

无缝绿色董事会 呼吁否决前主席全购提议

证券时报记者 徐敏

近期,无缝绿色(08150.HK)董事会纠纷升级,对于前主席、现任执董林炳昌早前提出的全购建议,无缝绿色董事会以低估公司价值为主要理由,呼吁股东对此进行否决,执行董事倪佩庆也表示,将状告前主席林炳昌对其人身诽谤。

林炳昌早前提出,欲以每股0.75港元对无缝绿色进行全购,较停牌前收市价1.27港元折让40.95%,并表示全购提议主要是出于对公司管治的质疑,暗示公司被“影子董事”操控,收购内地流动电话运营商Rosy Sino的交易不寻常以及质疑公司执行董事倪佩庆的独立性。林炳昌在8月4日已被董事会罢免主席一职。

公司董事会近日发出公告,建议否决林炳昌提出的敌意收购,认为其低估公司价值。林炳昌收购建议所需现金总额约1.5亿港元,但倪佩庆认为公司的实际价值应为2.5亿港元。林炳昌表示或将提高收购价。此外,据公司公告,林炳昌经常缺席公司董事会会议,其掌管公司的能力受到质疑。

执行董事倪佩庆昨日向记者表示,将诉之法律,以个人名义状告前主席林炳昌诽谤。“我并未持有无缝绿色的股份,不知道利益冲突何在,”倪佩庆说。由于林炳昌的全购提议,公司已进行了3个月的对Rosy Sino 51%权益的潜在收购案就此搁置。

工信部鼓励 果汁加工行业兼并重组

证券时报记者 周宇

工信部昨日发布《浓缩果蔬汁(浆)加工行业准入条件》,该条件将自2011年10月1日起实施。条件明确,将鼓励企业通过兼并、重组等方式,合理整合生产资源。工信部称,发布《条件》主要是为了规范行业投资行为,防止盲目投资和低水平重复建设。

《条件》要求,新建、改扩建浓缩果蔬汁(浆)加工企业(项目)选址必须符合国家法律法规、产业政策和行业发展规划,符合土地利用总体规划、土地供应政策和土地使用标准,严格执行节能评估和审查及环境影响评价制度。新建浓缩果蔬汁(浆)加工企业(项目)的产能,应与周边已有同类企业之间的距离相适应。

就生产规模,《条件》要求,浓缩苹果汁方面,禁止新建、扩建加工企业(项目)。允许现有企业采取措施改造升级。大宗加工水果浓缩汁(包括浓缩梨汁、浓缩橙汁等,但不包括浓缩苹果汁)及大宗加工蔬菜浓缩汁(包括浓缩番茄汁、浓缩胡萝卜汁、浓缩红薯汁等)方面,生产线原料处理能力应≥10吨/小时(或浓缩总蒸发量≥8吨/小时)。

《条件》强调,将鼓励企业依靠科技进步和产业创新,加快品种结构调整。鼓励提高加工浓缩苹果汁(加工过程未经酶处理)、浓缩橙汁和菠萝汁、荔枝汁、芒果汁等浓缩热带水果汁(浆)及小品种浓缩果蔬汁(浆)的比例。

去年药品流通行业 销售额突破7000亿

证券时报记者 许岩

商务部昨日公布的数据显示,2010年药品流通行业总体保持平稳较快发展。去年药品流通行业销售总额为7084亿元(含行业含税口径),比上年增长24.6%。其中,零售市场销售规模达1275亿元,比上年增长20%。

药品流通行业效益水平稳中有升。据577家直报企业填报的数据,药品流通企业主营业务收入为4907亿元,实现利润109亿元,平均利润率为2.22%、毛利率为7.56%、费用率为5.5%。重点企业盈利能力不断增强,拉动了行业效益水平的平稳增长。

药品批发企业兼并重组步伐加快,行业规模化、集约化程度进一步提高。主营业务收入前100位的批发企业销售规模占同期全国市场规模的78%,比2009年提高近8个百分点。其中前20位达3013亿元,占同期全国市场规模的53%;前三位达到1533亿元,占同期市场规模的26.7%,比2009年提高5.8个百分点。

此外,药品零售连锁企业发展较快,零售销售结构没有大的变化。销售收入前100位的企业销售额合计678.6亿元,同比增长16.7%。处方药、非处方药和非药品类仍各占三分之一左右。销售收入前100位的企业销售总额中,处方药占比32%,比上年提高1个百分点;非处方药占比38%,同比下降1个百分点;非药品类(含保健品)销售占比30%,与上年基本持平。

奇瑞夺权在即 萨博深陷泥潭 庞大集团 “斯巴鲁模式”恐难复制

公司收购的萨博汽车再次停产并面临债务清偿和破产危机,汽车销售代理业务的利润贡献大户斯巴鲁即将与奇瑞展开合作,号称“中国最大的汽车经销商”的庞大集团(601258)一时处在了风口浪尖。面对挑战,庞大集团能否复制下一个“斯巴鲁”?目前看来仍是困难重重。

见习记者 王瑾

甲方不好当

庞大集团最受争议的,是入股萨博这个重病缠身的车企。

经销商做久了都会讨厌汽车生产商,想自己做甲方。”汽车行业分析师向寒松向记者表示,在目前的中国车市,汽车制造商占据了绝对控制权,经销商只能处于弱势、被控制的地位。庞大入股萨博,主要目的是能够进入整车制造业,这样制造、销售、售后环节都能分得利润,并且对生产商也有了一定话语权。”

然而,庞大集团和青年汽车提供的5800万欧元救命款没有给萨博赢得很多时间,7月份刚刚恢复生产的萨博,8月份再次停产。近日传出消息,瑞典债务强制执行机构开始了针对萨博的债务收集程序。如果到最后仍未付清债务,瑞典税务机关将建议萨博汽车破产。

庞大集团方面也表示:“有心无力,在获得审批通过之前,将不再继续投资。”如果萨博破产,不仅庞大的“甲方梦”破灭,且其先期投入的4500万欧元购车款或将石沉大海。

庞大集团入股萨博的目标很明确,只有入股整车企业,才能有话语权,进而获得独家代理权。该项投资也被业内看作是庞大集团“斯巴鲁模式”的拓展。庞大集团在“斯巴鲁模式”中尝尽了甜头。公

开数据显示,2010年庞大集团销售整车(产品)的营业收入504.34亿元,毛利率8.73%,占主营业务收入的93.79%。其中轿车销售业务的营业收入为282.59亿元,实现毛利27.3亿元,平均毛利率为9.66%;而轿车销售中斯巴鲁的销售收入达到84.34亿元,实现毛利15.97亿元,占乘用车毛利的百分比达50.23%,毛利率达18.94%。

销售一辆普通轿车的平均毛利是1.24万元,而销售一辆斯巴鲁的平均毛利达到4.53万元。有观点称,2009年庞大轿车业务利润9亿元,其中仅斯巴鲁就贡献了7亿元,作为斯巴鲁在中国的总代理,斯巴鲁业务已成为庞大集团最大也最稳定的利润来源。

独家代理岌岌可危?

斯巴鲁在庞大集团的地位不言而喻,而随着斯巴鲁与奇瑞合作国产化的进一步发展,庞大集团的独家代理地位岌岌可危。尽管庞大集团力证斯巴鲁与奇瑞合作对自己影响不大,但从历史经验教训来看,庞大集团或许在这场争斗中出局。

3月初传出奇瑞与斯巴鲁确认合作的消息,尽管双方都没有就此明确表态,但公开信息显示,奇瑞和斯巴鲁成立合资公司一事已箭在弦上,奇瑞和斯巴鲁确定将在大连建立一家投资额为300亿日元(约合人民币24亿元)的合资工厂。

奇瑞与斯巴鲁合作,对庞大的影响很大,甚至有可能会重蹈斯柯达



Phototex/供图

覆辙。”向寒松说。

2005年,斯柯达与上海大众宣布合作后,2007年1月上海大众宣布统一管理并执行斯柯达品牌的进口车售后服务业务。原斯柯达进口车总代理深圳兆方机电设备有限公司彻底出局,且其旗下发展的50多家经销商,选入代理商的不到5家。

不仅仅是斯柯达,近期有消息传出,奔驰(中国)汽车销售公司与北京奔驰销售渠道整合一事,目前正在迅速推进。北京奔驰和奔驰(中国)将成立销售公司,全面负责奔驰品牌进口和国产车在中国的销售、市场及售后服务等工作。北汽方面也已确认,现在奔驰(中国)的大股东,曾拥有奔驰(中国)独家代理权的经销商利星行将最终出局。

可以肯定的是,一旦奇瑞和斯

巴鲁开始在国内生产汽车,那么未来斯巴鲁车型在中国的最大代理商地位将由奇瑞和斯巴鲁的合资公司取代,奇瑞和斯巴鲁显然不会放过争取利润最大化的机会。”汽车业知名分析师贾新光表示。

庞大集团在上市当天就跌破了发行价,其中一个很重要的原因就在于斯巴鲁品牌在中国的总经销商地位即将被奇瑞和斯巴鲁的合资公司拿走。”银河证券一位汽车分析师表示。

在此情况下,庞大集团急需经营新的汽车品牌来弥补因奇瑞与斯巴鲁的合资而出现的利润空白。尤其是在登陆资本市场之后,更需要靓丽的业绩来给投资人以交待。

寻找下一个斯巴鲁

于是庞大上市后瞄准了尚未被瓜

分的小众品牌,谋求其在中国的独家代理权,以期再造一个“斯巴鲁”。

5月份宣布与萨博合作后,6月庞大集团拿下双龙华北区的总代理,与此同时出资2亿元,全资收购巴士斯国际控股(香港)有限公司,从而拿下了奔驰汽车改装品牌巴博斯(BRABUS)在华20年的销售代理权,成为其在中国的独家代理商。

庞大集团的策略很明确,所选择的萨博和双龙,前者是豪华车后者是SUV,在中国车市下滑的情况下,这两个细分市场上涨的势头依然非常强劲,而拿下巴士斯则是为抢占改装车市场。然而,如今的中国市场已与2004年不可同日而语,无论是规模,还是竞争环境。当年斯巴鲁的状况与如今的双龙、萨博也不尽相同。这是庞大集团面临的最大的不确定因素。

斯巴鲁企业本身经营状况良好,不存在任何破产或停产的问题。对于中国市场,当年斯巴鲁只是空白而已,需要慢慢开拓。而萨博,时刻面临着破产或者被关闭的命运,即使能够复产,投入巨大能否换取足够利润,也是未知数。再看双龙,尽管在SUV方面比较专注,但斯巴鲁是白领阶层看重的品牌,双龙是低一个档次的普及性车型,两者定位有一定落差,从目前中国消费市场来说,接受程度还有待考量。

此外,从销售数据来看,由于中国代理缺失,从2009年12月份与通用解除合作开始,萨博在中国的销售几乎停滞。2007和2008年,萨博汽车在华销量分别为618辆和836辆。2009年降至570辆,2010年为33辆,今年第一季度只有3辆。

2010年,不堪双龙之累的上汽集团终于出售了手中的双龙汽车股份。2011年3月,印度Mahindra&Mahindra公司耗资5亿美元收购了双龙汽车。而2011年5月份的数据显示,双龙汽车全球销量只有1万辆左右,距离扭亏为盈的目标还非常遥远。

库存达顶峰 上海房企资金面持续承压



春雨摄

证券时报记者 孙玉

截至今年7月,上海商品住宅库存仍在不断增加,而销售面积则在下降,房地产企业贷款明显收紧。由于存销比居高不下及融资渠

道收窄,上海房地产企业资金面正明显承压。

上海统计局昨日公布的数据显示,今年前7月,上海市商品房施工面积为11042.77万平方米。其中,2011年新开工面积1977.53

万平方米,同比增长20.6%。商品住宅新开工1329.47万平方米,增长14.5%,在建规模继续较快扩大。

从竣工面积看,今年前7月,上海市商品房竣工面积1036.09万平方米,同比增长34.3%,增幅比上半年上升12.3个百分点。其中,商品住宅竣工面积687.45万平方米,增长24.7%,增幅上升7.4个百分点。

去年至今,上海已经持续出现了商品房施工面积和新开工面积“双增长”,表明上海商品住宅市场供应不断扩大。截至8月份的数据显示,上海新建商品住宅库存量已超过2008年库存顶峰时期的850万平方米。

与此同时,商品房销售趋冷,使得房企的资金压力指标“存销比”居高不下,商品住宅去库存化压力较大。

今年前7月,上海市商品房销售面积1035.22万平方米,同比下降6.2%。其中,商品住宅销售面积857.91万平方米,下降5.8%。而根据上海市房地产交易中心提供的最新

统计数据来看,前7月,上海市存量房交易面积仅为891.7万平方米,同比下降28.7%。其中住宅682.52万平方米,下降了29.7%。

上海易居房地产研究院的报告指出,上海新建商品住宅存销比均值普遍高于2010年月度新建商品住宅存销比均值,均在10左右,新建商品住宅销售市场表现欠佳,若存销比高位运行趋势持续数月,开发企业将逐渐陷入资金紧张的困境。

房企融资情况亦不容乐观。今年前7月,上海房地产开发企业共到位资金2034.3亿元,同比增长8.1%,但开发企业贷款明显收紧。1至7月,国内贷款548.61亿元,下降3.8%,占本年资金来源的27%,同比下降3.3个百分点。房企自筹资金达到687.19亿元,同比增长13.6%,上升1.6个百分点。其他资金768.82亿元,增长13%。上海一家大型开发商表示,库存增加、销售迟滞及融资渠道收紧正在不断增加企业资金压力,下半年打折促销、以价换量恐成必然。

沪企去年境外投资近40亿美元 走出亏损困境

证券时报记者 孙玉

未来3年,上海市企业集团境外投资规模将进一步扩大。国家统计局上海调查总队昨日公布的数据显示,截至去年底,上海企业集团境外投资总额达39.52亿美元,实现利润(或投资收益)4.87亿美元,基本走出2009年亏损4.7亿美元的困境,但仍有12.8%的亏损面。

截至2010年底,上海417家企业集团中,参与境外投资的企业

集团共有45家,境外投资总额达39.52亿美元,比上年增长5.13亿美元,增长14.9%;全年完成营业收入60.32亿美元,增加3.58亿美元,增长6.3%;全年实现利润(或投资收益)4.87亿美元,分别占利润总额12.3%,平均每个境外投资企业实现利润215.49万美元。但由于对境外文化环境缺乏了解,投资期限较短,还未进入投资回报期等原因,45家上海企业在境外投资的226家企业中有29家仍未走出亏损局面,亏损面达12.8%。

分行业来看,交通运输、仓储和邮政业投资收益最高,达到7.23亿美元;科学研究、技术服务和地质勘探业其次,实现投资收益0.72亿美元;租赁和商务服务业位列第三,投资收益为0.57亿美元,分别占利润总额4.87亿美元的148.5%、14.8%和11.7%。虽然整体盈利状况良好,但少数亏损行业拖累了总体投资收益。如文化、体育和娱乐业,亏损额为4.48亿美元,占利润总额的92%。

目前,上海企业集团境外投资主体相对集中,中国海运(集团)

总公司、东方国际(集团)有限公司、上海张江(集团)有限公司在境外投资共设立投资企业128家,占全部境外企业数的56.6%。企业集团投资的行业主要集中在第三产业,投资额比重达到87.2%,企业数量达到183家,以交通运输、仓储和邮政业占比最高。

调查显示,在已开展境外投资的企业集团中有52.4%的企业负责人表示未来几年将进一步扩大境外投资,尚未开展境外投资的企业集团中有24.2%表示打算走出国门。

兽药市场整顿 吊销135个经营许可证

证券时报记者 尹振茂

国家对兽药市场的整治力度在明显加大。继种业之后,农业部近日又公布了上半年对兽药市场的整治情况,并公布了5月经抽样确认的319批假兽药相关信息。

在近日召开的全国兽药安全监管及兽药经营质量管理规范(GSP)工作座谈会上,农业部兽医局要求,各地兽医行政管理部门要切实抓好兽药质量安全等专项整治活动,进一步强化兽药残留监控,加快兽药GSP实施进度,加大兽药监督执法力度,确保兽药质量和用药安全。

据统计,2011年上半年,共检查兽药生产企业、经营企业、医疗机构及养殖场27万个,查处案件2269起,查处假劣兽药约12万吨和56万支,货值金额1142万元,罚没金额479万元,吊销无证生产、经营企业412个,吊销兽药经营许可证135个,整治重点区域2453个。与去年同期相比,整治力度明显加大,为保障畜牧业持续健康发展,维护公共卫生安全创造了良好条件。

会议强调,当前我国兽药监管工作仍存在着一些问题,各级兽医管理部门下半年要继续抓好兽药质量安全专项整治活动,加大工作力度。要加强重点监管对象的日常监督检查,落实兽药生产经营质量责任,净化兽药市场,强化养殖环节用药监管和宣传培训,实施好兽用抗菌药物整治工作,规范养殖用药。

一位券商农业行业分析师在证券时报记者采访时表示,目前兽药市场比较混乱,从中长期来看,农业部上述整治行动对相关龙头企业中收股份(600195)是个利好,但短期内利好很难体现,毕竟这种行业整顿牵涉的利益比较复杂。