

ST羊业19日起移出新三板

广发证券已成立专门小组,处理后续投资者诉求

证券时报记者 程丹

全国中小企业股份转让系统(又称新三板)昨日发布公告称,决定于新交易支持平台切换上线之日,即5月19日对北京中农立民羊业科技股份有限公司ST羊业实施移除处理。

不同于平时理解的“摘牌”,ST羊业此次被股转系统“移除”处理。有市场人士分析,由于该公司没有申请公司股票在股转系统公开转让、纳入非上市公司监管,且当前股东数量也不及200人,严格意义上讲早就不是股转系统挂牌股,所以就被移除了。

根据《非上市公司监督管理办法》、《全国中小企业股份转让系统有限责任公司管理暂行办法》等有关规定,股转系统挂牌公司需取得中国

证监会的核准、纳入非上市公司监管。根据中国证监会批准的《通知》,原代办股份转让系统挂牌公司应履行其公司股票在股转系统公开转让、纳入非上市公司监管的申请程序。由于ST羊业没有按照《通知》要求提交申请材料,未能完成相关程序,因此,根据有关规定以及主办券商安排,股转系统决定将ST羊业从股转系统中移除。

据了解,ST羊业于2007年3月在原证券公司代办股份转让系统挂牌。2008年12月,公司原法定代表人王立民被锦州市中级法院以虚报注册资本罪进行了刑事判决。随后,公司生产经营活动全面停止,主要资产损失严重,资金链断裂,公司员工全部解散。截至目前,ST羊业仍然

无法恢复正常运营,连续7年不能披露年报。

根据流程安排,移除处理后,ST羊业股东持有的股份可继续登记在中国证券登记结算有限责任公司,并可根据ST羊业股东意愿提供非交易过户等服务。

股转系统相关部门负责人指出,3月起,股转系统就对ST羊业实施了停牌处理。近期,股转系统新交易结算系统将建设完成并正式上线,原交易系统不再运行,由于ST羊业已不具备挂牌公司资格,根据有关规定及主办券商安排,股转系统决定通过对其相关信息数据不予以录入的方式对ST羊业进行移除处理。

该负责人指出,选择此时移除ST羊业,主要是从当前市场发展形势与监

管工作要求考虑,希望给市场以明确的信号:股转系统是一个由市场化机制发挥资源配置决定性作用的市场,今后,挂牌公司将有进有退并优胜劣汰,从而确保市场的健康发展。

据悉,此前股转系统及相关单位为了妥善处理ST羊业作了充分的准备工作。一是股转系统在监管实践中初步建立了终止挂牌的标准和程序,为处理ST羊业提供了比照依据;二是从保护投资者合法权益出发,股转系统与有关单位为ST羊业股东所持股份后续的托管登记和根据股东意愿提供非交易过户服务等事宜作出了安排。三是探索发挥主办券商事后妥善处理和化解风险的作用。目前,ST羊业的主办券商广发证券主动应对,已成立专门小组,为后续妥善处理投资者诉求做好了准备。

东百集团募资6.47亿 曾因理财遭上交所发函

证券时报记者 杨苏

停牌近一个月的东百集团(600693),今日公告拟定向增发募集6.47亿元。而上月,东百集团因2013年年报数据财务数据异常而遭到上交所发出年报事后审核意见函,其中长期借款金额增加8.42亿元,而大额资金用于理财且预付款项等科目金额较大。根据公开信息,4月11日东百集团未到期理财产品金额仍达3.36亿元。

东百集团今日公告定增预案,拟以6.11元/股的价格发行1.06亿股,募集资金总额为6.47亿元,扣除发行费用后将用于东百大厦B楼改扩建项目、厦门蔡塘社区发展中心项目、福州东百红星购物中心项目及补充公司流动资金。

此次增发的90%股份将由东百集团控股股东福建丰琪投资有限公司认购,其余股份由公司9位高管认购。其中,丰琪投资拟认购9589.2万股,副董事长兼总裁魏立平拟认购160万股,副总裁薛建、财务总监宋克均、董秘刘夷、副总裁李鹏4人均认购110万股,核心管理人员孙军、夏慧、翁祖翔和刘晓鸣4人均认购100万股。

按照定增预案,丰琪投资持有东百集团股份的比例将从29.2%上升至43.67%。而在半年前,丰琪投资刚刚成为东百集团的控股股东。2013年9月,经过多次举牌后,丰琪投资持股比例达25.12%,一举超过原实际控制人姚建华。在控股权易主之前,姚建华未有相应增持行为进行反击,并且也没有参与此次定



资料图

增预案的股份认购。

丰琪投资入主后,东百集团多项业务指标发生了极大的变化。同时,在公司大额借款以及合理使用方面,上交所对东百集团2013年年报发出事后审核意见函。

记者注意到,东百集团预付款项大幅增加。2013年三季度,东百集团预付款项仅有505万元,但2013年年报和2014年一季度报显示,预付款项分别为7.3亿元、9.1亿元。

据东百集团4月17日公告,上交所要求东百集团解释款项支付的依

据、时间及结转条件”,包括“福建元洪房地产有限公司1500万元、厦门市湖里区蔡塘社区居民委员会2000万元、七里河拆迁安置指挥部7979万元等”。

此外,上交所还要求东百集团“从融资总成本与相关收益的比较”,说明公司本期大额融资的必要性、金额的适当性,及委托理财的必要性与合理性。

上交所指出,东百集团2013年新增长期借款8.42亿元,短期借款增加9000万元,年报显示财务费用大幅增加;但同时公司使用大额资金进行委托理财,期末余额4.26亿元,年报显示购买理财产

品增加收益1316.79万元。

东百集团解释,上述金额主要为下属公司对尚未投入项目的闲余资金,进行委托理财。

公告显示,东百集团近期继续购买理财产品。4月11日,东百集团未到期理财产品金额为3.36亿元,今年已经累计购买理财产品7.8亿元。

值得一提的是,2013年年报显示,东百集团抵押物期末余额为2.12亿元,以此抵押向银行金融机构取得短期借款及中长期借款,借款余额达7.91亿元,大约为抵押物余额近4倍。

产经脉搏 | Industry Pulse |

制药巨头大规模并购的启示

证券时报记者 李雪峰

就在辉瑞将以千亿美元吞并阿斯利康陷入僵局的时候,同属于全球十大制药巨头之列的其他跨国药企几乎倾巢出动,在全球范围内掀起了一场总规模超过400亿美元的跨境并购,全球制药巨头用这样的方式完成行业洗牌和格局重构。

在华尔街投资人的眼中,以强生为代表的制药巨头历来是最佳投资标的之一,这从强生的股价便可窥见一斑。而在中小型制药企业看来,制药巨头更像是食物链顶端的食肉动物,巨头们以其雄厚的资本掌控能力及在全球范围内的业务布局,足以吞并任何试图在癌症、糖尿病等重磅领域分食其市场份额的中小药企。尤其是在原研药领域,制药巨头们早已形成了寡头垄断的局面,其他药企只能在巨头们的原研药失去专利保护后大肆仿制。

很显然,全球医药行业实际上是大鱼吃小鱼的游戏,并且相对于其他行业

而言,医药行业似乎更加热衷于并购,其中一个重要原因便是并购可以快速的获得新药研发技术和药品流通渠道。目前,这一操作模式已被中国药企效仿,复星、迈瑞等正在如火如荼。

经过数百次并购后,制药巨头们已经构建了一套涵盖医药行业各个细分领域的竞争体系,彼此之间各有优势,当然也存在较多的业务重叠。以去年的销售数据计算,强生以713亿美元的营收排名居首,与诺华、罗氏包揽三甲,辉瑞、赛诺菲、葛兰素史克、默沙东、拜耳、阿斯利康、礼来则依次填满第四至第十位。

4月下旬以来,上述10家巨头中高达7家药企抛出或卷入并购案。按照时间顺序,辉瑞4月下旬拟以600亿英镑并购阿斯利康,目前此项并购计划遭到阿斯利康方面的反对,但辉瑞并未放弃,不排除提高收购价格的可能性。

随后,诺华宣布将与葛兰素史克、礼来展开以资产置换为主要方式的并购动作,即以145亿美元代价收购葛

兰素史克肿瘤产品线,同时将流感以外的疫苗产品以71亿美元及其他权益置换给葛兰素史克。此外,诺华还将动物保健部门全部资产悉数剥离,作价约54亿美元,接盘方便是礼来。

上周,默沙东与拜耳达成协议,将健康消费品业务出让给后者,规模约为142亿美元。换言之,在不到一个月时间内,全球十大制药巨头几乎全部登场,潜在的并购规模接近1500亿美元,相当于A股179家药企总市值的60%,远超国内药企去年数百亿元人民币的并购规模。

与诺华、辉瑞此前的收购案不同的是,上述并购直接是制药巨头之间的对决。对于辉瑞和阿斯利康而言,是收购与反收购之战,如果收购成行,阿斯利康有可能从此消失;对于诺华、葛兰素史克而言,收购则意味着资产重组,二者互相收购对方不具优势的资产,转而对峙的资产变成自己的优势资产,系巨头层面的优势互补。

上述并购案更为深远的意义在于,传统医药收购一般是大药企集中力量收

购一般药企,以达到规模上的提升或消灭竞争对手,很多时候收购本身并不一定能够为药企带来更大的价值。一旦药企规模足够庞大,依靠简单的收购不足以提升价值的时候,就要上升到优化阶段,即对旗下业务进行综合评估并剔除不具竞争力的业务与资产,而该项业务又恰恰是另外一家巨头药企的强项,双方于是产生了资产置换的可能性,这是更高层面的并购。

当然,若上述并购均顺利实施,则全球制药巨头间的竞争格局将发生很大的变化,制药巨头在全球的影响力将重新排名,但这并不影响这些制药巨头整体的业务能力。

目前,国内药企远未达到可实施大规模资产置换的地步,即便是复星、迈瑞这样的并购能手,也只是停留在传统的收购阶段。对于绝大多数国内药企而言,收购资产的意愿往往大于剥离资产的意愿,尤其是那些崇尚规模的国资背景药企更是如此。从这个层面而言,诺华等制药巨头的并购案无疑将是国内药企在并购之路上的教科书。

人民币贬值 相关上市公司苦乐不均

证券时报记者 周少杰

今年以来,人民币对美元汇率震荡走低,对一些有国际贸易往来的上市公司的影响已在季报中初步显现。总体来看,纺织、家电等行业中出口收入占比较大的公司直接受益于人民币贬值带来的订单增加,而航空业受累于大量美元债务。

分析人士认为,人民币短期贬值对上市公司直接影响是利润表中汇兑收益科目的变动,而从长期看,出口收入占比较大的公司由于产品相对于其他国家同类产品出现降价,价格优势有可能促进销量增加。

我国是纺织服装出口大国,一季度人民币持续贬值对纺织服装企业业绩影响最明显。从上市纺织服装企业业绩来看,今年一季度净利润增长的公司占了一半,好于去年同期,尤其是出口业务大企业业绩增幅居前。

在纺织服装企业中,居于产业链前端的企业最先受益。例如,生成拉链的得兴股份今年一季度的净利润同比增长2.84倍;生产纽扣的伟星股份一季度净利润同比增长也超过两倍。而成衣生产商雅戈尔业绩同比增长也接近两倍。

国内家电企业也受益人民币贬值。由于家电企业在产品销售结汇时大都采用美元结汇,因此人民币贬值可以增加家电企业的汇兑收益。

另外,一些公司在境外有资产

的,在合并财务报表时也可能因此产生汇兑收益。比如,中金岭南此前在澳大利亚私有化了一家当地上市矿企,该公司资产总额已经接近中金岭南母公司总资产。今年一季度由于澳元相对升值,合并利润表就多出部分汇兑收益。

反之,一些进口原材料占比较大的公司则有可能因此受损。例如,*ST南钢去年已因连续两年亏损而被披星戴帽,今年一季度整个行业依旧低迷,主营利润继续亏损。由于人民币贬值,原本价格高企的铁矿石再上一层楼,*ST南钢进口铁矿石产生汇兑损失就有4138.51万元。

一些负有外币债务的上市公司也因此受损,深天马A一季报汇兑损失656.29万元,而去年同时还有1042.38万元的汇兑收益,公司称由美元贷款所致。

人民币贬值也重创了航空企业。今年一季报显示,东方航空、南方航空等上市公司均出现亏损,国航航空净利润下滑六成,海南航空净利润也下降12%。上市航空企业不约而同地将业绩不振归因于人民币汇率下滑,财务费用大增。

由于采购飞机的需求,航空公司有大量美元负债,因此对人民币汇率的变化十分敏感。据估算,人民币对美元每升值1%,航空公司可能会享有数以亿计的汇兑收益。相反,人民币贬值则会给航空公司带来大量且不可避免的汇兑损失。

正和股份牵手 能源业全球最大私募基金

证券时报记者 翁健

4月初刚刚收购哈萨克斯坦一家石油公司,由房企转型为油气企业的正和股份(600759),在能源领域继续加快海外布局。公司今日披露,与能源行业里全球最大的私募基金股权投资基金FIRST RESERVE MANAGEMENT, L.P.(第一储备)签署《战略合作协议》,计划投入不超过9.3亿美元,加快公司向石油天然气方向转型。

具体而言,正和股份将以自筹资金1.3亿美元认购第一储备第十三期基金的投资份额,按基金的运作计划逐年分期注入。此外,公司计划用自筹资金对第一储备管理的基金已投资的项目投入不超过8亿美元。该笔投资将根据不同项目的资金需求和交易进展情况,有计划地以不同形式逐步实施。

根据协议,正和股份与第一储备将进行多项合作,包括共同推进石油上游项目方面的合作、对第一储备已投资公司的追加投资、信息共享以及设立亚洲专项投资基金。资料显示,第一储备是能源行业里全球最大的私募股权投资基金。通过30余年的经营,第一储备累计募集超过260亿美元,已投资公司分布50多个国家,其中若干个已投资公司被打造成能源行业的知名企业。截至2013年9月30日,第一储备旗下基金已投资项目的内部收益率为32.3%。

正和股份表示,与第一储备达成战略合作协议,有利于进一步拓宽公司业务范围进入北美等其他地区,加快主营业务向石油天然气方向转型速度,创造新的利润增长点,上述协议的履行不会给公司带来重大风险。

由于房地产宏观调控政策持续施压,2013年12月,正和股份计划定增募资31.2亿元收购哈萨克斯坦的石油开发企业马腾公司95%的股权,进军石油开采行业。今年4月,正和股份斥资3750万美元收购哈萨克斯坦另外一家石油公司股权,海外石油版图再下一城。

京威股份13亿收购 两汽车零部件企业股权

证券时报记者 翁健

京威股份(002662)今日披露,计划以发行股份和支付现金相结合的方式购买福尔达100%的股份和秦皇岛威卡威49%的股权,收购金额共计13.12亿元。公司股票今日复牌。

根据公告,福尔达100%股份的交易价格确定为11.28亿元,秦皇岛威卡威49%股权交易价格为1.84亿元。其中,公司以发行股份为对价,向8位福尔达股东购买其所持有的福尔达95.10%的股份,合计发行股份1.3亿股。同时支付现金5519.25万元,向大化和成购买持有的福尔达4.9%的股份。

另外,京威股份以发行股份和支付现金为对价,向秦皇岛方华购买其所持有的秦皇岛威卡威49%

的股权,其中发行股份2000万股,支付现金1905.75万元。据悉,秦皇岛威卡威为京威股份子公司,此次收购后,京威股份将持有秦皇岛威卡威100%股权。

资料显示,福尔达为乘用车智能电子集成控制系统、照明系统、关键功能件等领域的综合服务供应商,已为一汽大众、上海大众、上海通用等整车厂生产的中高档乘用车配套。而秦皇岛威卡威为京威股份子公司,主营业务为汽车零部件、橡胶及塑料制品的生产等。

京威股份表示,福尔达与公司均属于汽车零部件生产企业,其下游客户群相同,均为整车厂,业务相关度较高,双方的业务具有较强的相关性。同时,公司收购秦皇岛威卡威后,将重新安排北京与秦皇岛生产基地的产能,提升盈利能力。