

# 酒鬼酒下注中端市场将推200元新品

公司澄清“30%经销商退出”传言,首期针对经销渠道的2亿元补贴3月底实施完毕

证券时报记者 邢云 文星明

只有个别经销商要求退换货,公司的经销商团队依然稳定。”日前,酒鬼酒(000799)公司相关负责人在2012年度股东大会上,公开澄清“30%经销商退出”的传言。

上述高管表示,至少要用1年时间淡化“塑化剂事件”对公司销售的影响。此外,为应对高端白酒消费的萎缩,酒鬼酒计划调整产品结构,最快在今年6月推出价位200元左右的酒鬼系列新品种,2013年新品预期销售9000万元,毛利润在50%左右。

## 斥巨资恢复市场信心

从2012年年报中,可以看出去年

11月发生的“塑化剂事件”对酒鬼酒业绩影响之大。财报显示,酒鬼酒全年净利润4.95亿元,前三季度就贡献了4.59亿元,作为白酒销售传统旺季的第四季度净利润仅3686万元。

在此境况下,为获得经销商队伍支持,酒鬼酒宣布将进行两期市场恢复活动:第一期截至今年3月底,计划投入2亿元,针对公司的经销商、专卖店,直接补贴店面租金和人工工资;第二期资金规模暂未透露。

酒鬼酒对经销商的安抚得到了回报。据上述高管透露,在今年1月底举行的全国经销商大会上,就有400多位经销商出席,大部分仍看好酒鬼酒的长远发展。

虽然酒鬼酒斥巨资稳住经销商团队,但市场信心恢复仍需时日。公

司方面透露:酒鬼酒2013年1、2月份的销售有所回升,但比去年同期仍然差距明显。公司声称,至少要用1年时间来淡化事件影响,恢复市场销售。

## 拟推低价位新品

“塑化剂事件”的阴影还未消化,酒鬼酒又必须面对因限制三公消费政策出台而导致的高端白酒市场疲软。酒鬼酒对此的应对是调整产品结构,拓宽销售渠道。

据介绍,酒鬼酒自身产品系列比较丰富,从高端的“内参”、到中端的“酒鬼”以及百元以下的“湘泉”等系列覆盖各层次消费人群。

不过,限制三公消费政策出台后,

酒鬼酒决策层预计在国家政策的挤压之下,高端白酒市场将会萎缩,200~500元之间价位白酒将会获得更大空间。于是,酒鬼酒计划在今年6月份推出价位在200元左右的“酒鬼”系列新产品,在不损害主品牌利益的情况下作为中端拳头产品推向市场,当年预期销售9000万元。此外,公司主打低端市场的“湘泉”,也将获得公司营销资源的倾斜。

另外,酒鬼酒渠道也将跟随产品结构的变化有所调整。原来团购是酒鬼酒销售的重要渠道,今年公司将加大对商超、专卖店的投入。中低端销售比重的增加也将促使酒鬼酒渠道下沉。据悉,目前酒鬼酒正在致力以渗透三四线城市市场为目标的“百强县”“千强店”专卖店网络建设。

# 九州通董事长刘宝林自辩:非澳门永久居民 未放高利贷

证券时报记者 陈性智 见习记者 曾灿

近日,网传九州通(600998)董事长刘宝林“拥有多个户籍”、向关联公司放高利贷”等信息,并有网媒发布了相关报道。3月17日上午,刘宝林在武汉召开媒体见面会,澄清了以上信息并通报了相关情况。

媒体见面会上,刘宝林说:我不是湖北首富,而被称为“首富”后遇到这些麻烦事,压力很大,几个晚上都睡不着觉,觉得很冤。”

今年3月1日起,部分网上论坛大量传播刘宝林“拥有多个大陆户籍,竟然还是澳门永久居民”、用股民的钱对外放高利贷,将高额利息装进了自己的口袋”等信息。此后有网媒报道“拥有两张身份证 湖北首富刘宝林是龚爱爱第二?”、《年息48%!湖北首富刘宝林巧借运输合同发放高利贷》扩大了信息的影响。

对此,刘宝林称,在从原籍湖北应城迁到湖北武汉的过程中,公安部门在不同时期给他办理发放了编码不一致的两个身份证,刘宝林对编码不一致的原因并不知情。刘宝林认为,其持有的两个编号不同的身份证件都是公安部门签发的有效证件,都证明了其本人真实的身份信息;无论哪个编号的身份证名下,均没有个人房产,更没有借此做违法违规行为。刘宝林现已请求武汉市公安部门对身份证编号不一致的原因进行调查核实,正在等待公安部门调查结果。

网传刘宝林为澳门永久居民,称其持有的港澳通行证为“H”开头编号。九州通副董事长刘兆年澄清:事实

上,港澳通行证“H”字头签发给香港居民,“M”字头签发给澳门居民,因此该信息自相矛盾;刘宝林非澳门永久居民,未持有《港澳居民来往内地通行证》。刘宝林表示,现在已经向武汉市公安部门提出申请,协调澳门特区政府相关部门就此问题进行澄清。

对于关联公司武汉楚昌向银都地产“放高利贷”一事,刘兆年表示,刘宝林持有武汉楚昌51.34%的股份,同时持有广州均康公司90%的股份,而广州均康又持有银都地产80%的股权,因此刘宝林绝对控股上述三家公司,没有理由相互间放高利贷,公司也不存在放高利贷的情况。

据刘兆年介绍,2007年10月,银都地产作为项目公司投资1000万元成立,但实收资产几乎为零,无法开展项目。此后,刘宝林实际控制的武昌楚受让了银都地产原股东共计600万股,并向其增资1000万元,使银都地产注册资金达到2000万元;银都地产用于项目开发的所有资金均由武汉楚昌提供。银都地产唯一的项目是位于汉阳钟家村的房地产项目,到目前只完成拆迁和桩基工程。

我们不擅长房地产业务,就将银都地产交由持股8%的股东陈某全权打理,陈某任银都地产董事长兼总经理。”刘宝林表示,银都地产项目自2007年运营至今没有任何实质性进展,给银都地产6.8%、7.3%以及更高的年借款利率,是为了对其进行考核和约束,以敦促其加快项目进度。自2008年起,陈某开始挪用项目资金,2012年公司接到内部举报后报案,警方掌握大量证据后对陈某立案侦查,目前陈某仍在逃。

子公司拉法基水泥去年业绩再次低于重组时承诺

# 四川双马或再获大股东补偿1831万股

证券时报记者 靳书阳

四川双马(000935)披露的2012年报数据,较2011年度更加严峻。子公司都江堰拉法基水泥有限公司继2011年度未达成业绩承诺之后,2012年业绩再次低于承诺。证券时报记者按照此前披露的股份补偿计算公式初步计算,公司大股东拉法基中国海外控股公司2012年度需要补偿四川双马股份约为1831万股。

年报显示,2012年度,四川双马在营业收入仅同比下降8.3%的情况下,实现净利润仅为850万元,同比下降94.77%。2013年度基本每股收益为0.01元。

2011年,四川双马发行股份2.96亿股,收购拉法基水泥50%股权。根据《资产评估报告》,拉法基水泥2011年、2012年、2013年的净利润预测数分别为5.52亿元、4.97亿元、4.76亿元,50%股权对应的净利润预测数分别为2.76亿元、2.49亿元、2.38亿元。



扣除非经常性损益后的净利润为1.05亿,比当初的预测数差3.88亿元。

四川双马称,房地产限购政策和央行从紧的货币政策明显抑制水泥需求,导致水泥单价下跌是盈利未达预期的主要原因。在年报中,针对收购的都江堰公司在2012年未能实现盈利预测的情况,公司董事长、总经理向投

资者道歉。但年报中,四川双马未披露拉法基中国具体的补偿数据。

根据之前披露,拉法基中国每年应补偿的股份数量的计算公式为:当年应补偿的股份数量=(目标资产截至当期期末累积预测净利润数-目标资产截至当期期末累积实际净利润数)÷认购股份总数÷补偿期限内目标

资产各年的预测净利润数总和-已补偿股份数量。

去年,由于2011年度拉法基水泥扣除非经常性损益的实际盈利为2.22亿,低于盈利预测数2.85亿,计算得出拉法基中国2011年度应补偿的股份数为5714万股。该部分股票已无偿赠送给四川双马全体股东。

## 每周视点 | Weekly Viewpoint |

# 房地产为何难出现产能过剩



周燕杰

房地产调控素有“十调九空”之说,调控的结果是房价越来越高。其他诸多行业也出现了多次宏观调控,但越调控产能过剩现象反而愈发严重。

2004年,江苏铁本钢铁违规建设钢铁项目被国务院查处,在全国范围引起强烈震动。2006年,国务院颁布加快推进产能过剩行业结构调整的政策,将钢铁、电解铝、电石、铁合金、焦炭、汽车六大行业认定为明显过剩的行业,到2009年一季度,产能过剩的行业扩大至19个,当年年底则又增至21个行业。

房地产与其他产能过剩的21个行业相比,均是或曾经是宏观调控的

范围。房地产调控目的是为了抑制房价过快上涨,解决民生问题。产能过剩行业调控,是为了抑制产能增长,也是从根本上解决国计民生。调控的手段和方式不一,却都出现与调控目标相反的结果,这不能不引起反思。

按照资本天性逐利的思维判断,最应该出现产能过剩的恰恰应该是房地产行业。房地产属典型的资本密集型传统产业,并无太大的技术含量,建好的房子也不愁销路。在众多资本逐利、恶性竞争的条件下,毫无疑问房地产行业最容易出现产能过剩的状况。

事实却完全相反,房地产的产能过剩(供给过剩)好像从未出现过。若将其原因归结为是由于房地产的行业属性较为特殊,与老百姓生活息息相关以致备受青睐,也毫无道理可言。

与房地产相比,服装、汽车行业也是“衣食住行”中不可或缺的一部分。上市公司2012年三季报的数据显示,22家A股服装类公司第三季度存货惊人,去年底甚至有业内人士惊呼“服装企业的库存囤积3年都穿不

完”,认为国内的服装行业也出现了产能过剩的情况。汽车行业也是如此,2012年国内汽车销售1930.64万辆,产能为2320万辆,预计2015年中国乘用车产能将达到3716万辆。

尽管国内服装、汽车行业已显现产能过剩的状况,但迄今为止尚未出现行业发展的危机。服装企业中即有耐克、阿迪达斯、李宁等知名品牌门店的大量关闭,也是企业调整发展战略、危中求机的抉择,尚没有上升至绑架政策、倒逼政府救援的程度。

据2012年的调查统计,目前产能过剩较为严重的行业分别是:钢铁21%,汽车12%,水泥28%,电解铝35%,不锈钢60%,农药60%,光伏95%,玻璃93%。虽然有多达21个行业出现了产能过剩,但出现危机就喊“救命”的仅仅是有限的几个行业。在市场经济规律的作用下,一方面为产能过剩大感忧虑实无必要,另一方面也应反思房地产调控的方式。

纵观产能过剩的行业,无一不存在政府角色错位、大包大揽的身影。一旦某个行业出现产能过剩、利润下滑甚至亏损,各种不平的声音就爆发

出来,寄希望于政策扶持、政府救援、抓大放小,其结果不仅没有起到市场经济中资源优化、优胜劣汰的作用,反而拔苗助长,保护了高成本、低效率运作的劣质企业,客观上导致产能过剩的现象日趋严重。

房地产的调控政策也是如此,一方面既有保护上游相关产业链的愿望,另一方面未能对症下药严格约束房企的拿地及开发、销售进度,只是采用税收和行政手段干预下游的调控方式,这也是房地产行业调控未能落到实处的根本原因所在。当然,城市土地稀缺无法扩大供给,城区郊区的房地产天壤之别,这也是房地产业未能出现产能过剩的重要原因。

对于产能过剩行业的调控,要实现调控的目的,一是以市场经济手段为主。在成熟的市场经济体,每当一个行业出现产能过剩危机时,一只无形的手就会通过经济规律,推动企业的兼并重组或自发调整供给来缓解过剩的压力。二是积极推行产业结构调整政策的同时,两手都要硬。就像李克强总理会见中外记者所说的,应当铁腕执法、铁面问责。

# 中美药企维生素C反垄断案8年较量 华北制药子公司被裁决赔偿10亿

证券时报记者 李雪峰

长达8年的国内药企涉美维生素C(VC)反垄断案日前再起波澜,华北制药(600812)披露,其全资子公司维尔康药业被裁决需赔偿约合人民币10.09亿元。对此,华北制药表示将继续上诉。

华北制药于3月15日收到维尔康药业的口头通知,在美国涉及VC反垄断一案中,陪审团认为维尔康操纵VC涨价而裁决维尔康赔偿原告5410万美元。而根据美国法律,该笔赔偿额需按3倍支付,即1.62亿美元,约合人民币10.09亿元。

据悉,此案是国内公司首次在美国遭受反垄断审判,与此前美方声称部分中资公司以低价策略向美国市场倾销的情况正好相反。

在华北制药披露上述公告之前,外媒对此事已有报道,指出德克萨斯州及新泽西州的两家公司联合控诉维尔康等企业操纵VC市场价格。两家公司认为,自2001年下半年以来,维尔康等中国VC商通过减少供给量来操控美国当地市场,致使VC价格自2.5美元/公斤大幅攀升至15美元/公斤,使二者遭受数千万美元的损失。

受此影响,原本正常交易的华北制药在3月15日午间开盘时,以重要事项未公告为由紧急停牌。在接受记者采访时,华北制药表示公司已经注意到了相关报道,并将作出妥善的处理。

在公告中,华北制药指出目前尚未收到美法院的正式判决书,一旦收到文件,华北制药将启动上诉程序。

华北制药此次披露事项系进展公告,早在2008年,华北制药也曾就VC反垄断案发布了公告。该份公告透露,国内VC涉美反垄断案实际上在2005年前后即已爆发,当时国内有四家公司因涉嫌垄断VC而被美国方面起诉,其中就包括维尔康。四公司于是进行了联合抗辩,此案持续了三

在美国VC反垄断案中,陪审团裁决维尔康赔偿5410万美元。该笔赔偿需按3倍支付,即1.62亿美元。

年之久。2008年4月份左右,美国原告修改起诉状,将华北制药列入被告之一,因此华北制药一方面外聘美国律师进行抗辩,另一方面则利用公司内部资源积极应对。

去年8月份,华北制药收到美国纽约东区法院判决,驳回了美国VC反垄断案原告对华北制药的全部诉讼请求,法院认定原告对华北制药行使管辖权缺乏法律依据,遂判决华北制药不再是美国维生素C反垄断案的被告。但是维尔康依旧是该案的被告之一。甚至有媒体报道,此前与维尔康同属被告的另外几家中国公司先后与美国原告达成了一到两千万美元的庭外和解协议,撤出诉讼阵营,仅有维尔康与原告进行抗辩。

对于美国陪审团的裁决及美国反垄断法的规定,华北制药方面日前曾表示公司已经做好了上诉的准备。10亿元之巨的赔偿额,无论是维尔康还是华北制药,均是不可小觑的罚单。即便是国内整个医药行业,也鲜有同等规模的赔偿。

此案从2005年开始,至今将近8年,目前仍未盖棺定论。该案未来的终裁将直接影响国内数家原料药企业在美的业务拓展。