

蓝宝石供应商奥瑞德 41亿借壳西南药业

证券时报记者 周少杰

西南药业(600666)发布重组预案,公司拟通过重大资产置换、发行股份购买资产、股份转让和非公开发行股份募集配套资金等一系列交易,实现哈尔滨奥瑞德光电技术股份有限公司借壳上市。西南药业主营业务转变为蓝宝石晶体材料和单晶炉设备供应商,实际控制人变更为左洪波及褚淑霞。

根据重组方案,西南药业拟以拟置出资产与奥瑞德的实际控制人之一左洪波持有奥瑞德股份的等值部分进行置换,拟置出资产预估值约为42718.23万元。上述置换后的差额部分由公司向奥瑞德全体股东发行股份购买,发行价格为7.42元/股。随后,左洪波以其获得的全部置出资产和4.13亿元现金作为对价受让太极集团(600129)目前所持有的西南药业29.99%的股权,即8701.49万股。

与此同时,借壳上市的奥瑞德计划非公开发行股份募集资金约10.3亿元,用于奥瑞德“大尺寸蓝宝石材料产业基地扩建项目”和“秋冠光电蓝宝石窗口片基地项目”,发行价格不低于7.42元/股。

资料显示,奥瑞德主要从事蓝宝石晶体材料以及单晶炉设备的研发、生产与销售,其产品领域已由“蓝宝石晶棒”拓展至“蓝宝石晶片”、“单晶炉设备”等领域,可量产2英寸、4英寸、6英寸及以上尺寸蓝宝石晶棒和制品,是目前全球4英寸以上蓝宝石晶棒的主要供应商之一,并向汽车零部件制造商蓝思科技和伯恩光学供应蓝宝石材料。

2014年4月30日,奥瑞德总资产为12.35亿元,净资产为5.78亿元,其2011年度至2013年度分别实现营业收入1.14亿元、2.15亿元和3.88亿元,净利润分别为0.41亿元、0.18亿元和0.76亿元。

光明集团 原董事长王宗南被逮捕

证券时报记者 周少杰

上海市人民检察院网站8月11日发布公告,光明集团原董事长王宗南因涉嫌在任职期间挪用公款、受贿,上海市人民检察院决定对其逮捕。

根据上海检察院公告内容,犯罪嫌疑人王宗南系上海友谊(集团)有限公司原总经理、联华超市股份有限公司原董事长、总经理、上海百联(集团)有限公司原总裁、上海光明食品(集团)有限公司原董事长,因涉嫌在友谊(集团)有限公司、联华超市股份有限公司任职期间挪用公款、受贿,今年7月28日被上海市人民检察院第二分院立案侦查。

自去年11月起,联华超市(00980.HK)管理层纷纷“出事”,原董事长王宗南及副董事长双双辞职,而财务总监及非执行董事徐苓苓因经济问题接受调查。12月,联华超市发布公告称,曾任联华超市职工监事的道书荣,正接受上海市国资委纪委部门的调查。

正是在那段时间,王宗南同时也卸任光明集团董事长一职。当时光明食品集团的官方解释是,王宗南因为身体健康原因主动要求辞职。

资料显示,王宗南2006年加入光明食品(集团),任职期间,光明食品(集团)通过对内的整合与海外的并购,销售规模从2005年的283亿元,增至2012年的1393亿元。光明食品集团旗下共有4家A股上市公司,分别是光明乳业(600597)、上海梅林(600073)、海博股份(600708)、金枫酒业(600616)。

郑州煤电总经理祁亮山 被实施“双规”

证券时报记者 周少杰

郑州煤电(600121)公告,公司接控股股东郑州煤炭工业(集团)有限责任公司通知,河南省纪委决定对公司总经理祁亮山实施“双规”措施。公司已对其相关工作作了妥善安排,目前生产经营活动正常。

资料显示,2012年7月,郑州煤电原总经理王书伟因工作变动辞职,祁亮山接任。郑州煤电当年发布的公告显示,根据董事长孟中泽提名,董事会一致同意聘任祁亮山为公司总经理。

祁亮山是去年以来郑州煤电第二个被调查的高管。去年底,郑州煤电原董事长孟中泽已被实施“双规”。这两人也在郑煤集团任职高管,如果追溯到三年前,郑煤集团被调查的高管已有3名。2011年5月,郑煤集团原总经理、省煤层气公司原董事长姜光杰因涉嫌受贿落马。

雷士照明内斗升级 北京重庆隔空打擂

雷士照明(02222.HK)内斗风波愈演愈烈。昨日,涉事的两位关键人物——雷士照明创始人吴长江和德豪润达(002005)董事长王冬雷(亦为雷士照明董事长)不约而同地选择召开媒体发布会。吴长江一方在重庆,王冬雷一方在北京,双方就相关问题隔空喊话,打擂意味浓厚。



1、吴长江在8月11日重庆新闻发布会上 2、王冬雷在8月11日北京新闻发布会上 资料图

王冬雷公布吴长江欠赌债录音

见习记者 田楠

德豪润达及雷士照明董事长王冬雷、雷士照明独立非执行董事魏宏雄昨日在北京召开新闻发布会,公布了据称是吴长江当面承认欠下4亿赌债的录音。

当天下午,吴长江在重庆的新闻发布会上3点左右举行,北京雷士照明发布会原定下午4点开始,但推迟了近20分钟,雷士照明给出的解释是路上堵车,整个发布会只进行了不到半个小时。

双方各执一词

两年前,吴长江在竞争中与王冬雷结成盟友,双方相互持股,德豪润达成为了雷士照明的大股东,而吴长江则成为了德豪润达的二股东。

如今两人反目互揭老底,吴长江称王冬雷在雷士照明报销了德豪润达的几千万元花销。王冬雷则在北京回应称,其为吴长江“挣足了里子和面子”,不但增发德豪润达股票给吴长江,使其免于破产,还让雷士照明账面盈利3个

亿。王称自己没有财务签字权,不存在报销一说。我会为几千几百万元钱和合作伙伴闹翻吗?”王冬雷说,吴长江指责王冬雷越权管理,王冬雷则回应称,如今后悔对内部事务管得太少,自己从未召开和参加过任何高管会议,反倒是吴长江曾要挟公司一运营商2000多万元。

日前雷士照明公告,吴长江于2012年以雷士附属公司惠州雷士光电科技有限公司的名义,与山东雷士照明发展有限公司、重庆恩维西实业有限公司和中山圣地爱照明有限责任公司各签署许可协议,授予3家公司使用雷士品牌权利,为期20年。王冬雷在发布会上称,雷士照明召开全国运营商大会,80%的运营商都反对雷士照明与任何一个单独经销商签订20年协议,这是一个摧毁雷士照明的行为,必须依法寻求解决。

此前网络上盛传8月8日王冬雷到雷士照明重庆总部办公室上演“全武行”,王冬雷回应称,吴长江方面的几十人将新任命的干部赶出了总部,万州工厂的接收也因为受到上百人的非法冲击而停止。而在8日晚,吴长江方面则称是王冬雷

抢走公章,打人打伤吴长江助理并被警方带走。

公开欠赌债录音

对于吴长江欠下巨额赌债的传闻,王冬雷在发布会上说,吴长江在我办公室当面承认有4个亿赌债,每个月利息超过1000万,而且4个月没有支付利息了,天天被人追着跑。

证券时报记者向王冬雷询问其是否掌握证据时,王冬雷现场公布了据称是吴长江亲自向他承认欠下4亿赌债的录音,并担保录音的真实性。

由于录音效果不佳,现场播放效果不好,连续播放两遍仍然无法听清,有媒体对此提出疑问。王冬雷最后说:听不清,可以趴在上面听。”

此外,北京发布会上有媒体问到,为何吴长江扩大关联交易的事情直到最近才引起董事会重视,王冬雷以问题数量超限为由回避了问题。

目前,雷士照明罢免吴长江的法律程序已完成,王冬雷表示将等待法律的最终执行。

吴长江重庆发布会如是说

见习记者 蒙湘林

8月11日下午,雷士照明在公司重庆总部就吴长江被董事会罢免一事召开媒体见面会,吴长江及其律师出席了会议,原定出席的王明华、穆宇、赵一方等多位高管均未能到现场,见面会成了吴长江的独角戏。

合作: “是我救了德豪”

对于双方合作的缘由,吴长江称:“当时引入德豪润达是朋友介绍,很多人说引进德豪润达是引狼入室,但我考察了对方的工厂等情况,德豪润达有技术含量高的产品,雷士有渠道和品牌,如果好好合作,一定能借助LED行业转型做到全球第三。”

“是我救了他(王冬雷)!德豪润达财务状况一直很差,如果没有2012年的合作,按照德豪润达一位高管的说法,德豪润达会崩盘的!”

“雷士照明比德豪润达大多了,我本人也比德豪润达影响大多了,但我宁愿做二股东,两人之间一拍即合,就算这样也签了协议,双方的义务、责任和权利,界定得清清楚楚。”

矛盾: “我不断退让”

见面会上,吴长江向记者细数了自己和王冬雷的矛盾故事:

“后来的事实慢慢证明,他不按照这个(约定)执行,但我不断退让、忍让,我成为德豪润达股东这么久,但董事都不是!”

“(王冬雷)喜欢越权,不断地越权管理,引起管理层极大不满,我曾经很郑重提出要他改这个毛病。合作中,他不断做违规的事情,管理层不同意,也埋下怨恨。去年,王冬雷强行要把光源产品转移到德豪润达,董事穆宇不同意,王冬雷怀恨在心,后来要开除穆宇,但我坚决不同意。”

“7月14日,董事会要把二级公司董事、法人更换触发了我的底线。第一,他(王冬雷)没和我商量,直接发内部通知,让员工、经销商都知道。第二,他(王冬雷)让他的同学——一个德豪润达副总裁来做董事长,让我做副董事长,这是在恶心我。这让整个公司和经销商都人心惶惶。”

“王冬雷控制的广东运营中心,一年和雷士照明有两个亿的交易,这是违规的。是谁在掏空公司?是谁在做关联交易?谁在歪曲事实,明眼人都知道。”

打人事件: “今天你太过分了”

对于打人事件,吴长江现场公布了当日的打人视频,他认为王冬雷现场指挥了当时的打人过程。吴长江说:“我预想到王冬雷要换我的团队,但没想到这么快。8日中午,董秘说两点半开董事会务会,王冬雷提出罢免,我提出反对及理由。正在开电话董事会,王冬雷就开始带着人打起来了。”

“十几人把我围住,在沙发上打我的助理,王冬雷要求立即交出公章,我不同意。他们就要抢我的包和电话,我只要一点反抗肯定会出事,他们还去其他办公室收缴东西。后来警察来了,双方律师来了,大家又坐下来谈判,我提出这不符合程序。”

“我提出单独聊10分钟,我对他说了,出来混迟早要还的,今天你太过分了。他就说,没法,后来警察把打人的几个人带走了,王冬雷也带走了,但做了笔录晚上就放走了,打手第二天也放了。”

债务: “没有根据”

对于债务,吴长江说:“所谓巨额债务都是王冬雷在污蔑我,外界对此的质疑是没有根据的。”

关联交易: “我没有违规”

对于受到质疑的关联交易问题,吴长江说:“3家关联公司不是什么利益输送,是通过授权品牌有使用做一些非竞品的产品。这都是公开过的,而且也承诺过要装入上市公司。我当时签这个授权,没有违规。”

公司治理: “需要英雄”

谈到雷士照明的公司治理,吴长江说:“我曾说过,如果一个股东从绝对控股把企业从小做大,久而久之就会对公司治理极为不利。但后来明白,在快速发展过程中,需要有话语权、战略的英雄。如我的战略每个人都懂,就不会有雷士照明的今天。”

“曾经和多地经销商商议,把经销商整合起来,装入上市公司。渠道的销售在80亿元以上,利润至少5亿,如何合并,我们的股份就可能占大半,我们的话语权就大了,齐心协力把雷士照明做好,做大雷士照明。如果德豪润达不愿意,就提出渠道单独上市,逼迫王冬雷接受整合。”

结构化产品定增遭冷遇 康缘药业撤销财务杠杆

证券时报记者 李雪峰

上周末,康缘药业(600557)披露定增修订稿,拟取消结构化定增方案。据悉,康缘药业系国内首批试水结构化定增的上市公司之一,不过从去年1月份发布定增预案至今,康缘药业定增方案迟迟未能获批。

首批试水结构化定增

去年1月份,康缘药业抛出一项3.6亿元的再融资方案,除控股股东康缘集团拟参与认购之外,康缘药业还设计了一款结构化产品汇康资产管理计划,由汇添富基金负责设立与管理,计划设置A、B级。

其中,康缘集团及其子公司高级管理人员、核心骨干人员及康缘集团指定的其他人员认购8000万元,充当资管计划A级。该计划另向外部非关联投资者募资1.6亿

元,充当B级,即该计划的杠杆是3倍。

据了解,在康缘药业之前,国内鲜有利用结构化产品实施增发的案例,而康缘药业也因为首批试水结构化产品定增模式而一度被称为是融资创新。此后,结构化定增模式开始逐渐发酵,分级结构不断延伸,杠杆不断被放大,甚至达到5倍。

如东方集团去年12月份拟募资50亿元,两发行对象均为结构化产品,且均分为A、B、C三级,各级投资者所占比例为3.3:0.7:1。其中C级投资者系东方集团关联方东方集团投资控股公司,结构化产品设立后,与东方集团投资控股公司形成一致行动人。此外,东方集团投资控股公司实际仅须出资20% (0亿元),即可撬动50亿元的增发规模,杠杆达到5倍。

今年以来,先后有13家上市公司发布了增发对象中含结构化产品

的增发方案,不过杠杆比例大大降低,绝大部分结构化产品的杠杆仅为1倍。

如广誉远日前增发对象广誉远安官清心资管计划中,广誉远中高级管理人员须认购45%份额。另外,獐子岛的增发对象全定增69号分级特定多客户资产管理计划中,獐子岛高管及核心员工须至少认购50%的份额充当劣后级。

撤销财务杠杆谋获批

尽管从康缘药业试水结构化产品定增模式以来,不下30家公司先后披露了类似的增发方案,但实际完成增发的公司寥寥无几。时至今日,康缘药业增发方案尚未获批,业界认为未获批的重要原因之一是结构化产品。

结构化产品参与上市公司增发确实存在较大风险,毕竟有杠杆。”华安证券医药行业研究员刘洋

昨日对记者称,结构化产品不同级别投资者所享有的权益不同,优先级一般仅享有固定收益权,无法享有在上市公司中的其他权利,客观上造成投资者权益不对等。

按照康缘药业此前的增发方案,汇康资产管理计划系康缘集团一致行动人,占计划三分之一认购额的B级投资者实际上掌握了该计划的绝大部分权益。此外,原方案并未披露B级投资者的具体名单,

去年11月份,国民技术原控股股东中国华大集成电路设计集团在转让国民技术控股权时,受让方之一就包括两项结构化产品。从筹划转让、股权划转再到减持退出,前述两项结构化产品始终未曾披露优先级投资者和劣后级投资者。

不过定增方案迟迟未能获批,康缘药业有意识地在结构化产品上作出了修改。根据修订方案,康缘药业撤销了汇康资产管理计划的分级模式和资金杠杆,该计划全部由康

缘药业董事、高级管理人员及其他关联方认购,不再另行向外部非关联方募资。

更为重要的是,康缘药业还将拟参与认购汇康资产管理计划的65位中高级管理人员名单悉数予以罗列,这在含结构化产品增发对象的上市公司中并不多见。绝大多数公司只是降低了结构化产品的杠杆,但并未披露充当产品劣后级的高管的具体名单。

刘洋认为,康缘药业的修订方案取消结构化定增,且每一份计划份额享有同等分配权,更易获证监会通过。

兴业证券研究员项军也认为,康缘药业取消财务杠杆将明显提升增发方案的获批概率。今年7月份,诚志股份取消增发对象的杠杆结构后,增发方案于8月份获批。

目前管理层对结构化产品定增模式没有明确的表态,不过从实际案例来看,管理层对这种模式是比较谨慎的。”刘洋说。