

# 杭报集团22亿资产借壳华智控股

证券时报记者 吕婧

报业集团进军资本市场再添新军,杭报集团拟借壳华智控股000607上市。华智控股今日发布重大资产重组预案,拟向杭州日报报业集团和都市快报社发行股份,购买传媒经营类资产,资产估值约为22亿元,股票发行规模约为5.23亿股。本次重组完成后,杭报集团旗下传媒经营类资产将实现整体上市,华智控股将从原先的仪表制造企业转身成为国内主流媒体上市公司之一。

根据国家权威主管部门发布的信息,杭报集团综合实力居全国报业集团前列。据披露,本次拟置入上市公司的资产主要包括新媒体集群、报刊广

告类经营性资产以及物流配送、商务印刷类资产,集中体现杭报集团以现代传媒集群为核心平台的城市生活服务商”的战略定位。

其中,杭报集团旗下新媒体集群包括社区网“十九楼”、新闻门户“杭州网”、垂直房产门户“快房网”、区域门户“萧山网”等。产品形态覆盖桌面互联网集群、移动客户端矩阵和包括手机阅读、微信阵列、官微群体在内的移动互联网产品,实现了新闻和服务信息等内容产品的全天候发布。

从近两年发展势头看,杭报集团新媒体初具规模,已经可以不依托平面媒体独立运作重大经营活动,一系列品牌产品享誉省内外,包括婚庆大会、大型楼盘推演和区域房交会、大型

车展、金融业展评、教育产品会展等,发展势头强劲。典型代表“十九楼”已在30多个城市建立当地平台,截至2013年底,十九楼注册用户突破4040万,来自手机和平板的用户访问量突破1000万。

快房网实现连续几年的跨越式发展,作为优势全媒体房产营销平台和房产专业垂直门户网站,业务覆盖浙江省主要城市,目前在全国报业集团尚无先例,开盘量和成交量上均位居杭州本地各类房产电商之首。杭州网、萧山网也是国内少数具备盈利能力和创新模式的政务信息服务门户,经营收入和利润保持稳步增长态势。

此外,此次重大资产重组涉及的报刊广告类资产包括《杭州日报》、《都市快报》、《每日商报》、《萧山日报》等

经营性资产。其中《杭州日报》的影响力和经营情况长期居于全国省会城市党报前列。

近年来,杭报集团深度试水现代物流业,城市生活服务商”角色呼之欲出。所属每日送物流平台与上海万象公司实现分拆协作和配送网络的深度合作,被中国电子商务物流企业联盟评为2013年中国电子商务COD配送服务十强”。杭报集团已经跨出传统报业印刷领域,数码印刷、包装印刷、商业印刷大步发展,业务比重已经占全部印刷营收的一半以上。杭报集团表示,交易完成后,借助资本推动,将进一步拓宽经营领域,实践其2008年就提出的战略目标,从报业集团走向现代传媒集团,成为文化产业战略投资者”。

## 机构投资者去哪儿

### 机构投资者持续聚焦计算机电子行业

证券时报记者 杨苏

上周证监会再刮起稽查风暴,波及公募基金标志性产品和一些知名私募大佬。不过数据显示,上市公司调研情况暂未受影响,上周5月12日-16日,深市共有164家公司接受机构投资者调研,数量上环比持平。

其中,华夏基金调研17家公司,泽熙投资、千合资本调研各1家公司,另有2家公司披露两周前泽熙调研情况。

证券时报记者统计发现,从行业看,机构调研的计算机行业和电子行业的公司分别达23家、21家,机械设备和化工行业公司分别达18家、17家,显示信息产业持续吸引着机构投资者的关注。

深圳千合资本由原“公募一哥”王亚伟执掌,在上市公司调研名单中出现频率不高。5月14日,千合资本与华夏基金等10多家机构投资者,共同调研启明星辰。

千合资本等机构投资者关注的首要问题是,近几年安全事件频发,但是安全信息行业增速并不是很快。启明星辰表示,国内信息安全行业每年保持20%左右的增长,增速尚可。但整个信息安全行业还没有到爆发期,主要是因为信息安全行业更依赖整个电子信息行业发展,并且滞后于电子信息行业。

启明星辰透露,目前国内仍依靠政府、央企和大型企业的合规性需求拉动。在国外对这个市场的需求拉动。在国内外这个市场还没有被挖掘出来,因此市场远远没有饱和,预计会伴随着电子信息化进程发展。

启明星辰2014年的目标净利润不低于1.5亿元,并预计今年的费用率会有所下降。启明星辰表示,公司海外产品主要销往日本,以前日本市场主要是美国产品,现在公

司产品成功打入了日本市场。主要是通过经销商把一些通用产品卖到日本,服务都是经销商本地化支持。

上周,梅泰诺和新都化工披露曾于5月8日、9日接受泽熙投资调研,一同参与调研的机构投资者众多。云内动力披露,5月12日接受了包括泽熙投资、安邦资产管理有限责任公司等机构的调研。

梅泰诺主要回复了智慧城市项目以及移动支付项目的提问。梅泰诺表示,目前已与多家电信运营商、第三方支付公司及相关方达成战略合作协议,共同进行移动支付业务的推广和运营。

新都化工复合肥业务及品种盐业务等问题,是机构投资者关注的焦点。公司表示,如果食盐销售放开,将继续选择与盐业公司进一步加深合作,成为战略合作伙伴。

对于未来新的增长点,云内动力指出三个方向:山东公司非道路发动机、D系列发动机的市场,以及非公开发行业股票投入的天然气发动机。

记者注意到,机构调研的公司普遍业绩良好。统计发现,上周被调研的164家公司2014年一季度报仅有24家出现亏损。

5月16日,苏宁云商披露5月7日调研情况。2014年一季度,苏宁云商亏损4.3亿元。新加坡盛树投资向苏宁云商提及,业绩何时能够恢复增长、收购PPTV的战略考虑、苏宁目前商业模式的价值等等。

苏宁云商称,新运营体系的成熟、用户体验改善、供应链效率提升需要一定的时间才能开始显现效果,公司的要求是6-9个月的时间;收购PPTV是从互联网零售模式的完善、升级角度全面考虑;价值在于线上线下资源融为一体,然后按照平台经济的理念,最大限度的向市场开放,与社会共享,从而实现流通领域新一轮的资源重组与价值再造。

# 皖通高速自请豁免股权激励被否陷尴尬

海德股份、安凯客车等近期也将提交股东会审议豁免股权激励承诺议案

证券时报记者 童璐

在上周五召开的年度股东大会上,皖通高速(600012)遭遇了其上市11年来的首次议案被否。公司《关于豁免履行长期激励计划》的特别议案收到反对票数1.24亿股,占总投票数的67%,经表决没有通过。

这一结果令公司管理层多少有些难办:身为国有上市企业,皖通高速股权激励计划需获得安徽省国资委批准,但截至目前仍无法确定可在2014年6月底之前获批。本次豁免激励计划议案被否后,超预期将成为大概率事件。

上述状况可能将出现在后续多家上市公司股东大会上。除皖通高速外,海德股份、安凯客车等多家上市公司近期也将提交股东大会审议《申请豁免股权激励计划承诺》等义务的议案。在承诺关联方回避表决的情况下,中小投资者对股权激励的态度或成为豁免议案能否通过的关键因素,相关监管层后期如何处理违约责任,受到市场关注。

## 股改遗留问题

根据数据,目前国内上市公司共有191家上市公司对股权激励进行了承诺,其中大部分为2006年前后国企股权分置改革时做出的承诺。统计显

示,股权激励未获相关政府部门首肯、实际经营情况未达目标、激励方案超预期,是目前企业难以实施股权激励的主要原因。

皖通高速仅是众多因政策不明而无法推出股权激励方案公司中的一家。据悉,2006年,皖通高速实施股权分置改革时,安徽省高速公路控股集团和招商局华建公路投资有限公司做出承诺,将在股改完成后建议公司董事会制定包括股权激励在内的长期激励计划,但此后并未付诸实施。

今年1月3日证监会出台的《上市公司监管指引第4号》文件,使得各公司股权激励“旧事重提”。根据文件要求,上市公司实际控制人、股东、关联方、收购人以及上市公司等承诺相关方在履行股权激励等事项必须有明确的履约时间表,在6个月内重新规范承诺事项并予以披露,变更方案未通过股东大会审议的,视同超期未履行承诺。

上述皖通高速股东会提议豁免股权激励一幕由此发生。与皖通高速同为安徽省国资委控制的安凯客车,近日也发布相似公告,称已与相关方多次沟通,但截至目前仍无法确定6月底之前能够获得安徽省国资委的批准,申请在临时股东大会上豁免股权激励承诺事项。

海德股份和韶钢松山的情况则与上述情况有所不同。海德股份表

示,由于公司2013年实际控制人发生变更,公司管理层和发展战略和规划均有调整,基于目前公司经营的实际状况,无法制定与公司经营目标、经营业绩考核等相配套的股权激励计划。韶钢松山表示,公司就股权激励机制预案向上级主管部门进行了多次汇报,因政策原因,未能推出可实施的股权激励方案,目前行权期已超期,该股权激励机制预案已失效。

截至目前,已有多家公司公告由于无法明确承诺事项的履约时限,请求变更或豁免承诺事项。处于停牌中的福日电子表示,正在积极研究和论证重新规范该承诺事项,截至目前,尚无实质性进展”。

## 市场盼股权激励提速

并不是公司不想做管理层股权激励,实在没有办法在6月前向国资委确定相关事项。”一位相关上市公司董秘如是表示,后续如何处理违约责任,仍待和证监会、交易所等多方沟通确定。

股权激励制度一向被股东视为送给管理层的“金手铐”,有利于提高经营者创造公司价值的积极性,近期在新一轮国企改革中也尤其受到重视。皖通高速股东大会上,有投资者向记者表示,本次豁免长期激励计划议案被否并非坏事,至少反映了部分投资者的激励意

愿,符合公司股东和管理层双方的利益,仍期待后期皖通高速推出股权激励方案。

皖通高速董事长周仁强向记者解释,尽管本次国企改革鼓励试行混合所有制及员工持股等形式盘活国有资产,但安徽省国资委暂无明确方案出台,同时受制于交通基建类企业的公益性质,公司股权激励一时较难实施。

根据《上市公司监管指引第4号》文件,除因相关法律法规、政策变化、自然灾害等承诺相关方无法控制的客观原因外,超期未履行承诺或违反承诺的,证监会将会将之记入诚信档案,采取监管谈话、责令公开说明、责令改正、出具警示等处罚措施,“尴尬”的企业很多,执行起来很有难度。

一位安徽国资系统上市公司董秘告诉记者,安徽省属国有企业本次国企改革力度较大,其中完善激励约束机制是本次重点。比如说,企业领导人采用市场化聘用的,按市场机制定价,而行政任命的,其收入可能会略高于公务员。在中长期激励上,可能采取业绩股票、股票期权、限制性股票、岗位分红权等激励方式,建立与聘任方式相匹配的差异化薪酬分配制度。”他说。

民生证券研报认为,国企股权激励需要经过国资委批准,目标多元化使现有国企股权激励的效果削弱,上市公司股权激励落后于一般上市公司,上市国企的股权激励提速很有必要。

# 宋卫平:退出绿城因退休 限购令影响销售

证券时报记者 李小平

融创中国拟收购绿城中国03900.HK股权的消息,震动了中国地产界。5月17日,宋卫平在绿城官方微博发布千字长文,给出了股权转让的原因。

目前,宋卫平家族与寿柏年家族在绿城中国合计股权为43.5%,他们作为“一致行动人”,加起来是绿城中国的第一大股东”。九仓以24.6%股权,位居第二大股东。如果寿柏年家族转让所占的18.1%股权,那么宋卫平就失去了对绿城中国的控制权。宋卫平称,倘若如此,不如“老兄弟共进退,把这份工作交给比自己更有斗志,更有激情,更有能力的人去做”。

在绿城发布的《宋卫平董事长致谢并答复》中,宋卫平表示,股权转让的决定,首先来自于退休的需要。不是我,是我的兄长、同学寿柏年,他今年已过花甲。”

据悉,出生于1954年的寿柏年,与宋卫平是同乡,均为浙江绍兴人。寿柏年曾在宁波市政府办公厅及华能集团浙江公司任职,1998年4月加入绿城。在绿城的近16年,寿柏年一直担任着重要角色,包括让绿城在港交所的上市,现为绿城中国副董事长兼总裁。

不过,宋卫平的股权转让回应,字里行间也显露出对现有政策的无奈。

宋卫平称,这些年,只看到越来越多的束缚,未能有喘息之机。三天前去无锡,6年前绿城拿的地,如今盖起了当地出类拔萃的好房子,价格也不贵,但被限制的客户太多,成了难以消化的库存。”

对产品品质的追求,使得绿城在中国地产界独树一帜。但是,高品质也常常伴随着“高价”,过分的品质追求,在为绿城赢得尊重的同时,也限制自己的客户群体。如今,虽然绿城在国内有一批忠实追随者,但这些群体,却因为一纸“限购令”,无法成为购买力。

楼市转淡,高端遇冷,去化率成为绿城中国的老难题。数据显示,今年4月,绿城共销售1383套,总销售面积24万平方米,销售金额约为54亿元,销售额环比下降两成。

若以销售面积计算的话,绿城的去化率更令人忧虑。7个新推项目的去化率仅为37%。其中,仅有济南全运村和上海御园项目去化超过50%,而沈阳全运村项目仅有7%的去化。另外,其位于杭州的慧园和翡翠城去化亦不甚理想,分别为15%和32%。

花旗的一份研究报告中指出,预计绿城去化今年会跌至40%-45%,较其历史平均水平70%为低。其还强调,虽然绿城已改变产品组合,倾向推出平价小单位来加快资金周转,但成效尚需时日。



5月16日~5月18日的杭州房展会上,绿城用“绝版绿城造”宣传噱头,吸引了大批杭州市民的围观,但股权转让后绿城的品质也引发市民担忧。李小平/摄

## 银行抽贷1400亿 钢厂不敢停产

证券时报记者 余胜良

全国中小冶金企业商会名誉会长赵喜子近日在唐山举行的一个钢铁产业论坛上表示,银行业今年开始从钢铁行业抽贷至少1400亿元,同时还上浮利息。记者从唐山一些钢铁厂了解到,很多钢厂之所以坚持生产,是因为“一旦停产银行就跑过来要贷款”。

最近因为银行抽贷而使国企陷入困境的新闻屡有发生,今年3月份,因被银行抽贷数十亿元,海鑫钢铁陷入危机,一度有破产清算风言传出。最近,位于天津大邱庄的一家大型钢铁企业停产,原因是亏损和银行抽贷,当地政府出面与银监金融系统沟通以便协调解决资金问题。

实际上,银行抽贷在全国钢铁产业中是普遍现象。全国中小冶金企业商会名誉会长赵喜子表示,目前钢铁企业负债约3万亿元,其中一半是银行贷款,今年开始银行已抽贷10%,所以至少抽贷了1400亿元。

赵喜子“银行抽贷10%”的说法,得到业内人士的印证。安徽首物资有限公司总经理刘恩三表示,“比较熟悉的银行续贷也比较困难,他们会拖着不办,即使续贷也会减少10%,不熟的银行就不可能给你贷款。”

而在银行抽贷同时,贷款利率也在提升,原来国有企业按基准利率上浮若干点的优惠政策被取消,变为上浮若干点,而民企贷款利率则继续提高,使得一季度钢铁企业财务费用提升了22%。赵喜子表示:“抽贷和提高利率使得一些企业资金链断裂,没有断裂的也面临断裂危险。”

在赵喜子看来,银行抽贷并不是因为银行缺钱,而是因为上层政策。钢铁企业负债率平均已高达

70%,应收账款和存货都在不断提高,账面利润主要靠降低折旧和变卖资产等,在这种情况下,银行贷款就是企业的救命稻草,一旦银行抽贷,企业必死。

记者近日走访了唐山丰润区几家钢厂,在一家钢厂门口,正在吃方便面的门卫表示,工厂已经停产1个月,开工时每天可以生产1000吨螺纹钢,停工原因是没有利润,企业支撑不下去。

附近另一家规模稍大一些的钢厂还在生产,据办公室主任介绍,钢厂现在也是勉力支撑,一方面是为了维护老客户,另一方面是因为一旦停产银行就会前来催债。“所以钢厂都是偷偷停几天,然后接着开工。”他说。

赵喜子透露,目前有关部门正在做钢铁企业合规登记和违规项目重新审查,规定2010年产能1000万吨以下不予合规登记,仅此就涉及6000万吨产能,2005年以后违规建设产能需要重新审查,未通过审查的需要关停,涉及2亿吨产能。“违规产能报审工作正在进行,合规登记第三批也正在审查,估计绝大多数能通过,只有少数企业通不过。”今年下半年不予合规登记的企业将采取差别水电价,不予贷款。这些企业大多是民营企业,面临关门危险。赵喜子希望化解落后产能不要搞“国进民退”。

上述钢厂办公室主任表示,照现在这种市场情况,不用政府控制产能,企业自己就关门了。

2012年,银行控制钢贸风险,迄今,钢贸危机尚未被完全消化。上个月银监会又让银行摸查铁矿石融资情况。种种迹象表明,银行业不想被陷入亏损泥潭的钢铁行业拖累。