

涌金系旧部乔志城空降紫光古汉

有分析认为,乔志城的医药背景将助力紫光集团打造强有力的医药平台

证券时报记者 李雪峰

清华紫光系药企紫光古汉(000590)日前宣布前董事长李义辞职,同时提名乔志城担任候选董事,该事项将于下周五提请股东大会审议。如无意外,乔志城将顺利当选为紫光古汉董事,同时成为继李义之后,再度空降紫光古汉的核心高管。而此番紫光古汉空降的董事乔志城还有一个特殊身份,即涌金系前成员。

与北大方正系类似,在紫光系帝中,医药产业并非一开始就是集团核心产业。1999年11月紫光股份上市后,紫光集团谋求在医药领域形成突破,次年即从衡阳国资局手中受让了紫光古汉前身古汉集团的控股权。至今清华系已控制紫光古汉达13年之久,紫光古汉也成为紫光系唯一的医药类上市公司。

资料显示,乔志城1998年起即任职于涌金集团,当时年仅26岁,涌金系则经过1994~2002年的长期积累,在随后的6年间达到顶峰。乔志城在涌金集团工作的5年正好是涌金系完成资本积累的后期阶段。据了解,乔志城在这5年间迅速获得了涌金系掌门人魏东的提点,并逐渐成为涌金系核心成员之一,曾担任涌金集团副总。

不过在2004年之前,乔志城将主要精力用于资本运作,并未全面涉足医药行业,千金药业是一个良好的开始。

从2002年起,涌金系密集涉足医药领域,先后收购了湘籍名企九芝堂和千金药业,并于2004年成功运作千金药业上市,此时乔志城以投资总监的身份进入千金药业。自此,乔志城正式进入医药实业领域并与医药结缘,先后担任千金药业总经理和副董事长,在随后的职业生涯中,乔志城始终

未离开医药行业。

随着2008年魏东的离世,涌金系也悄然落幕。2010年10月,乔志城撤离涌金系,加盟复星医药,担任副总、财务总监。直到今年7月份,乔志城被紫光集团聘任为高级副总裁,目前又被紫光集团推选为董事候选人。

齐鲁证券医药行业研究员裘倩倩对此表示,相对于前董事长李义的电子科技、房地产相关从业背景而言,乔志城在医药方面长达9年的经验更加适合于公司的发展。在裘倩倩看来,紫光古汉在这个时点引入明星职业经理人将有助于资源转化为业绩,提升资源价值。此前乔志城任千金药业期间,该公司拳头产品妇科千金片营收在5年内从1.86亿元跃升至5.08亿元,最终成为妇科中药第一品牌。

另据了解,李义于2009年6月空降紫光古汉时,属临危受命。当时紫光古汉遭遇大规模人事变动,且业绩岌岌可危,而李义的任务则是稳定紫光古汉阵局。去年李义在接受衡阳当地媒体采访时,曾将自己在执掌紫光古汉期间的工作总结为“收回销售权、维权南岳制药厂、收回衡阳制药厂”。

李义辞职后,紫光古汉董事方继文代为履行董事长职务。紫光集团内部一位不愿具名的人士昨日对记者表示,如无意外,乔志城将顺利当选为紫光古汉董事并继任董事长一职,在这位人士看来,经过复星医药3年的磨砺,乔志城的医药管理经验更为老到。

有分析认为,乔志城将以医药及资本运作资深人士的角色助力清华系打造强有力的医药平台。相比于北大方正系旗下的北大医药等药企而言,紫光古汉无论市值还是业绩均有进一步提升的预期,其主导产品古汉养生精仍存挖掘潜力。



升华拜克公布3亿产业基金细则

见习记者 杨苏

原料药企业升华拜克(600226)出资,浙江产业资本巨头出人出力,双方联手进行产业整合并购。公司今日发布关于产业基金的补充公告,详细披露了服务费及业绩奖励。

8月20日,升华拜克公告拟与浙江天堂硅谷资产管理集团有限公司,共同发起设立专门为公司产业整合服务的产业基金,以公司战略发展方向为主要的投资方向,规模不超过3亿元。其中升华拜克以自有资金出资98%,天堂硅谷出资2%。

升华拜克称,该产业基金作为升华拜克产业整合的主体,围绕公司既定的战略发展方向开展投资、并购、整合等业务,提升和巩固公司在行业内的龙头地位。天堂硅谷将围绕协议约定的投资方向为公司提供投资对象的

发掘、推荐、调研及论证等服务,每年与升华拜克共同考察3家以上的投资对象。

尽管天堂硅谷出资比例很少,但是天堂硅谷负责产业基金的日常经营管理事务,任期三年。升华拜克则协助天堂硅谷进行投资项目的筛选、立项、组织实施,以及投资后的监督、管理及投资项目退出等工作。

业绩奖励方面,在产业基金完成对投资对象投资后的三年内,在持股比例享有的投资对象三年经审计的年均净利润,占据产业基金对其投资额的比例超过10%时,天堂硅谷可以就超过10%的收益部分提取12%或20%不等比例的奖励。

值得一提的是,依据项目的实际投资进度分期到位,产业基金存续满三年后的六个月内,升华拜克将收购天堂硅谷持有的产业基金股权。

李勤夫交出*ST九龙控制权心有不甘 称官司还要继续打下去

证券时报记者 张昊昱

随着李勤夫同意移交控制权,*ST九龙(600555)控制权纠纷似乎告一段落。不过记者从接近李勤夫方面的人士了解到,李勤夫此次移交控制权并非心甘情愿,而是迫于在工商登记上,*ST九龙的法人代表和董事会成员均已变更为海航方面人员,再不移交将面临法律风险。

我们曾给上海市工商局发过三份律师函,表明选出以陈文理为董事长的股东大会是有争议的,法院已经受理,在判决出来之前,不宜作变更登记。很遗憾还是变更了。”李勤夫委托律师严文明对记者表示。

海航昨天的公告掐头去尾地把李勤夫的意思歪曲了。”上述接近李勤

夫的人士表示,李勤夫本意并不是承认海航选出的董事会,而是基于工商登记变更已经完成,加上半年报披露时间逐渐迫近才不得已作出让步。先交出控制权并不代表李勤夫认为自己错了或者认可了海航的董事会,官司还会继续打。”

*ST九龙今日公告了上海严文明律师发来的《关于办理上海九龙山旅游股份有限公司移交工作的通知函》全文。通知函重申了海航方面召开股东大会改选公司董事会的前提是支付全部股权转让款,而根据上海一中院判决海航未付清全部款项,因此海航召开股东大会以及选出董事会的行为存在争议。

通知函称,李勤夫及原公司董事会坚持司法最终解决原则,但

为了保持公司经营稳定、公司资产安全、维护投资者合法权益,李勤夫及原公司董事会愿意在上海市静安区人民法院判决前,尊重公司登记制度,尊重上海市工商行政管理局作出的关于公司法定代表人变更、董事、监事备案的结果,配合公司新董事会做好公司印鉴、营业执照、资产等移交工作。

此前,李勤夫已于今年1月向上海静安区人民法院起诉,要求判令撤销海航方面召开的股东大会上审议通过的涉及上市公司董事会、监事会改选的12项议案。目前法院尚未对此案作出判决。

上海工商局已经对*ST九龙法定代表人做了变更登记,对董事会成员也做了变更备案。按照现行的法律

制度来看,公司合法的法定代表人应该是陈文理,公司的合法董事会应该是海航选出的董事会。既然法律这样认定,那就把控制权交给海航。”严文明告诉记者,目前控制权还未开始移交,但依法肯定要交,正在等海航跟我们联系。”

*ST九龙同日公告,收到嘉兴市中级人民法院关于渤海银行诉浙江九龙山开发有限公司金融借款合同案的判决书。嘉兴中院判令九龙山开发公司偿还渤海银行杭州分行借款1亿元,并支付逾期还款利息31.3万元。公司董事会表示,为维护公司资产安全及广大股东权益,在九龙山开发公司将相关资料移交董事会,且相应变更手续完成后,公司将责成九龙山开发公司参与二审诉讼程序。

■记者观察 | Observation |

解决行业问题不能寄望行政化兼并重组

证券时报记者 仁际宇

近期,奶业兼并重组方案即将出台的消息在资本市场流传。加上今年年初出台的九大行业兼并重组指导意见,似乎哪个行业出现问题,监管部门都会祭出兼并重组的灵药。实际上,兼并重组不应该是解决行业问题的方法,而是行业问题解决后的自然结果。

纵观国内多年来推行的行政化行业兼并重组,其主要目的不外乎两个:一是试图通过兼并重组淘汰落后产能,实现部分产能退出,从而改善行业的盈利状况。其中,以钢铁、水泥、稀土等行业为主要对象。另一种,是希望通过兼并重组淘汰不规范企业,让这些行业在环境、卫生、质量和生产过程等方面更加安全。这种兼并重组,以食品药品、煤炭等行业为主要对象。

事实上,兼并重组并不是实现产能合理调整和行业规范化的有效手段。在淘汰落后产能方面,行政化的兼并重组只是把分散的产能整合到一个名头之下,整合本身几乎不考虑这些产能应该如何相互协调。再加上地方保护主义等因素,最终的结果往往是,产能虽然集中了,但应该退出的产能却仍然无法淘汰。

并且,从一开始就不是为了增强盈利能力而设计的兼并重组,会给予兼并后的企业带来额外负担。同时也导致原本应该消亡的企业,借助所谓的兼并整合继续生存下去。行政推动的兼并重组因此不可能成为有效的缩减行业产能的工具。

而从行业规范化的角度来说,煤炭整合试图解决安全事故频发的问题、严重污染行业的整合意在降低环

境污染,但这种整合的实际效果如何,似乎也很难说得清楚。这种效果的不明确,主要因素就在于行业标准不高、行业监管松弛。

试想,如果食品安全事故可以立刻从市场上和法律上摧毁一个品牌或者一个企业,而不是让这个企业换个东家、换个品牌继续存在,那么这个行业的整体规范性将会迅速增强,即使这个行业比较分散,集中度不高。

在这方面,发达市场经济体的例子有着很好的借鉴意义。在这些经济体内部,对企业生产安全、环境保护和产品质量方面的高标准和强有力的监管措施,使得行业随着自然的市场淘汰而形成合理的行业竞争格局。虽然偶尔也会出现马肉冒充牛肉的事件,但其后果也足以让其他企业引以为戒。

另一个例子是外贸行业。随着发达市场经济体不断提高行业准入标准,国内以出口为导向的生产企业不断被倒逼技术升级,未能完成技术升级的企业自然被淘汰。而这些行业几乎从未发生过严重的产能过剩或产品不安全的问题。反倒是由国内监管不够严格,为了消化技术升级的成本,这些企业时常有被曝光污染或生产安全隐患的问题。

显然,面对复杂的行业困境,一律采取行政推动行业整合的政策,是一种急政,在一定程度上是本末倒置。相反,只有对行业实行严格的行业标准和行业监管,通过市场淘汰掉多余的产能和不规范的公司,行业的兼并重组才能成为企业提升竞争力的有效工具,才能真正让公司从并购重组中受益。

逾千家公司披露半年报 第二季度净利增速加快

证券时报记者 仁际宇

A股上市公司中累计亏损的有112家,其中第二季度亏损的有123家。在一定程度上表明上市公司亏损情况有所好转。

从单个公司看,截至8月20日,棕榈园林成为第二季度业绩环比增长最快的公司,业绩环比增长8518.5%。棕榈园林在中报中表示,由于行业整体环境受“新国五条”调控政策与地方政府限价调控手段的影响,市场短期遇冷。但从二季度开始,行业投资环境全面回暖,公司设计、施工、苗木三大主营业务的订单和收入均快速增长。

Wind的统计显示,上述上市公司上半年实现营业收入约2.29万亿元,同比增长13.7%;实现净利润约1979.4亿元,同比增长11.6%。从单个季度来看,今年第二季度,上述公司实现净利润约1070.7亿元,同比增长12.2%,环比增长17.8%。

数据显示,今年第二季度上市公司的盈利能力持续增强,不仅净利润同比增速快于上半年净利润同比增速,而且扭转了2012年二季度业绩同比下降的局面。同时,今年第二季度净利润环比增速还超过2012年第二季度的环比增速16.4%一个百分点以上。

除了业绩整体向好,上市公司亏损面也在逐步减小。今年上半年,上述

茅台飞天53度酒跌破千元 与最高价比已遭腰斩

证券时报记者 颜金成

阶段,白酒价格下跌已经是大势所趋。7月上旬,茅台下调旗下迎宾酒、王子酒、汉酱酒、仁酒等四个子品牌的终端价格,最高降幅超50%。至此,茅台中高端产品全线降价。

有媒体报道称,目前,52度的五粮液出厂价是729元,但是从经销商手里600多元就可以拿到货。以前每瓶酒能赚五六成利润的日子已经一去不返,现在经销商只能指望酒厂返点。五粮液承诺,要以返点的形式对经销商进行补贴,但是目前尚未推出具体补偿方案。

洋河股份董事长、党委书记张雨柏公开表示,洋河不会降价,称价格的坚持非常重要。但是,洋河也在向中低端市场进军。张雨柏称,今年公司市场重心将下移,看大众市场和乡镇市场,并认为大众消费和商务消费将会有重点。



本报资料图

王忠军减持华谊兄弟套现4亿

见习记者 杨苏

华谊兄弟(600027)今日公告,实际控制人王忠军于近日累计减持1100万股。以减持均价计算,套现金额合计为4.01亿元。

华谊兄弟称,8月20日收到公司实际控制人、控股股东之一王忠军有关减持股份的告知函。2013年8月16日和20日,王忠军通过深交所大宗交易系统,分别减持无限售流通股合计800万股和300万股,减持数量占公司总股本1.82%。

华谊兄弟提示,公司基本面未发生变化。减持后,王忠军持有公司1.47亿股,占公司总股本24.32%。并且,华谊兄弟实际控制人、控股股东王忠军和王忠磊共计持有公司31.64%的股