

华润系医药工业整合序幕拉开

华润三九正在逐步受让华润旗下医药资产

证券时报记者 李雪峰

在筹划重大资产重组的间隙,华润系还抽空完成了对华润三九、东阿阿胶一次小规模医药工业整合。

上周末,停牌期间的华润三九000999宣布拟以8074.73万元收购山东临清华威药业,后者系东阿阿胶(000423)大股东华润东阿阿胶旗下中成药生产平台之一,资产总额逾6000万元,去年营收突破5000万元,盈利700余万元。

对于上述股权转让,广发证券研究认为,此举将拉开华润医药工业整合的序幕。在广发证券看来,目前华润系医药商业布局已趋于完善,下一步是促成医药工业资产的并购整合,作为华润系最主要的OTC及中药上市平台,华润三九逐步受让工业资产符合华润系的总体战略。

在此之前,华润系主导华润三九展开重组,目前华润三九仍在停牌重组。尽管华润三九并未详细说明重组事由,不过业内对此次重组有过多次预判,包括华润三九可能会适度引入集团医药流通资产、涉足民营医院、聚焦医药制造领域等。

此次华润三九受让华威药业实际上是华润系对旗下医药制造资产的重新组合。按照华润系的整合思路,东阿阿胶主要作为集团医药保健品上市平台,而据东阿阿胶去年年报显示,目前公司及华润东阿阿胶旗下的纯医药制造公司相对较少,仅包括华威药业、聊城阿华制药、山东阿华生物药业等少数几家。

其中,华威药业原本并非华润东阿阿胶旗下全资子公司。2009年3月,华润东阿阿胶才全资控股华威

药业,并在3年内通过裁员减支、转变销售政策等方式将华威药业从年年亏损变成盈利性资产之一,这也从一个侧面反映出华润系对医药资产的运作能力。

记者注意到,在被华润东阿阿胶控股之后,关于华威药业的去向问题曾备受关注,早在2009年,就曾有传闻华威药业或将被注入华润三九前身三九药业,不过一直未获证实,华润系也未明确表示是否会华威药业注入上市公司或注入哪家上市公司。

4年之后,关于华威药业的股权划转问题渐被淡忘,也鲜有人将华润三九的重组与华威药业联系起来,不过华润三九在停牌期间收购华威药业却引来诸多联想,有人认为收购华威药业是华润三九的重组目标之一,但记者未从华润三九获得相关证实。

华润三九此次启动的重组属重

大重组,并购的医药资产至少在亿元级别,华威药业虽然符合华润三九打造OTC平台的战略方向,但其资产规模与营收均相对较小,并购华威药业不足以构成重大资产重组。”招商证券一位研究员指出,华润三九的停牌重组与收购华威药业在时间节点上较为敏感,容易让人产生华润三九的重组对象就是华威药业的错觉,目前华润三九的重组事项仍未最终揭晓。

事实上,在有关收购事项中,华润三九并未将收购华威药业与重大资产重组联系起来,也未确定复牌时间,华润系将按照此前的方案继续主导华润三九重组。

而对于此番收购华威药业,广发证券认为收购价格并不低,因为华威药业的历史经营状况不容乐观,该券商遂认为,华润系应在整合中给予华润三九更多的支持。

*ST凤凰两艘船将拍卖还债 尚存32艘遭查封

两艘船舶评估值预计不超过2.96亿,远低于该笔债务

见习记者 曾灿

因无力偿付到期银行贷款本息,*ST凤凰000520)已有多艘船舶被法院查封。*ST凤凰今日公告,公司又收到武汉海事法院的民事裁定书,已抵押给中国进出口银行的长航静海、长航茂海两艘船舶将被拍卖。

2008年,*ST凤凰以船舶抵押向中国进出口银行贷款3.8亿元,贷款期限为12年。截至今年4月,*ST凤凰已欠付该行本金约3.6亿元、利息681万元。

5月31日,中国进出口银行向海事法院提出实现担保物权申请,请求法院依法裁定拍卖。据法院裁定,此次拍卖所得价款在支付扣押

和拍卖费用后,将全部存入武汉海事法院账户。

公开资料显示,长航静海、长航茂海均为4.5万吨级远洋散货船,于2011年下海,合同造价约为5.64亿元。根据公告,2012年该两艘船舶运营效益为亏损3180万元,2013年1-5月运营效益为亏损1616万元,目前,该两艘船舶仍在运营中。

参照2012年8月*ST凤凰转让资产的评估报告,当年完工的同吨级散货船BH417-5,其资产减值率达47.5%;据此推算,长航静海、长航茂海的合计评估价值应不超过2.96亿元。

有市场人士指出,在当前航运业整体低迷的情况下,船舶的拍卖价通

常低于其评估值,且这两艘船亏损严重,愿意购买的人不多。因此,此次船舶拍卖款还远不能偿还公司向进出口银行贷款的本息。

现在法院的评估结果还没出来,评估后将按照市场原则进行拍卖,具体情况我们也不清楚。”*ST凤凰董秘李嘉华向证券时报记者表示。

事实上,因未按时偿付贷款本息,进出口银行与招行、浦发银行已于今年4月上旬向海事法院提出诉前财产保全申请,*ST凤凰包括长航静海、长航茂海在内的11艘船舶所有权被查封,涉及金额达11.4亿元。此后,同样因为借款问题,已分别向*ST凤凰借款4.2亿元、2.9亿元的民生银行和光大银行也相继发

难,法院已查封*ST凤凰涉案的长恒重、长领海等23艘船舶,冻结其所持长航香港100%的股权及新港物流28%的股权。

除本次要拍卖的两艘船舶之外,*ST凤凰目前还有32艘船舶处于在押状态。有分析人士认为,从目前的形势来看,*ST凤凰现已无力支付涉诉的贷款本息;在进出口银行之后,其他银行为了保证资金安全,也极有可能将在押船舶提请拍卖。

李嘉华此前曾在公司股东大会上表示“公司现在还在维持着,诉讼对公司没有特别大的影响”。但倘若被扣押的船舶和股权均被法院拍卖以偿债务,这对*ST凤凰经营的影响程度之大可想而知。

旭辉引入绿地开发杭州35亿地王项目

证券时报记者 冯尧

在5月下旬曾豪掷35.65亿元取得杭州“地王”项目后,旭辉控股(00884.HK)也寻觅到合作方共同开发。记者昨日从旭辉方面获悉,公司已经引入绿地集团共同开发杭州滨江奥体地块。

根据旭辉方面透露,该公司和绿地集团将按各占50%权益,成立合营企业,共同开发这一商住地块,当中旭辉贡献资金约17.83亿元。据悉,滨江奥体地块总占地面积约5.9万平方米,规划建筑面积约26.5万平方米,可用作住宅、办公及商业用途。

在今年5月下旬,滨江奥体地块

曾引起众多大型房企“围抢”,在经过41轮激烈竞价后,旭辉战胜万科、滨江集团、复地等房企,以35.65亿元拿下这幅商住地块,折合楼板价13476元/平方米,溢价率达44.7%,这也是旭辉有史以来拿地金额最高的一次。

对此,穆迪助理副总裁梁镇邦认为,拿下滨江奥体地块,资金投入庞大,如果旭辉100%持有该项目,则35.65亿元的收购金额约合其2012年底总库存价值的23%左右,相对于其运营规模而言十分庞大,也因此会提高旭辉的执行风险。

事实上,绿地集团一位高层人士告诉记者,在旭辉拿下滨江奥体地块之前,双方已经开始接洽共

同开发事宜。而旭辉集团总裁林峰此前也曾表示,考虑引入合作伙伴共同开发该地块。不过他同时表示,共同开发并不是因为旭辉缺乏资金。他预计今年旭辉100多亿的销售规模不会有任何问题。

尽管开发滨江奥体地块动用资金量大,但业内人士普遍较为看好该地块。一位熟悉杭州市场的房企人士对记者坦言,该地块处于杭州黄金地段,可提高项目的销售能力,在他看来,在当前高溢价成交较为普遍的土地市场,旭辉拿地的溢价率并不算太高。

值得一提的是,去年刚上市的旭辉,今年在土地市场上可谓毫不手软。据记者统计,截至目前,旭辉今年已拿

下10幅地块,土地金投入已经达到77.59亿元,是公司2012年全年土地投入实际支出额31.5亿元的近2.5倍。对于一家中型房企而言,该数字并不小。

而以此推算,旭辉截至目前77.59亿元的拿地投入已远远超过公司前5月56.9亿元的累计合同销售额,并已经达到全年销售目标125亿元的62%。

对此,旭辉一位高层人士坦言,旭辉前期土地储备相对较少,近来连番拿地正好补充公司土地储备。旭辉去年刚刚上市,又在今年4月成功发行2.75亿美元债券,这些举措充裕了现金流,有效降低了旭辉的资产负债率。”该人士称。

卡撒天娇业绩预警折射家纺行业低迷

证券时报记者 郑昱

去年11月刚上市的卡撒天娇(02223.HK),昨日一纸盈利警告,预示着公司前4年34.9%的复合增长率将显著下跌。记者注意到,A股家纺板块的罗莱家纺、富安娜、梦洁家纺也已经分别亮出中期业绩预告。从家纺板块业绩预告整体情况来看,不仅较2010年、2011年50%左右的高增长的态势明显滑坡,对比去年的中期业绩也有进一步下滑迹象。

卡撒天娇昨日披露,公司今年前6个月未经审核的股东应占综合盈利同比将显著下跌。记者注意到,A股家纺板块的罗莱家纺、富安娜、梦洁家纺也已经分别亮出中期业绩预告。从家纺板块业绩预告整体情况来看,不仅较2010年、2011年50%左右的高增长的态势明显滑坡,对比去年的中期业绩也有进一步下滑迹象。

卡撒天娇在5月发布的2012年中期业绩也有进一步下滑迹象。

从往年20%以上增速回落至10%~20%之间,房地产调控抑制了占家纺比例约30%的乔迁需求,从而影响了整个行业的增速。但横向比较来看,家纺仍处于产业生命周期的上升阶段,发展潜力巨大。”

据中国纺织工业协会数据显示,预计国内家纺工业产值到2015年能超过2万亿的市场规模,预计未来家纺产业增速将维持在10%~20%之间。但从相关公司披露的信息来看,当前行业整体仍然面临景气下滑的考验。

卡撒天娇在今年4月发布的2012年年报中还乐观地表示:随着中国人均收入和消费水平的持续提升,加上国民健康意识的日益增强,高端及顶级品牌床上用品市场具备更佳发展潜力,高度分散的床上用品市场

将出现整合,公司将迎来更佳的发展机遇。”可惜两个月之后,公司黯然宣布,根据前5月未经审核的综合管理账目估计,未经审核的股东应占综合盈利下跌,主要由于自营零售专柜佣金支出增加,员工成本上涨以及首次公开发售前购股权计划的股份为基础付款的受用。

此外,受国内消费需求不振影响,罗莱家纺营业收入增速放缓,预计2013年1-6月净利润为9358.03万元至1.34亿元,变动幅度为-30%至0%。富安娜、梦洁家纺预计2013年1-6月净利润变动区间分别为1.09亿元至1.34亿元、4633.78万元至5560.54万元,同比变动幅度均为0%至20%。

2012年以来,家纺行业龙头企业

纷纷加大开店步伐,基本保持“日开一店”的节奏。但整体来看,由于消费低迷、终端销售承压,增收效果并不理想,反而导致相关费用增长。公开数据显示,罗莱家纺2012年门店数增加366家,到年底各类实体店品牌门店总数达到2737家。富安娜2012年新增直营网点69个,加盟网点273个,销售终端总数达2273个。

有家家纺业内人士告诉记者,行业在过去几年经历了高速增长态势,然而伴随中国经济整体增速回落及国家对房地产市场的持续调控,行业整体增速将有所减缓。与此同时,由于海外产品纷纷进驻中国市场寻求增长空间,国内主要品牌透过价格竞争积极拓展销售网络,电子商贸对传统销售渠道形成冲击,令整个行业竞争加剧。

中国移动4G招标或8月底揭榜

中国移动日前在其官方网站正式公布了TD-LTE无线主设备的招标公告,涉及全国31省,采购规模约为20.7万个基站,共计55万载扇,这也意味着通信设备行业今年期盼的行业盛宴终于到来。

长江证券分析师陈志坚表示,与TD-SCDMA时代不同,中国移动明确要求此次集采不接受代理投标,将利好拥有核心技术的中国厂商,预计此次招标将在8月份完成。

陈志坚预计,此次招标主设备规模将会在200亿元~250亿元,建设模式将以共址新建以及共址升级为主,完全新建基站数目将在5万个左右,TD-LTE基站的建设最晚将会在9月份全面启动,推动通信行业相关设备厂商业绩进入上行期。

据南方一家大型通讯设备商负责人透露,中移动4G招标正式启

动,包括2013年2G、3G扩容建设,也同步启动。对无线网络产业链相关通信设备板块下半年实现中移动相关投资业绩确认意义重大。

上述负责人透露,中移动集采招标的流程一般为发标书——厂家回标(21天)——评标(7天)——评标结果上报及签报流程(短则1个月)——公布招标结果,最后是厂家发货、各地项目启动实施。

上述负责人推算,7月15日各厂家将回标,7月下旬各厂家评标结果及其对应价格、估计市场份额情况可初步揭晓,8月底公布正式招标结果,接着厂家便可发货。

据记者了解,中兴通讯、烽火通信、大富科技、富春通信、春兴精工等数十家通信设备企业早就开始准备此次招标事宜。富春通信表示,一般4G的收入确认周期为6-12个月,今年公司如果中标中移动的4G项目,将会增加公司的部分收入。

(张奇)

成城股份定增募资14亿投向页岩气

成城股份(600247)今日披露募资14亿的非公开发行股票预案,通过与中煤地质工程总公司合作,进军页岩气领域。

此次拟非公开发行股票3亿股,价格4.68元/股,募资总额为14.04亿元。发行对象分别为成清波、上海芮森投资中心、上海乾灏投资管理中心及上海跃慧投资中心。从募投标的看,成城股份希望通过增资旗下的贵州成城能源,与中煤地质合作设立项目公司用于页岩气勘探。

具体的项目合作上,公司旗下贵州成城能源拟与中煤地质成立贵州凤冈页岩气有限公司,公司注册资本3亿元,全部以现金出资,其中贵州成城能源占比90%,中煤地质占比10%,主要从事页岩气的勘探、开发和生产,2013年1月18日,中煤地质获得了由国土资源部颁发的“湖南桑植页岩气勘查”探矿权证。

成城股份表示,受国家宏观调控及经济增长放缓等多种因素影响,2008年以来公司盈利能力一直不强。为增强公司的盈利能力和持续经营能力,公司决定依托上市公司的融资平台,通过本次非公开发行股票募集资金向上市公司注入能源类资产,提高公司的抗风险能力和市场竞争力,培育新的利润增长点。

成城股份认为,当前中国经济发展面临资源和环境的双重掣肘,对石油等能源的对外依存度不断提高,页岩气作为富有潜力的新兴能源肩负了许多期待。公司本次与中煤合作设立项目公司进行页岩气的勘探,符合国家未来对页岩气能源的发展规划,勘探完成后公司可能获得新的利润增长点,经营业绩将得到改善,抗风险能力、持续经营能力和盈利能力将大幅提升。

(颜金成)

中国宝安称未获带状石墨烯专利

针对媒体关于《中国宝安再获石墨烯专利》和《中国宝安两项石墨烯技术获专利》的报道,中国宝安(000009)今日发布澄清公告,截至目前,公司未获得国家知识产权局颁发的“带状石墨烯的制备方法”专利证书。

公司澄清称,公司子公司贝特瑞公司于2012年3月向国家知识产权局申请了“带状石墨烯的制备方法”专利。知识产权局于2013年6月发文《授予发明专利权通知书》,该通知书中载明:申

请人收到本通知书后,还应当依照办理登记手续通知书的内容办理登记手续。申请人按期办理登记手续后,国家知识产权局将作出授予专利权的决定,颁发发明专利证书。”依通知内容,贝特瑞公司尚需办理相关登记手续并缴纳相关费用,目前还未最终取得该专利证书。

公司并称,在“石墨烯时代——21世纪的奇迹材料”论坛上,诺贝尔物理学奖得主康斯坦丁·诺沃肖洛夫未就贝特瑞公司石墨烯产业化发表任何观点和意见。

(颜金成)

新南洋再度推迟复牌时间

因涉及重大资产重组审批程序繁杂,新南洋(600661)公告,将最晚复牌时间再次延后两个月,公司最晚将不迟于8月25日前召开董事会并公告重大资产重组预案。

资料显示,新南洋此次重大资产重组的方案初步拟以定向增发股票的方式,收购控股股东交大产业集团关联方上海交大企业管理有限公司控股的上海昂立教育科技有限公

司的全部股权,以进一步壮大公司的教育及服务业务。

新南洋表示,因本次重大资产重组事项所涉及的国资审批程序较为繁杂,公司股票无法在原预计时间6月25日复牌。若在60天内未能公告重大资产重组预案,公司股票将于8月26日恢复交易,并在恢复交易后6个月内不再筹划重大资产重组事项。

(黄婷)