

西藏药业两大股东争地盘 是否累积投票选独董成焦点

证券时报记者 杨苏

为了争取独董席位进而控制董事会,西藏药业(600211)的两大股东已经你来我往打了几个回合。

今日,停牌月余的西藏药业再度抛出三份公告:董事会称财务支付仍然无法正常进行;监事会主席和一名监事向董事会连发五问;控股股东之一的华西药业严正声明与另一控股股东新凤凰城没有一致行动关系,因此不应采取累积投票制选举独董。

董事会争权白热化

记者注意到,西藏药业陷入乱战的客观因素是公司没有绝对控股股东。截至今年6月30日,华西药业和新凤凰城分别持有西藏药业21.62%、18.52%的股份,处于相对控股地位。8月14日,西藏药业公告称一份加新议案被董事会以5票比4票通过,其中华西药业方面投出反对票。8月15日,西藏药业宣布停牌,原因为筹划重大资产重组。

阻击未果仅一票之差。8月18日,华西药业向西藏药业董事会提议召开临时股东大会增选两名董事,增选后董事会人数将增加至11人。但是最终华西药业连临时股东大会也没开成,因为新凤凰城方面多位董事投出了反对票。

不过华西药业并没有因此而放弃,董事会不批准就向具备召集临时股东大会资格的监事会申请。9月9日,西藏药业监事会决定,9月26日

和30日分别召开公司2014年第二次和第三次临时股东大会。

据公告,大会将审议两项议案,一是增补两名独立董事,二是第三次临时股东大会对增补董事采用累积投票制进行选举。在第二次临时股东大会通过第一项议案的前提下,监事会将如期召开第三次临时股东大会,选举方式也将根据第二次股东大会对累积投票制的表决结果而定。

9月13日,新凤凰城继续出招,也提出召开临时股东大会增选两名独董并采用累积投票制。同时,监事会监事杨冬燕认为上述监事会决议无效,不过监事会主席姚沛和监事朱小华对同僚的意见一一予以驳回。

来而不往非礼也。今日,西藏药业公告董事会收到监事会主席姚沛和监事朱小华的质询函,函件同步抄送了上交所、西藏证监局。

该质询函五问公司董事会,主要关注董事监事选举是否采用累积投票制,同时认为如果华西药业增选独董后董事会已无缺额,之后再增选独董“岂非荒唐”。此外,质询函直指西藏药业9月13日重大事项公告内容描述不清,严重有损市场形象,要求公司再次详细披露澄清。

累积投票制成分歧焦点

是否采用累积投票制是新凤凰城与华西药业方面的最大分歧之一。华西药业今日表示,与新凤凰城不存在关联关系和一致行动关系,控股股东持股比例未达30%并不是新凤凰城



所认为的“应当采用累积投票制”的情形。

记者了解到,累积投票制与直接投票制的主要区别在于,前者是后者的一种修正,能够增加中小股东的候选人当选公司董事的机会,而在大股东绝对控股的情况下,采用直接投票制将帮助大股东囊括所有席位。

那份被监事会指责为“严重有损市场形象”的公告内容是,9月11日上午8时20分左右,西藏药业已停职检查的公司财务部一名工作人员,在未经公司许可的情况下,擅自将应移交的公司财务付款网银U盾、银行承兑汇票、定期存单等关键资料及物品,非法交付给已被公司除名的另外一名公司员工,并由上

述二人私自控制。

据公告,西藏药业发现后在第一时间报警处理。上述物品在离开财务部一段时间后,在警方到达现场前,又被二人带回并锁入财务部保险柜。上午10时左右,有两名不明身份的社会人员跟随上述已被公司除名的员工,闯入公司财务办公室,对公司财务保险柜的正常管理和使用施加了不当影响和限制。

对此,西藏药业今日公告仍然无法正常进行财务支付等工作。西藏药业表示,被公司宣布停职检查的原公司出纳,仍未进行工作交接,公司财务支付正常进行的妨碍未能排除。目前,公司的资金调拨及支付工作仍然无法全部正常进行,有可能对公司的生产经营等造成负面影响。

华润万东易主鱼跃科技 王亚伟提前入局

见习记者 胡志毅

中国华润即将从华润万东(600055)退出,华润系整体医疗器械资产的接盘方为鱼跃医疗(002223)的控股股东鱼跃科技。曾经的“公募一哥”王亚伟再度证明了他的独到眼光,其旗下产品均持有华润万东1.71%股份,位列公司第二大股東。

华润退出医疗器械业务

华润万东今日公告称,公司收到控股股东北京医药集团有限责任公司通知,北药集团已于9月16日与鱼跃科技签署了转让协议,鱼跃科技以11.42亿元受让公司1.11亿股股份(占公司总股本的51.51%)。同日,华润医药投资有限公司与鱼跃科技签署了《上海市产权交易合同》,鱼跃科技受让上海医疗器械(集团)有限公司

100%的股权。

北药集团和华润医药的实际控制人均为中国华润,上述交易完成之后,中国华润旗下的医疗器械资产将整体转让给鱼跃科技,这意味着中国华润将正式退出医疗器械业务。

据了解,华润万东接盘方鱼跃科技一直以来专注于医疗器械行业,是国内最大的康复护理和医用供氧系列医疗器械的专业生产企业。鱼跃医疗主要产品中制氧机等五个产品的市场占有率达到国内第一,轮椅车的市场占有率国内第二,销售规模逐年增长。2013年,鱼跃科技实现营业收入14.65亿元,净利润达到2.51亿元。

鱼跃科技表示,此次收购在加强医院渠道、调整高附加值的产品结构、通过并购实现快速发展等各方面都契合其战略。华润万东作为国内影像领域的上市企业,具有重要的行业影响力。此次股份转让完成后,将有

助于公司加快进入临床市场的步伐,加速完成在影像设备临床应用领域的市场布局,在影像领域形成专业的业务平台。

均洋位列第二大股東

值得注意的是,即将易主的华润万东十大股東名单中,王亚伟旗下均洋信托计划赫然在列。均洋信托计划2012年年报进入华润万东十大股東名单。起初持股仅90万股,随后逐渐增持。截至今年6月31日,均洋信托计划持有华润万东370万股股份,持股比例由0.42%升至1.71%。目前,均洋信托计划为华润万东第二大股東。

另一个值得关注的地方在于红杉资本旗下基金将入股鱼跃医疗并为其提供资金支持。

8月22日,鱼跃医疗控股股东鱼

跃科技及实际控制人吴光明、吴群与第三方机构签订股权转让协议,拟将鱼跃医疗合计7%的股份予以转让,以获得8.56亿元资金。上述第三方机构即为深圳前海红杉光明投资管理公司,系红杉资本旗下基金,合伙人包括深圳前海红杉光景投资管理公司、北京红杉远股权投资中心等四家机构。交易完成后,红杉光明将以7%的持股比例位列鱼跃医疗第四大股東。

近年来,红杉资本在内地互联网、医疗领域投资有多个项目,包括唯品会、奇虎360、诺康生物等。

业内将红杉光明入股鱼跃医疗解读为“PE+上市公司”模式的新增案例。所谓“PE+上市公司”,是指私募股权投资基金(PE)等外部机构以一般合伙人的角色与上市公司共同设立产业并购基金,继而在外寻求适合上市公司未来扩张的优质项目予以孵化、培育,再将该项目注入上市公司,随即完成资本退出。

江钻股份16亿收购 中石化石油机械制造资产

证券时报记者 杨苏

中石化集团旗下石油机械制造资产将实现整体上市。江钻股份(000852)今日公告,计划以不低于每股13.65元非公开发行不超过1.2亿股,募资不超过18亿元,向中石化集团收购其持有的中石化石油工程机械有限公司100%股权,超出收购价款部分用于补充流动资金。

中石化石油工程机械有限公司100%股权的账面价值为10.68亿元,评估值为16亿元,增值幅度49.81%。江钻股份提示,交易标的

资产存在预估增值水平较高的风险,同时,非公开发行完成后江钻股份资产负债率将由48.37%增至约72.49%,资产负债率将显著上升。

江钻股份称,重组完成后将成为中石化集团石油机械制造平台。公司的产品线将由单一的钻头钻具产品,扩展成涵盖钻头钻具及井下工具、陆上钻采装备、固井压裂装备、海洋石油装备和油气储运设备等多个领域的产品组合。

据公告,本次重组前后,江钻股份控股股东均为中石化集团,实际控制人均为国务院国资委,公司控制权未发生变化。

东方明珠将与百视通 换股吸收合并

证券时报记者 张昊昱

东方明珠(600832)与百视通(600637)的合并方案又有新进展。

东方明珠今日公告,因控股股

东上海文广集团筹划公司与百视通实施换股吸收合并、发行股份及支付现金购买文化传媒类优质资产、募集配套资金等重大事项,公司从今日起停牌不超过30日。百视通的公告中也披露了上述相同事项。

博瑞传播手游产品 登陆腾讯移动游戏平台

见习记者 任杰

博瑞传播(600880)今日公告,公司最新开发的手机游戏产品《横扫西游》登陆腾讯移动游戏平台。这是继今年5月与百度多酷签订独家代理合作之后,博瑞传播与互联网BAT(百度、阿里巴巴、腾讯)三巨头在移动端的又一次重要合作。

公告中介绍,博瑞传播旗下北京漫游谷信息技术有限公司9月12日与腾讯正式签订《腾讯移动游戏平台开发者协议及〈横扫西游〉手机游戏产品合作协议》。

根据双方协议约定,腾讯移动游戏平台“取得《横扫西游》手机游戏产品在中国大陆地区自商业化运营之日起一年的独家代理运营权,运营内容包括该手机游戏的Android版本、iOS版本、WindowsPhone以及除上述版本外的其他移动端版本。漫游谷除一次性收取腾讯支付的版权费用300万元,双方还将按照协议约定比例进行游戏收入分成。

《横扫西游》是由漫游谷于今年7月正式发行的一款格斗动作类手

机游戏,博瑞传播在公告中称,该款游戏已经于9月10日正式登陆腾讯移动游戏平台微信端。

在今年5月8日举行的全球移动互联网大会上,腾讯副总裁马晓轶宣布“腾讯移动游戏平台”正式推出,腾讯将通过统一管理和运营,协助合作伙伴打造适合于不同用户的移动游戏精品。目前,腾讯移动游戏平台“整合了腾讯旗下包括微信、手机QQ、手机应用宝、手机QQ游戏大厅在内的重量级应用。

值得注意的是,在今年5月22日,博瑞传播刚刚发布公告称,其下属公司博瑞梦工厂自主研发的另一款重度手机游戏《龙之守护》已授权由百度旗下的百度多酷在中国大陆地区独家代理运营。

广发证券此前发布的报告认为,博瑞传播游戏业务今年主要看点是重点向移动游戏发力和外延式并购。除已经完成对接的百度多酷和微信两大移动互联网平台之外,广发证券预计博瑞传播与久游、T3将有可能联合推出《劲舞团3》,并与另一款重量级移动平台陌陌进行对接。

天士力名誉侵权之争 终审胜诉

证券时报记者 刘冬梅

9月16日,天士力(600535)召开新闻发布会,宣读了天津市第一中级人民法院和天津市高级人民法院做出的终审判决。至此,天士力诉中国工程院院士李连达侵犯名誉权一案,历经5年以天士力胜诉告终。

对于此案,法院终审判决李连达停止发表对天士力及其生产的复方丹参滴丸产品产生不良社会影响的不实评论;判决李连达登报向天士力赔礼道歉,并判决李连达赔偿天士力经济损失30万元。

2009年初,媒体报道了时任浙江大学药学院院长李连达和他的课题组重大学术问题。据报道,李连达和课题组其他成员联合署名,并在国际期刊发表的多达12篇学术论文严重造假,李连达及实验室主任吴理茂随后被浙江大学解聘,第一作者贺海波被取消副教授职称并开除。深陷舆论漩涡的李连达将矛头

直指天士力产品复方丹参滴丸。2009年2月5日,中央广播电台“中国之声”在跟进报道该事件时,李连达声称自己做了实验证明复方丹参滴丸存在严重不良反应。

天士力表示,李连达声称天士力根本就没有对复方丹参滴丸做长期的毒性研究。李连达对天士力核心产品复方丹参滴丸的指责,导致天士力股票急骤下跌乃至被迫停牌。据介绍,天士力生产的复方丹参滴丸被列入国家中药保护品种,而申报中药保护品种的条件之一,就是必须提供包括长期毒性试验在内的毒理学研究资料。

为此,天士力于2011年将李连达告上法庭,后经相关部门调停,天士力公司撤诉。但随后在多种场合,李连达继续将矛头指向天士力复方丹参滴丸。天士力于2013年2月第二次提起上诉,2013年12月天津市第一中级人民法院判决天士力胜诉,李连达不服提起上诉,2014年9月天津市高级人民法院做出终审判决维持原判。

■记者观察 | Observation |

从茅台价格看阿胶涨价的天花板

证券时报记者 李雪峰

自8月中旬将拳头品种复方阿胶浆提价53%以后,东阿阿胶日前决定同步上调阿胶出厂价格。根据东方财富证券等研究机构的测算,此番提价后,阿胶块零售价将达3978元/公斤,堪比鼎盛时期的53度飞天茅台价格。

2003年10月,飞天茅台提价23%,由此掀起了国内中高档白酒的涨价潮。此后,飞天茅台、五粮液、国窖1573、洋河梦之蓝等竞相提价,并引发酒鬼酒等二三线白酒跟涨涨价。

据粗略统计,2003年至今,飞天茅台出厂价至少提价7次,提价幅度多介于15%~32%之间,市场零售价则一度介于1600元~2000元/瓶之间。

相比之下,阿胶提价次数、单次提价幅度、累计提价幅度均超过飞天茅

台。2011年年初,东阿阿胶的阿胶块大幅提价60%,在随后的数年间,阿胶块连续多次提价。若加上今年年初19%的提价及日前53%的提价,阿胶块近四年至少累计提价10次,累计提价幅度近5倍。

不管是飞天茅台还是阿胶块,连续提价均会带来一个问题,即逐步偏离高中下层主流消费群体,以至于后续提价难度日趋加大。前几年某机构曾将茅台列入奢侈品行列,但中央三公消费禁令及塑化剂事件重创白酒行业后,分析师发现,亲民路线或是茅台转型的必由之路。

以现在的视角来看,三公消费禁令及塑化剂事件只是导火索,远不足以毁灭白酒行业。真正令白酒行业于近两年徘徊不前的原因则是,大众市场需求与中高档白酒价格、出货量之

间产生了偏差,即白酒行业在特定阶段本身存在天花板,只不过市场在极度乐观中忽略了这一内在规律。

那么,阿胶的天花板在哪? 阿胶行业某资深从业者曾高调指出,阿胶块目标价是1.2万元/公斤。换言之,目前约4000元/公斤的阿胶块价格尚属腰部区域,存在两倍的提价空间。如果立足于中下层消费群体,前述目标价格无异于天文数字。

按照目前认可的数据,在可控范围内,阿胶块每提价30%,相关公司便会失去10%的客源,同时会增收10%。依此推算,阿胶块若再度涨价两倍,东阿阿胶等公司会失去70%左右客源,营收则会增加约70%。

关键是随着阿胶块的再度提价,阿胶市场未必会持续处于可控范围内。其逻辑在于,阿胶的药用价值不会

随着价格的上涨而增加,如果价格畸高,阿胶的炒作价值便会超过药用价值,终将因价值回归而走向泡沫破灭。

眼下的问题是,阿胶提价系被动提价,与飞天茅台的主动提价不尽相同。在整个阿胶产业链中,东阿阿胶、同仁堂、山东福胶等多位于产业链中下游,并不拥有阿胶原料驴皮资源,一旦驴皮减产,东阿阿胶等便不得不通过提价将成本转嫁给终端消费者。事实上,阿胶公司也清楚,提价不可能毫无节制。

但在终端消费者看来,飞天茅台的主动提价及阿胶块的被动提价均系提价行为,会打压一部分消费者的潜在消费需求。当三公消费禁令和塑化剂事件爆发后,消费需求被放大性地抑制,这样便出现了白酒天花板。若不加控制,阿胶行业也会因为某个导火索而出现天花板,届时阿胶公司便会更为被动。