

“钾肥大战”引发“粮食危机”

日前,荷兰合作银行以双重战略手段进入中国食品市场,该行亚洲国际合作负责人扎德尔霍夫8月31日接受了记者的专访。

跟随粮食曲线投资

如今,“钾肥大战”已经引发各国政府担忧。且不说中国和印度等钾肥进口大国为此忧心忡忡——一个拥有庞大人口的国家对农产品和食品进口的依赖性早已是不争的事实,就连爱吃肉的英国人也慌了,因为每7公斤谷物饲料才能“养肥”1公斤牛肉。

“钾肥大战”由此带给中国的启示是,中国企业必须主动出击,提前占领阵地。而现在中国一些食品企业虽也有意向海外扩张,但苦于缺乏技术和长期的市场调研信息,尚需得到一些拥有海外投资经验公司的帮助。

荷兰合作银行便是在此背景下进入中国食品市场的。扎德尔霍夫对记者透露,该行不仅向亚洲食品加工市场提供贷款,还打算利用其稳定的资金优势和多年来详细的市场调研资料帮助中国食品企业进行海外扩张,“年初帮助中国光明食品集团收购澳大利亚最大炼糖厂子业务就是其中之一”。

为了早日在中国市场开展多元化投资,荷兰合作银行还参与了7月农行IPO,在221亿美元的IPO融资金额中投资了2.5亿美元。不仅如此,扎德尔霍夫透露,今后荷兰合作银行还将拓展风险管理、租赁、批发银行、资产管理和农村金融合作等业务。

转基因序幕将拉开

扎德尔霍夫认为,亚洲土地资源有限、人口多、食品消费需求大,再加上突发灾难的影响,很容易引发粮食生产波动,从而导致严重的食物短缺。从全球范围看,美国和澳大利亚粮食生产相对充足,产出的不平衡,必然导致食品价格波动,引发食品安全隐忧。

近年来中国政府一直在着手整治食品行业,但食品安全问题仍不定期曝出。荷兰合作银行专门开展企业社会责任活动的负责人托马斯·乌尔瑟姆对记者说,外资企业进入中国市场的另一个好处是,他们都有开展企业社会责任的相关战略,如对受灾地区的直接爱心捐助等,更重要的是,为了自身的投资名誉,他们会对合作企业进行技术帮助和质量监督。

从侧面看,必和必拓收购钾肥拉开了逼迫人类使用转基因食品的序幕。如今,能源价格上涨、淡水资源减少、气候变化甚至昂贵的化肥,无一不在召唤着一场农业技术革命的到来。科学家预计在2050年世界粮食产量必须增产50%,肉类产量必须翻一番才能保证地球人类的粮食安全。英国科学家则担忧,如此庞大的粮食需求,将逼迫买不起化肥的国家采用转基因技术增加粮食产量。(王丽颖)

[上接 A1 版]

土地问责“大限”牵动市场神经

华润置地2005年拿下北京东三环的一幅地块,楼板价仅为1280元/平方米。现在其周边区域内写字楼售价超过25000元/平方米,获利空间极大。

潘石屹表示,据他观察,至少有1/3的开发商压根就不盖房子,而是通过囤地待涨来牟利。他说:“囤积土地上房地产市场越来越扭曲。囤积土地的道理其实和囤积粮食是一样的,土地囤积越多,市场上房子的供应量就越少,房价就上涨得越快。房价上涨得越快,土地的价格就上涨越快,‘地王’的现象就会越来越多。这样反过来更加刺激房地产开发商去囤地,而不是建房子。”(本报综合)

国美股价一会儿劲涨,一会儿“坐过山车”,有消息人士透露,国美股价异动已引起监管层注意。香港证监会强调,如果有涉及市场操控的行为,会及时向公众发布。

有报道指出,国美股价异动或与“黄光裕再增持或其好友助阵”有关。传闻称,近日有市值逾百亿的民企声称代表黄光裕一方,开出年息20厘回报的条件,拉拢富豪买入国美股份。而黄光裕方已明确表示将在股东大会前完成2%的增持计划。

“黄方”不知内情

不过对于前日股价的上涨,黄光裕的代言人透露黄光裕方并没有在二级市场增持。

此前,号称黄光裕内部人士者放风称黄氏友好人士会继续增持国美,“预计增持3%至5%”。

国美方面据此质疑,“黄氏友好人士”进行增持的话,这种“一致行动人”意义上的行为,可能引起监管层面的干预,因为这将可能违反香港有关条例的规定。黄光裕作为大股东每年不应增持超过2%的股份。

黄光裕家族代表表示并不知情,认为股价的急涨急跌,并非黄光裕及其相关人士操纵所致,如有“友好”人士支持大股东则属个人行为,大股东并未支配。

根据香港相关法例,单一大股东每年增持超过2%,就要向全体股东发起要约收购。但有分析人士指出,如果“挺黄富豪”与黄光裕没有直接

股权激励曾被认为是黄光裕丧失高管团队凝聚力的一步,而9月1日黄光裕大股东代表人士表态,将建议董事会优化和延展股权激励方案,并分期适当扩大激励规模,让更多国美员工分享企业发展所带来的成果。

这是黄光裕方面第一次明确就股权激励发出积极信号,值得注意的是,这恰恰在杜鹃当庭释放之后。

此前有学者认为黄光裕在股权激励的政策上是失策的,也是为何失去部分高管人心的所在,黄光裕方曾经表态,反对陈晓进行的股权激励。而国美电器一位获得股权激励的高管则尖锐指出:“这说明他不愿意分享。”

但上述大股东代表解释说,股权

除对机构的公开争夺外,记者9月1日了解到,陈晓方面还有一个持股比例接近5%的庞大的隐形军团。

陈晓目前拥有国美电器的1.38%股权和2200万股期权外,还有去年7月宣布馈赠其女儿陈叶的7000万(0.5%)股,而此前也已将手中永乐50名员工的代持股分给了这些永乐旧部,这一部分股权的比例达到37%。

据记者了解,包括陈叶和其他50名永乐员工都参与了去年8月初的供股,这意味为陈晓的一致行动人持股比例达到5.7%,如果再加上贝恩转股后的10.81%的比例,双方的联合比例已经达到16.5%。

消息人士还表示,“目前大摩和摩根大通都已经明确表达了支持董事局的态度,如果加上两者的比例

国美股价异动 “黄光裕方”首放“谈判”风

“股价的涨跌本来是很正常的事情,但对处于非常时期的国美,却另有一番深意……”



◎股价异动

利益关系,则不是一致行动人,不属于大股东增持行为。同时,对于“回扣”一说,在没有确切证据的情况下,法律也难以制约。

通过增持来增加话语权

贝恩资本已经明确表示在特别股东大会之前会债转股,而黄光裕方面的股权将被稀释,加上此次的增持,黄光裕方面的持股比例也不会高于32%。同时国美董事会方面一直未表示将增发,因而市场预测,在资金充裕的情况下,黄光裕方面会通过增持来增加股东大会上的话语权。

目前黄光裕方面均是场内增持。根据港交所的资料显示摩根士丹利、

摩根大通等的持股比例在逐渐下降,但目前并无明确资料显示,机构大量抛售国美的股票。

而针对国美非上市门店净负债20亿元的消息,黄光裕代表表示,该消息不实,不排除有人恶意制造、散播此信息的可能。国美方面则对这一消息不予置评,强调上市公司离开非上市门店影响不大,但非上市公司如果没有上市公司的“帮助”,将在银行贷款、渠道铺设、售后服务、区域采购等多方面,难以独立生存。

“谈判大门是敞开的”

国美股权争夺战因杜鹃获得缓刑而发生一些微妙的变化。黄光裕方透

露,杜鹃目前在北京家里休养,“可能的话将会与投资者见面并与旧朋友沟通,不过由于人身自由仍受限,不可能以任何形式接受媒体采访”。对于杜鹃可能面见陈晓等传言,这位发言人称,如果管理层不执意要稀释大股东的股权,“谈判大门是敞开的”。

国美方面则回应称,是否与黄光裕方面进行谈判要经过国美董事会同意才行,不过强调杜鹃与陈晓等人“是有直接沟通渠道的”。

此前陈晓曾公开表态“选择退出是最简单的办法,但这对公司、股东等各方都是不负责任的”。面对此次谈判的前提是否要陈晓出局,双方均表示“不是我们决定的”!(本报综合)

黄光裕:“新牌”就是扩大股权激励规模



激励的想法由来已久,国美电器确实曾制定相关的方案,并在2007年由股东大会就此给予董事会一般授权,由于时机与方案细节尚未成熟而未及实施,而是通过其他行之有效的方式对公司经营者进行收益激励。股权激励说到底是一种制度设计,不存在大股东不愿分享的问题。

黄光裕大股东作出了新的“分享”承诺,打出了一张新牌。

上述代表人士说,鉴于(国美电器当前的)这份激励方案已由董事会通过,大股东承诺如果董事局重组,大股东将不建议股东大会就是否实施方案再行表决,但大股东将建议董事

会对其进行优化与延展,在考虑相关人员在公司任职期限内对公司的贡献率等因素后对方案进行改进,并分期适当扩大激励规模,让更多国美员工分享企业发展所带来的成果。

黄光裕方在较大范围内承诺董事会陈孙两名董事撤换后,现有成员一切不变。上述人士表示,董事局重组后,国美电器现有董事局成员中还包括多名在陈晓入局前已在国美电器工作的资深管理人员的董事身份将不会有改变,大股东与所有董事局成员,包括代表不同股东利益的董事精诚合作,为国美电器持续健康发展作出贡献。(陆媛)

陈晓:身后快速杀出持股“隐形军团”



17.33%的股权,董事局一方的持股比例已经达到33.83%,显然已经与黄光

裕家族非常接近。”

根据彭博资料,国美的大股东除摩根大通、大摩、富达基金之外,持股量超过一亿股的股东,仅得五家投资机构,当中包括Vanguard group、Schroder Investment Mgmt、Fortis Investment Management、Blackrock Fund Advisors,以及Artio Global Management,显然这些机构都是黄光裕家族和国美方面争夺的对象。

不过消息人士表示,黄光裕家族此前增持的确是二级市场增持,这意味着并没有大的持股机构退出,而一些公众股东则为了规避风险选择短期离场,显然这为双方吸收筹码都提

供了机会。

对于国美电器董事局来说,除了争取机构的支持外,还有一张牌可以打,那就是争取供应商对于增发的支持。

有供应商高管告诉记者,“如果国美电器董事局可以保证在股东大会上通过增发来让黄光裕家族出局,而且可以保持国美长期运营稳定,这是供应商都愿意看到的,显然也有供应商愿意通过参与增发来获取利益并稳定与国美的合作关系。”

在这位高管看来,陈晓等国美管理层过于重视机构投资者,忽视了与供应商的沟通,同样存在问题。(郎朗)

首富财道 | Shoufu Caidao

黄光裕的控股权底线

□ 特约撰稿 韦桂华

黄光裕与陈晓的国美控制权之争,吸引无数眼球。“公司缺钱,可以降低股权,但不能失去控制权”,国美控制权是黄光裕的生命线,即便身陷牢狱依然以亲笔信传递自己商业智慧的清醒。在中国能够把企业做大做强、屹立不倒的民营企业,都是人精,一点不假!

陈晓通过增发引入贝恩资本,通过股权激励策反黄光裕旧部,撼动黄光裕对国美电器控制的根基,剥夺黄光裕的“一票否决权”,谋求成为国美名副其实的掌门人。

拥有第一大股东地位,并不代表拥有控制权。在英美法系中,如果股东想获得公司实际的控制权,真正参与公司决策,还需要有表决权,而拥有控股权不代表有压倒多数的“表决权”。因为只有股东在股份不少于约34%的情况下,才能对抗股东大会提出的需要超过2/3多数表决权(66.6%)同意的提案。通常,一些事关公司发展的重大事项才需要股东大会2/3以上的表决权通过。

陈晓此举已大见成效。陈晓目前拥有国美电器的1.38%股权和2200万股期权,还有2009年7月宣布馈赠其女儿陈叶的7000万(0.5%)股。陈晓此前已将手中永乐50名员工的代持股分给了这些永乐旧部,这一部分股权的比例达到3.7%,这意味着陈晓的一致行动人持股比例达到5.7%。

8月23日,国美财务投资者贝恩投资明确表示,在9月28日特别股东大会前将所持16.28亿股可换股债券全部转股。如此,贝恩将拥有国美10.81%的股东,陈晓贝恩联合体的持股权达到16.5%。

黄光裕家族持股权则从33.98%削减至30.66%。只有股权才能捍卫自己的话语权,8月24日和25日,黄光裕家族斥资近3亿港元,在场内以每股2.409港元和2.418港元,增持国美股份1.05亿和1905万股,增持达总股本0.8%。并表示,还会增持不超过2%的国美股份。

一方要突破,一方要固御,角力仍在。但追求基业长青,永续经营,才是企业之本。好在,国美的控股权之争已步入按游戏规则出牌,让资本说话。尊重制度平台,尊重资本意志,这是国美国内争带给中国企业最大也是最为宝贵的财富。

刀不捅在自己身上,不知道什么叫疼。这一刀,捅在国美身上,也捅在所有家族企业的身上,或许可以避免让每家企业都捅一刀,才有真正的觉醒。感谢国美!

质量信誉月:156家企业加入承诺

□ 本报记者 喻宁

每年的9月,是国务院确定的“质量信誉月”。进入9月以来,全国围绕质量信誉的活动正如火如荼地展开。

信誉宣言: 156家企业加入承诺活动

中国工业产品质量信誉论坛2日在北京开幕。中共中央政治局委员、国务院副总理张德江出席开幕式并致词。他强调,要坚定不移地把加强工业产品质量工作作为加快转变工业发展方式、促进工业由大变强的关键举措,加快工业标准体系建设,加快制定完善国家标准,积极参与国际标准的制订和修订。着力落实企业质量主体责任,着力加快质量技术进



步,着力加强质量诚信体系建设,着力严格质量监督管理,努力把工业产品质量提高到一个新水平。

同时,“中国工业企业全球质量信誉承诺活动”正式启动,包括中国航天科工集团公司、中国石油化工集团公司、海尔集团等在内的156家企业加入到承诺活动中来。据了解,这156家企业承诺的主要内容包括:诚信经营,承

担产品全寿命周期的质量责任,加强技术创新和质量改进,自觉接受消费者、政府和社会监督及支持行业自律管理等方面。对于中国工业产品中存在的质量责任意识不强、产品标准滞后、监管指导不足等矛盾和问题,与会的工信部部长李毅中表示,工业产品的质量管理必须“强化落实,严格管理,持之以恒,常抓不懈”。为保障中国工业产品质量信誉建设取得实效,李毅中列举了引导企业开展“质量承诺活动”,鼓励企业采用先进科学管理方法、大力开展对标和达标活动、推动质量诚信体系建设、推动自主品牌建设、加强产品质量监管和社会监督等今后一段时间要重点做好的6方面主要工作。对于156家企业带头加入质量信誉承诺的行动,李毅中表示肯定,他希望有越来越多的企业响应倡议,加入到

承诺活动中来。

民营企业: 诚信经营是发展之本

诚信是中华民族传统美德,也是企业发展之道、员工立身之本。诚信是市场经济条件下企业的通行证。企业的诚实守信日积月累就能形成良好信誉,在生意往来中处于有利地位,成为扩大交往、促进合作、走向成功的通行证。在高度商业化的现代社会中对于企业而言,诚信是一块金字招牌,是企业的基础和生命线。只有实现诚信基础上的客户认同感,企业才能长期受益。商场如战场,市场竞争实际上是一场没有硝烟的信誉战。谁赢得了优良的市场信誉,谁就能更好地争取客户,进而最大程度地占领市场。不仅如此,诚信是企业自我创造、建立、形成的强大的无

形资产。诚信作为一种特殊的资源,它体现在企业的市场开发、品牌塑造、客户资源运用、融资、理财等多个领域,比有形资产更加可贵。在西方有“信誉就是金钱”的理念,中国有“货真价实,童叟无欺”的信条,可见讲诚信是企业潜在价值最大的无形资产。

改革开放以来,我国的民营企业成长较为迅速,其发展过程表现出了产权清晰、权责明确、机制灵活、适应性强等优势,但其自身的弱点和局限性也严重限制了民营企业更快的发展。特别是诚信缺失问题已成为影响民营企业生存发展的关键性问题。很显然,在民营企业的发展中,其生存环境、竞争条件都相对较弱,在资金、设备、技术、人才、管理等各方面难以与其他类型的企业,尤其是大企业抗衡。在这种形势下,惟有特色和信誉最重要。