圳市春风路一号新都酒店7楼会议室。
- 3.会议召开方式:采取现场投票与网络投票相结合的方式。
- 4.会议召集人:公司董事会
- 5.现场会议主持人:董事长李聚全先生
- 6.公司部分董事、监事及高级管理人员列席了会议。
- 7.本次会议的召开符合《公司法》、《上市公司股东大会规则》、《关于加强社会公众股股东权益保护的若干规定》、《深圳证券交易所上市公司股东大会网络投票实施细则》及《公司章程》等法律、法规及规范性文件的规定。

三、出席现场会议及网络投票股东情况

截止股权登记日(2013年6月13日)深圳证券交易所交易结束时,公司发行在外股份总数为329,402,050股,其中无限售流通股329,402,050股。

参加本次股东大会现场会议及网络投票的股东及授权代表共128人,代表公司股份81,113,396股,占公司有表决权股份总数的24.63%。具体情况如下:

- 1.出席现场会议的股东及授权代表:
- 出席现场会议的股东及授权代表共3人,代表公司股份70,154,048股,占公司有表决权股份总数的21.30%。
- 2.参加网络投票的股东:
 - 根据深圳证券交易系统统计并经公司确认,在网络投票时间内通过网络系统进行表决的股东及授权代表共125人,代表公司股份10,959,348股,占公司有表决权股份总数的3.33%。

四、议案审议和表决情况

- 1.审议通过了《关于购买惠州高尔夫球场有限公司高尔夫球场俱乐部物业的议案》。
 - 赞成 25,247,219 票,占出席会议有表决权股份总数的 71.00%,反对 9,204,476 票,占出席会议有表决权股份总数的 25.88%,弃权 1,110,701 票,占出席会议有表决权股份总数的 3.12%。
 - 因本议案涉及关联交易,深圳市瀚明投资有限公司所持股份 45,551,000 股回避表决,其所持股份不计入出席会议有表决权股份总数。
- 五、律师出具的法律意见书结论性意见
 - 1.律师事务所:北京天驰洪范律师事务所
 - 2.律师姓名:李颖 李新梅
 - 3.结论性意见:
 - 公司本次股东大会的召集、召开程序符合法律、法规、规范性文件和公司章程的规定;出席本次股东大会人员的资格、召集人资格合法有效;本次大会的表决程序及表决结果均合法有效。
- 六、备查文件
 - 1.深圳新都酒店股份有限公司 2013 年第二次临时股东大会会议决议
 - 2.北京天驰洪范律师事务所法律意见书

特此公告

深圳新都酒店股份有限公司
董事会
二〇一三年六月十八日