

中国石化试水混合所有制 油品销售引入社会和民营资本

证券时报记者 杨苏

中国石化 600028)今日公告称,公司将率先启动混合所有制改革,加快公司的专业化发展步伐。自去年 11 月以来,中国石化控股股东不断增持,昨日 4.7 元的收盘价已经接近去年三季报每股净资产 4.78 元。

2 月 16 日,中国石化董事会以书面形式发出会议通知,19 日以书面议案方式召开董事会,通过了《启动中国石化销售业务重组、引入社会和民营资本实现混合所有制经营的议案》。

据公告,中国石化将对油品销售业务板块现有资产、负债进行审计、评估的基础上进行重组,同时引入社会和民营资本参股,实现混合所有制经

营,社会和民营资本持股比例将根据市场情况厘定。

具体而言,在社会和民营资本持股比例不超过 30%的情况下,中国石化董事长被授权行使下述两项内容。一是确定投资者、持股比例、参股条款和条件方案,并组织实施该参股方案,二是签署交易文件及相关其他文件,并办理与前述事项相关的审批、登记、备案、披露等程序。

对此,中国石化官网称,中国石化率先启动混合所有制改革,是贯彻落实十八届三中全会关于积极发展混合所有制经济有关精神的重要举措。而记者查询中国石化 1 月份公开的 2013 年度工作会议材料,未发现本次改革相关表述。

2013 年 11 月,中共中央十八届

三中全会通过《中共中央关于全面深化改革若干重大问题的决定》明确提出,要积极发展混合所有制经济。全国人大财经委副主任委员、国务院国资委原副主任邵宁撰文称,十八届三中全会《决定》坚持了市场化改革的方向,在具体的措施上又比较现实和稳妥,是方向性与操作性的良好结合。

对于引入社会资本和民营资本,中国石化表示,有利于在公司内部进一步构建由国有资本与其他社会资本和民营资本共同持股、相互融合的混合所有制经济实体,有利于通过各种所有制资本取长补短、相互促进,共同发展。同时,也有利于加快中国石化专业化发展步伐。

中国石化称,成品油销售业务

在中国石化主营业务中,盈利能力较强、资产回报率较高,按照加油站数量计,是中国最大、世界第二大成品油供应商。

截至 2013 年底,中国石化销售业务板块拥有自营加油(气)站 30532 座,成品油管线超过 1 万公里,储存设施的总库容约 1500 万立方米。2012 年,中国石化成品油营销及分销板块当年实现经营收益 427 亿元。

值得一提的是,自 2013 年 11 月以来,中国石化控股股东中国石油化工集团公司不断增持股份。截至 2014 年 1 月 17 日,中国石化集团在二级市场增持了 1.73 亿股 A 股股份,约占公司已发行总股份 0.149%。昨日中国石化收盘 4.7 元,与 2013 年三季报每股净资产 4.78 元已经相距无几。

药房托管争议不断 8000亿市场可望不可即

证券时报记者 李雪峰

近期,康美药业分四批托管逾 80 家医院药房业务,再度将“药房托管”引入公众视野,康美药业由此成为国内约 30 家涉足药房托管业务中布局规模最大的药企之一。

据商务部去年 5 月份发布的相关数据显示,2012 年至少有 29 家企业承接药房托管业务,包括国药控股、南京医药、九州通、上海医药、白云山等上市药企及华润医药等大型医药集团等。其中南京医药早在 2006 年即已大规模涉足药房托管业务,一度达到 10 亿元级别的规模,成为南京医药主营业务之一,并且南京医药的药房托管模式一度在河南等地复制。

不过在 2010 年以后,以南京医药为代表的药房托管模式逐渐式微,直到康美药业今年以来密集托管医院药房,药房托管业务才再次成为医药行业热议的焦点。

实际上药房托管始于 2002 年,在此之前,各医院均自行经营药房业务。对于县级医院以上的公立医院,由于存在药品加成,药房业务长期成为医院的最大收入源,并且垄断了国内 80% 以上的医药流通业务,这部分业务额高达 8000 亿元。

换言之,在医药流通领域,至少是尚未开发的蓝海领域。国信证券一位研究员对记者表示,医药流通企业与医院存在天然的竞争,理论上只要医院弱化药房业务,医药流通企业就将进一步获得市场。

此前独一味等药企采取并购的方式直接控股民营医院甚至公立医院,业内认为此举是药企进行产业链延伸(医疗保健领域)的方向之一。不过药企与医院的管理模式相差甚远,大部分药企在民营医院潮流中依然按兵不动。

银河电子拟10亿元 收购一军工企业

停牌 3 个多月的银河电子 002519)今日公告重组预案,将收购一家预估值 10 亿元的军工企业,公司股票今日复牌。

公告显示,银河电子拟通过发行股份及支付现金方式收购合肥同智机电控制技术股份有限公司 100% 股权,并募集配套资金。上述股权的预估值为 10 亿元、增值 347.25%。同智机电主要从事军品业务,部分信息涉及国家秘密。同智

相较直接并购,南京医药、康美药业突击医院药房的模式被业界认为更具可操作性,毕竟药房业务隶属于医药流通,对于药企而言并不陌生。

南京医药、国药控股等公司的数据显示,医院药房业务毛利率超过 50% 是常见现象,不过托管药房的药企须向医院缴纳相当于销售额 30%~50% 的托管费用。

在实务中,药企弱医院强的竞争格局始终没有发生实质性变化,从事药房托管的药企在有关托管费用问题上无法与医院平等议价,往往是医院单方面规定托管费率,药企被动执行。”北京某从事药房托管药企市场部人士对记者表示。

鉴于此,药房托管业务从 2002 年开始发展,至今经过近 12 年时间依然未能形成规模,医院自行管理药房业务的总体现状没有发生实质性变化。

据记者了解,当时原卫生部抛出药房托管计划之时,曾有意通过该业务逐步实现医院“医药分离”,缓解“以药补医”的症疾。在随后的 2005~2007 年间,社会上曾就药房托管能否有效解决以药补医进行了广泛讨论,最后无果而终。

去年 6 月份,广东突现药房托管潮,除康美药业、华润医药等企业之外,甚至还包括部分外资药企,如美国康德乐。竟相涉足药房托管的药企均认为该业务可减少医院药品流通成本,但是此举引发了不小的质疑,甚至还包括广东卫生部门的高层人士。不少观点认为,药企托管药房系跑马圈地行为,本身不足以影响医改的大方向,也不是医改的环节之一。

尽管如此,在整个医药流通领域毛利率长期徘徊在 3% 左右的大背景下,医院药房相对较高的毛利率对药企而言具有较高的吸引力,康美药业密集托管药房或将引发又一次高潮,毕竟药房托管业务是药企进行产业链延伸的有效尝试。

险资投资创业板公司开闸以来 14家险企调研17家创业板公司

证券时报记者 仁际宇

根据证券时报记者统计,从今年 1 月 7 日至 2 月 18 日,共有 14 家保险公司(不含保险公司下属的资产管理公司,下同)调研了 17 家创业板上市公司。这是保监会放开保险资金投资创业板限制后,首批调研创业板的保险公司。

1 月 7 日,保监会发布《中国保监会关于保险资金投资创业板上市公司股票等有关问题的通知》,为保险资金投资创业板开绿灯。《通知》明确,保险资金可以投资创业板上市公司股票。保险集团(控股)公司、保险公司直接投资创业板上市公司股票,应当具备股票投资能力;不具备股票投资能力的公司,应当委托符合条件的专业管理机构进行投资。

此前有分析认为,目前保险资金运用余额超过 7 万亿元,其中股票和证券投资实际投资比例约为 10%,因此保险公司可以投资创业板,对创业板来说是个较大的利好。但是作为最为谨慎的证券投资机构之一,保险公司对于创业板投资自然不会无的放矢。因此,保险机构对创业板的调研路径对其他投资者来说具有一定的参考意义。

除去春节假期,上述 1 月 7 日至 2 月 18 日期间的工作日大约相当于一个日历月。根据记者统计,在这一个月内,共有 14 家保险公司对 17 家创业板公司进行了 21 家次调研。其中,浙商保险、太平洋保险调研最为积极,两家公司分别进行了 3 次调研。而被调研公司中,博晖创新、电科院、东方国信、华宇软件和宋城股份分别被 2 家险资调研。

生命人寿调研医药股

此前,由于举牌金地集团和招商银行而在二级市场引发关注的生命人寿,此番也调研了创业板公司。但生命

人寿调研的标的却令人有些意外。2 月 12 日,生命人寿和医药行业著名分析师国信证券贺平鸽等为数不多的几家机构代表联合调研了翰宇药业。这是该公司自去年 11 月以来,时隔 3 个月第一次接待调研。而且翰宇药业也是上述 17 家接受险资调研的创业板公司中唯一一家严格意义上的药企。

在调研中,机构主要关注的是翰宇药业对海外市场的布局,并对此配套的原料药产能感兴趣。另外,调研内容还包括国内新药,如爱啡肽的开发进展情况。翰宇药业主营业务为化学合成多肽药物的研发、生产和销售。根据公司业务业绩预告,预计 2013 年度归属于上市公司股东的净利润盈利 1.17 亿元至 1.35 亿元,同比增长 30% 至 50%。

值得注意的是,从 1 月 10 日至今,翰宇药业已连续发布了 6 份获得发明专利公告。翰宇药业表示,这些技术申报专利时均已应用于研究开发。该公司表示,新专利的取得对公司生产经营和业绩影响较小,但有利于进一步发挥公司的自主知识产权优势。

太平洋保险 关注智能家居

在接待保险公司调研的创业板上市公司中,在概念方面彼此接近的公司并不多。但中颖电子与和晶科技都属于智能家居概念。巧合的是,太平洋保险同时调研了这两家上市公司,这表明了太平洋保险对智能家居的潜在兴趣。

公开资料显示,和晶科技的主要业务是大型白色家电智能控制器的研发及生产销售。而中颖电子主要是做包括电饭煲、微波炉在内的小家电控制芯片。其中,和晶科技在调研中表示,一直密切关注智能家电行业发展,开展智能家电控制器前瞻性技术研究,储备相应技术便于快速反应并满足客户的需求。目前,该公司智能家电控制器的研发侧重在做有安全系统保

险企调研创业板公司一览			
公司名称	公司代码	调研时间	调研机构
安居宝	300155	1月23日	前海人寿
北信源	300352	2月14日	天安财险
博晖创新	300318	1月13日	长江财产保险、百年人寿保险
电科院	300215	1月24日	华农保险、浙商保险
东方国信	300166	1月21日	英大财险、农银人寿
硅宝科技	300019	1月15日	中国平安
翰宇药业	300199	2月12日	生命人寿
和晶科技	300279	1月23日	太平养老保险
华宇软件	300271	2月12日	农银人寿、天安财险
汇川技术	300124	2月12日	友邦保险
利亚德	300296	1月21日	中国人寿
三聚环保	300072	2月12日	华安保险
世纪瑞尔	300150	1月22日	英大财险
宋城股份	300144	1月10日	太平洋保险、友邦中国
长荣股份	300195	2月14日	浙商财产保险
中瑞思创	300078	2月12日	浙商保险
中颖电子	300327	1月22日	太平洋保险

资料来源:公开资料 仁际宇/制表

障的智能控制器。

而中颖电子则在此前接待机构调研时表示,智能化的血压计、豆浆机、咖啡机、洗衣机的自动控制芯片未来会用到公司的产品;另外公司还会做蓝牙芯片的开发,该芯片能够应用在智能家居上。公司会根据客户的需求,随时做好进一步开发。

在二级市场上,中颖电子与和晶科技今年以来的走势都颇为强劲。同时,根据两家公司 2013 年的三季报,截至去年 9 月 30 日,两家公司的前十大流通股东之中,都以自然人居多,几乎看不到公募基金、券商等主流机构的身影。

险企调研爱扎堆 关注点较分散

从整体看,保险公司对创业板公司的行业兴趣十分宽泛,从软件行业到化工,从机械仪器到电子设备几乎无所不包。但是从市场热点角度来说,保险公司的调研路径看上去又有一定

的规律可言。

例如市场关注的环保概念,保险公司调研了三聚环保和硅宝科技;对机器人概念,保险公司调研了汇川技术;计算机安全领域的北信源等等。另外,从单个公司来看,保险公司似乎比较青睐近期在横向或纵向有所突破的创业板公司。例如中瑞思创拟收购美国 RFID 行业公司,长荣股份并购烟标公司,利亚德收购照明工程公司等等,这几家公司也都赢得了保险公司的关注。

而从调研行为本身来说,保险公司目前更多是参与集体调研,尚未出现单独调研的情形。其中,保险公司对博晖创新、电科院和东方国信等公司的调研几乎是淹没在调研机构名单的海洋之中。

为数不多的例外,包括了生命人寿对翰宇药业的调研,此次调研只有 6 家机构;三聚环保接待华安保险的调研,参与调研的机构也只有 6 家;太平洋保险和友邦中国调研宋城股份,只有 9 家机构参与。而这种规模的集体调研对保险公司来说,已是极限,可见保险公司还不太习惯于单独会见创业板上市公司。

深长城获实际控制人中洲集团资产注入

证券时报记者 童璐

实际控制方中洲集团向深长城 000042)注入资产迈开关键一步。深长城今日公告,公司和中洲地产及惠州中洲投资、中际实业三公司达成初步股权收购意向,深长城将直接或间接收购上述三公司持有的惠州中洲置业、康威投资以及惠州昊恒地产的全部股权。该次交易构成重大关联交易,不构成重大资产重组。

中洲地产直接持有深长城股份 6850.4 万股,占深长城总股本 28.62%,

是深长城第一大股东,惠州中洲投资、中际实业是中洲地产控股股东深圳中洲集团的下属子公司,均为深长城的关联法人。协议规定,收购价格以独立审计及评估机构的审计评估结果作为定价依据,由相关方协商确定。

公告显示,惠州中洲置业的核心资产为昊恒地产 95% 股权,康威投资的核心资产为位于惠州市金山湖总面积 5.23 万平方米的国有建设用地的土地使用权及《建设用地规划许可证》;而昊恒地产的核心资产为金山湖总面积 33.78 万平方米的国有建设用地的土地

使用权。目前昊恒地产正在根据政府部门的批准在该地块上建设商品房,部分地块已进行商品房预售。

深长城表示,本次交易目的为逐步解决公司与中洲地产之间的同业竞争,解决公司土地储备不足,发展壮大公司规模,保持公司可持续发展。根据中洲集团此前做出的承诺,将在 5 年内提出同业竞争的解决方案,中洲集团及其下属企业通过发行股份购买资产、现金购买等法律法规允许的方式注入上市公司。集团网站显示,中洲集团地产业务涵盖惠州和深圳两地

的商业地产、住宅及工业地产,金山湖项目是其在建项目之一。

市场对本次资产整合早有期待。入主深长城后,中洲地产对公司进行了一系列人事调整,今年 1 月 24 日,公司名称由“深圳市长城投资控股股份有限公司”变更为“深圳市中洲投资控股股份有限公司”。去年 6 月 14 日,中洲地产受让深圳市国资委持有的深长城 19.75% 股份,成为公司第二大股东,此后中洲地产多次通过集中竞价和大宗交易方式增持公司股票,去年 11 月 7 日正式控股深长城。

九州通否认牵手腾讯

日前,因传闻与腾讯合作,而遭爆炒的九州通 600998),今日发布澄清公告,否认了上述传闻。

据了解,近日有媒体报道,九州通正与腾讯密谋战略合作,进军互联网医药。对此,九州通称,截至目前为止,公司董事会及管理层未与腾讯就双方合作事宜进行相关的接触和谈判,也未授权任何机构、个人

或其他方与腾讯就战略层面的合作事宜进行洽商。

九州通称,公司一直看好医药电商业务,医药电商及互联网大健康服务是公司未来重点发展战略方向。目前,公司内部已启动了对旗下医药电商平台的整合,未来不排除与任何具有互联网客户资源且符合各自战略发展方向的公司进行合作。(张莹莹)