

金逸影视致歉武汉国资委 “巨资看电影”系理解差错

金逸影视的一纸招股书,牵出了武汉市国资委 96.5 万买电影票”的舆论事件。昨日,事件双方均对此作出了回应。在武汉市国资委通过微博斥责金逸影视严重失实之后,金逸影视随即向武汉国资委道歉,表示是因简化处理造成的理解差错。

武汉市国资委表示,11月26日网络媒体报道,广州金逸影视传媒股份有限公司刊登在中国证监会网站上的招股说明书(申报稿)中,将武汉市国资委列为该公司2011年度第五大消费客户,消费金额为96.5万元,这一情况严重失实。武汉市国资委已委派法律顾问致函金逸影视公司,要求其立即发表公开声明,澄清事实,向武汉市国资委赔礼道歉,消除不良影响。

金逸影视反应迅速,随后便发表了声明函,公开向武汉市国资委致歉。

声明函解释称,武汉金逸影院吸引了大批企事业单位与其保持长期团体票合作关系,为简化公司团体票内部管理工作,公司在对武汉国资委以及相关国资体系内单位销售团体票的时候,均使用统一的价格标准,而在进行团体票消费统计时将国资体系内的所有消费进行合并统计,并将上述消费金额合并披露至了武汉国资委名下。

(翁健)

三一重工与正大集团合作开发东南亚市场

三一重工 600031 昨日与正大集团就印度尼西亚市场的合作达成共识。三周前,三一还与正大集团在泰国曼谷签订市场合作协议。至此,双方共同完成了在东南亚工程机械市场的战略合作布局。

根据协议,双方将在印度尼西亚开展工程机械设备合作。正大集团将在印尼及部分周边国家全面代理三一重工挖掘机械和路面机械产品等土石方机械产品。

印度尼西亚是东南亚最大经济体,目前其国内的工程机械市场处于高速发展时期,新当选政府对基础设施建设的巨大投入预期,使得印尼市场充满机遇。伴随着印尼国家经济的高速发展,工程机械市场在可预见的未来将保持高速增长态势。

(邢云 文星明)

先健科技首次进入西方医疗器械主流市场

先健科技 01302.HK 今日宣布,美敦力(NYSE:MDT)向先健科技成功订购了首批 CeraFlex 封堵器,这意味着该公司自主研发生产的产品成为首个进入欧美医疗器械主流市场的中国品牌。

据介绍,该公司生产的 CeraFlex 封堵器,主要用于植入先天性心脏病患者体内,封堵先天性心脏缺损,以达到治愈先天性心脏病的效果。作为最高风险等级的医疗器械,CeraFlex 系列产品已于2011年3月2日获得欧盟上市批准,取得 CE 证书。

2012年,先健科技与世界知名的医疗器械企业美敦力签署战略合作协议,从美敦力获得涵盖产品研发、质量体系、生产工艺、产能提高、供应链优化、临床研究等专业知识,实现技能和体系的嫁接。今年6月,美敦力正式与先健科技签署协议,向先健科技开放其在西方国家的销售网络,CeraFlex 封堵器即将全面进入英国、德国、意大利、法国等20多个西方国家。

(周少杰)

广电运通再度入围中国邮政ATM供应商

广电运通 002152 今日公告,日前公司被中国邮政确定为2014年ATM等代理金融自助设备项目的入围供应商,排名第一。本次中标设备包括ATM设备、CRS设备,采购量分别达到设备总采购量的35%和32%。目前项目正式合同尚未签订,最终合同金额以实际签订的合同金额为准。

据介绍,广电运通存取款一体机在2013年首次获得中国邮政集团公司统购订单,并在中、农、建、交等国有大行总行项目持续获得批量采购合同,远程视频柜员机市场目前占有率超过50%。今年三季度,得益于自主机芯的ATM设备批量投入生产以及材料成本降低,公司ATM产品毛利率在价格逐步下滑的趋势下同比去年有所提升,前三季度净利润达到4.41亿元,同比增长15.58%。

(阮润生)

徐翔主动型盈利模式日益明朗 大恒科技或成泽熙系资本运作平台

证券时报记者 靳书阳

11月25日,与私募一哥徐翔密切相关的两则公告,再次引发市场关注。上海泽熙增煦投资中心(有限合伙)将斥资1亿元参与华东重机定向增发。而泽熙投资掌门人徐翔的母亲郑素贞,则将通过受让股份入主大恒科技。

从之前的低调隐身到如今的高调造势,徐翔和泽熙的风格转变,事实上是其自有资金和托管资金规模日益雄厚之后,盈利方式必然调整的结果。

2013年8月参与上海自贸区行情之前,徐翔所控制的资金规模已经突破百亿,一年多之后,几乎又翻了一番。手握如此巨量资金,泽熙早期所擅长的快进快出风格,已经不合时宜。

在泽熙旗下专事上市公司定向增发项目的平台泽熙增煦成立之后,徐翔的投资风格已经从被动投资慢慢转向主动投资。而据一位与徐翔长期交往的人士分析,在入主大恒科技之后,徐翔未来很有可能将其作为伯克希尔·哈撒韦式的投资控股平台,进行资产注入。

二级市场时代 快进快出获取确定利润

泽熙在成立之初,仍延续了徐翔在“涨停板敢死队”时期的操作风格,讲究快进快出,获取最具确定性的利润。

据一位与徐翔曾有长期交往经历的人士告诉记者,徐翔属于“交易型”选手,最喜欢震荡市的市场格局,较为偏爱具备重组概念的上市公司。泽熙在对有重组预期的上市公司的投资时机选择,颇有独到之处。据他介绍,泽熙投资认为类似公司确定性最强的上涨阶段,就是在重组预期弥漫,而方案并未推出之时。

事实上,泽熙投资此类公司的时段,也恰恰就在预期较为不确定的阶段。而且,泽熙系基金一定会在获利之后迅速撤离。此举一方面可以获取确定性较高的利润,避免重组方案不达预期所造成的股价快速下跌。另一方面,又可以规避内幕交易的嫌疑。

另外,徐翔对旗下研究员的荐股要求非常细致严格。他在采纳研究员的投资建议购入股票之后,如果股价下行超过警戒线,无论在此之后的股价上涨如何强劲,在下跌期间产生的浮亏都要计入研究员的业绩考核。这就要求研究员在推荐投资标的的时候,不仅要考虑上市公司的内在投资价值,还必须对其市场走势进行预判,这无疑进一步提高了难度。

上述人士告诉记者,有一位上海老牌券商行业首席分析师出身的研究员,因为荐股能力未达要求,曾被徐翔在会场当场骂哭。

这种激进的操作风格,一方面迅速提高了泽熙系基金的净值;另一方面,也客观上助成了其盈利方式的调整。

上述人士透露,2013年8月参与上海自贸区行情之前,徐翔的自有资金已经超过40亿,加上募集资金,其控制的资金规模,则突破百亿。另外,徐翔身兼基金经理和操盘手于一身,在二级市场常年摸爬滚打所养成的投资习惯,在处理如此巨量资金的时候,已经颇有一些尾大不掉。所以,泽熙盈利模式的调整,其实是水到渠成。

另外,随着新股发行逐步走向备案制的预期愈来愈浓,上市公司数量将快速增加。在这样的局面下,热炒小市值公司面临的难题是交易对手从散户变为大股东。而泽熙此前擅长的快进快出的炒作手法,是否还能适应新的市场环境,不确定性较大。因此,徐翔不得不开始转型。

定增时代 一二级市场互动频繁

2013年1月,上海泽熙增煦投资中心(有限合伙)设立,成为泽熙旗下专事上市公司定向增发项目的平台。这一平台的建立,表明泽熙开始打通一二级市场的互动通道。

2013年9月,泽熙增煦斥资2.57亿元认购了鑫科材料4980万股,股份锁定期1年。今年9月,泽熙增煦以3.67元/股的价格斩获华丽家族9000万股定增股份,锁定期1年。这些都是颇具代表性的投资案例。

与泽熙增煦相类似的是蝶彩资

产。今年10月13日,秀强股份停牌筹划重大事项。就在停牌前,公司披露蝶彩资产受让1000万股公司股份并完成过户登记。而受让公告披露的一个多月前,秀强股份控股股东新星投资刚刚与蝶彩资产签订战略合作协议。入股协议详尽约定了蝶彩资产所应承担的“职责”,包括蝶彩资产应与新星投资共同协助上市公司制订发展战略,通过兼并收购加速产业布局,延伸产业链,积极拓展相关领域,提升公司价值。

格上理财研究员张彦分析,原来专心做二级市场的私募基金,正在逐渐通过定增向一级市场渗透。这是私募投资的一个新方向,正在从被动投资慢慢转向主动投资,通过定增变成股东,甚至可以影响上市公司决策,增强投资收益的确定性。

张彦认为,基金参与定增前,会对上市公司有充分的调研和沟通,定增后在公司拥有一定的话语权。而上市公司也有市值管理的需求,在这一点上,参与定增的私募也可以提出一些有价值的建议,最终实现双赢。

客大欺店 泽熙主动表达诉求

A股的机构投资者,很少公开表达利益诉求,尤其是阳光私募大多刻意保持低调。徐翔在成立阳光私募基金之后相当长的一段时期,也与媒体保持着相当的距离。

而在被投资公司的股东大会召开前提出利益诉求,则表明泽熙开始利用资金优势,主动获得收益。这是其投资模式的更进一步演变。

2013年第三季度,徐翔联合宁波热电的子公司举牌惠天热电,随后否决了惠天热电的关联交易。惠天热电的大股东在之后推出“10转10”的分配预案,大大超乎市场预期。从上述人士了解到的情况来看,在方案推出后不久,徐翔就迅速获利出货。

今年以来,类似案例也不胜枚举。今年4月9日,宁波联合公告,泽熙投资向公司董事会提出临时提案,提议2013年年度利润分配方案为“10转15股派现1.6元”。公开资料显示,截至一季度末,泽熙6期持

有宁波联合1507.01万股,占总股本4.98%。黔源电力也发布过类似公告,合计持有公司4.98%股份的泽熙1期和泽熙6期,提议公司年度分配方案为“10转10股”。由于泽熙及徐翔在投资界的口碑效应已经形成,即使方案最终未获通过,二级市场上的股价表现往往也会突然强势。

另外,《公司法》规定,单独或者合计持有公司3%以上股份的股东,可以在股东大会召开10日前提出临时提案并书面提交召集人。同时,由于泽熙投资的持股比例刚好不超过5%的举牌红线,没有持股锁定期的限制,一旦利益诉求得到满足,也可以快速减持,获利退出。

这种利用自身资金优势,通过与上市公司的管理层进行交涉,干预经营决策,以最大限度获取利益的模式,与巴菲特旗下的伯克希尔已经有了异曲同工之妙。

控股大恒科技 效仿伯克希尔·哈撒韦?

作为二级市场起家的私募基金,徐翔继今年上半年成为工大首创第一大股东之后,其母郑素贞再次入主另一家上市公司大恒科技。

如果将上市公司比作商海中航行的一艘艘大船,徐翔之前只是在不同的船只之间腾挪。而控股上市公司的难度,无异于一位经验还并不丰富的水手,直接成为船长。徐翔这么做的战略意图是什么?从巴菲特旗下伯克希尔·哈撒韦近40年的演变过程,或许可以获得一些启示。

伯克希尔·哈撒韦公司在40年前,是一家濒临破产的纺织厂,在巴菲特完成收购之后,经过多年发展,已经成为一家主营保险业务,经营范围包括保险业、糖果业、媒体、多种经营的综合性保险投资控股公司。巴菲特在一次公开采访中曾说,我们收购很多保险公司,用保险的浮动金去购买其他资产。因为保险的浮动金是我们自己可以运用的那一笔资金,更重要的是资金成本较为低廉。所以如果你运用它来做投资的话,你可以赚很多的钱。这也是伯克希尔公司成功的原因。”目前,伯克希尔·哈撒韦的现金池规模大

约为600亿美元。对于具有如此资金规模和成本优势的巨型投资公司来说,收购在业内具有垄断地位及现金流充沛的实体公司,改组董事会之后通过证券化手段获取资本市场的溢价,在40年的发展历史中,屡见不鲜。

相比之下,徐翔在A股范围内,也形成了一定的资金优势。截至上周末,泽熙投资旗下7只信托产品,2014年收益率均超过50%。其中,于2010年7月7日成立的泽熙3期,2014年收益率高达173.03%。紧随其后的是成立于2010年3月5日的泽熙1期,收益率为96.18%。专注于定增业务,成立于2013年9月11日的泽熙增煦定增一期,收益率达到91.37%。粗略估算,徐翔的自有资金以及托管资金规模,大约接近200亿元。

在近一年多以来,一二级市场的投资界限愈发模糊,以硅谷天堂为代表的新型PE式创投机构,频繁与上市公司进行深度合作。通过收购上市公司股份,实现利益捆绑后,类似PE机构利用手中项目资源丰富的优势,参与上市公司的并购重组过程,帮助上市公司实现市值管理并从中获利。

然而,在上述人士看来,机构与上市公司进行类似合作,尚不能起到主导作用。而控股一家上市公司,将其作为资本运作的平台,却大大降低了沟通成本和时间成本,并且能够获得绝大部分收益。

他认为,相比徐翔旗下上海泽熙投资发展有限公司对工大首创15.69%的持股比例,徐翔母亲郑素贞购得1.29亿股大恒科技股份,持股比例达到29.52%,已逼近要约收购红线,同时不排除未来继续增持的可能性。从对上市公司的控制程度来说,大恒科技的控股地位无疑更加稳固。同时,由于工大首创股东背景、历史沿革的复杂程度远超大恒科技,徐翔对大恒科技的掌控程度,也要远超大工首创。另外,徐翔为获得大恒科技的控股权,付出了12亿的真金白银,其成本远远高于控股工大首创付出的3亿元成本,对两家上市公司的重视程度不可相提并论。

上述人士分析,由于徐翔旗下没有实体资产,未来有可能选择其控股的上市公司作为资本运作平台,收购实体资产后注入上市公司。

■记者观察 | Observation |

口水仗打不出北大医药“代持”真相

证券时报记者 李雪峰

一场扑朔迷离的互相指控,正在方正集团与政泉控股之间展开。双方均声称自己奉公守法,从道德高度给对方以批判,然而口水仗打了几个回合,却不见任何司法介入的迹象。

若从10月20日左右网传政泉控股将实名举报方正集团及其首席执行官李友算起,上述事件已历时逾一月之久。时至今日,市场仍无从判断政泉控股是否确曾为“方正系”成员北大资源控股公司代持北大医药。

在这场口水仗中,政泉控股始终处于攻势,先是通过论坛放出风声,表示将向深交所与重庆证监局举报方正集团。然后,又在官方网站

发布举报材料,网站被“黑”后,政泉控股再度召开新闻发布会继续声讨。近日,政泉控股官网又启用临时域名,再度发布系列声明及举证材料,不过该临时域名并不稳定,有时无法顺利登入。

相比之下,方正集团始终被动地采取守势,一直通过在官网发表声明进行回击。然而,在11月26日的公开回应中,方正集团一反以往克制的措辞,大量使用排比句与反问句,直斥政泉控股存在“不可告人的目的”。

尽管双方唇枪舌剑,但并未公开碰面,以至于事件仍然扑朔迷离。方正集团称数次欲与郭文贵面谈未果,指出郭文贵系政泉控股实际控制人,目前因不明原因滞留在境外,政泉控

股则称郭文贵并非公司实际控制人,并于11月15日以郭文贵名义邀请李友前往盘古大观七星酒店四层莲花大厅公开对话,时间未定。

表面上看,双方似乎都是受害者,都试图与对方公开谈话。但实际上,李友与郭文贵会面的可能性微乎其微。因为此处有一个明显的悖论,即假设李友确曾利用内幕消息投意北大资源控股公司操纵北大医药,并委托政泉控股代持,那么李友显然不可能赴约。反过来,假设政泉控股系列举报及举证都是恶意指控,则郭文贵也不可能与李友公开对峙。

另一个悖论则是,若政泉控股确有证据证明方正集团及李友存在内幕交易、侵占国资等违法犯罪行

为,则可以直接提请司法机关介入调查,以维护自身权益。但目前的资料显示,政泉控股仅向深交所、重庆证监局等单位举报,未上升到司法层面。同样,如果方正集团及李友并不存在政泉控股系列指控行为,则可直接向法院起诉政泉控股恶意指控罪,这比通过官网发表严正声明更具震慑力。

但遗憾的是,上述事件演绎成了拉锯战,背后的原因或是双方均无实质性证据,或者一旦司法机关介入后,双方可能觉得事态会进一步恶化,甚至无法回头。

那么,真相到底是什么?

在所有关注上述事件的群体中,以北大医药为代表的方正系上

市公司投资者无疑最为关心事情的真相。如果最终证明北大医药代持事件系子虚乌有,则方正系公司将平安无事,否则,北大医药等公司股价将随时面临重挫的风险,这是投资者所不愿意见到的。

笔者认为,北大医药代持事件的关键是相关方是否涉嫌犯罪。若仅仅是代持,未必不存在回旋的余地,李友与郭文贵完全可以通过双方都能接受的方式平息事件。但如果事件背后存在犯罪行为,则回旋空间基本被堵死,司法介入只是迟早的事。

不管怎样,与其用无实质性的内容隔空对掐,还不如保持静默,提请司法机关全面调查。毕竟真相不怕调查,真正的受害人也怕调查。

丰乐种业终止重组兴旺投资

证券时报记者 董璐

丰乐种业 000713 今日公告,由于重组标的兴旺投资公司下属事业单位改制没有取得实质性进展,因此终止筹划本次重大资产重组事项并复牌。不过,尽管丰乐种业本次没能将邓兴旺团队顺利揽入怀中,但双方技术层面的合作仍可能继续。

公告显示,丰乐种业今年6月20

日宣布停牌筹划重大资产重组,9月10日完成相关收购预案,拟以发行股份及支付现金相结合的方式购买兴旺投资有限公司100%股权。同时向不超过10名特定投资者非公开发行股票募集不超过交易总金额25%的配套资金。根据原计划,丰乐种业拟通过向兴旺投资原股东发行股份的方式支付85%的交易对价,剩余15%的交易对价以募集的配套资金支付。

证券时报记者获悉,兴旺投资成立于2012年,注册资金为1亿元,是由国际著名生物学家邓兴旺教授及其团队管控下的综合管理与资源整合平台中心。邓兴旺曾因其植物分子遗传学方面的突出贡献当选为美国国家科学院院士,其团队拥有全基因组育种技术、抗除草剂技术、新不育系技术等现代育种行业先进技术。今年9月,邓兴旺曾

在演讲中称,生物育种技术是种子企业发展的强大武器,是国内育种追赶国际先进水平的一个机遇。

不过,由于兴旺投资核心研发平台深圳市作物分子设计育种研究院属于“公益二类事业单位”,需要在完成企业化改制后才能注入上市公司,但由于改制事宜没有取得实质性进展,无法保证在一定的期限内完成改制工作,从保护全体股东

利益及维护市场稳定出发,双方决定终止本次重组事项。

丰乐种业承诺,自公告之日起6个月内不再商议、讨论前述重大资产重组事项,但不排除与兴旺投资有限公司开展技术层面合作。对此,丰乐种业表示,邓兴旺团队拥有先进的育种技术和丰富的种质资源,可以弥补公司科研工作上的短板,而丰乐也可以为邓兴旺团队提供产业化的理想平台。