

茅台要求经销商坚决挺住价格

同日,五粮液举行经销商大会,呼吁经销商攻坚克难

证券时报记者 颜金成

贵州茅台(600519)2012年度全国经销商联谊会于18日~20日在济南召开。昨日上午举行了联谊会开幕式,下午则是分组讨论。同日,五粮液(000858)经销商大会在宜宾举行。有意思的是,两家酒企同日不同地点开会,都要求经销商老总出席,令部分老总分身乏术。

证券时报记者了解到,贵州茅台董事长袁仁国在会上要求,经销商必须挺住茅台飞天53度1519元的价格,团购价必须在1400元以上,乱价的区域,大区经理将遭降职处分。

贵州茅台总经理刘自力在会上作了年度报告,他说,茅台坚定品牌信念,坚定市场价格,通过自营店的建立,确定了茅台飞天53度1519元的价格标准,这个价格已经考量了多方面的因素。为此,证券时报记者联系了贵州茅台董秘樊守宁,想了解该价格出台的前因后果,但未获回复。

同时,刘自力在会上分析了今年因经济形势和政策因素的调整所带

来的困难,也明确了经销商团队的管理运作以及系列产品的市场问题。他说,茅台是上流社会的首选品牌,三公消费限制对茅台销量的影响不大,反而促进了茅台更为符合市场经济规律的发展,坏事变好事。刘自力说,眼下虽然市场低迷,但这只是暂时的,“当前乃至今后一段时间,厂商最重要的任务就是挺住茅台价格,不能做杀鸡取卵的历史罪人”。

据了解,在昨日下午的分组讨论上,有经销商表示,部队和政府都在控制支出,市场的扩张受到阻碍,因此茅台占领政务消费高地显得尤为重要。部分经销商对茅台官方此次应对塑化剂事件的处理方式表示比较满意。

茅台集团在会上宣布,今年1月至11月,茅台集团实现白酒销量5.12万吨,同比增长20.97%,实现含税销售收入324亿元,同比增长44.97%,实现利润182亿元,同比增长51.51%。

目前,茅台集团在全国建立了



IC/供图

32家自营公司,拥有2041家客户。在国际市场方面,茅台集团出口茅台酒及系列酒900吨,创汇1.59亿美元,同比增长74.7%。

此外,昨日,五粮液经销商大会

在宜宾举行。五粮液总经理陈林、副总经理朱中玉、四川省人民政府副省长刘捷等出席了大会。此次会议上,五粮液呼吁经销商:共建共赢攻坚克难,为千亿目标和世界名牌而努力奋斗。

武钢6亿增持平煤神马向煤炭上游突围

此前,公司公告定增募资拟购买上游铁矿石资源。

证券时报记者 颜金成

继非公开发行募资拟购买上游铁矿石资源后,武钢股份(600005)掌控上游煤炭资源的动作再进一步。公司今日公告,将以自有资金6亿元对中国平煤神马集团进行增资,增资完成后,武钢股份将占平煤神马11.92%的出资比例,本次增资前武钢股份持有平煤神马9.79%的股份。

公告显示,中国平煤神马集团评估所确定的每股注册资本对应的净资产为1.343元,以此作为本次增资的定价基础,即武钢股份本次投资6亿元折合注册资本4.46亿元。

据悉,该次增资原计划在上半年完成,但因宏观经济形势影响,平煤神马提出增资项目暂缓,另行择期实施,后经双方多次沟通,一致同意继续推进增资事宜。今年2月,武钢股份发布公告称,双方拟签署《中国平煤神马能源化工集团有限责任公司增资扩股协议》,当时的方案显示,公司占增资后平煤神马12.06%的出资比例。

武钢股份称,近年来,随着我国钢铁行业生产规模的不断扩张,国内冶炼精煤的供应日趋紧张。为了进一

步加强对上游煤炭资源的影响力,保障公司煤炭资源采购渠道,公司拟对平煤神马进行增资扩股。

平煤神马是一家以能源化工为主导的国有特大型企业集团,是我国品种最全的炼焦煤、动力煤生产基地和亚洲最大的尼龙化工产品生产基地。截至2011年12月31日,平煤神马旗下拥有平煤股份(601666)和神马股份(600810)两家上市公司,持股比例分别为56.12%和52.95%。2011年,平煤神马居中国企业500强第74位。

武钢股份称,平煤神马和武钢股份同处中南部地区,距离较近,资源品质较好,综合考虑其资源及地域优势较国内其他大型煤矿企业明显。随着平煤神马“以煤为主、相关多元”等发展战略的实施,预计平煤神马未来将保持较强的成长及盈利能力,公司将可分享其未来成长的收益。

近期,武钢股份掌控上游资源的动作频频。前不久武钢股份发布《非公开发行A股股票预案》,表示想增发募资购买上游铁矿石资源。方案显示,公司拟向包括控股股东武汉钢铁集团在内的不超过10名特定对象,非公开发行不超过42亿股A股,发行价不低于3.51元(扣除2011年利润分配后的每股净资产),募集资金总额不超过150亿元,收购控股股东武钢集团所拥有武钢矿业100%股权、武钢国际资源100%股权、武钢巴西90%股权以及武钢有限100%股权。

19家上市药企过半数将退出房地产业务

证券时报记者 李雪峰

继11月30日将房地产业务转让给控股股东之后,人福医药昨日公告指出,房地产剥离计划已获股东大会批准。这意味着,A股又一家药企将彻底告别房地产业务。

据Wind数据统计,在申万行业180家医药上市公司中,共有19家公司在经营范围中明确指出涉足房地产业务,其中包括羚锐制药、白云山A、中恒集团、西南药业等11家公司已经基本退出或计划退出房地产业务,而桐君阁、江苏吴中、长春高新等另外8家公司近期或频繁拿地,或以土地等不动产向子公司增资,丝毫没有退出房地产业务的痕迹。

如中恒集团早在今年1月份便决定退出房地产业务,将制药及保健食品业务作为后期的主辅业,随后中恒集团敲定了剥离计划,以5.46亿元的对价将旗下中恒房地产公司转让给了控股股东中恒实业和另一家房产公司。在收到转让款后,中恒集团6月份拟再次将钦州北部湾房地产公司转让给柳州市政工程集团,资产作价合计8.5亿元,若此次资产转让得以成行,则中恒集团将基本退出房地产业务。

相比中恒集团的分步退出,人福

19家药企房地产业务剥离情况

代码	公司	房地产业务剥离情况
000403	SST生化	基本退出
000522	白云山A	基本退出
000566	海南医药	尚未完全退出
000591	桐君阁	2.5亿元受让关联方商用房产
000605	*ST四环	尚未完全退出
000661	长春高新	拟购长春一块4.5万平米宗地未建
000790	华神集团	拟以土地向四川华神制药公司增资,作价4692.46万元
600079	人福医药	拟剥离3处房产项目,对价5.84亿元
600080	金花股份	尚未完全退出
600200	江苏吴中	1.85亿元竞得宿迁土地使用权
600252	中恒集团	5.46亿元剥离中恒地产及拟8.5亿元转让钦州北部湾房地产
600285	羚锐制药	基本退出
600385	*ST金泰	基本退出
600421	*ST国药	拟1.21亿元出让工业用地
600518	康美药业	尚未完全退出
600568	中珠控股	拟转让张家界月亮湾房地产,后拟成立湖北中鼎房地产
600666	西南药业	拟剥离大易房产86.68%股权,作价2.7亿元
600833	第一医药	出售商品房,对价2854.84万元
000756	新华制药	土地被淄博市收购,对价2898.70万元

资料来源:公开资料

李雪峰/制表

医药则计划一次性剥离房地产业务。该公司房产项目共有3个,包括子公司武汉当代物业发展公司85%股权以及东湖开发区约300亩房产开发项目等,此次资产的受让方为人福医药大股东武汉当代科技产业集团,三项资产合计作价5.84亿元。资料显示,房地产业务在人福医药各业务中毛利率最高,接近50%,不过其营收占比却不足10%。在此背景下,剥离

房地产业务聚焦医药主业未必不是一个良好的选择。

值得一提的是,部分公司尽管计划退出房产领域,但迟迟未能付诸实施。以西南药业为例,该公司于去年3月份即筹划将旗下大易房产以2.7亿元对价转让给大股东太极集团,但截至目前,转让工作并未实际展开,公司退出房地产业的用意一度引发质疑。

有分析指出,除房地产业务占比较低

及地产调控趋紧等原因之外,涉房药企退出房地产业务或许还有为再融资铺路的考虑,毕竟房地产企业及涉房企业在再融资方面存在政策限制。而事实上,人福医药、羚锐制药等确实有增发计划。

其实,引发质疑的并不仅仅是西南药业等公司,*ST国药、第一医药等退出房地产的方式则更为被动。

以*ST国药为例,公司2010年~2011年连续亏损,今年前三季度则继续亏损236万元,根据交易所退市新规,若*ST国药第四季度不能弥补前三季度的亏损,则退市已成定局。在这种背景下,*ST国药将东湖开发区一宗5.38万平方米的工业用地转让给中铁一局房地产公司,于12月7日收到了1.21亿元的款项,约为公司三季度总资产的两倍。通过这种被动性地退出,*ST国药或许能成功保壳。

据了解,对于药企是否应该退出房地产业务,业内存在较大分歧,而这种分歧在医药流通企业中尤其明显。有一种观点认为,毛利率极低的医药流通企业应当适当置入自有物业,否则房租的持续上涨将吞噬微薄的利润空间。对此,深圳一家在境外上市的医药连锁店工作人员对记者表示,目前并无硬性规定要求药企一定要退出房地产业务,只要不影响医药主业,药企可以适当参与房地产业务。

LED拟上市公司受困IPO 堰塞湖

见习记者 周少杰

IPO迟迟不开闸,我们的计划投资项目可就要泡汤了。”一位正筹划公司上市事宜的企业负责人向证券时报记者大吐苦水。如今,A股首次公开发行(IPO)“堰塞湖”巨大,830家拟上市公司排起长龙,而深陷产能过剩的发光二极管(LED)企业正面临着进退维谷的尴尬。

前几年光景好,业绩节节高升,财报看起来漂亮,符合高成长性的指标,而且每股收益高,股票也能卖个好价钱。现在行业正进入调整期,已经上市的公司都难以保证业绩增长,像我们这种没有资金优势的企业更遑论高成长。”这位LED企业老总如是说。

近几年,在政府节能减排政策的推动下,各地方政府纷纷上马节能项目,LED行业由此分得一杯羹。全国各地大大小小的LED企业如雨后春笋般涌现,部分有实力的企业更是借势登陆资本市场,A股市场LED板块急速壮大。

即便资金实力较为雄厚的上市公司,情况也不容乐观。据高工LED产业研究所统计,25家LED重点上市公司中,今年三季度营收同比增长的有15家,占总数的60%,比上半年下降10.83%;净利同比增长仅有10家,占总数的40%。上述25家上

市公司中,业绩下滑比较严重的多为上游芯片以及下游显示屏应用企业,中游封装企业整体业绩也略微下降,产业链中仅有LED照明应用这一环节实现盈利增长。

目前,证监会披露正处于排队上市阶段的LED企业约为5家,多数为LED下游应用制造商。除此之外,还有若干实力较强的企业完成改制,正处于辅导期。记者近日参与一次LED行业大会中,与会的300多家LED企业中过半数为股份制公司。一位业界人士认为,按照现在的形势,许多LED企业未来几年很难登陆A股市场。

然而,上市与否对于企业个体和对行业整体影响却不完全一致,甚至相互矛盾。一方面,在行业同质化竞争激烈的情况下,企业个体只有不断壮大自身产能形成规模优势,才能立于不败之地,此时通过上市募资扩产是不二法门;另一方面,企业通过上市募资用于扩产,导致行业整体产能膨胀,进一步加剧竞争。

从目前市场形势来看,无论是资本市场还是公司基本面,LED企业上市都不是一个非常好的时机。从项目投资的情况来看,现在LED产业从上游芯片到封装都供过于求,放一放也是有利于行业健康发展的。”山东浪潮华光股份有限公司总经理郑铁民表示,行业并购也许是成本较低的可替代IPO的发展方式。

当然,企业谋求上市地位并非完全为了“圈钱”。例如,正筹划上市的元晖光电有关负责人告诉证券时报记者,公司产品在海外市场占有率较高,公司拟在内地上市以扩大品牌影响力,谋求国内市场的一席之地。

康力电梯诺普信加入中小板回购阵营

证券时报记者 周悦
见习记者 张奇

近期越来越多的中小板上市公司加入到股份回购阵营,今日康力电梯(002367)、诺普信(002215)也抛出回购计划。若两家公司回购预案获得股东大会通过,则自核准之日起12个月内分别回购股份不超过2.6亿元及1.8亿元。

根据预案,康力电梯此次回购资金上限为2.6亿元,回购价格上限11元/股,以此计算回购股份数量为2364万股,回购股份比例约占公司现已发行总股本的6.21%。就在11月13日,康力电梯才公告控股股东王友林完成为期一年的增持计划,合计增持55.59万股。

诺普信此次回购使用资金上限1.8亿元,回购价格上限8.5元/股,预计可回购2117.64万股,回购股份比例约占公司现已发行总股本的5.85%。

两家公司推出预案的理由基本一致,都认为目前公司估值处于低位,使用经营中富余资金回购部分股份,将有利于维护公司资本市场形象,保护广大投资者的利益。康力电梯的回购价上限11元/股高出公司最新股价8.02元/股逾37%,诺普信的回购价上限8.5元/股高出公司最新股价7.01元/股逾21%。

从公司基本面看,回购后康力电梯股本将降至3.57亿股,前三季度每股收益(全面摊薄)将从0.3427元提高至0.3638元,增长6.16%。假设回购资金使用完毕,康力电梯合并口径资产负债率为42.26%,母公司资产负债率为43.80%,回购股份完毕后公司的资产负债率仍处于合理水平;回购后诺普信股本将降至3.41亿股,前三季度每股收益将从0.37元提高至0.40元,增长8.11%。假设回购资金使用完毕,诺普信资产负债率将达到19.78%,母

公司资产负债率将为19.66%,回购股份完毕后公司的资产负债率仍处于合理水平。

同日,康力电梯还公告,公司拟以自有资金1.2亿元对全资子公司苏州新达电梯部件有限公司进行增资,增资主要用于苏州新达建设生产基地及解

决中山广都部件有限公司发展中的资金需求,进一步扩大生产规模。康力电梯还拟以自有资金现金出资1800万元受让原股东所持有的粤立电梯和粤立安装的100%股份。本次收购完成后,康力电梯将持有粤立电梯和粤立安装100%的股份。

■相关新闻 | Relative News |

宝钢股份累计回购3.93亿股

宝钢股份(600019)发布公告称,截至2012年12月3日,公司回购股票数量为3.93亿股,占公司总股本的比例约为2.2%。现拟将该部分回购股票中的3.9亿股注销。宝钢股份称,本次股份变动将减少公司股本3.9亿元,减少公司资本公积14.11亿元。

宝钢股份于9月17日召开的2012年第二次临时股东大会审议通过了

以集中竞价交易方式回购本公司股票的议案,并于9月21日披露《宝山钢铁股份有限公司回购报告书》,根据回购报告书,公司将以不超过每股5元的价格回购公司股份,回购总金额最高不超过50亿元,回购期限自股东大会审议通过回购股份方案之日起12个月内,公司已于2012年9月21日首次实施了回购。(颜金成)



IC/供图