

六结盟股东争夺上海新梅控制权

公司现任管理层被批怠于履责;不排除未来3天有临时议案提出

证券时报记者 杨苏

上海新梅 600732 浙晋第一大股东兰州鸿祥及 5 家一致行动人今日披露的详式权益变动报告,更像是一篇“讨伐檄文”,直指现任管理层怠于履责,没有能力推动公司转型。接下来,兰州鸿祥为了争夺控制权,还有可能打出两张牌:继续增持或提出临时议案。对此,兰州鸿祥总经理助理张悦昨日向证券时报记者表示,相关信息以公告披露为准,公司不排除未来 3 天对阻碍收购公司控制权的条款提出临时议案。

不过,兰州鸿祥及其一致行动人的麻烦似乎也不少,因涉嫌超比例持股未按规定履行报告、披露义务,已遭证监会立案调查。而证券时报记者注意到,兰州鸿祥 2013 年末的货币资金仅有 6036 元,一路增持的资金来源不明。

一篇“讨伐檄文”

上海新梅现任董事、管理层怠于履行职责,没有能力继续推动上市公司实现转型。“在解释增持上海新梅目的时,兰州鸿祥如此写道。兰州鸿祥这样表述的依据主要是,上海新梅房地产业务亏损、屡屡转型热点概念以及高位减持巨额套现。张悦表示,我们说的是事实情况。”

兰州鸿祥认为,自兴盛集团取得上海新梅控制权以来,上海新梅长达 11 年间主营业务和盈利能力一直得不到有效提升,2013 年度净利润为-2672.85 万元。兰州鸿祥称,自兴盛集团 2003 年重组进入房地产行业以来,业绩平平,主业停滞。2012 年起,上海新梅先后公告以新材料、白酒、文化传媒等热点题材筹划转型,与此同时,兴盛集团及其控制的荣冠投资有限公司不断高位减持巨额套现。

兰州鸿祥认为,兴盛集团减持套现表明其已经对上市公司转型失去信心,上海新梅现任董事、管理层怠于履行职责,没有能力继续推动上市公司转型。对于 5 月 31 日上海新梅修改公司

结盟6股东注册信息一览			
股东名称	注册时间	注册地址	
兰州鸿祥建筑装饰材料有限公司	2010年4月6日	甘肃省兰州市安宁区建宁路社区一樓	
兰州瑞邦物业管理有限公司	2013年6月3日	甘肃省兰州市安宁区银滩路	
甘肃力行建筑装饰材料有限公司	2013年9月23日	甘肃省兰州市安宁区安宁东路704号	
上海开南投资发展有限公司	2013年10月11日	上海市青浦区赵巷镇崧中路5399号	
上海开建建筑装饰设计工程中心	2013年9月5日	上海市崇明县长江农场长江大街161号	
上海滕京投资管理咨询有限公司	2013年9月5日	上海市崇明县长江农场长江大街161号	
兰州鸿祥经营情况 单位(元)			
项目	2011年年报	2012年年报	2013年年报
货币资金	8048.51	9977.08	6036.26
存货	无	无	无
固定资产	无	无	无
净利润	-593.54	-499.62	-3940.82

杨苏/制表 彭春霞/制图

章程议案,兰州鸿祥认为公然违反了《公司法》规定,阻碍了中小股东提出议案帮助上市公司摆脱现实困境的合理诉求,也损害了中小股东的合法权利。记者注意到,上述议案修改主要为提出议案股东的持股时间必须“连续 12 个月”,以及限制董事会成员换届选举比例等。同时,上海新梅没有依据上交所规定以及公司章程,对 6 月 25 日召开的 2013 年年度股东大会提供网络投票方式。

张悦表示,兰州鸿祥及一致行动人已向证监会和上交所提交关于增加网络投票的建议案,暂时未收到处理结果。

根据上海新梅现行公司章程,有资格的股东可以在 6 月 15 日之前提交临时议案。对于是否会提交临时议案,张悦表示目前不便披露,但不排除将对新设置阻碍收购公司控制权条款的议案提出异议。

据上海新梅 2013 年年报,上海新梅现有员工 39 人,仅有江阴一个开发项目,在该项目完成后,上海新梅没有其他房地产开发项目。

增持资金来源不明

尽管兰州鸿祥发出“讨伐檄文”向兴盛集团“宣战”,但记者注意到,兰州鸿祥增持资金来源不明,还面临涉嫌信息披露违规等数项有待证监会稽查核实的问题。

6 月 6 日,兰州鸿祥动用 5810 万元通过大宗交易购入上海新梅 1185.75 万股。在公告中,兰州鸿祥称增持资金全部来源于自筹资金。而今日权益变动报告显示,兰州鸿祥 2013 年末货币资金仅有 6036 元。对于资金来源的种种疑问,张悦表示具体情况需要向询问股东,目前以报告披露为准。

财务报表还显示,6 家结盟股东中有 4 家成立时间不足一年,1 家去年 6 月成立,仅兰州鸿祥成立时间稍长。不过,2011 年-2013 年兰州鸿祥没有营业收入,这 3 年分别亏损 594 元、500 元、3941 元。同时,资产负债表中仅有货币资金、短期投资、其他应收款和应付款等几个科目,而存货、固定资产等全部科目均无数值。

但是,股东权益书披露,在股东合法权益得到有效保障,上市公司有较强投资价值的前提下,兰州鸿祥等一致行动人在未来 12 个月有可能继续增持。

而从地域上看,6 家股东公司有 3 家公司在兰州市安宁区,3 家公司在上海市(其中 2 家公司在上海市崇明县),这使得市场怀疑 6 家公司原本存在一定联系或者另有实际控制人。不过,张悦否认了上述怀疑。她表示,所有一致行动人都是有独立法人的。没有其他第七家或者更多公司对我们施加影响。”

同时,报告书还披露,6 月 10 日,兰州鸿祥及一致行动人因涉嫌超比例持股未按规定履行报告、披露义务,已遭证监会立案调查。

在 6 家股东中持股比例最高的开南投资,去年 11 月举牌上海新梅两天后,上海新梅宣布筹划重组停牌,但于 2014 年 3 月终止重组。一位接近上市公司的人士披露,证监会本次调查可能包括上述事项,但最终认定需以证监会调查结果为准。

每台亏440元 乐视网缘何亏本卖电视

证券时报记者 邱乐 邹昕昕

当乐视致新一季度继续亏损的财报摆在乐视网 300104 董事长贾跃亭的案头时,他想到的是继续加大对乐视致新的投入。一季度乐视网广告收入激增 140% 的数据表明,为搭建长期盈利的平台而付出亏损的代价是值得的,即便乐视致新全年的亏损可能超过 3 亿元。

一个显而易见的事实是,乐视单台电视亏损 440 元左右,但这笔亏损乐视只需一有效播放 22 天的广告就可以收回,乐视网整体生态系统的盈利已经可以弥补这种亏损。

售价高于成本

乐视网日前发布的新系列超级电视,40 寸超级电视 S40Air 定价 999 元,50 寸电视 S50Air 定价 1999 元,均创下同尺寸电视价格新低。贾跃亭曾表示,乐视超级电视售价高于成本,仅销售而言不会产生亏损。但在研发、营销及推广费用的压力下,负责乐视智能终端销售的乐视致新公司一季度亏损额度达到 8800.29 万元。

乐视致新高级副总裁梁军接受采访时表示,公司并不关注目前的盈利,而是注重“长期的盈利和生态系统的盈利”。从整体盈利来看,乐视网一季度盈利 8571 万元,其中广告收入暴涨 140% 至 3.6 亿元,为盈利增长打下坚实基础。

公开数据显示,乐视致新 2013 年营收为 7.24 亿元,亏损 4734.08 万元;2014 年一季度营收 4.74 亿元,亏损 8800.29 万元。截至 3 月 31 日,乐视致新的资产总额 10.85 亿元,净资产 2.93 亿元。

从上述数据可以发现,乐视智能终端业务销售增速明显,一季度营收达到 2013 年全年的 65%。奥维咨询的数据显示,2014 年第一季度,乐视 TV 超级电视以 19% 的市场份额排名网络智能电视销售第一,其中 1 月、2 月、3 月市场份额分别为 14%、20%、23%,月增幅明显。

值得关注的是,乐视致新的亏损也出现大幅提升,其中单位亏损额度上升明显。2013 年乐视超级电视销量约 30 万台,今年一季度销量约为 20 万台;按照上述数据,2013 年单台电视带来的亏损额度约 160 元,到今年一季度这一数值扩大到 440 元左右。

乐视致新相关负责人在接受证券时报记者采访时表示,超级电视本身

的销售价格与硬件成本可以达到盈亏平衡;但是作为业务经营主体的乐视致新还会产生研发投入、员工薪酬、市场推广等各项费用的支出,所以截至目前,乐视致新净利润为负。

以物流方面为例,目前乐视网的物流体系的日处理能力为 1.8 万台,配送城市高达 548 个城市,并通过北京、上海、广州线下体验厅、乐迷会超级沙龙等线下巡回活动,运营费用可见一斑。

刺激广告收入翻番

不过正如梁军所言,乐视网不在乎乐视致新的亏损问题,乐视网整体生态系统的盈利更加重要。

易观国际分析师庞亿明针对乐视超级电视运营模式分析,互联网电视都是希望通过后期内容、广告等途径进行盈利;智能终端带动流量的同时,背后的优质客户也更容易获得广告商的青睐。

数据显示,乐视超级电视月均开机率为 94.3%、日开机时长 5.6 个小时,乐视电视的接口和访问量双双过亿,乐视开机广告展示超过 3000 万次。季报乐视网广告收入同比暴涨 140%,达到 3.6 亿元。

上述乐视致新负责人也表示:“乐视并不是要单独依靠终端产品来快速实现盈利,而是利用终端战略的顺利实施,构建起稳定的‘平台+内容+终端+应用’的乐视生态,基于生态战略,实现用户付费、广告收入以及应用分成等综合的稳定盈利。”

据庞亿明透露,乐视网当前一广告价格约为每天 20-30 元,按照目前每台乐视电视所带来的 440 元亏损计算,乐视电视只需要 22 天的有效广告播放就可以收回成本。

此外,长江证券分析师马先文认为,除去为长期发展和兑现奠定了核心基础,乐视电视预订购机的策略也改善了现金流。一季度经营现金流量净额达到 1.47 亿元,同比增长 65.44%。

乐视网日前对乐视致新的增资则从侧面反映了公司对终端业务的重视。上周乐视网联合鑫乐资产管理合伙企业共同向乐视致新增资 5 亿元,该次增资属于战略性投入。

上述乐视致新负责人表示:“智能终端产品是公司‘终端’战略的核心方面。公司拟通过本次增资,将进一步优化乐视致新的股权结构,利于乐视致新未来引进战略投资者及吸引优秀的人才,推动乐视致新战略规划的实施。”

美的抓牢小天鹅意在加强协同效应

6月6日至11日,美的集团5高管增持股份约252万股,涉及资金约4500万

证券时报记者 马玲玲 刘莎莎

现在是美的历史上最好的时候,今年对于美的则是新起点。”针对美的集团 000333 近日来的一系列动作,公司董秘江鹏如是总结。

日前,美的集团协同全资控制的境外公司 TITONI,溢价 15% 增持了小天鹅 A(000418)及小天鹅 B(200418)共 20% 的股份。小天鹅作为美的集团洗衣机事业部的上市主体,此举无疑将进一步增强美的集团的一体化进程。

在经历了回调期后,近日,美的集团获得高管增持力挺。6 月 6 日至 11 日 4 个交易日,从总裁方洪波增持开始,美的集团核心高层与董事 5 人,先后增持美的集团约 252 万股,涉及资金约 4500 万元。

加强小天鹅控制权

在小天鹅停牌近 1 个月后,美的集团与小天鹅双双宣布,美的集团协同 TITONI, 向小天鹅 A 股及 B 股股票实施部分要约收购,占小天鹅总股本比例 20%,并授予 A、B 股各 15% 的溢价。

对于这一举动,美的集团表示,目的在于进一步提升美的集团与小天鹅之间的业务协同效应,增强公司洗衣机产业的核心竞争能力。

此次要约收购前,美的集团连同境外公司持有小天鹅 40.08% 的股份,已是小天鹅的控股股东,若此次要约收购完成,美的集团合计将拥有小天鹅 60% 的股份,控制权将进一步增强。

值得注意的是,在此次要约收购中,美的集团给予了小天鹅 A 每股 10.75 元的收购价格,接近小天鹅 A 去年股价最高价 11.48 元。对于此次收购价格,江鹏认为,溢价 15% 不算很高。他认为,小天鹅属于优质资产,目前市场估值偏低,美的给予的收购价很划算。

数据显示,去年以来,小天鹅的业务正逐步恢复增长。2013 年,小天鹅实现净利润 4.13 亿元,同比增长 22%;今年一季度实现净利润 1.71 亿元,同比增长 53.85%。

小天鹅盈利能力的回升,也带动了美的洗衣机业务的增长。根据产业在线统计,2014 年 1-4 月份,美的系(含小天鹅、美的)洗衣机总销量份额达到 16.77%,较 2012 年的 14.25% 上升了 2.52 个百分点。

江鹏表示,小天鹅经过转型后已步入良性增长阶段。小天鹅今年将加快推出新品速度,伴随着技术升级和洗衣机更新换代的加快,盈利能力有望进一步提升。

集团一体化加速

去年 9 月,美的集团实现整体上市,距离现在尚不足 1 年。江鹏告诉记者,去年公司的主要任务是将集团整体框架理顺,今年对于集团来说是新起点,各方面战略都非常清晰,正是美的历史上最好的时候。

在此节点上,美的诸多高管纷纷跟进,出手增持力挺公司。6 月 6 日,方洪波、副总裁袁利群合计增持 111 万股;6 月 9 日,高级副总裁蔡其武增持 38 万股,并于 6 月 10 日跟进 7 万股。截至 6 月 11 日,美的集团 5 名核心高层,先后增持公司股份约 252 万股,涉及资金约 4500 万元。

目前,方洪波等职业经理人持有美的集团近 10% 的股份。江鹏表示,美的股权结构好,高管持股高度一致,在股权激励中也设定了公司增长的底线,“高管对公司增长都有高度信心”。资料显示,2011 年以前,美的集团各业务营销皆集中于同一个平台,而这也导致了诸多问题。江鹏介绍,从 2011 年起,美的集团将各业务划分事



业部,各事业部自己运作,实现产销一体化,并进行权责考核。

与此同时,美的集团在产品品类上也在不断聚焦。江鹏告诉记者,白电产品基本都在精简,小家电业务整体净利率水平从 3 个多点提升到 7 个多点,提升了 1 倍多,今年小家电业务销售额有望增长 10% 以上。

由于美的白电产品齐全,美的集团层面也正利用这一优势加大智能家居的研究。江鹏表示,今年智能产品目标收入占整体的 5% 左右,计划研发智能单品 25 款,目前已完成 8 款产品。

自建电商渠道物流配送

今年以来,电商及物流成为美的集团重要的一步棋。去年年报中,美的集团表示,今年电商整体销售目标为 100 亿元,去年电商零售额超过 40 亿元。

为了达成这一目标,美的集团组建了专门的电商团队,并在建立天猫旗舰

店。据悉,美的集团将在今年 7 月推出电商方面的新举措。江鹏坦承,美的正摸索建立自己的电商渠道。

为配合这一进程,美的旗下的安得物流正在做大的调整,从 B2B 业务向 B2C 业务延伸。据了解,去年安得物流实现收入 26.31 亿元,同比增长 5.96%。

美的集团媒体关系中心经理朱源来介绍,基于美的目前电商业务的发展,安得物流正在逐步拓展。美的线下有超过 1.5 万家专卖店,以往主要以 B2B 业务为主,但为了发展 B2C 业务,需要仓储、物流、服务等团队,今年物流方面投入很大。据了解,美的集团对安得物流进行了定位调整,将原本分散在全国各地的物流配送体系与仓库体系,借助美的电商平台进行线上与线下资源的一体化对接。江鹏称,公司正整合集团的整个物流资源,从而提供给各个事业部。目前公司主要注重于加强物流配送和仓储,从而将线上线下打通,实现线下专卖店与线上电商平台通过物流对接协同。

丽珠集团董秘提交辞呈

中信证券研究员泄露丽珠集团 000513 股权激励方案事件或仍在发酵。丽珠集团今日公告,6 月 12 日公司董事会秘书李如才因个人原因提交书面辞职报告。同时,公司控股股东健康元(600380)向丽珠集团 2013 年度股东大会增加申请发行超短期融资券的临时议案。

丽珠集团称,李如才辞职不影响公司相关工作的正常进行,李如

才已确认与公司董事会意见没有分歧,亦无任何有关辞职而须提请公司股东关注的其他事宜。

昨日,丽珠集团宣布因个别条件尚未成熟,延后推出股权激励计划,且 3 个月内不再筹划股权激励计划事项。而在丽珠集团 6 月 9 日停牌前,中信证券医药行业首席研究员张明芳在微信群里率先披露方案细节,引发市场各方空前关注。(杨苏)

秦川发展 提前清偿4.5亿公司债

秦川发展(000837)今日公告,13 秦川债”受托管理人广州证券发布了召开 13 秦川债 2014 年第一次债券持有人会议的通知,会议唯一的议题是审议提前清偿 13 秦川债。同时公告称,公司董事会通过了拟提前清偿 13 秦川债的议案。

资料显示,2013 年 1 月,秦川发展发行了 4.5 亿元公司债,票面利率为 5.65%,债期 3+2 年。据介绍,由于秦川发展筹划将控股股东秦川集团的资产全部注入上市公司。按照

相关规定,13 秦川债的持有人有权要求公司在实施合并前提前清偿。

上述负责人介绍说,秦川发展当时发行公司债的时机把握得较好,获得了较低成本的资金。在目前的时间节点上看,提前清偿公司债,虽然短期给流动资金造成一定压力,但也为公司的进一步资本运作扫清了障碍。

该负责人称,秦川集团承诺,此次提前清偿所增加的财务费用,将由集团公司承担。(张栋)