

阿里巴巴53.7亿港元入股银泰商业

证券时报记者 徐欢 朱凯

昨日,阿里巴巴集团与银泰商业 01833.HK 共同宣布,阿里集团将斥资 53.7 亿港元对银泰商业进行战略投资。

阿里集团将以认购银泰商业新股及可转换债券的方式进行投资,总投资额 53.7 亿港元。交易完成后,阿里集团将持有银泰商业 9.9% 的股份及总额约 37.1 亿港元的可转换债券。双方约定在未来 3 年内,如果可换股债券悉数转换为股份,阿里巴巴的持股比例可进一步升至 26.13%,有机会成为银泰第二大股东。

根据协议,双方还将寻求设立合资企业,利用银泰商业遍布中国的零售业务网络的专业经验、资源及基础设施以及投资人领先的电商平台及消费数据分析能力,来发展与购物中心、百货商店以及超级市场有关的 O2O 业务。

阿里与银泰此前已经有合作先例。去年 5 月 28 日,阿里联合银泰集团、复星集团、富春集团、顺丰、申通、圆通、中通、韵达组建新物流公司“菜鸟网络”。银泰集团董事长沈国军出任菜鸟网络 CEO,马云出任董事长。天猫为菜鸟网络最大股东,投资 21.5 亿,占股 43%。银泰通过北京国俊投资有限公司投资 16 亿,占股 32%。

银泰商业于上周四盘中停牌,停牌前报 9.03 港元,昨日复牌先升后跌,收盘下跌 7.53%。

新版医疗器械管理条例 行政许可减少7项取消3项

证券时报记者 尹振茂

将于 6 月 1 日起施行的《医疗器械监督管理条例》大幅调整行政许可,将原来条例中的 16 项行政许可减少到 9 项,同时取消 3 项行政许可。

昨日,国家食品药品监督管理总局与国务院法制办联合召开新闻发布会,介绍了经国务院常务会议审议通过的新修订的《医疗器械监督管理条例》,该条例将于 6 月 1 日起施行。

新修订《条例》明确,对医疗器械按照风险程度实行分类管理,按风险从低到高将医疗器械分为一、二、三类。第一类医疗器械实行产品备案管理,第二类、第三类医疗器械实施产品注册管理;第一类医疗器械生产实行备案管理,第二类、第三类医疗器械生产实行审批管理。

同时,放开第一类医疗器械的经营,对第二类医疗器械的经营实行备案管理,对第三类医疗器械的经营实行许可管理。新修订《条例》加大了医疗器械生产企业在产品质量方面的控制责任,建立了经营和使用环节的进货查验及销售记录制度,增设了使用单位的医疗器械安全管理责任。同时,强化了监管部门的日常监管职责,规范了延续注册、抽检等监管行为,并通过增设医疗器械不良事件监测制度、已注册医疗器械再评价制度、医疗器械召回制度等,健全了管理制度,充实了监管手段。

其中,主要有 3 项取消,包括取消第二类医疗器械临床试验审批、取消医疗机构研制医疗器械审批、取消第三类医疗器械强制性安全认证;还有 3 项转变,第一类医疗器械产品注册改为备案,第二类和第三类医疗器械非实质性变化由变更注册改为备案,第二类医疗器械的许可改为备案;还缩减了第三类医疗器械临床试验的审批范围。

光明乳业 莫斯利安等产品高速增长

证券时报记者 刘晓晖

光明乳业 600597 今日披露 2013 年年报。去年公司实现营业总收入 162.9 亿元,同比增长 18.26%;实现净利润 4.06 亿元,同比增长 30.43%;每股收益 0.33 元。

报告显示,公司明星产品莫斯利安实现销售收入 32.2 亿元,同比增长 106.5%,营收占比达到 20%。值得注意的是,光明乳业海外业务营业收入增速达 30%。

分析人士指出,光明乳业内生增长与外延式发展并重。随着公司第一次股权激励计划锁定期的结束,公司适时推出第二期激励计划,符合上海国企改革的大方向,也符合市场预期。莫斯利安、优倍等明星产品的高速增长已进入爆发期,带动企业全国化势头渐行渐近。同时,公司以控股子公司荷斯坦牧业为平台,引入战略投资者 RRJ,不断整合牧场养殖等相关业务,有利于缓解奶源供应紧张带来的成本上涨压力,更有助于拉动上游产业的升级发展。

方大集团管理层获股东支持 资本暗战或升级

证券时报记者 黄丽

深圳持续两天一夜的特大暴雨或让一场原本激烈的资本对决变得有些平淡。

昨日,原本上午 9:30 召开的方大集团 000055 2013 年年度股东大会,因暴雨的缘故推迟了近 40 分钟才正式开始。16 名股东参会代表于 2.7 亿股,占公司 A 股+B 股合计总股本的 35.64%。

整个股东大会期间,既没有管理层与股东间的交流互动,也没有中小股东的踊跃发言,在公司宣读各项议案后,台上台下的股东们均默默地等待投票结果,会议在平静而又略显尴尬的气氛中进行。

最终,本次股东大会的关键性议题——董事会换届选举的议案获 70% 以上的赞同率,以公司董事长熊建明为核心的管理层团队获得了大多数投票股东的支持。会后,熊建明向证券时报记者表示,新一届董事会将从两个方面进行提升,一是不断完善公司治理结构,加强企业内部监督;另外将在保持现有幕墙、材料、轨道交通设备产业优势的基础上,积极探索新兴产业发展方向,并与传统产业进行对接。

而十天曾公开“叫板”公司董事会的个人股东黄炬培,也在本次

股东大会上向证券时报记者表示,“我不会放弃自己的资本权利,已经做好了与公司管理层打持久战的准备,未来不排除继续增持甚至举牌,直至达到我们的诉求。”

通过对多位参会股东的采访,证券时报记者了解到,目前以黄炬培为代表的个人股东之所以“叫板”方大董事会,主要是想表达两个方面的诉求,一是要求公司完善治理结构;二是认为目前公司股价严重被低估,股价没有真正反映公司的投资价值。因此,他们希望能够掌控公司控股权,从根本上解决这两个问题。

但令人不解的是,黄炬培称他本人并无意进入公司管理层。据悉,目前他做的是与钢材有关的贸易,也有着自己的公司和团队。而此前他提名的三位非独立董事也是来自网络技术、股权投资及社会科学研究机构的专业人士,这与方大集团目前从事的幕墙系统、材料产业和轨道交通产业并无交集之处。

另一位持有公司 350 万股的陈姓股东则指出了问题的核心,他称大家不满的是方大集团资产被严重低估,目前方大集团 A、B 股加在一起的股票市值仅 40 亿元左右。而市场认为仅方大城的市场估值就应该超过 100 亿元,未来地产业务实现的利润应该有 40 亿元~50 亿元左

右,但这块地产的原值为零。此外,公司还持有深圳、沈阳、南昌等多个地块,这些土地的估值都没有具体体现出来。另外,他还认为方大集团仅现有的壳资源也值 20 亿元。

由此不难理解,本次公司话语权之争背后争夺的资源是什么了?作为中小股东,陈姓股东坦言,“方大谁提出的议案有利于全体股东的利益,他就支持谁。同时他认为,中小股东发出这样的声音能够促使公司管理层勤勉履责,最大效率地提升公司价值。”

目前,方大集团股权结构比较分散。公开资料显示,截至 2013 年底,熊建明直接或间接持有方大集团 12.74% 股份;此外一致行动人持有方大集团 2.36% 股份。而黄炬培、王雪两名个人股东在 2014 年一季度对方大集团进行了不同程度的增持之后,两人合计持有方大集团股权比例约为 7.75%。另外,据黄炬培透露,截至股东大会召开之际,已经征集了近百位中小股东约 1000 多万股股权委托黄炬培行使股东权利。让他感到遗憾的是,还有不少股东因为深圳天气原因没能赶到现场投票。双方的差距正渐渐缩小。

一场资本之间的较量已经展开,随着更多股东的关注与介入,这场资本的对决或更加激烈而持久。

■ 相关新闻 | Relative News |

管理层与股东观点碰撞

证券时报记者 黄丽

部分股东:方大集团承接了大量的订单,但利润情况却不乐观,不知利润都到哪里去了?

方大集团管理层:公司 2013 年订单总额为 28.42 亿元,同比增长 36%,年末订单储备 26.99 亿元,为 2014 年的经营业绩打下扎实的基础。公司幕墙业务毛利率高于两家业内龙头企业,但幕墙行业不属于高利润行业,公司 2013 年净资产收益率为 7.61%,利润水平正常。

公司属于整体上市,近几年和控股股东之间没有关联交易,公司财务报告经过会计师严格审计,不存在转移利润的情况。

部分股东:公司中标项目那么多,但股价为何一直上不去?

方大集团管理层:公司今年中标项目增多,加之国内的五大生产基地相继建成投产,为公司增产、增收、持续快速发展创造了条件。近几年公司利润保持总体向上趋势,5 年间净利润复合增长率 18%,

净资产收益率保持在 6%~8% 之间,趋势向好。

股价方面,今年以来公司 A 股股价上涨 9.2%,就在前两周公司股价最高还上涨了 23%,而上证指数今年下跌 3.5%,公司股价跑赢大盘。股价由多种因素决定,目前公司 A 股市盈率为 50 多倍,同行业市盈率只有 20 倍左右,说明市场对公司股票的价值是认可的。

部分股东:方大城更新改造项目目前进展情况怎样?预计何时开工和结束?更新后将给公司带来多大价值?

方大集团管理层:方大城目前已完成拆迁工作,项目已经动工,项目更新改造期预计 3 年。预计于 2015 年第四季度开始预售,2017 年出售完毕。方大城更新项目的实施将大幅提升方大集团的净资产和总资产规模,给公司带来丰厚的现金流,同时每年还能为公司带来稳定的租金收益。项目计划出售部分预计可实现销售收入约 44.13 亿元。此外,该项目的租赁部分预计未来每年可实现租赁收入 1.47 亿元。

皖新传媒 时代出版将推股权激励 安徽国有文化企业体制改革破题

证券时报记者 董璐

安徽省委宣传部副部长郭强 3 月 31 日接受证券时报记者采访时表示,准备在安徽出版集团和新华发行集团下属的两家公司试点推行股权激励方案,并探索职业经理人制度。这意味着,安徽国有文化企业体制改革即将破题。

安徽省委宣传部是安徽新华发行集团及安徽出版集团的直接领导单位,两家集团公司旗下则分别控股皖新传媒 601801 和时代出版 600551 两家传媒类上市公司,实际控制人均均为安徽省政府。

郭强表示,由于两上市公司已建立了成熟、完善现代企业制

度和科技、金融产业的合作,支持企业跨区域、跨行业、跨所有制发展。“文化企业”可以大胆向新的领域拓展,法无明令禁止皆可可行。”郭强表示,政府将对民营资本和国有资本一视同仁,安徽重点培育十大文化企业和十大文化园区中,既有民企也有国企。

据悉,皖新传媒近期在混合所有制改革方面已制作了方案,拟引入外部资源。而时代出版董事长王亚非也曾多次表示,管理层股权激励有利于文化产业的企业员工双赢。

安徽省省属企业中,还有 15 家 A 股上市公司实际控制人为安徽省国资委。有消息称,安徽省国资委相关国资改革的细则近期也将落地。

*ST 大荒完成米业集团股权转让

证券时报记者 杨苏

一项“首家未按时反馈遭证监会终止重组审核”的帽子,*ST 大荒 600598 只戴了几天。公司今日公告,由于向控股股东转让旗下北大荒米业集团股权的交易已不构成重大资产重组,因而已不再需要取得证监会的核准文件,目前该项交易已完成股东变更的工商手续,公司已收到股权转让款 6161.37 万元。

根据 *ST 大荒 2013 年 7 月发布的重组方案,*ST 大荒拟将持有的北大荒米业 98.55% 股权出售予控股股东农垦集团。北大荒米业因多年亏损,拖累上市公司整体业绩。上述重组方案一出炉,即遭到多方质疑,北大荒米业股权问题也引起了证监会的关注。2013 年 9 月 5 日,*ST 大荒一天之内接到了证监会 3 份行政处罚措施决定书,其中一份指出有关北大荒米业股权的披露信批违规。

今年 3 月 29 日,*ST 大荒公告 28 日收到《中国证监会行政许可申请终止审查通知书》。证监会认为,“公司在第二次书面反馈意见发出之日起 30 个工作日内提交书面回复意见。根据相关规定,证监会决定终止重组审核。”

3 月 28 日和 3 月 31 日,*ST 大荒股价连续两日一字形跌停。*ST 大荒也因此成为首家因为没有按时提交反馈意见书面回复,遭到证监会终止重组审核的公司。

不过,*ST 大荒今日公告,已经完成原方案中的股权转让。3 月 29 日,按照与北大荒农垦集团签订的《股权转让协议》以及《补充协议》,办理了资产出售及关联交易的各项手续。*ST 大荒已经收到了 6161.37 万元,北大荒农垦集团已经完成股东变更的工商手续。*ST 大荒解释,本次股权转让已不构成重大资产重组交易,取得证监会的核准文件不再作为原协议的生效条件。”

据公告,北大荒米业 2013 年营业收入、总资产、净资产分别为

40.6 亿元、44.34 亿元、-4.88 亿元,分别占 *ST 大荒相应比例 43.15%、32.01%、-9.77%。*ST 大荒称,依据国家相关法律法规,交易不构成重大资产重组交易。

《上市公司重大资产重组管理办法》规定,上述指标比例有一项超过 50%,即构成重大资产重组。2013 年 7 月,*ST 大荒公告,北大荒米业 2012 年营业收入为 83.03 亿元,占 *ST 大荒 136.05 亿元的比例为 61.03%,达到 50% 以上,本次交易构成重大资产重组。

上述办法还规定,购买、出售资产未达到前款规定标准,但中国证监会发现存在可能损害上市公司或者投资者合法权益的重大问题的,可以根据审慎监管原则责令上市公司按照本办的规定补充披露相关信息、暂停交易并报送申请文件。”

北大荒米业三项财务数据占比变化

		单位:亿元	
		占比	
2012年	北大荒米业	*ST 大荒	
营业收入	83.03	136.05	61.03%
总资产	64.55	156.96	41.13%
净资产	-1.87	52.49	-3.56%
2013年	北大荒米业	*ST 大荒	
营业收入	40.6	94.1	43.15%
总资产	44.34	138.52	32.01%
净资产	-4.88	48.85	-9.77%

证监会曾对重组方案 2 次提出意见要求书面反馈

资料来源:公开信息 杨苏/制图



IC/供图

片仔癀诉八宝丹虚假宣传 上海医药积极应诉

证券时报记者 蒋晔

针对片仔癀 600436 就虚假宣传起诉上海医药 601607 子公司厦门中药厂一事,在昨日举行的上海医药媒体见面会上,厦门中药厂副总经理林俊峰透露,公司已经聘请了相关的律师团队,正在积极准备材料应诉。

林俊峰介绍,八宝丹曾用名“八宝丹片仔癀”或“八宝片仔癀”,是明朝嘉靖年间,一位御医携宫廷秘方逃离皇宫,隐居福建漳州璞山岩寺为僧,用宫廷绝密配方的八味名贵中药制成“八宝丹”。

清末民初,漳州有多家药店茶庄制售八宝丹片仔癀,其中以馨苑茶庄、高峰药房最为出名,馨苑茶庄的产品以“僧帽”为商标,表明出自璞山岩寺,高峰药房的产品以“宝帽”为商标,表明该药源于帝王的宫廷秘方,并将业务重点转移到厦门,而且高峰药房一直重视海外市场的开拓,在香港设立了经销处。1958 年高峰药房与甘惠堂等联合组成厦门跃进制药厂,以“高峰肖像”为注册商标生产销售“八宝丹片仔癀”。

1964 年 9 月,跃进制药厂并入思明制药厂,后者又于 1965 年 5 月与厦门中药厂中药车间合并组建为

厦门中药厂。上世纪 70 年代至 80 年代中期,由于国家计划经济体制的原因,厦门中药厂买不到天然麝香和牛黄,因此停止生产“片仔癀”。80 年代末,厦门中药厂恢复海外市场出口,因“片仔癀”已成为注册商标,遂恢复原名“八宝丹”,并于 1994 年重新获得国内批准文号,使用“鼎炉”为注册商标。2002 年 9 月,厦门中药厂完成整体改制更名为厦门中药厂有限公司。林俊峰说,有关公司和产品的历史沿革是非常清楚的,也是经得起调查的。

上海医药总裁左敏透露,2013 年八宝丹销售额 8200 多万元,今年预算是增长 50%。他说,上海医药旗下中药资源非常丰富,除了八宝丹外,还有很多好产品,公司陆续在清理中,未来几年公司有望在中药市场做得更好。

就上海医药与上实集团财务公司签订《金融服务框架协议》一事,上海医药财务总监沈波表示,与财务公司合作不影响公司现金池的运作。由于上海医药没有任何证照可以进入金融领域,因而不能介入同业拆借等,与财务公司合作就可以曲线进入该领域,从而拓宽融资渠道,而且财务公司作为内部集团企业,提供给公司的存贷款利率有优惠。