

中国航油将成 国航战略投资者

证券时报记者 张达

本报讯 昨日,中国航空集团公司与中国航空油料集团公司签署全面合作协议。中航集团总经理孔栋接受记者采访时透露,中航集团和中国航油将在共同关注的业务和项目方面加强合作,积极推动双边和多边成立加油公司的可行性研究。另外,中国航油也有意积极参与中国国航的非公开发售。

今年3月,中航集团所控股的中国国航(601111)启动非公开发行A股议案,拟向包括中航集团在内的不超过10名特定投资者发行不超过58500万股A股,拟募集资金净额不超过56亿元,全部用于补充公司流动资金。其中,中航集团拟以不低于15亿元现金认购不超过15700万股。今年10月11日,证监会发审委审核通过了中国国航非公开发行A股股票的申请。

孔栋透露中国航油也将成为中国国航的战略投资者之一,但并未透露具体的投资比例。

上航退出星空联盟 随东航加入天合联盟

证券时报记者 张达

本报讯 东方航空(600115)全资子公司——上海航空公司昨日正式退出星空联盟,并宣布将随同母公司东方航空一同加入天合联盟。据了解,上航随同母公司东航正式加入天合联盟后,其航线网络将进一步完善,航线竞争能力将显著提升。通过与联盟13家会员航空公司航线网络的衔接和融合,上航旅客可通过一票到底、行李直挂和无缝隙中转到达世界169个国家的898个目的地。

新东航退出上海航班的客座率达到85%左右;通过重构东航和上航的航线网络,新东航的中转衔接机会大幅提高,航班衔接更加合理,形成了1614个有效航班衔接机会,在浦东机场初步建成早、中、晚“三进三出”的航班波,使东航的国内、国际通航点达到152个,为旅客出行带来了更多便利。

航空公司 三季度利润率创新高

证券时报记者 张达

本报讯 国际航协昨日发布的今年第三季度调查显示,航空公司商业盈利态势持续走高,过去三个月的利润率创下新高。

在第三季度报告中,70%的受访者表示客运需求不断增加,超过四分之三的受访者表示货运需求不断增加。大多数受访者表示随着需求的增加,两舱和经济舱相对紧张和复杂的供求情况得到了改善,运力也逐步提高。

对于未来的盈利预期,超过77%的受访者表示,在实现强劲收益和成本控制下,今年最后一个季度的利润率将得到提高。航空公司对未来12个月盈利进一步提高也充满信心。不过,有一定数量的受访者表示,经济增长疲软的情况有可能持续到2011年,可能会影响运力和需求的增长,并进一步阻碍盈利提高。

中国南车首批 和谐轴箱体销往美国

证券时报记者 刘征

本报讯 记者日前从中国南车(601766)获悉,其旗下的南车戚墅堰机车有限公司已推进与美国GE公司的深度合作。

中国南车生产的和谐轴箱体质量稳定,产能提升,不但满足了公司和和谐N5机车生产需要,而且得到了美国GE公司的订单,首批100只和谐轴箱体已销往美国。和谐N5轴箱体获得GE公司的订单,进一步推动了中国南车重要零部件的出口。据悉,第二批和谐轴箱体订单将达2000只。

格力电器上榜 最受赞赏的中国公司

证券时报记者 西木

本报讯 近日,2010最受赞赏的中国公司“新闻发布会”在北京举行。这是权威媒体《财富》(中文版)联合全球管理顾问公司Hay集团第五次推出排行榜,格力电器(000659)连续五年榜上有名,排名第十位。

“最受赞赏的中国公司”排行榜自2006年推出以来,已成为“评估公司声誉”最有价值的工具之一。作为国内空调行业的龙头企业,格力电器延续了多年快速增长的态势,连续16年位居空调产销量中国第一,连续6年位居世界第一。

煤炭资源换项目”涉嫌贱卖国有资产

证券时报记者 向南

车企跑去挖煤——鄂尔多斯“资源换项目”政策已成为一块美味馅饼,让形形色色的企业纷纷涉煤。但这种刻意压低煤炭资源价格的做法,或有贱卖国有资产的嫌疑。

近期,奇瑞汽车计划和安徽淮北矿务局联合开发位于鄂尔多斯市纳林河区域的一个煤矿,该煤矿煤炭储量达16.6亿吨。奇瑞汽车2009年在当地投资200亿元生产汽车,换来此煤炭资源。

华泰汽车行动更早。该公司2006年即开工建设投资70亿元的轿车项目,换来两个煤矿,其中一个煤矿在2008年以7亿元的价格转给了山西老板。此外,当地还有投资122亿元的众宝汽车制造项目、投资40亿元的东风汽车集团项目、投资40亿元的中兴公司特种车辆制造厂项目,以及总投资70亿元的精工重卡(规划年产量5万辆)项目等。

鄂尔多斯远离汽车配套产业及

产品销售市场,缺乏汽车专业人才,车企们一窝蜂到鄂尔多斯投资,均因为当地政策规定:装备制造项目、高新技术项目固定资产投资每20亿元配置煤炭资源1亿吨,一个项目主体配置煤炭资源最多不超过10亿吨。汽车产业符合装备制造项目的招商需要,上述项目投资都超过了20亿元的配煤底线。

之所以配置煤炭资源,当地的解释是,鄂尔多斯位置偏僻,配套资源不全,如果不配煤,很难吸引外地投资。但如果做个简单分析,就知道鄂尔多斯送出的红包有多大。按照近期煤价,每吨煤至少可获利200元,1亿吨煤可开采资源大概为6000-7000万吨,企业可获利120-140亿元。即使企业20亿元投资打了水漂,在煤矿上也可收获巨利。

这就出现一种比较奇怪的现象:送给投资者的实惠,可能远大于招商所得。招商引资应为招财,当地却是

往外送财。鄂尔多斯还规定,煤炭转化和综合利用项目,按项目有效生产期内实际用煤量1:2的比例配置煤炭资源。当地新上了很多煤化工项目,预计今年底,煤炭的就地转化能力将达到8400万吨。这样就有1.7亿吨煤炭是为煤化工项目做配套,超过当地产能的一半。

记者向当地官员了解到,当地煤炭资源都是政府配置给煤化工项目,不过企业以煤化工项目拿到配套资源后,政府其实很难监管煤炭究竟用在何处。这就为企业以投资煤化工为名获取煤炭资源提供了可能。兖州煤价,每吨煤至少可获利200元,1亿吨煤可开采资源大概为6000-7000万吨,企业可获利120-140亿元。即使企业20亿元投资打了水漂,在煤矿上也可收获巨利。

和鄂尔多斯一样,煤炭资源储量丰富的陕西省榆林市也是以资源换项目、延长煤炭产业生命周期,吸引各

种投资,但由于环境、基础薄弱等原因,政府官员只能在煤炭资源上打主意。目前看来,这种多年前所做的策略,应有调整必要。

目前煤化工等煤转化项目全行业亏损,以盈利资源换取亏损项目,违背了价格发出的调整信号,不符合经济规律。对当地居民而言,配置资源价格远低于市场价,而投资方获得资源转手倒卖就可获取巨利,政府也有贱卖国有资源的嫌疑。这种以行政方式划分资源的方式,依然类似计划经济体制下的配给制,难以消除分配过程中的不公,更为权力寻租提供了空间。煤炭资源划分,不妨引入房地产市场的招拍挂制度,价高者得之。



控股天普医药 奈科明启动在华首单并购

证券时报记者 吴中珞

本报讯 海外医药巨头对中国医药企业的并购还在继续。全球制药公司奈科明昨日宣布,将斥资2.1亿美元,收购广东天普生化医药股份有限公司51.34%股份,收购对象为该公司管理层及小股东。交易前,上药集团为天普医药的最大股东,目前仍持有天普医药40.8%的股份。

知情人士向证券时报记者透露,这是奈科明在中国的首单并购业务。今年以来,已有多家国际医药巨头在国内收购相关医药企业。

天普医药成立于1993年,总部设于广州市天河高唐科技产业园,

是一家集生物医药研发、生产、营销于一体的中外合资高新技术企业,在天然来源药品开发和生产行业居于领先地位。2009年,该公司销售收入为4.5亿元,预计2010年将达到5.7亿元。

作为全球最大的人尿蛋白质生物制药企业,天普医药凭借自主研发的分离纯化核心技术,实现了“仿制——仿创结合——创新”的“三级火箭”式药品研发和生产模式,形成了以凯力康、天普洛安、洛欣为龙头的产品链,并引进了多条按照欧洲药物管理局(EMA)和美国食品药品监督管理局(FDA)认证标准设计管理的冻干粉针、水针制剂生产线和原料药生产线。

据悉,奈科明是一家全球私营制药公司,总部位于瑞士苏黎世,2009年销售总额为32亿欧元,调整后的息税折旧摊销前利润(EBITDA)为11亿欧元。该公司拥有针对肠胃病、呼吸和炎症疾病、疼痛、骨质疏松症和组织处理等疾病的多种品牌药物,还拥有品种丰富的非处方类药品,公司计划进一步提高其在亚洲主要市场的地位。

奈科明称,此次交易为潘妥洛克、压宁定和爱维治等奈科明自有产品在中国市场的拓展提供了强有力的商业化基础,并将由此大幅拓展其在华业务。奈科明首席执行官毕悦伦称:“收购天普的多数股权为我们提供了独特的机遇,令我

们有机会在中国——全球增长最快的医药市场之一——增强我们的业务运营。天普的独特产品专营模式与奈科明的发展战略互补性极强,将成为我们在新兴市场业务拓展的基石。”

奈科明表示,随着中国医院和医疗报销覆盖面的扩大,天普医药的主要产品拥有巨大潜力,将保持稳定而强劲的增长势头。虽然奈科明和中国天普医药将各自独立运营,但这两家实体将以各种形式结成联盟,并将致力于5大核心品牌的发展,包括乌司他丁、尤瑞克林、潘妥洛克、压宁定和爱维治,预计2011年两家公司销售收入总额将达到15亿元。

北京楼市量跌价滞 住宅用地零成交

证券时报记者 张达

本报讯 在9.29新一轮楼市调控政策出台后,10月北京楼市“量跌价滞”,成交量在连续4个月上涨后再次下跌,土地市场上住宅用地再现“零成交”。业内人士认为,政策影响之下成交量的萎缩将在一段时间后影响到开发商资金链的安全性,部分开发商可能将“现金为王”的经营思路转向盘活求售,未来一段时间,量价仍将下行。

亚豪机构统计数据 displays,10月,北京共成交商品房住宅6894套,环比下降36%;成交面积78.6万平方米,环比下降31%。同期,现房商品住宅成交786套,环比下降了45%;成

交面积13万平方米,环比下降了36%。

亚豪机构副总经理高姗分析,成交量下降与主力销售区域及主流产品的交易量下降直接相关。10月北京五至六环区间成交了4259套商品住宅,占总成交量的55.5%,是楼市主力成交区域,但环比9月,该区间成交套数仍然减少了2696套。其中,作为家庭首次置业和升级置业首选的两居户型,成交套数环比减少了1977套。

高姗认为,10月楼市成交量下降受多种因素影响,一是“十一”长假,成交量连续七天走低;二是受“二轮调控”影响,尤其是提高首套房贷首付比例、限购等政策影响,不仅投资

性购房受到抑制,改善型购房、首次购房也受到了一定影响,导致以往以往自住及改善性客群为主的五至六环区间出现成交量明显下降。

从价格来看,10月北京商品住宅整体成交均价为20030元/平方米,环比9月略涨了0.4个百分点,对比8月则下降了4.9%。楼市成交价格呈现震荡格局,主要是受到10月主力销售区间及豪宅项目价格走高的拉动。10月五至六环区间整体成交均价环比上涨了7.6%,单价在5万元以上的豪宅项目成交均价环比上涨了1%。

另外,数据还显示,10月北京仅有8宗土地成交,其中7宗为工业用地,1宗为商服用地,住宅用地则出现

了空缺,这也是继4月首轮调控当月,北京没有住宅用地成交后,10月再次出现了“零成交”。

高姗分析,10月住宅用地“零成交”并非受制于供给不足,而是在一系列政策调控下,开发商既面临着融资压力,又遭遇销售艰难,资金链吃紧拿地意愿骤降,导致10月土地市场变得异常冷清。此外,缺乏优质地块供应,郊区新城地价高企也在影响开发商拿地的积极性。

目前正在交易的33宗经营性用地,土地面积328万平方米,规划建筑面积为408.2万平方米。年内还有50宗地块、792万平方米的经营性用地即将入市,显示出当期和后期土地供应充裕。

五大问题不规范 张裕被证监会责令改正

证券时报记者 成城

本报讯 因存在财务核算、商标使用权、关联方和关联交易披露、公司治理和公司提前向控股股东分配红利等五个方面的问题,证监会山东证监局对张裕(000869)下发《采取责令改正措施》,要求公司提出切实可行的整改措施,并于30日内将整改报告上报。

在财务核算方面,张裕A存在多预提广告费用、部分产品销售收入确认不符合收入确认原则和部分在建工程未及时转入固定资产的问题。截至2009年12月31日,张裕

A逐年累计多计提广告费1.34亿元,其中2009年多计提375万元,以前年度多计提1.3亿元。该事项致使公司虚减2009年净利润281万元。

截至2009年9月30日,张裕A控股子公司张裕(宁夏)葡萄酒有限公司的车间、办公楼等项目的“在建工程”金额为7035.8万元,上述工程已达到预定可使用状态,张裕A未及时转入固定资产核算并计提折旧。

在商标使用权方面,1997年张裕A成立时,张裕集团与张裕A签订了《商标许可使用合同》,约定张

裕等商标由张裕A无限期、独占使用,张裕A按相关商品销售额的2%支付集团商标使用费,同时约定集团所收到的商标使用费主要用于宣传商标及使用商标的产品。

截至2010年6月,张裕A累计向张裕集团支付了4.68亿元商标使用费,集团公司几乎未发生广告费支出。张裕集团收取了大额商标使用费却对商标的维护没有做出任何贡献,未严格执行合同约定。

同时,张裕A在关联方和关联交易披露方面存在问题。张裕A关联方烟台中亚药业股份有限公司和烟台酿酒股份有限公司,在2009年度

与张裕A发生的关联交易金额分别约为1500万和400万。张裕A未在定期报告或临时报告中披露上述关联方及关联交易。

另外,根据烟台海关资料,2009年度张裕A累计通过张裕集团进口原酒金额为489.09万美元,构成关联交易,张裕A对此项关联交易未在定期报告和临时公告中披露。

在股东分红上,张裕A存在提前向控股股东分配红利问题。2009年5月10日及2010年5月28日,公司向大股东分别分配红利3.18亿元和1.5亿元,上述时间均未到公司公告分配红利时间。

一致药业启用 深圳现代物流中心

本报讯 致力于构建中国南区医药第一品牌的一致药业(000028)又迈出坚实一步,公司在深圳的现代物流中心于昨日正式启用。该物流中心将是深圳自动化程度最高、服务能力最强的医药物流中心,该物流中心的启用可支持30亿元以上的销售额。

据了解,一致药业深圳现代物流中心仓储面积超过1.5万平方米,改造投资4000万元,采用了世界领先水平的美国曼哈顿信息化仓储管理系统,并成为深圳首家取得第三方医药物流GSP资质的企业。物流中心的配送网络将覆盖珠三角,实现药品深圳市内一天两配、半个工作日送达。

一致药业总经理闫志刚透露,一致药业还将在深圳继续建设更大的医药物流中心,深圳市将支持国药集团构建深圳全市的药品供应保障体系,优先选择一致药业作为药品集中配送商和医药储备定点单位。

一致药业董事长施金明表示将以深圳为总部,努力打造以深圳、广州、南宁、柳州等区域为中心,覆盖两广地区完善的物流配送网络。

(方元)

中海油服2艘 钻井平台顺利交付

本报讯 日前,中海油服601808的2艘200英尺自升式钻井平台“海洋石油921”和“海洋石油922”在海油工程(600583)青岛黄岛船厂顺利交付。

据介绍,“海洋石油921”和“海洋石油922”均为自升悬臂式钻井平台,采用美国Friede and Goldman Marketing B.V.公司设计的L780 ModII船型,建造最大作业水深为200英尺,最大钻井作业深度可达6000米,平台型长57.2米,型宽53.34米,型深7.62米,可容纳100人,设有能够起降S-61型直升飞机的飞机平台。达到ABS及CCS双船级,主要作业海域为渤海湾,同时兼顾其它同类海域。

中海油服CEO兼总裁李勇在交船仪式上表示:2艘200英尺自升式钻井平台的顺利交付,使公司钻井平台作业水深分布更加多样化,进一步增强了中海油服钻井准备的能力,提升了公司的竞争力。希望各方面继续紧密协作,为在建的“海洋石油923”、“海洋石油924”的交付作出新的贡献。”

(刘征)

复星医药 增资两控股子公司

本报讯 复星医药(600196)今日宣布两项增资事项。其中之一是,复星医药与公司控股股东及控股股东的副总裁周林林、金重仁拟对公司控股子公司上海复星化工医药投资有限公司进行同比例增资。

增资后,复星化工的注册资本将由7500万元增至1.25亿元。复星化工本次新增的5000万元注册资本中:复星医药、周林林、金重仁分别以货币方式出资4800万元、160万元、40万元。本次增资后,复星医药、周林林和金重仁对复星化工出资分别为1.20亿元、400万元、100万元;对复星化工的持股比例保持不变,仍分别为96%、3.2%和0.8%。

另一项增资为对复星医药全资子公司复星实业(香港)有限公司进行增资,此次增资金额为5100万美元。本次增资完成后,复星实业的注册资本将由2490万美元增至7590万美元。

(李坤)