

国务院确定今年医改重点工作 医药行业上市公司将持续受益

证券时报记者 张莹莹

昨日,李克强总理主持召开国务院常务会议,确定了今年深化医药卫生体制改革重点工作,并提出减少“合资合作医疗机构的外资持股比例限制”。证券时报记者采访了多位业内人士,他们普遍认为,今年的医药改革重点将是“公立医院改革”这块最难啃的骨头,未来医药、医疗服务类上市公司将持续系统性受益。

李克强在会上指出,医改是全面深化改革的重要内容。下一步要继续加大投入,注重发挥市场作用,实行医疗、医保、医药三联动,强化公共卫生服务,推动医改向纵深发展,使人民群众得实惠,医务人员受鼓舞,资金保障可持续。据了解,下一步的医改重点将是,推进全民医保体系建设,加快公立医院改革、有序放宽社会力量办医准入、完善基本药物制度、规范药品流通秩序等。

日信证券医药行业研究员陈国栋告诉证券时报记者,这次提到的医改重点,以前基本都提过。对于内容中提及的“全民医保体系建设”、“完善基本药物制度”等改革内容,他表示,“全民医保、基本药物制度等医改内容,是最容易执行的医改内容。从2004年医改开始,目前都已经执行得差不多了。例

如全民医保,目前包括新农合在内,我国的医保覆盖面积已经达到了90%以上。”

针对“公立医院改革”这块业内公认最难啃的骨头,陈国栋认为,这将是未来改革的方向。据陈国栋介绍,目前在市场上,医疗服务板块比较热,也正是因为市场对于改革方向的预期。引入社会资本办医、公立医院取消药品加成已是大势所趋,以后这项改革的进度会加快,未来医院主要的发展方向是医疗服务。已经有部分省市开始尝试在医院取消药品加成,加大医疗服务方面的盈利能力。”陈国栋告诉记者,目前,爱尔眼科、复星医药等部分上市公司已提前布局医疗服务业务。

据了解,公立医院改革,是医疗改革的重头戏。在刚结束的全国“两会”上,推动医改向纵深发展,再次成为医疗卫生领域最受瞩目的字眼。而集中更多优质资源、改革难度更大的城市公立医院,依然是医改的最大突破口。

3月5日,国务院总理李克强在政府工作报告中指出,2014年要推动医改向纵深发展,其中要扩大城市公立医院综合改革试点。国家卫计委主任李斌亦表示,今年将拓展到至少每个省都有一个城市开展公立医院综合改革。



IC/供图

在昨日公布的改革重点中,李克强指出,有序放宽社会力量办医准入,在医保定点、职称评定、等级评审等方面给予同等对待。落实医师多点执业政策,同时强调将减少合资合作医疗机构的外资持股比例限制。”

据了解,目前已经有不少省市正尝试啃“公立医院改革”这块硬骨头。日前,广东深化医药卫生体制改革又有新突破,中山大学附属第六医院改制方案近日已获省政府批准。该院将引入民营资本,探索混合所有制医院新模式。

对于在国务院层面提及“今年使县公立医院改革试点覆盖全国50%以上的县(市)”,方正证券医药行业分析师刘亚明告诉证券时报记者,中国有2800多个县级行政区划单位,覆盖全国50%以上“相比较以前覆盖1000个县”的提议,涵盖的范围更广。此次医改是对医药行业的持续利好,此前对该行业的预期将逐步兑现。

职业投资人姜广策接受证券时报记者采访时也表示,深化医疗改革内容,总体上进一步满足了老百姓对医疗服务的需求,医药类上市公司将会系统性受益。

中江地产大股东股权转让蹊跷流标

转让方认为两意向受让方未取得合格竞买人资格,但记者发现二者符合挂牌要求

证券时报记者 冯尧

中江地产(600053)大股东中江集团51%股权转让再次陷入僵局。中江地产日前披露,尽管有两家意向受让方,但大股东认为这两家公司未取得合格竞买人资格,导致此次股权挂牌流标。”

一年时间,中江集团两次股权转让流标。转让方曾一度大幅降低受让方门槛,足见其急于转手的心态。不过,颇为蹊跷的是,根据江西产权交易所挂牌的要求,记者发现此次两家意向受让方均符合要求,转让方此次却又“瞧不上眼”。

意向受让方符合条件

目前,江西国资委全资子公司中江控股持有中江集团48.815%股权,同时江西中医学院持有中江集团2.186%股权,合计51%股权的转让价格为9.16亿元。

中江地产3月14日曾披露,在挂牌期间,有两家意向受让方——友和国际投资集团有限公司和东旭集团有

限公司与转让方进行了接触洽谈和项目论证,两家公司均向江西产权交易所提交了书面受让申请。

根据江西产权交易所公布的条件,接盘方应为中国境内依法设立、有效存续5年以上、注册资本不低于1亿元的企业。同时,中江集团两个股东要求,接盘方最近三年没有重大违法行为或者涉嫌重大违法行为、没有严重的证券市场失信行为。

记者查阅企业工商资料发现,友和国际位于深圳,注册资本1.98亿元,经营范围包括房地产开发、酒店管理、建筑装饰设计以及物业管理等。东旭集团注册资本22亿元,官网资料显示,该公司总部位于北京,是集光电显示、装备制造、证券、地产等产业集群为一体的企业集团,该公司为东旭光电(000413)以及东旭B(000413)的母公司。

按照中江控股以及江西中医学院方面提出的条件,上述两家公司经营范围均与房地产沾边,完全符合要求。

中江地产早前公布的公开信息显示,挂牌期满后,如只有一名符合条件的意向受让方要求交纳了交易保证

金,可确认为受让人,受让人与转让方按照挂牌公告要求直接签订《江西省产权交易合同》。如有两名以上(含两名)符合条件的意向受让方按要要求缴纳了交易保证金,则采用江西省产权网上交易系统在网上竞价的方式确认受让人。

原则上说,这次交易只要存在递交保证金的意向受让方,交易就可以达成,但最终什么原因导致转让方不愿出,我们也不太清楚。”江西产权交易所一位工作人员告诉记者。显然,转让方除了公示的要求外,还有有门槛。

二度中止挂牌

让人难以理解的是,中江集团股权转让已经不是第一次流标。早在去年3月份,中江集团上述51%股权就已挂牌出让,但截至5月21日挂牌公告期满仍无人问津,导致流标。

到了去年12月,转让方再次将中江集团股权转让挂牌。不同的是,接盘方的门槛已经大幅降低。去年3月挂牌的时候,接盘方明确须为房地产开

发企业,并附有诸多高要求,如要求意向受让方具有丰富的商业投资管理运营经验及拥有广泛和稳定的国内外知名商业合作伙伴,持有并正在运营单体面积不低于20万平方米的购物广场项目,以及有效存续10年以上,注册资本不低于5亿元,总资产不低于20亿元等等。但到了去年12月再次挂牌的时候,对受让方的要求则大大降低。两次门槛相差悬殊,转让方甩手心切可见一斑。

然而,经过无人问津的首次转让后,此次好不容易出现两家资质符合要求的意向受让方,中江集团股权转让反而不情愿了。记者就此多次联系中江地产,但该公司证券部电话始终无人接听。

中江集团51%股权转让可谓波折不断。在去年12月挂出让意向后,先后在今年1月和2月曾两度中止挂牌,原因便是中江地产旗下唯一地产项目“紫金城”的历史遗留问题。

据悉,在去年5月份的那次挂牌转让中,导致流标的根源还是紫金城项目。中江地产当时表示,因紫金城商业地产项目已出售商铺极度分散的历史遗留问题,最终上述转让未获任何一家意向受让方接受。

京津冀协同发展 路桥公司收费存变数

证券时报记者 李雪峰

席卷京津冀的改革浪潮,对辖区内上市公司的影响开始显现。华北高速日前披露,天津市政府为落实京津冀协同发展战略,决定对华北高速京津塘路段实施改造,宜兴埠及金钟路两收费站将停止运营。

京津塘高速公路作为华北高速主营产品,连接京津及河北廊坊地区,系该地区主动脉之一。同时,华北高速也是招商局在高速路业务板块中唯一实际控股的路桥上市公司,招商局通过全资子公司华建公路投资公司还参股了皖通高速、山东高速、中原高速、福建高速等10家上市路桥公司。

根据初步规划,天津市将于年内对京津塘高速公路天津中心城区地面段启动高架改造工程,届时约有36.8公里路段将因施工而全程封闭,宜兴埠与金钟路收费站亦相应停止运营。至

于该项工程的开工时间及周期,华北高速并不知悉,但公司预计此举将对今年通行费收入及年度净利润产生负面影响。

证券时报记者从华北高速方面了解到,公司正在就上述工程所造成的或有损失与天津有关方面展开协商,试图取得一定程度的补偿。实际上,路桥公司因市政工程而造成通行费损失确实可以获得相应补偿,此前类似的案例并不鲜见。如去年11月份,吉林高速长春收费站因长春南部新城建设需要而迁址,吉林高速就与长春方面形成了补偿方案。

据了解,天津市上述高架桥工程早已有设想,并且有关宜兴埠收费站拟取消收费的传闻也持续不断。去年7月份,天津市路政部门即着手研究在京津塘高速公路天津中心城区建高架桥的方案,并一度计划取消宜兴埠收费站。

资料显示,宜兴埠收费站系京津塘高速公路重要枢纽,在整个京津塘高速公路收费站中属车流量较大的收费站,时常发生拥堵现象。去年10月份,按照天津市北部新区的整体部署,京津塘高速公路北部新区段将被扩入中心城区,高架桥工程于是迫在眉睫。当时的规划是,该工程拟于去年开工,不过时至今日仍未全面开工。

记者了解到,京津塘高速公路高架桥工程的关键在于宜兴埠收费站,对于该收费站的保留问题历经多次协商。毕竟该收费站一旦取消,势必会对华北高速产生实质性冲击。

而在华北高速日前披露的高架桥工程中,并未提及宜兴埠收费站是否将永久性取消,只是提示将暂时停止运营。

今年以来,有关京津冀产业规划的设想此起彼伏。今年2月份,中央首次就京津冀协同发展提出顶层设计,将京

津冀协同发展上升到国家战略高度。

基于这一背景,京津塘高速公路高架桥工程顺利成章成为了天津市年内重点发展工程之一,剩余问题则是天津市是否会取消宜兴埠收费站。可案例是,深圳市政府拟斥资27亿取消深高速梅观高速公路部分路段收费。

一直以来,有关高速公路收费问题屡屡备受争议,特别是法定假日免费通行政策出台后,部分高速公路公司曾试图延长收费年限及争取政府补贴。京津塘高速公路高架桥工程被视为华北高速与天津市之间的对赌性工程。

只要补贴力度足够大,宜兴埠收费站也未必不能取消,如果不取消,则会与高架桥工程形成冲突。”深圳一位券商研究员表示。

除华北高速外,京津冀地区尚有多条高速公路,这些高速公路收费站林立,至于后期是否会因为京津冀协同发展战略而改变收费策略,目前尚不清楚。

海鑫钢铁陷债务危机 河北山东钢厂有兴趣重组

证券时报记者 余胜良

证券时报记者获悉,陷入困境中的海鑫钢铁集团引起了同行的兴趣,目前有来自河北和山东的钢铁厂与海鑫钢铁接触,有意通过各种方式合作、重组,看重的是海鑫钢铁的产能和市场。不过,海鑫钢铁董事长助理南飞告诉证券时报记者,在公司领导还没有决定之前,没有任何需要对外披露的信息。

近日,海鑫钢铁被曝因30亿元债务逾期无法偿还濒临倒闭,其全部6个高炉因缺少铁矿石而全面停产。

现在海鑫钢铁形势很严峻,厂里只有一个焦炭厂还在运转,剩下的人也打扫打扫卫生。”一位业内人士告诉记者,停产的原因,主要还在于没原料,海鑫钢铁一直在亏,铁矿石欠款在6亿~8亿元,长期欠债,没人供货了。”

据了解,海鑫钢铁的铁矿石主要来自澳大利亚,由青岛港直接运至厂区。去年一家国际铁矿石巨头就已宣布停止为海鑫钢铁供货。

据悉,海鑫钢铁此次资金链出现问题,主要由于有银行抽贷,对高负债的钢铁企业而言,银行抽贷很可能造成致命一击。目前海鑫钢铁的欠债既有银行贷款,也有民间借贷,尚难有详细统计。据了解,债主主要是外地银行。根据民生银行公告,海鑫钢铁在银行的授信敞口19.5亿元,全部为抵押担保贷款。

熟悉山西钢材市场的业内人士表示,海鑫钢铁出现债务危机,有自身原因,也有行业原因。李兆会接手海鑫钢铁后,心思一直不在这上面,所以公司的内部治理结构一直有问题。”另一方面,这两年钢铁行业市场环境不佳,多数钢铁企业都在亏损边缘挣扎,而海鑫钢铁距离沿海较远,铁矿石运输成本较高。

当年海鑫钢铁建厂时,倚仗的是焦炭优势,可以用山西、河北的铁矿石,而现在国内铁矿石早已供不应求,进口铁矿石则决定了一家公司的钢铁成本高低。

李兆会不大喜欢经营钢铁,但是海鑫钢铁自有追捧者。尽管不断有负面新闻传来,还是有来自河北、山东的钢铁厂与之接触洽商。据了解,上述钢铁企业主要看中海鑫钢铁的钢铁产能,河北因为环保问题正在限制产能,整合海鑫钢铁则可以扩大产能。另外,海鑫钢铁所处位置覆盖市场较好,也是洽淡者看中的原因。

据了解,海鑫钢铁历史上已多次出现停产,最严重的一次是2008年,但彼时终于走出危机。我们认为海鑫钢铁还没有到破产那么严重的地步,如果倒闭,闻喜县1万人的就业就是问题。”上述业内人士表示。

数据显示,钢铁企业负债率普遍较高,今年上半年全国86家中大型钢铁企业总负债已超过3万亿,其中银行贷款达1.3万亿,有15家钢厂资产负债率超过90%。



资料图

■记者观察 | Observation |

万科与华润的默契之旅

证券时报记者 李雪峰

上周华润股份公司在增持万科(000002)0.24%后触发停牌红线的同时,华润股份还透露未来12个月内或会继续增持万科,颇值得玩味。

央企集团“华润系”具备足够的财力与动力增持万科直至实际控股,但始终未能形成对万科的实际控股。在2004年~2013年长达10年间,华润系对万科持股比例均维持在15%左右。只不过在2006年,华润股份公司及全资子公司香港华润(集团)公司累计持有万科16.3%股权,达到近10年的峰值。

记者曾随机做过调查,相当一部分非财经领域的受访人士潜意识将万科视同民企,与王石直接挂钩,仅有少部分人认为万科为华润系旗下成员。但作为华润系成员,万科显得与众不同,与华润系关系相当微妙。

在华润系7大业务板块中,华润系均占据控制地位,至少在股权方面能够形成直接或相对控股,这在华润医药、华润创业(消费品板块)、华润电力、华润金融等公司的股权结构可见一斑。

唯独在地产板块,华润系留有遗憾。在宁高宁执掌华润系期间,华润系计划整合万科及华远地产以组建地产航母,但并未如愿。此后宋林执掌华润系,也未完成整合,最终华远地产控制权旁落他人,万科也成为股权高度分散的地公众公司。万科历年年报均明确指出,公司不存在控股股东及实际控制人,11人董事会中华润系代表也仅有两人,董亦波和陈鹰,华润系仅是万科第一大股东而已。

历史上华润系曾多番拟以不同方式增持万科,包括参与增发、并购重组等,均因反对力量过强而几度搁浅。宋林后来曾对媒体表示,整合万科失利系其职业生涯憾事。至今,华润系地产板块实际上主要以华润置地为主,万科严格来说并非华润系核心成员。不可否认的是,华润系作为航母级别的央企,一举一动均备受关注,而万科及以王石为代表的管理团队则细微动作同样牵动资本市场。王石早在2007年参加上交所组织的某论坛中就明确表态,国有股份持股比例不应超过30%,才可使公司股权结构更为均衡,使公司更具活力。

此后多年,华润系确实从未增持万科,直到上周才微调增持0.24%。某种程度上,华润系似乎与王石团队达成了一种近乎完美的默契。基于这种默契,华润系从未像管理华润医药、华润电力一样过多干涉万科,而王石团队也未要求华润系过多承担作为第一大股东的义务。华润系更像是万科的财务投资者,暂时不以控股为目的,只不过华润系这一财务投资者在万科股改期间主动承担了控股股东才应承担的责任。

此举带来的结果是,万科长年称霸地产界,几乎未逢对手。并且,万科并未因为股权高度分散而遭受种种诟病,尽管这种诟病确实存在,但并未成为主流声音。

与之相对的是,相当一部分股权分散的上市公司却迷失在控制权之争中,各路资本疯狂举牌,管理层频繁更迭,最终留给资本市场一地鸡毛。至于华润系在未来12个月内是否会增持万科以及增持规模如何,目前不可预知。如果说王石的底线是30%,那么华润系显然还有很大的增持空间。不管如何,作为曾经及目前的地产龙头,万科与华润系的默契料将继续维持,这也是广大投资者之福。