

湘鄂情拟募资36亿进军大数据

证券时报记者 尹振茂

正在谋求转型的湘鄂情 002306 昨日发布融资规模达 36 亿元的非公开发行预案,试图借此补血以助力公司业务向大数据、新媒体转型。其中,湘鄂情董事长孟凯拟出资 9.6 亿元认购 1.6 亿股,超过 2009 年公司首次公开募股 (IPO) 时 9.45 亿元的募资金额。

现在要二次创业,今后将把大数据和新媒体作为个人追求的事业。”湘鄂情董事长孟凯在接受证券时报记者采访时表示,“公司能在环保、新媒体、大数据这三方面开展业务就已经很满足了。”

公告称,此次非公开发行对象共计 9 家,除了公司董事长孟凯、副董事长孟勇分别拟出资 9.6 亿元、3 亿元认购 1.6 亿股、5000 万股之外,泰达宏利、新疆盛达国兴、北京中金通合、北京中金君合、北京富德昊邦拟分别出资 3.6 亿元认购 6000 万股,上海波巴国际拟出资 3 亿元认购 5000 万股,魏耀辉出资 2.4 亿元认购 4000 万股。

湘鄂情表示,未来几年公司将重点拓展互联网产业,公司主营业务将转变为新媒体、大数据、环保,将逐步剥离餐饮业。公司互联网产业的初步投资方向为分布式网络数据中心和基于大数据的新一代视频搜索,将借助中科院计算所的自有技术,在国内骨干网主要节点上投资建设 5~7 个国家化数据中心。公司称,拟投建的视频搜索引擎也并不是简单地把互联网的内容直接搬过来,而是通过分布式计



资料图

算和云技术整合到视频服务中去。

与此次转型相配合,湘鄂情董事会还审议通过《关于提名程学旗先生为公司三届董事会董事候选人的议案》。上周末,湘鄂情餐饮业务的主要负责人分别辞职,万钧辞去董事及副总裁职务,曹铁军辞去副总裁职务。

资料显示,程学旗为中科院计算技术研究所所长助理、副总工、中科院

网络数据科学与技术重点实验室主任,主要研究方向为互联网搜索与挖掘、网络科学与社会计算、网络与信息安全、大数据系统等。2014 年 3 月底,程学旗主持了国家 973 计划“网络大数据计算的基础理论及其应用研究”项目启动会,该项目由中科院计算技术研究所作为牵头单位。

不过,一位新媒体方面的权威人士

对证券时报记者表示,从湘鄂情目前公布的信息来看,其转型新媒体和大数据的路径并不清晰,具体盈利模式还有待观察。

此外,值得注意的是,此次湘鄂情还公告拟终止收购江苏中显环保 51% 股权,并称能否全额收回 5000 万元意向定金,以及交易对手方是否需要赔偿公司相应的违约金存在一定的不确定性。

东材科技连续三年高估关联交易

证券时报记者 肖柳

东材科技 (601208) 自 2011 年上市以来,连续三年实际执行的关联交易金额占预计关联交易金额的 50% 不到,2011 年、2012 年及 2013 年所占比例分别为 42.78%、36.92% 和 18.54%。

业内人士认为,一些上市公司通过年初虚高的关联交易预计,在看起来并不违法违规的情况下,实际上起到了诱导投资者提高对上市公司全年业务量的预期。

关联交易预计虚高

根据东材科技最新披露的《2013 年日常关联交易执行情况》,2013 年 3 月 27 日,公司董事会预计的 2013 年发生与日常经营相关的关联交易总额不超过 1.31 亿元,其中采购货物不超过 6000 万元,销售货物不超过 6300 万元。

实际执行情况是,截至 2013 年 12 月 31 日,关联交易实际发生总额仅为 2429.71 万元,仅占年初预计关联交易金额的 18.54%,其中采购货物不到 400 万元,销售货物不到 2000 万元。

显然,东材科技年初预计的关联

交易金额与实际情况存在巨大的偏差。这种情况在东材科技上市之后已经连续三年出现。

2012 年 3 月 26 日,东材科技董事会审议通过的 2012 年日常关联交易情况预计的议案显示,预计 2012 年发生与日常经营相关的关联交易总额不超过 8300 万元,其中采购货物不超过 2000 万元,销售货物不超过 5000 万元。2012 年 7 月 5 日,公司董事会又审议通过《关于与毅昌股份关联交易的议案》,预计从当日起至 2012 年 12 月 31 日销售总额不超过 1000 万元。

实际执行情况是,截至 2012 年 12 月 31 日,该公司关联交易实际发生总额为 3433.41 万元,为预计额的 36.92%,其中采购货物不超过 200 万元,销售货物不超过 3000 万元,与毅昌股份的实际关联交易金额仅有 2.77 万元。

再看 2011 年的情况。2011 年 6 月 9 日,该公司董事会审议通过了《关于公司预计 2011 年日常关联交易的议案》,预计公司在 2011 年将与金发科技及其子公司发生交易金额不高于 1000 万元的关联交易;与乐凯胶片发生不高于 8000 万元的关联交易。

截至 2011 年 12 月 31 日,东材科技实际发生关联交易的总金额为

3850.73 万元,仅占预计金额的 42.78%,其中与乐凯胶片发生的关联交易金额仅为 3154.94 万元,都是销售货物,与 8000 万元的预计额偏差严重。

存诱导嫌疑

按照沪、深两大交易所上市规则中的定义,上市公司关联交易是指上市公司或者其控股子公司与上市公司关联人之间发生的转移资源或者义务的事项,包括购买原材料、燃料、动力及销售产品、商品等八种情形。

交易规则要求上市公司在披露关联交易时应披露交易目的及交易影响,包括进行此次关联交易的真实意图和必要性,对公司本期和未来财务状况及经营成果的影响等。

在东材科技公告里,每一次都会提示公司是根据经营业务发展的需要,向关联方采购或销售相关产品,并特别提醒这些关联交易是公司正常的经营行为,不存在影响公司持续经营能力、损益及资产状况的情形。

对东材科技此类现象,一位资深财务背景的独立董事在接受证券时报记者采访时表示,上市公司对关联交易的预计,应该实事求是,按照当年可能与关联方发生的实际交易情况去预计,而不是年初预计一个虚高的数字,年底执行完

毕后发现只发生了预计中的一小部分。

他认为,从表面上,这种虚高的预计并没有违法违规,但从现实中诱导了投资者对公司全年业务量的预期,有些投资者有习惯从年初预计的关联交易中反推公司今年可能实现的业务量,如果虚高,就会诱导投资者提高预期。对上市公司来说,这种预计已经失去了本来目的。在现实中,证券时报记者也确实遇到了机构投资者会根据年初公司预计的关联交易金额,来测算公司全年部分业务量可能发生的情况。比如,在一家白酒类上市公司的股东大会上,有机构分析师根据上市公司与大股东在商标、标识的关联交易金额来测算全年预计的业务量。

分析人士认为,根据监管部门的相关要求,上市公司应该尽可能减少关联交易。东材科技这三年,实际发生的关联交易呈现逐年下降的趋势,这是好的现象,但与此同时,东材科技每年预计的关联交易金额却没有根据实际情况进行调整,进而产生了可能误导投资者的行为,东材科技应该予以重视。

2014 年,东材科技预计全年与关联方之间发生销售、采购等交易事项的关联交易总额不超过 9600 万元,其中采购货物不超过 4300 万元,销售货物不超过 5000 万元。最终执行情况如何,投资者将拭目以待。

新研股份东扩西进 占领市场腹地

证券时报记者 宋雨

在新研股份 (600159) 新疆产业化基地如期完成建设的同时,公司内蒙古通辽经济技术开发区农牧机械制造基地和东北仓储中心的建设也开始动工。

新研股份副总经理、董事会秘书王建军接受证券时报记者采访时表示:“今年下半年,通辽基地将投入先期运行,明年开始,通辽基地将成为公司主要面向国内市场的生产基地,为公司在主销售区域确立领先地位奠定坚实基础。而新疆基地将面向中亚市场,重点生产中高端农机及适合中亚地区使用的农机产品。”

新研股份产业化基地二、三期项目位于乌鲁木齐经济技术开发区,占地 141 亩,已按照设计要求完成建设。王建军介绍说:“二期、三期项目合起来的产能为 4180 台农机的部件,目前产能达到 3000 台已没有任何问题。我们的今年销售计划从去年 12 月份就开始安排了,主要是玉米机和青贮机。玉米机是一个量大面广的产品,但今年我们青贮机的销量增幅同比较大。从公司销售队伍反馈的情况看,第一批 1500 台的生产任务已下达,接下来我们会安排第二批的生产计划。”

今年 4 月开建的新研股份内蒙古通辽生产制造基地和仓储中心项目“达产后可新增形成年产各类农牧机械 3000 台(套)的生产能力。王建军说:“新研股份的当务之

急是适度扩大生产能力,降低生产成本,进一步提高公司农牧机械产品在国内的市场份额。我们在内蒙古、吉林、辽宁三省交界的通辽经济技术开发区,建设农牧机械制造基地和东北仓储中心,区位优势十分明显。”

按照设计要求,新研股份乌鲁木齐产业化基地二、三期项目的达产,每年可实现销售收入 10 亿元,税后利润 6000 多万元。而通辽基地达产后,年销售收入预计为 10.6 亿元,净利润将达到 1.2 亿元。

王建军表示:“公司从战略布局考虑,通辽基地将面向东北、内蒙古等国内主要市场,新疆基地将来主要面向中亚,做附加值较高的产品,虽然量不会很大,但效益会很好。”

一年前,新研股份就开始布局霍尔果斯出口基地,为公司的农机出口和技术输出提前布局。借力丝绸之路经济带建设,新研股份正在积极参与国家及新疆面向中亚国家的农机科研项目,这也是我们产品的切入点。如果将来有了几百台的订单,这项业务很快就会起来。”王建军说。

目前,市场期待的 2014 年国家农机补贴仍未下达。王建军说:“如果今年的农机补贴有所提高的话,无疑将拉动公司农机的销售量。”对于行业前景,王建军认为,我国当前农业机械化率仅 57%,与发达国家 90% 相比,发展空间非常大。在行业整合重组有望加速的大背景下,新研股份规模仍然偏小,现实逼迫我们必须图谋壮大。”王建军说。

汉森制药: 今明两年为重点并购年

证券时报记者 文星明

5 月 9 日,汉森制药 (002412) 召开 2013 年度股东大会。汉森制药董事长刘令安在会上透露,对永孜堂的并购整合符合预期,2014 和 2015 年将是汉森制药的重点兼并收购年。

2013 年,汉森制药以 2.82 亿元超募资金成功收购云南永孜堂制药有限公司 80% 股权。资料显示,永孜堂拥有 30 个品种,包括 6 个全国独家品种,2 个原研品种和 2 个质量标准最新品种。当时外界普遍认为,永孜堂的独家品种天麻醒脑胶囊是最有希望复制四磨汤口服液的大品种产品。

并购最困难的环节在于整合,尽管大部分并购企业在并购之前都会对并购产生的协同效应作一个量的估算,但诸多并购案例表明,只有约 20% 的并购企业达到了预期的整合效果。”一位私募基金的投资总监说。

相应的,在此次股东大会上,汉森制药对永孜堂的整合情况也成为各方关注的焦点。

汉森制药总经理刘正清表示,公司之所以能以一个并不算高的对价收购永孜堂,在于永孜堂有好的品种,但营销能力与品种情况并不

匹配。通过汉森对永孜堂的整合,2014 年永孜堂将在销售区域覆盖、学术推广能力、成本控制等方面均会有很大的提升空间。目前已从机构设置、人员配置、资源与渠道共享等方面按计划推进。

2013 年度汉森制药主要各分项营销费用同比均有所下降,估计 2014 年公司在营销方面会加大投入,尤其是永孜堂的主打品种天麻醒脑胶囊为“双跨品种”,既是处方药又是 OTC 的(药物),可进行广告营销。预计 2014 年永孜堂业绩同比增长 10% 以上问题不大。”一位业内专家认为。

一直以来,在并购问题上,汉森制药显得很谨慎。据了解,汉森制药在收购永孜堂前至少谈了 70 家意向的公司,最终却只出手了 1 家。

上述投资总监还介绍,现在正是医药类上市公司开展并购的好时机。以前利润几千万元的医药企业都想上市,1000 万左右的医药企业又被私募股权投资 (PE) 机构把价抬得很高,在 IPO 暂停了近两年后,现在还是有一些质地不错的医药企业可谈收购。在被问及南岳制药是否有注入上市公司计划问题时,刘令安说,南岳制药正开展新版 GMP 药品生产质量管理规范改造,今年希望能获得新增 2 个血浆站的审批,条件合适时也可考虑将南岳制药注入上市公司。

五粮液推进体制改革 提升市场反应能力

中层以下薪酬制度改革6月底前推出,各地子公司7月成立,将引入有渠道能力的资本

证券时报记者 刘昆明

日前,在五粮液 (000858) 2013 年年度股东大会上,五粮液集团董事长唐桥表示,为了适应新的市场环境,五粮液正在推进薪酬体系改革和营销体系改革,在营销体系改革中有望引入混合所有制。

唐桥透露,五粮液成立了改革领导小组,四川省委省政府对公司的改革情况作了调研。他说,从现有情况看,五粮液的改革,特别是中层干部以下的薪酬制度改革在今年上半年就能推出,总的核心是与绩效挂钩,但高层的薪酬制度改革相对缓慢,还要更长时间才能理顺关系。

在营销体系上,五粮液将设立七大营销中心,并在此基础上设立子公司,进一步贴近市场,增强对市场的反应能力。根据进展,7 月份五粮液各地子公司就将设立,营销中心暂时未考虑引入其他资本,但是子公司层面已经考虑引入有渠道能力或有快速市场反应能力的资本参与。

对于近年来的白酒环境,唐桥坦言,高端白酒已经碰到天花板,五粮液会考虑延伸到新的产业。

五粮液董事长刘中国进一步补充,在目前的经济环境中,白酒行业总体利润率还是要高于其他产业,五

粮液延伸产业,走出去并购,一定要寻求技术含量高、有前景、能获得较高回报的标的,作为股份公司,要对股东负责,在投资决策前,公司一定会做好事先论证。

刘中国还提出,不仅仅是国内市场,五粮液的国际市场也一样重要,包括产品的国际化和资本的国际化。他透露,近年来五粮液与诸多国际品牌建立了密切联系,未来有望与更多国际品牌展开合作。

五粮液副总经理朱忠玉表示,目前高端白酒已经进入相对底部,价格企稳。在库存上,通过春节的消化,一季度五粮液去库存做得比较好,一方面是公司采

取了积极的去库存措施,另一方面也说明消费市场的基础没有根本改变,虽然三公消费下降,但是老百姓,特别是改革开放后形成的一群相对富裕的阶层对高端白酒的消费还是很强劲。

有投资者建议五粮液加强在电商方面的拓展,朱忠玉透露,五粮液正在考虑打造一个综合性的消费平台。他认为,互联网思维是现代企业所必须具备的,五粮液近年来一直在探索如何更好地利用互联网,特别是移动互联网,在这方面,五粮液重点考虑的是以什么样的方式切入人才能够与消费者建立起具有挖掘大数据能力的平台,而不是单纯的在官网上设一个电商平台。

智慧城市投资联合体成立

证券时报记者 严惠惠

日前,东华软件、碧水源、东方园林、利亚德、综艺股份等十多家上市公司及金融机构在北京联合发起成立“中国智慧城市投资联合体”。参会企业就如何促进智慧城市健康发展、如何解决智慧城市建设的资金来源、如何整合上市公司智慧城市产业链各个环节的上下游资源优势互补等问题进行了讨论。

联合体首届轮值主席、东华软件董事长薛向东表示,智慧城市被视为未来城市的发展方向,目前我

国智慧城市试点已达 193 个,各地不断掀起智慧城市建设热潮。东华软件愿与智慧城市产业链各方携手,将自身的 IT 技术与不同的行业捆绑在一起,把智慧城市产业链各方竞争力提升出来,以联合体的形式抱团发展、形成聚合效应。

利亚德董事长李军表示,在智慧城市建设发展领域中,利亚德可以在智慧城市指挥调度中心建设中使用的LED 大屏幕、城市亮化工程的节能环保、广告标识系统等方面与联合体的其他企业共同寻找多赢的投资商机。