

基金提名上海家化董事意在平衡利益

证券时报记者 杜志鑫

继 2012 年鹏华基金等机构投资者提名格力电器 000651 董事获通过后,日前,易方达、华商和汇添富基金又联合提名上海家化 600315 董事,由于基金等机构投资者持股比例超过大股东平安信托,基金提名董事获通过几无悬念,此举或将成为国内机构投资者参与上市公司治理的又一经典案例。

意在平衡利益

继 9 月 19 日董事长葛文耀辞职后,上海家化董事会已经变得颇不平静。10 月 15 日,代表大股东平安信托一方的上海家化(集团)有限公司提名谢文坚为上海家化第五届董事会董事候选人。仅过了 3 天,10 月 18 日,易方达、华商和汇添富 3 家基金公司又联合提议修改公司章程并提名上海家化原总经理曲建宁为董事。

证券时报记者就此采访易方达、华商基金公司相关人士,在目前这个敏感时刻,他们均不愿谈及此事。

深圳一持有上海家化的基金经理表示,在葛文耀时期,上海家化管理团队的能力获得了市场认可,葛文耀辞职后,上海家化未来发展的不确定性增加;但上海家化作为日化行业的一家龙头公司,所处行业很好,且上海家化目前的产品发展势头也不错。在基金既不放弃上海家化,又想让上海家化有更好发展的背景下,提名董事也就顺理成章。此外,曲建宁作为上海家化原管理层,对上市公司经营方面的事情也比较熟悉,基金经过沟通认为,推举他比较合适。

从基金等机构投资者的投资路径来看,在上海家化爆出董事长葛文耀和大股东平安信托的矛盾后,葛文耀随即辞职,上海家化跌幅最高一度达到 16%,但是基金却在暗中增持。

统计数据显示,2013 年中报,此次向上海家化联合提名的易方达、华商、汇添富 3 家基金公司一共持有上海家化 1.08 亿股,占上海家化总股本比例 16.1%。而截至 10 月 15 日,易方达、华商、汇添富 3 家基金公司合计持有上海家化 1.25 亿股,占上海家化总股本比例 18.59%。由此可见,在上海家化此轮下跌幅度中,3 家基金公司在底部买入了 1680 万股。

上述基金经理还表示,在葛文耀及其管理团队时期,与同行其他上市公司相比,上海家化获得了 10%至 15%的估值溢价,但在葛文耀辞职后,上海家化下跌使得其估值溢价被抹平。尽管如此,未来上海家化仍有值得期待的地方,一是平安信托作为大股东也希望公司能获得更好发展,其自身利益才能得到更好体现;二是目前上海家化的管理层有持股,他们的利益也在上市公司身上,所以,只要各方利益能得到协调,上市公司仍然值得期待。



上海家化提名董事曲建宁(左)与谢文坚(右)

张常春/制图

获通过无悬念

在大股东平安信托提名谢文坚和易方达、华商等基金提名曲建宁任董事的情况下,从基金的持股比例来看,基金提名董事获得通过几无悬念。

从大股东的持股比例来看,平安集团通过平安信托孙公司上海平浦投资有限公司控制的上海家化集团和上海惠盛实业有限公司共持有上海家化 1.9 亿股,占上海家化总股本比例 28%。

而目前基金等机构投资者的持股比例远超大股东。其中,此次提议修改章程和提名新董事的易方达、华商和汇添富 3 家公司持股数就达到 1.25 亿股,占上海家化总股本比例 18.59%。从上海家化 2013 年中报来看,嘉实、博时、中银等基金公司旗下基金持股数也均超千万股,基金合计持股比例达到上海家化总股本比例的 44.5%。

上海华荣律师事务所律师陈荣表示,由于上海家化 2012 年董事会换届已经完成,此次董事会变更只涉及两人,若 3 家基金公司把 2 票都集中投给曲建宁,即使其他基金不参与投票,易方达、华商和汇添富也可以力保推举的曲建宁顺利当选。

分析人士认为,在一般情况下,出席股东大会的股东比例在 60%左右,若 3 家基金公司把 2 票都集中投给曲建宁,即使其他基金不参与投票,易方达、华商和汇添富也可以力保推举的曲建宁顺利当选。

不过,在葛文耀辞职后,目前上海家化的董事会平衡已经被打破,未来董事会争夺将会比较激烈。

资深医药从业人士、前上海医药副总裁葛剑秋通过微博表示:“上海家化机构股东推举上海家化前总经理曲

建宁为董事候选人,平安收曲建宁为盟友,借机构之手保其入董事会,来个谢曲配,让王茁下。果真如此,则平安控制术堪称一流。”

在紧随其后的微博中,葛剑秋认为:总觉得平安在玩瞒天过海之计。分化家

化团队推曲入董事会,自己不便出面便假基金之手。之后逼王出走以曲代之,顺便再占据一个董事席位。由此既弥补谢之外行不足,又取得董事会多数席位。未来家化进入卖公司模式,平安、机构皆大欢喜。谁是失败者?大家猜猜看?”

葛文耀:希望家化平稳过渡

证券时报记者 仁际宇

后葛文耀时代,上海家化 600315 董事会人事调整愈发扑朔迷离。继平安系提名谢文坚进入上海家化董事会后,三家基金公司又联手提名家化旧将曲建宁重返董事会。对于外界种种猜测,上海家化原董事长葛文耀昨日告诉证券时报记者,离开家化后已不再与老家化人联系,只希望家化稳定发展。

对于这场围绕董事会人选的资本混战,刚刚主动退休的上海家化创业元老葛文耀所扮演的角色和态度自然受到市场高度关注。昨日,葛文耀告诉证券时报记者:我已离开家化,开始许多新的工作,与家化人没联系了。希望我离开后的家化实现平稳过渡,有稳定发展的局面。”

虽然葛文耀表态称与曲建宁的被提名并无关系,但曲建宁在上海家化担任实际职务期间,葛文耀一直在上海家化董事长任上,两人之间的工作搭档关系至少持续了 9 年时间。公开资料显示,曲建宁于 2003 年 10 月份进入上海家化担任副总经理;2004 年 5 月出任总经理(其前

任刘玉亮任上海家化总经理仅半年);同年 9 月,曲建宁进入上海家化董事会。直到 2012 年底任期届满后,曲建宁转任上海家化董事长科学顾问,卸下了董事、总经理的职务。当时,接替曲建宁董事、总经理职位的是同样有着深厚家化背景的王茁。

事实上,此次平安系提名谢文坚进入上海家化董事会之前,平安系已经与以葛文耀为首的家化系进行了多轮人事斗争。2011 年 11 月,平安系击退海航系等竞争对手,入主家化集团,并间接控制上市公司。但双方的蜜月期仅仅维持了不到一年。2012 年底,葛文耀开始在微博上抨击平安系未能兑现当初的改制承诺,并干预上市公司经营。

此后,双方就陷入了持续不断的对抗之中,首先是 2012 年底代表平安系的董恺在进入上海家化董事会的过程中遭遇反对票。2013 年 5 月,家化集团决定免去葛文耀的家化集团董事长职务,平安信托副总经理张礼庆接任;同时葛文耀和平安方面就上海家化高管私设小金库问题展开唇枪舌战。今年 9 月,上海家化公告称葛文耀申请退休;10 月,家化集团提名谢文坚进入上海家化董事会。

■每周视点 | Weekly Viewpoint |

开往世界的高铁

证券时报记者 杨兰

在中国高铁走向世界的同时,第 114 届广交会一期展会却出现客商数量下降——一对看似矛盾的现象背后,中国制造业的转型和升级正在提速。

继向泰国总理英拉推介高铁后,上周,李克强总理趁热打铁,继续在澳大利亚总督访华期间向澳推介高铁。虽然早在 2010 年底,我国就已经和 50 多个国家和地区建立了高铁合作关系,但总理的高调推介还是第一次。高铁俨然成为总理对外交往的一张名片。在 A 股市场上,高铁相关股票迎来了短暂暴涨。

上周末,第 114 届广交会一期展会闭幕,一期主要以机电产品为主。虽然机电产品成交额较去年同期略增,但到会客商则明显下滑。接下来,广交会还有二期和三期展会,后两期主要以家居玩具、服装食品、医疗体育等用品为主,成交和客商情况尚未可知,不过一期的情况多少已经为后面做了注脚。作为中国对外贸易的晴雨表和风向标,广交会的开局表明全球市场的复苏迹象并不牢靠,明年的外贸形势难言乐观。

事实上,依赖廉价劳动力和原材料走向世界的中国制造确实已经走到了一个十字路口,人口红利不再,人民币升值则进一步压缩了出口企业的利润,加之全球经济复苏缓慢,中国制造必须依靠技术的创新和升级才有出路。从某种意义上说,技术的创新升级也将是中国经济升级的保证。回到高铁出口的问题上,按照中方的表态,中泰高铁合作项目中,泰国将以大米等农产品抵偿部分项目费用,这将大大缓解中国大米供应不足的问题。也因此,高铁输出具有国家层面的战略

意义。

今年上半年,受多种因素影响,我国轨道交通设备“双雄”——中国南车、中国北车两公司盈利均有所下滑,中国南车净利下滑甚至超过二成。不过,二者都提出了将加快国际化战略步伐,拓展国际市场。

据悉,泰国政府已明确将在 2022 年前完成 4 条高铁建设,总长度 1800 公里左右。首阶段招标准工将于明年向全球展开,中国和日本将是最大竞争者。而澳大利亚目前正计划在该国东海岸修建全长约 1700 公里的高铁,该项目将耗资约合 6369 亿元,中方同样是较有实力的竞争者。另据国际铁路联盟数据显示,未来 10 年,世界高铁的建设速度将加快,海外铁路建设市场的价值约为 3 万亿元左右。

如此巨大的蛋糕,对于我国高铁相关公司具有相当的吸引力。目前 A 股高铁产业链中的上市公司多达 30 余家,包括负责动车组和城轨地铁车辆的中国北车和中国南车;负责工程承包的中国中铁和中国铁建;负责动车组和配件生产商晋亿实业、太原重工、马钢股份等;负责信息技术系统供应商的辉煌科技、新北洋、世纪瑞尔等。

与纺织、玩具、鞋帽等低端产品出口相比,高铁的出口将是技术、产品、信息服务等一揽子打包服务,因此,高铁一旦走出国门,高铁产业链上的公司都有可能受益,而技术和价格,将是我国高铁出口的主要竞争优势。

高铁出口将打开中国制造通往世界的另一扇窗口,是中国制造业转型升级的标志。我们有理由期待,假以时日,中国的大飞机、中国的航母制造也将走向世界。而这一切,或许预示着已经低迷多年的钢铁、造船、有色等周期性行业将迎来真正的拐点。

康美药业设立电商子公司

康美药业(600518)今日公告,为打造康美全产业链建设战略规划,有效整合资源,公司拟设立广东康美通信息服务有限公司。

据悉,康美通公司的注册资本为 1 亿元,经营范围包括电子商务、电子支付、支付结算和清算系统的技术开发;计算机技术服务;计算机软、硬件的设计、技术开发、销售;数据库及计算机网络服务;在线数据处理与业务、信息服务业务等。显然,康美通公司将是康美药业的电子商务平台。

此外,康美药业子公司上海康美医药咨询有限公司近期与中绿(上海)实业有限公司境外法人股东

DRAGON CHOICE ENTERPRISE LIMITED、中绿食品集团有限公司以及上海中绿订立股权转让合同。上海康美将收购上海中绿 100%的股权,收购总价款为 1.04 亿元。

公开资料显示,上海中绿为香港联交所上市公司中国绿色食品(控股)有限公司间接控制的子公司,上海中绿成立于 2006 年 8 月 21 日,其注册资本和实收资本为 1000 万美元。上海中绿拥有坐落于奉贤区齐贤镇 5 街坊 5/21 丘的国有建设用地使用权,该土地使用权面积为 4 万平方米,使用期限至 2059 年 2 月 5 日。

(仁际宇)

杭州解百又遇立案稽查 重组再度停摆

证券时报记者 仁际宇

杭州解百 600814 日前公告称,接到中国证监会通知,因参与此次重大资产重组的有关方面涉嫌违法被稽查立案,公司重大资产重组申请被暂停审核。一心想吞下杭州大厦的杭州解百,资产重组已经是第二次因涉嫌违法被立案而遭遇挫折了。

从 2012 年 8 月开始停牌筹划重大资产重组以来,在经历了重重困难之后,杭州解百的重组之路似乎开始走上正途。今年 9 月 26 日,证监会终于受理了杭州解百发行股份购买资产并募集配套资金暨关联交易的行政许可申请。但还不到一个月,杭州解百的重组申请就被暂停审核,此次暂停审核的理由是参与此次资产重组的有关方面涉嫌违法被稽查立案。

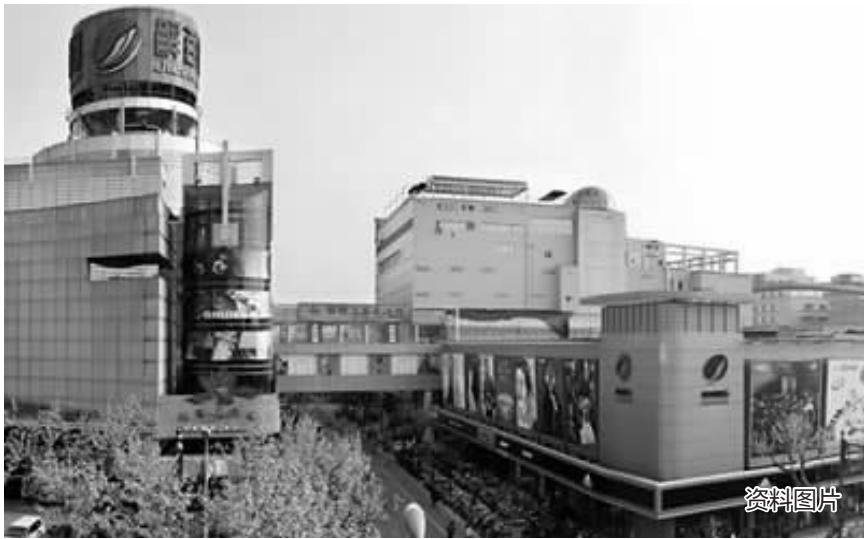
事实上,杭州解百的资产重组此前也曾因被立案调查而陷于停滞。经过近半年的停牌之后,杭州解百于今年 1 月公布了重大资产重组预案。根据当时的公告,杭州解百拟向杭州市商贸旅游集团有限公司增发股票收购

杭州商旅投资有限公司 100% 股权,并通过杭州商旅控制杭州大厦有限公司 60% 的股权。

不过,仅过了不到一个月,今年 2 月份,杭州解百公告称收到证监会下发的《调查通知书》,上市公司、公司董事长、党委书记周自力;公司副董事长、总经理、党委副书记王季文和公司董事会秘书诸雪强均因涉嫌违反证券法律法规而被立案调查。

根据证监会和上交所的相关规定,上市公司首次披露重大资产重组预案后至召开相关股东大会前,如该重大资产重组事项涉嫌内幕交易被证监会立案调查或者被司法机关立案侦查的,公司应当暂停重组进程,不得召开相关股东大会。在暂停期间,公司可以自主决定是否终止本次重组,决定终止的应当及时发布终止重大资产重组公告。

受到被公司和高管立案调查的影响,杭州解百被迫暂停了上述重组进程,但杭州解百并没有放弃重组的计划。今 7 月,杭州解百突然公告称,按照证监会、上交所的相关规



资料图片

定推进重组进程,公司已基本完成此次重组涉及的相关审计、评估、盈利预测审核等工作,并发出了召开股东大会审议重组方案的通知。不过,杭州解百并未披露证监会立案调查情况的具体结果。

此后,杭州解百的重组方案顺利通

过股东大会,并被证监会受理。在大多数投资者都认为公司被立案调查风波已经过去,资产重组走上正轨的时候,其公司却再度因为有关方面涉嫌违法,而被证监会暂停审核。杭州解百的资产重组是否还能像上次一样顺利过关,将再度引起关注。

海南航空计划11亿收购天津航空14%股权

海南航空 600221 日前公告称,拟以 10.93 亿元受让海航集团有限公司持有的天津航空有限责任公司 13.95% 股权。

受让完成后,海南航空与中航控股有限责任公司、天津保税区投资有限公司的持有天津航空股权比例分别为 44.65%、51.78%、3.57%。

海南航空表示,天津航空作为直辖市天津的地方航空公司,具有一定的地域优势和良好的航线资源,预计未来将有比较大的发展空间。公司此次受让天津航空股权,为股东海航集团进一步履行解决可能存在或潜在的同业竞争承诺之举,同时有利于公司扩大主营业务规模,增强主营业务竞争力,对公司未来发展将产生积极影响。

此外,海南航空决定以股权置换方式取代新旧海航大厦房产的

置换计划。2012 年底,海南航空公告称拟以持有的位于海口市海秀路 29 号的海航发展大厦约 2.3 万平方米房产加现金 7 亿元,置换海口新城区建设开发有限公司持有的位于海口市美兰区国兴大道 7 号海航大厦 4 层至 11 层、19 层和地下负三层,共计约 4.1 万平方米的房产。

为便于资产过户,海南航空决定以上述拟置出的海航发展大厦约 2.3 万平方米房产加现金约 9 亿元为出资成立海南海岛航翔投资开发有限公司,新城区公司以前述拟置入的共计约 4.1 万平方米的房产加现金 2 亿元为出资成立海南福顺投资开发有限公司。最后由海南航空以持有的海岛航翔 100% 股权置换新城区公司持有的海南福顺 100% 股权。

(仁际宇)