

# \*ST国恒董事会否决大股东全部提案

由于涉嫌违法,证监会稽查总队对公司立案调查

证券时报记者 翁健

\*ST国恒(000594)自曝9亿募资失踪事件只是一个开始。\*ST国恒今日公告,董事会认为第一大股东泰兴力元涉嫌违法,否决了泰兴力元提名董事、重整公司以及召开临时股东大会等全部提案。同时,由于涉嫌违反证券法律法规,中国证监会稽查总队对公司立案调查。

值得注意的是,5月20日,\*ST国恒公告称本部账户中可支配资金为零,且一直未收到泰兴力元承诺的垫付资金,导致相关调查工作无法展开。

公开资料显示,入主\*ST国恒之前,泰兴力元与\*ST国恒原控股股东深圳国恒之间为债权债务关系,深圳国恒

把所持\*ST国恒股权质押给泰兴力元。今年1月,深圳国恒所持股份被强制卖出,泰兴力元接手股权入主\*ST国恒。资料显示,泰兴力元的大股东正是“红船王”任元林。

之后,\*ST国恒自曝发生了9亿募资失踪的事件。2009年,\*ST国恒募资21.31亿元,在投入12多亿元用于3个项目的建设之后,还剩下9亿元存放于专项账户,但目前仅有余额约1万元。

昨日,\*ST国恒董事会审阅5月14日泰兴力元所发的函件,内容包括泰兴力元提请召开2014年第二届临时股东大会;提名相关人员担任公司第九届董事会董事、第八届监事会监事;向人民法院申请重整。公司董事会全

部否决了泰兴力元的上述提案,原因是公司董事会认为泰兴力元涉嫌违反相关法律法规。

据今日公告,\*ST国恒对公司原董事长、法定代表人蔡文杰进行离任审计。在离任审计中,蔡文杰向\*ST国恒移交了江苏新扬子造船有限公司、泰兴力元与相关方签署的《股票回购协议》、《股票回购协议之补充协议》、《委托管理协议》。

\*ST国恒董事会认为,泰兴力元与相关方签署上述合同及日后行为,涉嫌违反相关法律法规。目前,相关部门已受理公司对上述事项的举报。公司董事会认为,在相关部门就上述事项作出结论前,泰兴力元不宜向公司股东大会提名公司董事、监事人选,同时不宜提出

申请重整。另外,泰兴力元提请召开公司2014年第二届临时股东大会也未获通过。

此外,由于\*ST国恒本部账户中可支配资金为零,5月14日,公司通过了提请泰兴力元垫付相关款项的提议,而泰兴力元也同意垫付针对公司2013年年报调查费用360万元。5月20日,\*ST国恒通过《公司审计委员会核实相关数据的工作计划及预算的议案》。根据工作计划,\*ST国恒计划聘请两家律师事务所进行落实预付账款、应收账款的工作,以及解决相关法律纠纷的工作,相关工作费用总计150万元,并签订合同。但\*ST国恒同日表示,截至20日,尚未收到泰兴力元垫付的相关费用,因缺少相关经费,相关工作暂无法开展。



## 新三板并购破冰 两公司谋曲线转板

证券时报记者 李雪峰

在筹谋转板之外,新三板公司也开始尝试重组实现曲线资产证券化。日前新冠亿碳、瑞翼信息等新三板公司先后披露重组方案,同时申请终止挂牌,重组对手则是东江环保、通鼎光电等A股公司。

据统计,目前新三板挂牌公司数量达737家,总市值高达1005.93亿元,不过新三板并购较为清淡,鲜有跨板并购。今年5月9日,证监会发布《非上市公众公司收购管理办法(征求意见稿)》、《非上市公众公司重大资产重组管理办法(征求意见稿)》,向社会公开征集意见,此举被视为新三板并购的破冰式细则。

相对A股公司,新三板普遍体量偏小,难以成为并购市场的主体。按照业内解读,上述管理办法为新三板公司寻求资产证券化提供了现实依据,即可以通过借壳方式或资产置换的方式实现曲线上市,有别于双杰电气、合纵科技、康斯特等公司直接以IPO的方式转板中小板或创业板。

以新冠亿碳为例,该公司去年7月份才在新三板挂牌,至今不足一年。今年4月18日,新冠亿碳宣布筹划重大资产重组申请停牌,时隔一周之后,新冠亿碳向新三板系统申请终止挂牌,类似于A股公司退市。

背后的原因是,新冠亿碳拟将旗下两项核心资产转让给深圳市东江环保再生能源有限公司,后者为中小板公司东江环保全资子公司。根据评估报告,前述两项资产作价7100万元,交易完成后,东江环保将成为两资产的全资控股方。对于新冠亿碳控股股东新冠投资集团而

言,与东江环保的交易实际上相当于套现过程,而两项核心资产则因置入东江环保而可实现证券化。

无独有偶,瑞翼信息与中小板公司通鼎光电上周宣布达成资产重组意向,即通鼎光电向瑞翼信息全部10名股东定增募资1.15亿元,收购瑞翼信息51%股权,成为后者控股股东。与新冠亿碳不同的是,瑞翼信息完成重组后,公司原股东依然将拥有瑞翼信息49%的股权,同时还将获得通鼎光电部分股权。

据了解,目前共有11家新三板公司正在冲刺转板,除双杰电气等个别公司出现实现性进展之外,绝大多数公司的转板过程实际上已处于停滞状态,客观上转板不一定是新三板公司谋求资产证券化的最佳选择。而新冠亿碳、瑞翼信息与A股公司的重组尝试则为新三板寻求资产证券化提供了范例。

此前绿岸股份也曾与德力股份接洽,不过最终德力股份并未收购绿岸股份,也未发布具体收购方案。此次新冠亿碳、瑞翼信息均有较为详实的收购方案,最终被东江环保、通鼎光电成功收购的可能性较大。

值得一提的是,部分A股公司曾将旗下公司分拆,在新三板挂牌,如东软集团、华谊兄弟、云南铜业、大族激光、鲁信创投等公司均有新三板挂牌子公司。作为跨板交易的多元化进程,今后新三板公司谋求被A股公司收购,或A股公司分拆子公司在新三板挂牌均是可行的。有业内人士预计,随着新三板扩容的加速,市场上将会出现专业的并购基金,参与新三板公司并购,一些A股公司也有可能组建并购公司,通过并购新三板公司延伸产业链。

# 中国移动:7.8亿用户多数仍在用2G手机

受微信冲击,公司短信业务今年前四个月跌幅超过20%

证券时报记者 吕锦明

目前中国移动旗下拥有7.8亿用户,大部分仍在使用2G手机。”中国移动董事长奚国华在昨日股东大会上表示,需要推动客户升级至3G和4G,去年公司数据流量业务收入也因此出现爆炸性增长。中国移动首席执行官李跃介绍,受腾讯微信业务影响,公司短信业务今年前四个月跌幅超过20%。

股东大会上,中国移动高层先后回答了4G业务发展情况、5G研发进展,以及中资三大电信运营商合建铁塔公司等投资者关心的话题。中国移动执行董事刘爱力介绍,目前各方正在就铁塔公司的营运及各项细节进行磋商,新公司可能以混合资本形式设立,不排除会引入民营资本。

刘爱力说,中国移动倾向于扮演股东及投资者角色,他估计,铁塔公司成立后会先注入2G、3G、4G的铁塔设施资产,将会优先注入新增设施,下一步才注入其他现有设施。完成注入后,三大电信商将向铁塔公司租借设施。

奚国华表示,中国移动盈利模式正由语音通信转型至数据流量,目前尚处于转型期。去年,公司数据流量业务上升24%,占公司通信总收入的比例提升至35%;相反,语音业务收入已见顶回落。

会上,有小股东批评公司投资过大,影响到派息和利润的表现。奚国华回应,去年公司的资本开支和营销成本较高,主要是因为公司希望在最短时间内建成4G网络,完成一年内建设50万个基站的目标。他强调,如果不增加资本开支及营销以推动4G业务发展的话,在未来两年虽然可以继续保持增长态势,但两年后4G业务就“死定了”。奚国华表示,中国移动将会加大力度发展4G业务,虽然终端技术已趋成熟,但产业化包括价格、品种等因素仍需要时间发展,他预期4G业务的增长将在今年下半年才会真正发力。

奚国华说,目前多个外部因素将会影响公司的利润表现,比如营业税改增值税、资本开支及成本增加等。但他认为,这只是转型期的正常波动。

奚国华还透露,铁塔公司预计可于今年第三季度成立。届时,三大电信商可共享资源,这将有助于减低运营商资本开支及避免重复建设基站等问题的出现。

李跃则谈到,受微信影响,中国移动去年短信业务锐减15%,今年前四个月跌幅超过20%,预期微信将继续对公司短信业务带来较大冲击。李跃透露,中国移动一直在参与研究5G,但目前仍处在概念阶段,预期未来5至10年,国内通信市场将由4G



资料图

主宰。

对于内地调整三大电信商网间结算标准带来的影响,中国移动副总经理兼财务总监薛涛海表示,这一调整将影响公司今年的盈利。财报显示,中国移动一季度收入因此减少1.4%,利润也受到显著影响。

对于内地将于下半年启动营改增税

制改革,薛涛海认为这对公司的利润也有负面影响,不过,他强调公司的收入逐步由语音转型为流量收入,这令低税率业务占比逐步增加,今后中国移动将会偏向选择可豁免增值税的公司合作,以减少成本。他预期,随着税制改革行业范围逐步扩大,公司的可豁免税项会增加,营改增给公司带来的影响会逐步减少。

# 低价药涨价序幕开启 嘉应制药12款产品提价

证券时报记者 李雪峰

嘉应制药日前宣布旗下六味地黄丸、牛黄解毒丸等12款品种入选国家发改委低价药品清单,并拟对前述品种进行提价。据了解,这是国内上市药企对发改委关于低价药品的首次回应,由此拉开了低价药涨价的序幕。

今年4月26日,国家发改委下发了《关于改进低价药品价格管理有关问题的通知》,正式建立低价药品清单进入和退出机制,并确定低价药品日均费用标准。同时,发改委还列出了低价药品清单,共有283种低价西药与250种低价中成药的最高零售价被取消。另外,发改委还允许药企在西药日均费用不超过3元、中成药日均费用不超过5元的前提下对产品自主定价。

根据低价药品清单,国内逾20家上市药企均有产品在列,如千金药业、同仁堂、云南白药、天士力、嘉应制药等。目前,其他药企尚未明确表示将大规模提价,不过按照发改委的通知,入选低价药清单的药品逐步提价是大概率事件,而尚未被列入低价清单的药品则难逃被淘汰的命运。

深圳一位券商研究员对记者表示,低价药问题存在多年,发改委及卫计委层面也在致力于解决该问题。

从供给端而言,药企生产低价药并无过多的动力,成本居高不下,药品

也难以提价,甚至出现亏本生产的问题。从需求端而言,低价药品不断退出市场,造成低价药短缺,消费者不得不寻找价格较贵的替代品。”上述研究员表示。

去年7月份,上海运佳黄浦制药公司宣布薄荷麝香草醇搽剂(维子水)停产,引发业界对低价药品退市的广泛担忧。事实上,从2007年以来,国内上百种低价药品已逐步淡出三甲医院及连锁药店等主流医药流通市场,如环丙沙星胶囊、注射用红霉素、牙周灵片等。以甲疏咪唑片为例,该药品曾广泛用于治疗甲亢领域,最终因成本问题而逐渐限产,而德国默克等外资巨头却借机研制甲疏咪唑片,售价约为国内药企同款车型的20倍。

针对低价药品退市的问题,原卫生部曾计划通过推广基药制度等措施予以解决,但并未遏制低价药退市的势头。在这种背景下,国内上市药企纷纷停产低价药品,记者曾从浙江一家上市药企了解到,低价药难以实施自主定价,且在各省区的基药招标中并不占据优势,很难成为公司的盈利来源。

今年3月份,低价药问题再度引发业界关注,纽交所公司天银制药因涉嫌违法违规被四川药监局立案查处。该局发现天银制药一款护肝片成本价超过3元,但在基药招标中的中标价格仅为2.81元,由此对天银制药

展开调查。

实际上天银制药只是国内诸多生产低价药品的代表企业,部分中小药企在生产低价药品的过程中,往往通过偷工减料达到控制成本的目的,客观上对大中型药企造成倒逼现象。据了解,国内目前仍在生产低价药的药企中,低价药早已不是这些公司的主流产品。以华北某

上市药企为例,该公司部分品种入选了发改委低价药清单,不过此类品种在公司的营收占比不足5%。

低价药清单至少是个良好的开端,也是政策层面解决低价药问题的一次尝试,嘉应制药提价或会引发跟风效应。”上述研究员还表示,低价药提价并不会对相关公司业绩造成实质性影响。

## 北大医药拟收购一体医疗 涉足医疗服务

北大医药(000788)重大重组谜底揭开。今日,公司发布《关于筹划重组停牌期满申请继续停牌公告》,深圳市一体医疗科技有限公司作为重组的交易对手浮出水面。北大医药拟发行股份购买其全部股权并进行募集配套资金。

资料显示,一体医疗是一家肿瘤诊疗设备整体解决方案提供商,核心业务为医疗设备研发制造销售与医疗设备整体解决方案。公司通过自主和联合研发,已形成放疗、热疗、光疗、超声诊断四大系列产品线,和以肿瘤治疗为主的产品系列。目前,公司已形成国内颇具规模的

肿瘤诊疗网络。致力于打造肿瘤药物特色生产线的北大医药和一体医疗的“结合”可使双方优势得以充分发挥。北大医药目前拥有云芝胞类糖肽、帕罗诺斯琼等四款抗肿瘤辅助用药,在研的抗肿瘤仿制药有十余款,全球首创抗肿瘤药物康普瑞丁磷酸二钠已进入临床二三期研究。若本次交易成功,北大医药将从抗肿瘤药研发、生产、销售,延伸至提供肿瘤诊疗设备及其整体解决方案,形成肿瘤药物生产和服务完整的产业链。

(张伟建)

## 国美加码配送 称电商物流无优势

见习记者 马玲珂

昨夜京东在美国正式上市。针对京东的物流优势,国美电器于昨日提出“一日三达、精准配送、送装同步”的服务承诺。

经过2013年的调整,国美电器今年一季度业绩持续增长,实现净利润2.68亿元,同比大幅提升252.6%;净利润率达到2%,同比提高1.4个百分点。

国美电器总裁王俊洲解释,一季度国美销售主要动力源于同店增长。过去一段时间内国美处于网络的调整期,进入到2014年一季度,销售增长高于同店增长,说明网络开始出现正向作用,以开店拉动增长的因素开始出现。他说,这是一个拐点,表明着国美电器过去一轮调整已经结束,开始上升到一个以同店增长和开店增长并行的一条路上。

据了解,国美电器一季度开店34家,闭店34家。王俊洲表示,未来二季度、三季度有可能出现销售增长比同店增长更高,这是国美新开门店开始发挥正向作用。

除了优化门店能力外,国美电器接下来的重点是打造“服务标杆”。谈及京东的物流优势,王俊洲并不认同:电子商务网络最不应该吹的就是物流,因为物流实际上是他们的短板。我们建设物流已经二十多年了,这个优点没有说得很清楚,以至于社会产生很多错误认识,好像是电商送货快。”

京东招股说明书中显示,可在全国35个城市做到当日送当日达。而王俊洲介绍,国美电器可以在178个城市做到当日买当日达,因为国美电器在全国428个城市有库房,有配送能力和仓储能力。

王俊洲介绍,“送装同步”目前正逐渐在全国推动,物流企业安装企业进行缜密性的组合,通过内部系统的调度使两者的时间差异减少。

据悉,目前国美电器已成立专门的安迅物流公司,已实现公司物流体系和各分公司之间的剥离。王俊洲说,国美电器就将于今年底在全国200个城市实现“一日三达、精准配送、送装同步”的服务,并逐步扩展到400个城市以上。

## \*ST超日28日暂停上市 超日债30日终止上市

证券时报记者 杨苏

\*ST超日(002506)今日公告股票和公司债将先后暂停上市和终止上市。公告称,因2011年-2013年连续三年净利润为负值,深交所决定公司股票自5月28日暂停上市,同时,11超日债”将于5月30日

终止上市。2011年、2012年,\*ST超日连续两年亏损,11超日债”已于2013年7月8日起正式在集中竞价系统和综合协议交易平台暂停上市。2013年公司继续亏损,触及公司债终止上市的规定。