

京东微博约架 “美苏”应战机构出逃

证券时报记者 建业
见习记者 冯尧

从今天起,京东商城所有大家电保证比国美、苏宁连锁店便宜10%以上。”昨日,京东商城CEO刘强东在微博上的狠话使整个在线家电销售行业笼罩在价格战的阴云之下。面对威胁,苏宁电器(002024)、国美电器(00493.HK)等老牌家电销售商毫不犹豫地收下了京东商城的战书。而资本市场上机构投资者对这场似乎一触即发的大战,采取的策略是“走为上”。

苏宁融资格战 京东先下手为强

导致京东商城打响价格战第一枪的,很可能是苏宁电器的超常规融资行动。苏宁电器昨日公告称,拟面向社会公众发行规模不超过80亿元公司债券,融资目的是补充公司营运资金和调整公司债务结构。而此前的7月,苏宁电器刚刚完成了一笔47亿元的定向增发融资,募资投向为连锁店发展、物流平台建设等。

虽然公告并没有点明这两笔融资与苏宁电器线上平台苏宁易购的关系,但市场普遍认为苏宁易购将在这些巨额融资中受益。事实上,苏宁电器的电商之路走得并不平坦,今年上半年,苏宁易购实现销售额52.8亿元,而全年目标是200亿元。受到传统销售模式的逐步萎缩和电商巨大投入的影响,苏宁电器今年上半年的业绩同比下降近三成。

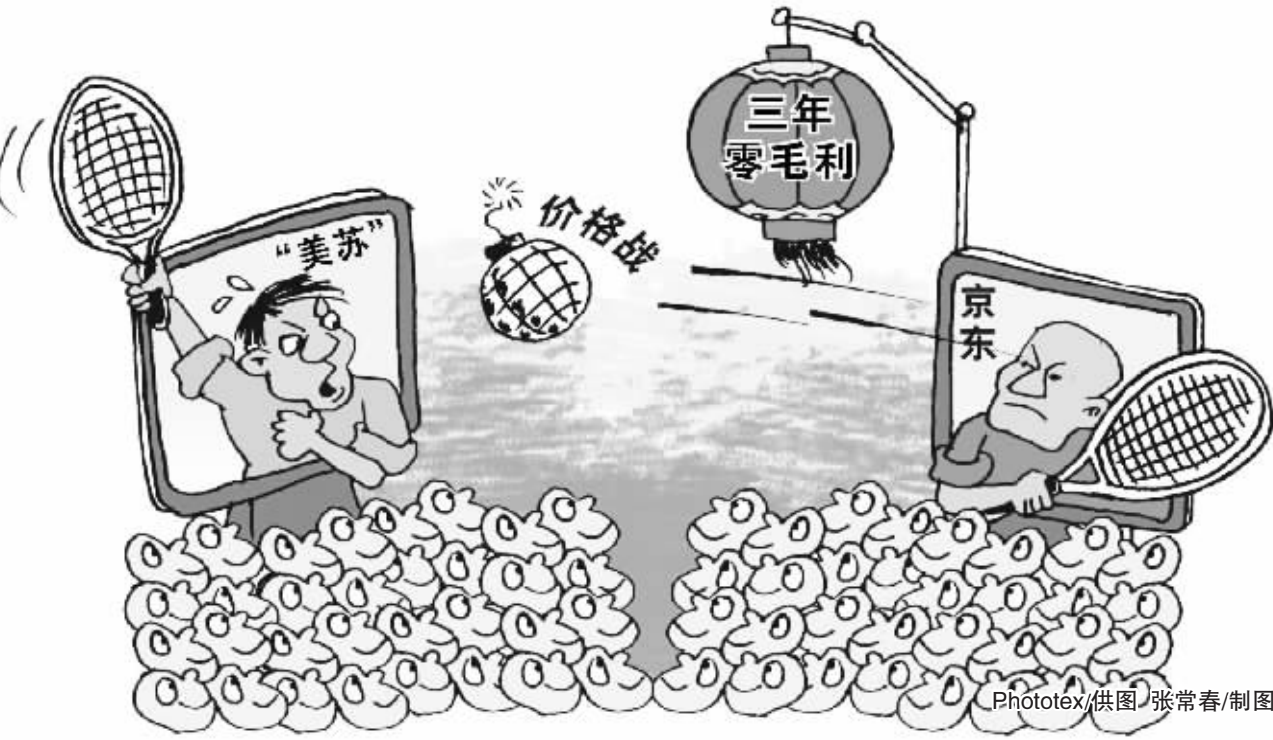
广发证券分析师欧亚菲认为,苏宁电器正处于转型阵痛期,实体店向实体店加网购模式转移一方面导致公司广告、促销费用大幅增加,另一方面导致毛利率大幅下降。或许正是苏宁电器暂时示弱和大规模融资带来的紧迫感刺激了京东商城的“野心”。

京东商城上半年的销售额为220亿元,同比增长120%,而其今年的销售目标高达600亿元,显然要比苏宁易购的野心大得多。在这种情况下,此前京东商城与苏宁易购的“价格摩擦”就已多次发生。最终,京东商城选择了先下手为强,在暂时有利的地位上主动选择了开战。

面对京东商城的挑战,早已定下到2020年线上3000亿元目标的苏宁易购也针锋相对祭出狠招。苏宁易购执行副总裁李斌昨日称,苏宁易购包括家电在内的所有产品价格必然低于京东商城,如有人发现苏宁易购价格高于京东,会即时调价,苏宁易购将于8月15日开始启动强力促销。

国美转守为攻 机构走上策

国美电器一直以来都对家电电商市场的种种竞争手段保持一种淡定的姿态,很少直接跟随对手的竞争策



略。但这一回,国美电器态度积极。国美电器副总裁何阳青表示,国美电器从不回避任何形式的价格战,从8月15日9点开始,国美电器网上商城全线商品价格将比京东商城低5%。并且从本周五开始,国美电器1700多家门店将保持线上线下一个价。”

国美电器线上业务合作伙伴当当网也来助阵,当当网CEO李国庆在微博上称,“当当网手机、电脑和小家电等以及当当网国美在线大家电旗舰店全品种迎战!欢迎顾客货比三家!”。这种积极对于国美电器来说意义非凡,本月初,苏宁电器提出3C产品的线上线下同价策略。当时,国美网上商城总经理韩德鹏曾表示,线上线下消费群体不同,国美不会采用同价策略。而如今,为了应对京东商城的挑战,国美电器显然迅速放弃了此前的保守作风。

对于已磨刀霍霍的众电商巨头,机构选择了撤退。昨日,苏宁电器股价大幅跳水,跌幅一度达8%左右,截至收盘,苏宁电器跌7.11%,报5.88元/股,创近4年新低。而上交所公开交易信息显示,昨日苏宁电器卖出榜前5位有4家机构,其中第一位的机构大幅抛售约1.3亿元,4家机构合计卖出了约2.2亿元,而2家买家的机构合计仅买入4000万元。

昨日,国美电器股价收报于0.72港元,下跌1.37%。机构的逃亡或许预示着即将到来的价格战将异常惨烈,而吞下价格战苦果的首先将是电商企业本身。京东商城进入电商业务以来近8年持续亏损,其中2011年亏损13亿元;国美电器今年上半年因电商业务亏损而出现8年来首次整体亏损;苏宁电器上半年的业绩同比下降近三成。无论是此轮价格战的赢家,或许都只能收获一场惨胜。

“大家电三年内零毛利” 京东豪言引热议

中国上市公司舆情中心

京东商城CEO刘强东昨日在微博上连掷豪言,主动向国美苏宁宣战,再次掀起了舆论热潮。

14日上午,刘强东连续发了几条微博表示,京东大家电三年内零毛利,8月底前京东商城大家电配送在全国20个城市实现211限时达服务,并称从即日起,京东在全国招收5000名“美苏价格情报员”。刘强东的言论一出,马上引起了网友的围观和热烈讨论,短短一天时间,微博转发量超过11万条,称赞与质疑等各种声音交织,很是热闹。

有网友认为,京东面对强敌时的勇气、魄力令人激动,虽然宁死不屈的生存欲望不一定确保成功,但一定是强有力的武器,值得绝大多数创业者学习。有网友则认为这是一种刻意炒作,还有不少网友质疑其不正当竞争。

对于“三年内零毛利”的说法,易迅网官方微博回应,京东声称其大家电零毛利是否只是进销差零毛利,众所周知,进销差毛利并不包括厂家的销售返点等(行业称后台毛利),而家电行业的利润主要是在后台毛利。易迅网称,9月开始将掀起下半年整体促销,届时易迅不仅大家电要比京东便宜,3C产品也要比京东便宜。

对于越演越烈的电商价格战问题,市场各方人士表示了担忧。易凯资本CEO王冉在微博上称,希望各大

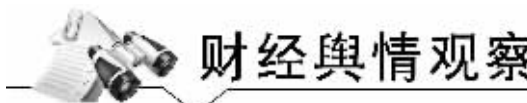
零售商家流血价疯狂优惠的阶段早点结束,这样畸形拼价的结果,无论谁胜谁负,长期看会消灭竞争而不是促进竞争,而任何消灭竞争的可能都是消费者应该警惕的。

某媒体主编于志宏也在微博上表示,如此以价格为唯一手段的竞争,会让电商行业陷入万劫不复。电商人士石庆年微博感叹,看到微博上对京东CEO赔本赚吆喝的叫好声,觉得一阵悲哀,一种商业文明的建立,绝对不是靠低智商的价格战,真正的商业应有合理利润才能良性发展。

深康佳副总裁穆刚在微博里质疑:“京东商城是在经营企业吗?是在毁灭社会财富!中国企业中国企业家如果如此发展下去——浮躁张狂而不尊重对手将在不久的将来必败无疑!企业如人一样没有良好的品行和修为终究不会也不可能成大事”

有专家认为,价格战模式是不可持续的,团购网站的大批倒下已经印证了这点,真正的电商卖的是一种用户体验,简单地拼价格会出现诸多问题,卖家没有利润就会牺牲对买家的服务。

京东商城价格战的功过是非暂且不论,不管是真优惠或真炒作,京东CEO的喊话算是赚足了眼球,在热烈的舆论争议中,也让人们更加成熟地思考电商行业未来的发展之路。



酒钢宏兴融资方案获批 增发价与市价倒挂压力不小

证券时报记者 范彪

酒钢宏兴(600307)今日公告,公司收到中国证监会《关于核准甘肃酒钢集团宏兴钢铁股份有限公司非公开发行股票批复》,核准公司非公开发行不超过21.72亿股新股。酒钢宏兴2011年度权益分派实施完毕后,本次发行底价调整为3.71元/股,昨日酒钢宏兴的收盘价为3.27元。

酒钢宏兴于2012年2月29日、2012年3月16日分别召开了公司第四届董事会第二十四次会议和2012年第二次临时股东大会,会议审议通过了《关于重新启动非公开发行A股股票的议案》、《关于本次非公开发行A股股票预案的议案》等相关议案。

与此前河北钢铁增发中有大股东参与不同,酒钢宏兴并未指明大股东将参与本次发行,公司将向不超过10名特定投资者发行,发行对象须符合中国证监会规定的特定投资者,包

括境内注册的证券投资基金管理公司管理的证券投资基金、保险机构投资者、信托公司等符合公司认定条件的合法投资者。此次募资39.06亿元将用于榆钢支持地震灾区恢复重建项目,45.94亿元将用于收购不锈钢公司100%股权。

在股票市场低迷、钢铁行业不景气的背景下,钢铁股多数已经破净,酒钢宏兴、八一钢铁是为数不多的还没有破净的钢铁股。国企融资净资产是个底线,酒钢宏兴此次融资虽然没有净资产的限制,但是增发价和二级市场股价的倒挂也会给增发带来不少压力。

去年11月,河北钢铁发布了A股增发公告,该公司增发最终确定的发行股数为37.42亿股,募集资金为160.15亿元,基本完成增发计划。去年11月18日是河北钢铁的股权登记日,当天收盘时该股股价只有3.77元/股,比增发价格每股4.28元低了0.51元/股。当时河北钢铁大股东及控制人认购了大部分股票。

新闻短波 | Short News |

广州药业: 两法院受理王老吉纠纷案

广州药业(600332)公告称,公司于8月12日获悉,全资子公司广州王老吉大健康产业有限公司收到北京市第一中级人民法院的民事应诉通知书。根据该应诉通知书,北京市第一中院已受理原告广东加多宝公司起诉王老吉大健康擅自使用知名商品特有名称、包装、装潢纠纷一案。

加多宝诉公请求主要是,判令被告立即停止使用原告知名商品红罐王老吉凉茶特有的包装装潢;判令被告立即停止使用原告红罐、红罐凉茶和红罐王老吉”等知名商品特有名称;判令被告立即停止生产红罐王老吉凉

茶;要求赔偿经济损失50万元。

广州药业称,此前广州市中院已受理广药集团起诉鸿道集团、广东加多宝公司擅自使用知名商品特有包装、装潢纠纷一案。

广药方面的诉讼请求主要是,判令被告立即停止侵犯原告“王老吉”品牌的虚假宣传,刊登向原告道歉的声明;判令被告立即停止使用与“王老吉”凉茶饮料包装装潢相近似的罐装、瓶装“加多宝”凉茶饮料的包装装潢,并销毁全部库存侵权的装潢和停止生产、销售带有侵权包装装潢的凉茶产品;提出经济赔偿要求合计600万元。(范彪)

恒大地产7月销售82.4亿元

恒大地产(03333.HK)日前发布7月合约销售简报。7月,公司实现合约销售额82.4亿元,环比微增0.24%;而合约销售面积132.6万平方米,环比下跌2.71%。

数据显示,恒大地产6月销售82.2亿元,7月该项数字为82.4亿元,略升0.24%。但与去年7月的87亿元相比,则略有下降。合约销售面积132.6万平方米,合约销售均价6213元/平方米。据悉,恒大地产7月新开盘项目2个,在售项目累计达到156个。

今年1-7月,恒大地产累计实现合约销售额432.8亿元,完成全年合约销售计划的54.1%;累计合约销售面积709.5万平方米,累计合约销售均价6100元/平方米。

值得注意的是,在恒大的官网上,一条集团董事局主席许家印一行赴海南省考察的新闻占据了首页头条。据悉,8月6日,恒大集团董事局主席许家印赴海南省考察,与当地主要领导就恒大集团在海南的投资合作事宜进行了探讨和交流。

(冯尧)

南联地产控股 因万科持股逾85%而停牌

被万科A(000002)收购的香港南联地产控股(01036.HK)昨日发布公告称,万科之前提出的强制现金要约期已结束,万科与一致行动人的持股比例增至85.4%,令公众持股比例跌至不足15%,无法符合香港上市规则要求,因此南联地产控股的股份将自14日起暂停交易。万科将尽快采取适当的措施,包括向第三方

出售持股,以期公众持股比例恢复至不少于25%。

万科总裁郁亮日前表示,收购南联地产控股是万科迈向国际化的第一步,虽然南联规模不大,但可以让万科由零开始,在了解香港市场后推出具体发展计划。市场对此解读为南联地产控股有望获万科注资,其股价于9日午后升势迅猛,当天涨幅一度近50%。(吕锦明)

“吸并+注资+融资”: 通用系医药板块新型整合方案落定

证券时报记者 邹昕昕

自5月4日公告预案以来,历经3个多月的筹备,通用系医药板块整合方案最终敲定。中国医药(600056)和天方药业(600253)昨日同时召开董事会,审议通过了医药资产重组方案。

从公告的重组报告书看,正式方案与之前预案基本一致。中国医药换股吸收合并天方药业;中国医药向控股股东通用技术集团发行股份购买未上市医药资产,其中包括:海南通用三洋药业有限公司35%股权、北京新华华康医药有限公司100%股权、武汉鑫益投资有限公司51%股权以及新疆天方恒德医药有限公司65.33%股权;新中国医药择机向特定投资者发行股份配套融资。

由于上半年中国医药实施了2011年利润分配方案,每10股派1元,本次预案中国医药的换股价格及发行价格也由原来的20.74元/股调整为20.64元/股。同时,本次预案对于异议股东现金选择权和收购请求权提供方均明确由通用技术集团提供。拟注入资产规模经评估确认为3.04亿元,对应2011年归属于母公司净利润约0.34亿元,市盈率为8.92倍,净资产溢价低于可比上市公司平均水平。此外,重组配套融资的金额上限将达9.96亿元,全部用于补充后续流动资金。本次配套融资发行价格与注资发行价格保持一致,不再打九折。

通用技术集团明确承诺,在未来4年内,将注入包括江药集团、上海新兴、长城制药厂、海南康力在内的其他优质医药资产。

据了解,待注入上市公司的医药资产中,体量最大的是江药集团。江药集团在江西省医药商业领域及零售医药市场占有率排名第一,拥有国内大型药品零售连锁企业黄庆仁棧华氏大药房,参股股东现金选择权和收购请求权提供方均明确由通用技术集团提供。拟注入资产规模经评估确认为3.04亿元,对应2011年归属于母公司净利润约0.34亿元,市盈率为8.92倍,净资产溢价低于可比上市公司平均水平。此外,重组配套融资的金额上限将达9.96亿元,全部用于补充后续流动资金。本次配套融资发行价格与注资发行价格保持一致,不再打九折。

通用技术集团明确承诺,在未来4年内,将注入包括江药集团、上海新兴、长城制药厂、海南康力在内的其他优质医药资产。

同业竞争的消除、优质资产的注入,中国医药有望打通融资瓶颈,提升并购空间,实现跨越式发展。

此外,受益于海外大额订单,中国医药上半年实现营业收入44.4亿元,同比增长36%;实现净利润2.3亿元,同比增长50%以上。

2011年4月30日,中国医药获得委内瑞拉卫生部医药产品订单,涉及总金额约61亿元,期限为24个月,资金来源为中委长期融资协议项下人民币资金。该合同是中国医药首次向委内瑞拉大批出口医疗卫生产品。

据悉,该合同第一部分已经全部交货完毕。中国医药已于6月5日收到合同第二部分项下约15亿元预付款。目前,公司已启动交货程序。委内瑞拉项目涉及的出口产品主要是成品药、医疗仪器及医用耗材,规模大,利润可观。