

### 上海报业集团 昨日挂牌

昨日,由解放日报报业集团、文汇报集团联合报业集团整合重组的上海报业集团正式挂牌成立。

同日,上海报业集团与百度签订战略合作协议,百度上海地方频道将由上海报业集团全面运营操作。据悉,从明年开始,上海市财政局将给予解放日报、文汇报各5000万的年财政补助。

上海报业集团党委书记、社长裘新表示,集团将积极探索传统媒体与新兴媒体的融合发展,在新媒体领域积极提升对外合作的水平与效果。

上海市委宣传部部长徐麟表示,两大集团同城竞争已经不符合当今市场现状,成立报业集团是适应当下报业发展的需要。

作为本轮上海国资整合的重要开局,上海两大报业集团合并工作将以整合资源、强化经营,提高集团的资产运作效率为主要方向,加快新媒体转型。新成立的上海报业集团以统筹经营为主要职责,并负责制定集团整体发展战略、国有资产经营运作,为下属媒体提供技术、印刷、后勤服务等保障。

(徐卓莹)

### 科力远下线中国首条 镍氢动力电池生产线

昨日,湖南科力远(600478)长沙工厂正式投产,该生产线是“十二五”期间我国镍氢汽车动力电池领域投资规模最大的项目。

公司董事长钟发平介绍,该项目于2012年3月投建,总投资达4.5亿元,工厂采用全自动生产线,初期可年产6万台套全球最先进的镍氢汽车动力电池,2018年达产30万台。

据介绍,科力远长沙工厂是以日本湘南工厂团队和技术为基石打造的中国首条世界级全自动汽车动力电池生产线。钟发平表示,科力远长沙工厂的投产意味着中国正式拥有了独立掌握混合动力汽车电池的制造工厂,并将改写中国节能与新能源汽车产业格局。

另悉,丰田、上汽、北汽、奇瑞、吉利、长安等车企正在与科力远洽谈合作意向。

(邢云 文星明)

### 金宇集团发4.5亿可转债 投资口蹄疫疫苗生产

金宇集团(600201)今日公告,公司计划发行总额不超过4.5亿元可转债,按面值100元张发行。本次募集资金在扣除发行费用后拟投向高级别生物安全口蹄疫灭活疫苗项目,该项目总投资4.9亿元。

据了解,金宇集团在国内率先采用悬浮培养、纯化工生产口蹄疫疫苗,产品质量优势明显,在口蹄疫直销市场具备先发优势。自2011年开始推广口蹄疫市场苗业务以来增长显著,2012年实现营业收入大约1.3亿元,今年前三季度预计已超过1.7亿元,推动公司生物制品业务收入与利润的快速增长。

(高璐)

### 华侨城 云南温泉水公园开业

华侨城昆明阳宗海度假区日前正式亮相,度假区内首个公众旅游项目、国内投资规模最大的华侨城温泉水公园开业迎客,这是华侨城A(000069)打造的第五代主题温泉代表作。

云南华侨城温泉水公园项目占地12万平方米,投资8亿元,包括2万平方米的欧式水疗馆、拥有65个特色泡池的室外坡地景观温泉泡池区,由六组大型进口设备组成的水乐园、以及328间客房的菲拉温泉精品酒店。未来还将投入超过10亿元,建设温泉商业街、温泉汤屋、温泉社区等配套设施。

记者了解到,温泉水公园只是华侨城昆明阳宗海度假区的一期项目,该度假区还规划有圣托里尼度假小镇(含温泉水公园)、滇越铁路文化小镇和云海谷运动小镇三大主题旅游小镇。

在开业庆典上,云南华侨城与万豪国际集团签订了正式合作协议,豪华五星级华侨城JW万豪酒店将于2014年底开业。随着度假区逐步建成及开放,一个集吃、住、行、游、购、娱为一体的综合型国际级休闲度假胜地即将绽放。

(黄丽)

## 重兵布阵北京房企恐陷京七条泥潭

证券时报记者 冯尧

北京“地王季”刚过没多久,京七条“寒流”便接踵而至。近日公布的京七条升级了北京房地产调控,对供给端进行调控,直接冲击了在北京地区重仓土地和项目的房企,其中就包括合生创展、融创中国、富力地产、方兴地产等多家房企。值得注意的是,重仓土地块的房企不少偏向中高端住宅,这将令这些房企未来销售雪上加霜。

### 销售堪忧

京七条规定,北京未来今后将加快发展自住型商品住房,采取“限价房、竞地价”等方式供地,套

型建筑面积以90平方米以下为主,销售均价比同地段、同品质商品住房低30%左右(之前规定为20%),年底前完成2万套供应,明年预计完成5万套,将占新增供应的50%以上。

显然,此次京七条加大了供给端的供应,对商品房形成了一定冲击,措施的出台将加大购房者观望情绪,促使房价增长回落。”东兴证券房地产分析师郑闵钢称。

据记者了解,此前,包括方兴地产、合生创展、融创中国、富力地产、首创置业在内的多家房企均将北京视为销售重地。

公开资料显示,昔日华南五虎之一合生创展今年上半年实现销售额55.64亿元,其中北京及天津就

贡献了28.04亿元,而位于北京通州区的合生滨江帝景单盘销售额达19亿元。

而方兴地产在北京拥有多个土地储备,该公司旗下“金茂府”项目也是其销售的重中之重。在2011年4月,金茂府一期开盘,均价为4.5万元/平方米,不到两小时全部售罄。2011年9月25日,均价上调0.5万元/平方米的金茂府第二期开盘。一年之后虽然楼市政策持续收紧,金茂府再度逆市开盘,并将本期拟售价定为5.6万元/平方米至5.98万元/平方米。到了去年年底,金茂府以逾50亿元的年度销售额蝉联北京市单盘销售冠军。

穆迪的一份研报显示,今年上半年上述公司的北京合同销量分别

占其总销量的15%~30%。截至6月底,上述房企土地储备量的7%~17%集中在北京。

该研报分析,方兴地产和富力地产得益于其强流动性和高毛利润,能更轻松地应对销量和售价的下跌。而合生创展集团由于其较弱的流动性,销量下降给其带来的影响将最大。

### 压低利润

事实上,京七条对重仓北京的房企影响不仅仅如此,因为土地成本始终高昂,项目入市售价却必须“低头”。以融创中国为例,该公司9月拍出北京年内单价地王——农业展览馆地块,该地块楼面地价拍出

了7.3万元/平方米的单价,这也是北京土地出让历史上最高的楼面地价。

高昂的地价成本,再加上限价,在北京项目多的公司只能通过产业化生产、降低建设成本、缩短上市周期等方式尽量争取收益。”华南一家上市房企高层人士告诉记者。他认为,由于自住型商品房用地将占到北京市住宅用地的一半左右,面粉贵过面包的情况未来在北京地区将会时常发生。

郑闵钢也认为,年内北京地区商品房销售出现大幅增长概率较小,房企加快开发周转率的增长空间已不大,房企推盘速度在逐渐放缓。随着北京出台七条措施,其他各地也会在调研措施上有所作为,短期这将加大市场的观望情绪。”他说。

### 新闻短波 | Short News |

#### 中粮地产 前三季净利增长211%

中粮地产(000031)2013年三季度报告显示,公司各项主营业务均实现增长。公司前三季度营业收入累计达到44.26亿元,同比增长64.16%;前三季度净利润累计达到1.13亿元,同比增长211.17%。

中粮地产称,公司前9个月营业收入大幅增加的原因是北京长阳半岛等项目结转收入增加,而净利润增长2倍则主要是商品房销售结转及投资性房地产处置收益较上年同期增加。(陈霞)

#### 光明乳业前三季度 净利同比增逾四成

光明乳业(600597)今日发布三季度报。数据显示,2013年前三季度公司实现营业收入116.94亿元,同比增长18.16%;实现归属于上市公司股东的净利润(扣除非经常性损益)2.78亿元,同比增长41.63%,每股收益0.25元。

光明乳业表示,目前大众消费的高端化已经在各地、各个层次市场逐渐展开。光明乳业坚定聚焦乳业、领先新鲜、做强常温、突破奶粉”的战略目标,加大了品牌宣传和投资力度,在政策红利、品类创新、股权激励、产品结构优化等因素的促进下,前三季度实现了品牌营销和规模扩张的“双丰收”。随着马桥华东中心工厂的逐步投产,公司有望实现该厂年产60万吨的产能,将最大程度地满足当前和潜在的消费需求。

(刘晓晖)

#### 天猫推“周期购” 升级预售模式

为迅速打通线上线下,天猫将推出一项名为“周期购”的新玩法,即用户在实体超市用手机扫描商品二维码,天猫就可按指定的时间周期定期送货上门。无疑,这一创新的核心指向了阿里的无线大战略。

天猫方面承认,周期购就是前期所谓预售模式的升级版,但意义却在于打开商户对个人(C2B)的大门。天猫这一做法的妙处在于,它圈定了家庭中牛奶、大米、油、纸巾、牙膏等重复购买率高、周期性强的生活快消品,在解决“忘记买”和“没时间”两大难题之外,天猫还可以藉此达成O2O“无线购物”的远景目标。

周期购业务负责人文珠说,试运行两天以来已获得千万交易量,仅德亚牛奶就卖出6000多份。文珠指出,在下一个周期发货之前,周期购也可以无理由退货。(朱凯)

## 内房企年内再现密集发债潮

证券时报记者 冯尧

虽然A股上市房企再融资目前仍无下文,但多家在港上市的内房企已纷纷抛出发债方案。

进入9、10月份以来,包括恒大地产、绿城中国、绿地香港、碧桂园在内的大型房企已经先后发行美元债。而据记者了解,中海地产也将在近期发行15亿美元债,该笔发债将成为年内最高单笔发债个案。众多内房企举债潮再次出现,融资窗口期俨然形成。

### 密集举债

据记者统计,从9月份起,已有绿城中国、碧桂园、方兴地产等多家房企在港先后公布债券发行计划。据统计,9月有5家在港上市的内房企发行了美元债,共融资16.8亿美元,这也是4个月以来最高水平。

进入10月后,刚成为绿地集团融资平台的绿地香港,随即发行2016年到期的7亿美元债券,利率仅为4.75%。就在几天前,恒大地产

也紧接着发行10亿美元优先票据,利率也仅为8.75%。一位投行人士向记者透露,中海地产计划发行3档不同年期的美元计价债券,总额达15亿美元。

数据显示,近两个月内房企再次进入了一轮密集发债时期。早在今年年初以及年中,在香港上市的内房企就曾掀起过两轮发债潮。当时,不少房企人士对记者分析,一般而言,业绩披露期过后,房企业绩高于预期,往往就意味着融资举动将会接踵而至。

以此次中海地产为例,上述投行人士告诉记者,该公司此次大规模发债,既得益于公司本身的高信用评级,同时也抓紧了美国可能放缓推出QE、美国国债息率下跌的契机,而且与该公司刚公布前三季度经营数据上升的好消息密切相关。

据悉,中海地产今年前9月累计合约销售额1117.9亿港元,达到该公司上调后的年度销售目标——1200亿港元的93.2%。从数据上看,中海的财务状况并不算紧张,截至9月30日,中海在三季度支付了

219亿港元地价款的情况下,手头现金仍有375亿港元。

在内房企中,中海也是少数获得投资级别评级的公司,穆迪给予中海“Baa1”评级,标普及惠誉均给予“BBB+”评级。显然,这也为该公司采取更低的发债利率带来正面影响。

恒大地产发行的10亿美元债务,与其负债率下降不无关系。”上述投行人士称。至6月底,恒大净负债比率为58.4%,较去年同期下降37.7个百分点。而该公司前9月合约销售额为746.5亿元人民币,同比增长27.4%,已完成全年合约销售目标的74.7%。

### 未雨绸缪

内地房企在国外利率下滑、国内外利率差异不断拉大的环境下发债,取得绝对和相对意义上的廉价资金,这仅仅是一方面。”广发证券一位房地产行业分析师称。他认为,目前抛出融资计划的房企,多是未雨绸缪。

据记者了解,从9月开始,房企

## 行业回暖 多晶硅价格步步高

证券时报记者 张昊昱

在国家连续出台利好新政的刺激下,光伏产业出现回暖迹象,上游多晶硅的价格也开始逐步上涨。

国家发改委价格司于8月30日正式对外公布《关于发挥价格杠杆作用促进光伏产业健康发展的通知》,明确将对光伏电站实行分区域的标杆上网电价政策,并实行按照发电量进行电价补贴政策,补贴标准为每千瓦时0.42元。

生意社监测数据显示,自发改委发布该通知以来,不到两个月的

时间内,国内多晶硅市场价格从12.25万元/吨逐渐攀升至13.28万元/吨以上,涨幅超过8.4%,其中以距离政策发布时间最近的9月份涨幅最为明显。

根据新的补贴政策,集中式光伏电站的标杆电价全国分为三个区,分别执行每千瓦时0.9元、0.95元、1元的电价标准,高于行业此前预期。补贴政策同时指出,分区标杆上网电价政策适用于今年9月1日后备案(核准),以及9月1日前备案(核准)但于2014年1月1日及以后投运的光伏电站

项目。

对此,生意社分析师班文文认为,由于发改委的通知中限定了补贴的执行时间,这将促使企业会尽量抢在今年年底前上马装置、抢占补贴。由此,近期光伏企业开工率增加,加大了组件原材料多晶硅的消耗,导致多晶硅市场价格上涨。此外,考虑到装置成本折旧,开工率增加相当于降低了成本,在补贴确定的情况下,组件企业也乐于开足马力生产。

在经历了长时间的停产之后,近期多晶硅行业产能也逐步

## 上海医药并购连连揭开国际化序幕

证券时报记者 李雪峰

在新一届管理层上任之后不到4个月的时间内,国内医药商业巨头上海医药(601607)接连发起了三项并购。日前,上海医药拟斥资5008万元向大股东上药集团全资收购中国国际医药(控股)有限公司。此番收购完成后,上海医药国际业务及医药商业业务将进一步提升。

事实上,在今年6月末,上海医药曾斥资6.15亿元收购美国东英医药集团控制的东英药业,借此填补上海医药在麻醉肌松产品线方面的空白。而在更早期的6月份下旬,上海医药还从上实集团手中收购了Mergen公司,后者

拥有“赛格力”和“安科瑞”两款心血管类产品。

换言之,在不到4个月的时间内,上海医药已先后实施了三项并购,既包括直接跨国并购,还包括上海医药实际控制人上实集团内部的资产整合。

记者发现,上述三项并购均发生在上海医药董事长楼定波及总裁左敏等新一届管理层履新上海医药之后,并购规模接近7亿元。对于收购中国国际医药,上海医药旨在整合进出口业务资源,不过此举被业内进一步视为展开国际化布局的良好开端。

一直以来,坐拥华东医药分销市场龙头地位的上海医药在国际业务方面始终未能形成突破性进

展。去年年报显示,上海医药境外业务收入仅有8.36亿元,在上海医药近700亿元的收入规模中不足2%。今年上半年,上海医药境外业务占比也仅有1.66%。在并购市场屡有动作的复星医药,去年境外业务占比9.59%,今年上半年则达到10.83%。

上海医药2011年曾公开表示,将把国际并购作为公司从普通制药企业转型为创新型药企的契机,不过当时上海医药主要以国内并购为主,在海外并购方面鲜有涉足。直到楼定波等新一届董事会成员入主上海医药之后,上海医药的国际化进程才积极推进。

尽管中国国际医药资产规模不过3000万元左右,年均净利约300

万元,但这并不影响市场对上海医药走向国际化的预期。

兴业证券最新发布的研报指出,上海医药收购中国国际医药为其在香港业务的扩张奠定了基础,这也是上海医药计划在2015年实现千亿元营收的组成部分。

当然,国内药企实施走出去战略一贯较为艰难,这与国内外医药商业环境及总体实力存在较大关系,不过复星、上海医药等具备扩张实力的药企并非没有参与全球化竞争的经验,此种竞争之前一直在国内展开。在辉瑞、罗氏等外资巨头药企在华瓜分版图的时候,同样面临上海医药等国内药企的回击,在这个过程中,上海医药等国内药企实际上就是在参与国际竞争。