

# 永辉超市57亿引入亚洲零售巨头

非公开发行完成后,张轩松、张轩宁合计持有永辉超市31.94%的股权,控股地位不变

证券时报记者 周少杰

永辉超市(601933)发布定增预案,公司拟以7元/股的价格向The Dairy Farm Company, Limited(牛奶有限公司)发行不超过8.13亿股,募资不超过56.92亿元。本次发行完成后,牛奶有限公司将持有永辉超市19.99%的股份,此次所募集净额将全部用于补充公司流动资金。

## 零售巨头注资

根据双方协议,牛奶有限公司认购永辉超市此次非公开发行股票的认购方式为现金认购,认购款总额为56.92亿元,认购价格为7.00元/股,认购数量为8.13亿股。在付款生效后,永辉超市将提名和选举牛奶有限公司指定的两位人士担任公司的非执行董事,提名和选举牛奶有限公司指定的一位人士担任公司的监事,将在

公司董事会层面引入国际投资者和产业资本视角。

资料显示,牛奶有限公司系牛奶国际的全资孙公司。牛奶国际(包括其关联公司及合营公司)是一家领先的泛亚零售企业,截至2013年12月31日经营着超过5800家店铺,包括超市、大卖场、便利店、药店、家居用品店及饭店,旗下品牌包括Wellcome(惠康)、Cold Storage、Giant、Hero、7-Eleven(7-11)、Mannings(万宁)、Guardian、IKEA(宜家)和Maxim's(美心)等,并拥有约10万名雇员,其2013年的年销售额超过120亿美元。牛奶国际成立于百慕大,并以伦敦证券交易所作为其第一上市地,同时在百慕大和新加坡上市。牛奶国际是Jardine Matheson Group(怡和集团)的成员。

牛奶有限公司是牛奶国际在香港的主要经营实体。截至2013年底,牛奶有限公司经营308间超市(中国内地

市场无经营超市业务)、916间便利店、366间健康美容商店以及3间家居用品商店。牛奶有限公司还全资拥有中国内地的万宁业务和持有PT Hero Supermarkets Tbk(一家印度尼西亚的从事零售业务的上市公司)17.18%的权益,同时还间接持有美心50%的权益。

## 控股地位不变

此次非公开发行前,张轩松直接持有永辉超市24.68%的股权,张轩宁直接持有公司15.24%的股权,二人合计持有公司39.92%的股权,为公司的控股股东和实际控制人。

发行完成后,牛奶有限公司将持有永辉超市19.99%的股份。张轩松直接持有公司的股份比例为19.75%,张轩宁直接持有公司的股份比例为12.19%,二人合计持有公司31.94%的股权,作为公司控股股东及实际控制

人的地位没有改变。

牛奶有限公司系境外企业,因而此次股权购买全部以现金支付。永辉超市称,此次非公开发行股票募集资金总额约56.92亿元,扣除发行费用后的募集资金净额全部用于补充流动资金。

永辉超市2013年报显示,公司已开业门店数量达到288家,已签约未开业门店数量达到140家。根据永辉超市的未来发展目标,公司计划未来三年年均新开店60家以上,未来三年新开店总数不超过200家。同时,永辉超市已开业的288家门店分布在全国17个省和直辖市,公司有计划在区域市场投资建设物流配送中心。

随着销售规模的扩大、经营网点的增加以及老店的翻新改造,永辉超市急需流动资金补血。截至2013年底,永辉超市的资产负债率为54.40%。此次发行后,公司的资产负债率将有所下降,资产结构有所优化,偿债能力有所提高。

# 小股东72万股否决议案 南方汇通关联交易受阻

公司认为,中小股东对公司行业特点及日常关联交易的必需性缺乏了解,公司也没有在该问题上与之进行充分沟通,是议案被否的原因。

证券时报记者 杨苏

尽管控股股东中国南车集团公司持有南方汇通000920 1.8亿股股份,但南方汇通的一项关联交易议案却遭小股东联手投出72万股反对票否决。应深交所关注函要求,南方汇通今日公告整改措施,并表示8月25日董事会将再行审议。

8月5日,南方汇通召开股东大会审议《关于2013年日常关联交易超出预测金额部分进行补充确认的议案》。南方汇通控股股东根据规定回避表决,最终该议案审核得票情况为:同意51.35万股,反对72万股,弃权53.67万股,分别占出席股东所持有效表决权股份总数的29.01%、40.67%、30.32%,议案未获批准。

同日,深交所向南方汇通发送关注函,要求公司对上述事项的相关情况及整改措施进行说明,并进行披露。南方汇通今日表示,上述出席此次股东大会并参与议案表决的均为持股5%以下的股东,由于中小股东对公司所属的行业特点及日常关联交易的必需性缺乏了解,公司也没有在该问题上与之进行充分沟通,造成议案被否。

南方汇通解释,议案中所涉日常关联交易为公司向控股股东南车集团直接或间接控制的企业出售商

品或产品。铁路机车车辆行业内企业之间在配件上互为供销关系,这是整个行业的特点。所以南方汇通的铁路机车车辆配件主要在集团内企业销售,并且2013年加大了该项业务的销售力度,对提升公司2013年整体营业收入和营业利润起到了积极作用。

不过,南方汇通表示,这同时造成了日常关联交易中向关联方出售商品和产品的实际发生额,超出预测金额3840.32万元。同时,南方汇通未能提前预测和及时召开董事会会议审议相关议案,并提交股东大会审议批准。

在整改措施方面,南方汇通提出将进一步加强日常关联交易的管理,提高对日常关联交易预测的准确性,同时及时对日常关联交易的实际发生额进行监控,如预计将超出预测程序和信息披露义务。

此外,南方汇通表示将进一步加强投资者关系管理工作,为中小股东深入了解公司生产经营情况提供必要支持,同时就相关议案与中小股东进行充分沟通,使其能够充分理解公司审议事项的具体情况。

值得一提的是,在深交所互动平台上,许多中小股东关注南方汇通的重组计划,而重组进程已经两次搁浅。2008年1月和2012年12月,南车集团两次计划对南方汇通实施重大资产重组,但最终均告失败。

# 能源局重提配额制 光伏企业有望受益

见习记者 蒙湘林

配额制有望成为解决新能源消纳的新手段。国家能源局局长吴新雄日前在浙江嘉兴召开的现场交流会上表示,国家能源局将重点研究和落实可再生能源配额制。这一讲话被市场视为光伏、风能等新能源行业的一大利好。

据了解,早在2007年国务院就曾经提出过可再生能源配额制,之后再无消息,吴新雄的上述表态令市场对该制度出台的期待变得强烈起来。

证券时报记者采访业内人士和相关企业后发现,不少上市光伏企业在期待配额制兑现的同时,也对绿色证书交易机制有了更多设想。

## 重提配额制

8月4日,国家能源局在嘉兴召开了全国分布式光伏发电示范应用现场交流会。会上,国家能源局局长吴新雄在讲话中称,将重点研究和落实可再生能源配额制,新城镇、新能源、新生活”行动计划,加强对重要环节的监管,要求确保全年新增光伏发电并网容量13GW以上。

可再生能源配额制的基本思路是:国家对发电企业、电网企业、地方政府三大主体提出约束性的可再生能源电力配额要求。即强制要求发电企业承担可再生能源发电义务,强制要求电网公司承担购电义务,强制要求电力消费者使用可再生能源电力。目前国际上已有英国、澳大利亚、荷兰、日本、德国等18个国家和美国部分州实施了可再生能源配额制。

配额制的提出其实跟当下较为严重的弃风弃光现象有关。国家能源局数据显示,2013年仅甘肃弃光电量就



今年上半年新增光伏发电并网容量只有1GW,此次装机扩容预期为:确保全年新增光伏发电并网容量13GW以上

翟超/制图

达到3.03亿千瓦时,弃光率约为13.78%;今年上半年,全国风电弃风电量72亿千瓦时,平均弃风率8.5%,造成经济损失接近35亿元。

对此,多家国内券商发布研报将这次政策变化解读为利好,普遍认为由于今年上半年新增光伏发电并网容量只有1GW,此次装机扩容预期无疑将极大刺激光伏市场。

不过,北京诚晟资产的新能源研究员刘忠政的观点较为谨慎:一方面,配额制从长远看必然利好光伏行业,将保障光伏企业的市场潜力,但政策变动较大,短期内兑现不容易;另一方面,装机容量13GW更多地依赖分布式光伏,因此后续政策将更多利好分布式光伏企业,比如爱康科技这类中小型分布式光伏股。”

## 绿证交易受期待

据了解,早在2007年,国务院就提出了可再生能源配额制,就是强制要求能源企业在其所生产销售的能源产品中,可再生能源达到一定的比例。如对大型发电企业,配额制规定到某一时间点必须拥有一定比例的可再生能源(5%),然后逐年提高份额。对达不到标准的企业,将受到政策的制约和惩罚。

不过随后几年配额制并没有再被提出来,光伏行业对于配额制的态度如何呢?陕西一家光伏企业董秘办的工作人员表示:配额制对于企业来说约束了市场各方,保障企业的市场需求,但额度标准能否达标我们还不知道。”

海润光伏证券部的一位工作人员则表示:配额制在国内是否能顺利实施还需要看后续的配套政策,目前国外比较流行的就是绿证交易,让不同企业的配额实现均衡。”

可交易的绿色证书机制的具体做法是:政府对责任主体所完成的可再生能源电力生产或电量消费进行核准,并颁发相应的绿色证书,以此凭证来与配额相匹配。未完成配额的责任主体,可以购买超额完成配额的责任主体多余的绿色证书,以弥补其应尽的配额责任。

厦门大学中国能源经济研究中心主任林伯强告诉记者:现行的光伏补贴政策容易导致企业骗补或者政府补贴不到位的情况,未来配额制与绿证交易结合,可以弥补补贴政策的缺陷,而其市场化的做法将抵消此前政府干预上网电价的副作用。”

# 电商理财热度不减 票据理财接棒“宝宝”

证券时报记者 马玲玲

随着余额宝等理财“宝宝”们的收益率纷纷跌破5%,电商巨头们逐渐将触角伸至票据理财新战场。继阿里巴巴布局票据理财后,苏宁云商002024昨日正式推出票据理财产品,京东商城也于今日上线产品“小银票”。

苏宁云商金融公司理财产品管理中心负责人介绍,票据理财产品于8月5日开始内测,于昨日正式上线对外发布。在苏宁理财页面上显示,苏宁票据理财预期年化收益率为5%~8%,共有12款产品,目前皆显示“抢光”的状态。

上述苏宁云商负责人表示,昨日

对外发行总额近100万,上线1分钟内便被抢光,以后票据发布时间将定为每周一至周四上午10:30和下午14:30左右。相对于此前零钱宝、基金理财等产品,票据理财相对优势在于收益高,主要客户群为零钱宝用户专享。

在互联网“宝宝热”逐渐退烧后,互联网电商们纷纷寻找新的理财产品延伸金融链条。在苏宁云商的票据理财中,零钱宝用户可直接使用零钱宝余额购买票据产品,在不增加手续费和管理费的基础上,拓展新的理财方式并加大“宝宝”用户黏性。

据了解,京东的“小银票”预期年化收益率在5.8%~7%,期限为1~6个

月。起购金额均为100元,单笔最高购买金额为50万元,单卡单日最高为100万元。“小银票”到期后,本金和收益将返回到用户的储蓄卡中。

京东金融相关负责人表示,京东金融此前上线的基金、保险理财,前者中的货币基金专为短期理财打造,后者则剑指中长期理财,今天推出的票据理财,填补了理财产品介于1个月至6个月的期限空白。

此次苏宁云商和京东商城的票据理财产品,合作商皆为上海金银猫票据理财平台,此前金银猫曾与新浪合作微财富平台。苏宁云商内部人士称,选择金银猫,一方面由于其经验丰富平台成熟,另一方面金银猫对于互联网渠道比较重视,契合了电商互联网

理财的需要。

对于电商巨头们的理财热潮,中国电子商务研究中心互联网金融部助理分析师钱海利认为,电商系理财产品正从小额理财的“宝宝”向更高收益的产品进化,电商系看重理财产品与自身支付系统、平台业务等的嫁接,通过“宝宝”加强小额碎片化理财,通过票据理财、保险理财等强化大额中长期理财,增强用户黏性。

不过目前正受宠的票据理财也会面临一定的风险,钱海利表示,目前票据审核真伪比较清晰,但银行延期兑付票据的问题需要注意。对此,苏宁云商相关负责人回应,消费者并不需要过多担心,银行延期兑付会由苏宁先垫付资金,后期苏宁会找合作方及银行协调。

# 车企降价杯水车薪 市场期待法律完善

证券时报记者 张达

近日,多部委对汽车业进行反垄断调查,给消费者带来了直观的利好,部分整车或维修保养降价幅度可观。不过,盖世汽车网最新一期调查结果显示,大部分投票未对反垄断抱以太大期待。另外,在此次调查中,社会独立维修服务机构被认为是反垄断最大受益者。

近期,反垄断大锤挥向汽车行业,先是宝马、奔驰、捷豹路虎被国家发改委约谈,着手整车和保养降价。之后,奥迪和克莱斯勒被地方发改委认定存在垄断行为,将面临上亿元巨额罚款。同时,国家发改委还完成了有关12家日本零部件制造商在零部件和轴承价格方面垄断案的调查工作,针对存在垄断行为的厂商制定处罚措施。据业界预测,未来还将有更多企业和车型产品降价。

据了解,汽车行业存在的严重垄断,已经影响到整个产业价值链的均衡。调查结果显示,84%的受访者认为汽车行业存在明显垄断行为,支持政府进行汽车业反垄断。但

是,对于汽车行业反垄断最终效能有几何?有67%的受访者认为“雷声大、雨点小,不会有什么作为”,仅19%的受访者认为“很好看,有期待”。

业内人士认为,整车厂主动降价,其实某种程度上是一种“主动认错”的诚意表态,抢在政府开出罚单之前小幅度“自罚”,以避免更加严厉的惩处。不过,厂商在口头上否认垄断的存在,将降价理由归于“让利消费者”,足见此类降价仍属浅尝辄止,“做姿态”大于实际意义。

另外,8月1日工商总局网站公布相关公告,汽车经销商将不再需要整车厂家授权备案,销售汽车也不再需要整车厂家授权备案,也被视为汽车行业反垄断的信号。不过,业内人士认为,该公告本身属于程序简化和放权,尚未从根本上动摇品牌销售管理和流通。

盖世汽车研究院认为,中国若要改变汽车行业垄断局面,亟待完善相关法律法规体系,并且梳理流通渠道。本轮汽车行业反垄断的最终成果,还需要观察后效。从根源上废止此类措施,较之厂商细枝末节的动作更值得期待。

# 中工国际与华能国际 签约废水零排放项目

近日,中工国际002051控股子公司北京沃特水技术股份有限公司,与华能国际600011就长兴电厂“上大压小”工程脱碳废水零排放项目正式签约。该项目是国内首个运用正渗透技术的废水零排放项目,其采用了国际领先的正渗透技术浓缩结晶工艺处理废水。项目的签约标志着沃特率先引进的正渗透技术在中国的商业化应用正式启动。

据了解,包括脱碳废水零排放系统在内,该项目的环保指标均执行国家最新标准,建成后综合指标将处于国内领先水平。项目的实施对于推进节能减排、改善环境质量具有良好的示范作用,对于促进华北地区经济发展具有重要的意义。同时,正渗透技术在脱碳废水处理中的应用,将有效降低电厂环保成本,填补电力行业零排放的空白,有效创建环保治理的示范工程。(孟欣)