

# 房企发中票个案增多 万科拟债务融资150亿

金融街、中南建设陆续推出发行中票计划,该融资工具在房地产业彻底放开

见习记者 蒙湘林

国内房地产龙头万科 A (000002) 今日公告,董事会同意并提请股东大会,授权公司发行中票在的债务融资工具,规模在 150 亿元的范围,以满足公司生产经营、调整债务结构、补充流动资金及项目投资等需求。

万科董秘谭华杰称,万科此次申请的 150 亿元债务融资授权,包含了但不限于中票的债务融资工具。

中原地产研究总监张大伟对证券时报记者表示:如果该债务融资工具完全在境内发行,将有望成为今年国内房企最大规模的融资。不过,对于销

额上千亿的万科而言,发债规模算正常。万科此次拟实施的债务融资工具从侧面也反映了中票融资将在房地产行业彻底放开。”

事实上,不仅仅是万科,在 9 月初市场传出中票融资放开的消息后不久,就已经有 A 股上市房企发布中票融资计划。9 月 17 日,金融街公告称,拟发行不超过 52 亿元中期票据,期限 5 年或以上。9 月 18 日,中南建设也宣布拟发行注册不超过 36 亿元中期票据,期限不超过 5 年,可以为单一期限品种,也可以是多种期限的混合品种,可分期发行。

数据显示,截至今年二季度末,万科的资产负债率为 79%,流动负债为

3362 亿元。其中,短期借款和一年内到期的有息负债合计 222.8 亿元,利息支出 33.6 亿元。此外,公司货币资金 428.6 亿元,经营活动现金净流量为 34.3 亿元。总体看,万科的资产负债状况良好。

对此,张大伟称:债务融资工具形式多样,相比直接从银行贷款,利率要低一些,也比股权融资操作程序上方便。”

据公告披露,在可发行的额度范围内,万科股东会授权董事会及其授权人士,决定公司发行的债务融资工具的具体品种,包括但不限于境内市场的中期票据、短期融资券、超短期融资券和资产支持票据等等。

此外,万科董事会可转授权予公司董事兼总裁郁亮及其授权人士,全权决定具体发行事宜及办理与债务融资工具发行相关的具体事宜。此次债务融资工具的有效期限为 24 个月,这也意味着万科可在两年内择机进行债务融资。

回查资料,2009 年 8 月,万科最后一次股权增发公告显示,公司计划通过公开发行的方式增发不超过现有股本 8% 的股份,扣除发行费用后募集净额不超过 112 亿元,其中 92 亿元拟投入 14 个住宅项目的后续开发建设,剩余 20 亿元则用于充实公司流动资金。不过该方案后来因市场质疑等原因最终未能实施。

# 白酒寒冬酒企自救玩新招 今世缘跨界打造婚庆O2O

见习记者 蒙湘林

2014 年上半年白酒企业半年报悉数披露完毕,大部分酒企的中期业绩表现不尽理想,均出现了不同程度的盈利下滑甚至亏损。

在白酒行业寒冬持续的背景下,不少酒企开始变革创新,或是减员增效。今年刚刚登陆 A 股市场的今世缘 (603369) 则展示了新的自救手段:婚庆策划。令人颇感意外的是,主营白酒生产和销售的一家白酒企业不仅要去做婚庆策划和服务,还要嵌入当下最时髦的 O2O (线上到线下) 元素。

## 缘定婚庆O2O

今世缘今日公告,公司与北京柯莱特科技有限公司签署了合作协议,协议有效期 10 年,双方合作开发今世缘酒业 O2O 创新模式项目,满足今世缘电子商务化业务需求,提供“缘”文化服务。项目初期定位于以缘文化为核心的婚庆类品牌运营商,为消费者提供一站式的婚庆相关服务和商品;后期定位于平台商,为行业合作伙伴与消费者提供平台、内容与增值服务,成为婚庆市场垂直类平台服务提供商。

据悉,上述项目投资不超过 2000 万元,主要用于今世缘 O2O 平台项目的咨询、开发与运营。尽管概念性十足,但今世缘还是提示,本次签署的合作协议不会对公司正常生产经营和业绩带来重大影响,也不会影响公司的业务独立性。由于市场本身具有的不确定性,项目未来收益存在很大的不确定性,投资者需注意投资风险。

事实上,由于白酒行业近年来的萧条,今世缘此前的上市前景一度被蒙上阴影。在今年年初完成上市后,公司业绩也未能摆脱行业现状影响,营收和净

利增幅缓慢,甚至略有下滑。数据显示,公司 2013 年营收 25.2 亿元,同比下滑 3%,今年上半年营收同比下滑 7.4%,上半年净利 4.6 亿元,同比下滑 6.2%。

今年上半年各大酒企披露的中期数据,也反映了整个白酒行业的盈利情况并不乐观。最近公布半年报的五粮液,上半年营收同比下降 24.9%,净利润更是同比下降了 30.9%。泸州老窖则公布了近十年来最差的半年报,营业收入同比下降 30.8%,净利润同比下降 47.23%。其他中小型酒企净利润和毛利水平均出现不同程度下滑。

一位酒类投资人士对此认为:白酒行业整体不景气导致公司盈利压力增大,拓宽销售渠道、加大副业投资成为必然选择。今世缘此次通过婚庆和 O2O 平台建设有利于刺激公司未来产品销售和增加副业收入。”

## 重燃婚庆概念

值得注意的是,国内并没有专业从事婚庆策划和服务的上市公司,更多的是与婚庆有关的概念股票。今世缘此次联手科技公司打造婚庆 O2O 平台是否为重新点燃市场对于婚庆概念的投资热情值得关注。

民政部统计数据 displays,2011 年,我国因婚礼当日而产生的消费接近 3000 亿元。全国调查的数据样本显示,在 2014 年,全国的婚庆行业营业额大概达到 7500 亿元~8000 亿元。另有资料显示,2010 年,结婚成本起步价已达到约 10 万元。上海人结婚成本 2011 年提高到 23 万元,北京、深圳等大城市结婚成本也已经超过了 20 万元。

婚庆市场的火爆自然引发了市场对于婚庆概念股的追逐。证券时报记者查阅资料发现,丽江旅游控股子公司

司丽江丽影时尚婚纱摄影有限公司从事婚纱摄影;曲江文旅旗下金缘阁婚庆主题酒店,集中国传统婚礼和西式婚礼筹办的“爱情谷婚庆基地”。此外,全聚德涉足婚庆餐饮概念,富安娜、梦洁家纺、罗莱家纺也曾被贴上婚庆床品的标签。

值得一提的是,日前刚刚完成海外上市的阿里巴巴也涉足婚庆市场。8 月 11 日,阿里巴巴宣布,旗下本地生活事业部进军婚庆垂直领域,推出婚庆平台——婚伴,旨在为消费者提供个性化、品质化以及透明化的婚纱摄影及其周边服务。

证券代码	证券简称	营业收入 (亿元)	营业收入 同比增幅(%)	净利润 (亿元)	净利润 同比增幅(%)
000568.SZ	泸州老窖	36.37	-30.80	9.58	-47.23
000596.SZ	古井贡酒	23.90	3.61	3.58	-4.78
000799.SZ	酒鬼酒	1.79	-52.96	-0.44	-244.78
000658.SZ	五粮液	16.63	-24.85	10.02	-30.90
000995.SZ	皇台酒业	0.37	23.05	0.05	732.19
002304.SZ	洋河股份	86.53	-8.05	28.54	-13.70
600197.SH	伊力特	8.07	-23.87	1.47	-9.05
600199.SH	金种子酒	10.44	-9.50	0.49	-51.92
600519.SH	贵州茅台	143.22	1.37	72.30	-0.25
300559.SH	老白干酒	6.65	-17.50	0.11	-49.36
600702.SH	沱牌舍得	7.31	-3.19	0.10	-62.94
600779.SH	水井坊	1.42	-65.51	-1.22	-190.78
600809.SH	山西汾酒	25.00	45.42	5.60	63.47
603369.SH	今世缘	14.13	-7.37	4.58	-6.20

资料来源:公开信息

周俊杰/制表 王淑/制图

## ■相关新闻 | Relative News |

# 五粮液涉足旅游文化开发项目

五粮液 (000858) 今日公告,公司计划与与关联方共同出资设立四川宜宾五粮液旅游文化开发有限公司,注册资本 5000 万元,公司出资 4000 万元,出资比例 80%。

据悉,五粮液旅游的经营范围为酒类,旅游产品,服装,玻璃制品。据了解,五粮液此举是为了进一步提升公司形象,提升五粮液品牌知名度,

积极推动五粮液工业生产园区旅游项目,实施五粮液旅游文化开发项目。

目前,白酒行业仍旧处在下滑期,五粮液今年上半年营收和净利润均出现不同程度下滑,白酒品牌号召力对于公司产品销售变得更加重要。此次涉足旅游文化开发,显示五粮液正在积极变革,以应对行业的不景气现状。(蒙湘林)

# 福瑞股份诉无锡海斯凯尔不正当竞争

证券时报记者 高璐

福瑞股份 (300049) 昨日下午公告,旗下控股子公司法国 Echosens 的控股子公司——上海回波医疗器械技术有限公司,已就无锡海斯凯尔医学技术有限公司的产品侵权问题提起诉讼。目前,该诉讼已提交北京市第一中级人民法院并获受理。

据悉,上海回波认为,无锡海斯凯尔在类似商品上使用与上海回波近似的商标、冒用原告的荣誉、贬低原告商品以及进行大量虚假宣传等行为,构成不正当竞争。

在起诉中,上海回波要求,海斯凯尔应赔偿经济损失 1060 万元;并申请一项永久性强制命令,以禁止海斯凯尔及相关公司继续生产、销售涉嫌侵权的 FibroTouch 产品;立即停止在网

站及各类宣传材料上使用 采用第三代瞬时弹性成像技术,克服了国外现有技术局限性”、其技术得到了美国、欧洲、亚太等肝病研究学会的支持”、获得国家食品药品监督管理局颁布医疗器械注册证 (CFDA) 证书”等表述进行虚假宣传、恶意诋毁、冒用荣誉的行为;删除或销毁相关侵权材料;并在中国知识产权报、钱江晚报、无锡日报、新浪网及创业邦网站刊登道歉声明,消除影响。

这已是今年以来福瑞股份的第二次维权。此前,与一体医疗的纠纷以一体医疗股东一体集团向福瑞股份支付医疗专利许可费 2600 万元、福瑞股份授权许可一体医疗在中国大陆使用 Fibroscan 7 项专利技术告终。

海斯凯尔成立于 2010 年 7 月,是一家以超声诊断仪为主要经营业务的

公司,为创新中国 2014 总决赛冠军,与福瑞股份具有直接竞争关系。海斯凯尔技术总监今年 9 月 4 日在创新中国总决赛现场曾表示,该公司研发的 FibroTouch 是全球首台影像引导的肝纤维化无创检测系统,采用第三代瞬时弹性成像技术,是全球最领先的瞬时弹性成像技术平台。

对此,福瑞股份认为,海斯凯尔 2013 年 7 月份上市的 FibroTouch 产品,同旗下法国 Echosens 子公司在 2001 年研发的 FibroScan,在产品介绍、外观、实质性技术等方面存在太多巧合”。

福瑞股份的专利产品 FibroScan,是用于肝脏硬度无创量化检测设备,于 2003 年获得欧盟 CE 认证产品正式在欧盟上市销售,2007 年进入中国。目前已在包括美国、日本、加拿

大、欧盟和中国在内的全球 70 多个国家和地区有产品上市。上海回波医疗器械技术有限公司是法国 Echosens 公司在中国的关联企业,主要从事医疗器械产品技术的研发、医疗器械进出口和销售等业务,根据法国 Echosens 公司及旗下公司授权,在中国使用并经销 FibroScan 系列肝纤维化检测仪器。

福瑞股份一位不愿具名的工作人员对证券时报记者称,公司高度重视旗下产品的品牌声誉和专利技术保护,针对市场上出现的任何不正当竞争行为,公司都将积极采取措施诉诸法律,以保护企业的合法权益。

据市场人士分析,在处理完一体医疗的专利纠纷后,福瑞股份又将海斯凯尔告上公堂,或为营造良好的市场环境,为 FibroScan 的国产化铺路。

# 佐力药业拟定增募资4.86亿扩产主业

刚刚宣布跨界收购的佐力药业 000181 又出手了,公司计划通过非公开发行募集资金,将乌灵菌粉主业产能提升近一倍。

增发预案显示,佐力药业拟以 11.98 元/股,发行不超过 4053 万股,预计募资 4.86 亿元。其中,2.5 亿元募资投入公司原 110 吨乌灵菌粉生产线技术升级及扩产项目,该生产线改造扩产后年生产能力达到 400 吨规模,该项目建设期为 36 个月。另外 2.36 亿元募资用于补充流动资金。

此次参与认购的对象包括俞有强、德清县乌灵股权投资合伙企业、长信基金管理有限责任公司、南京瑞森投资管理合伙企业、长城国融投资管理有限公司。其中,俞有强系佐力药业实际控制人兼董事长,乌灵合伙的股东则全部为佐力药业职员,两者共计认购 1543 万股,占发行股份 38.07%。

据了解,佐力药业目前拥有有两条乌灵菌粉生产线,一条为年产 200 吨,另一条为年产 110 吨,其中年产 110 吨乌灵菌粉生产线,将于 2015 年

底前需按新版 GMP 法规要求进行技术改造。届时,乌灵菌粉产能将不能满足公司快速发展及日益增长的市场需求。因此,乌灵菌粉生产线改造和扩产刻不容缓。此次募投项目,是对年产 110 吨乌灵菌粉生产线的改造和扩产,完成之后,该生产线将达到年产 400 吨乌灵菌粉。届时,佐力药业乌灵菌粉总产能,将达到年产 600 吨。

这也是佐力药业近期的第三次扩张。今年 7 月,佐力药业收购青海珠峰冬虫夏草药业有限公司;9 月,收购浙江凯欣医药有限公司。上述收购完成后,佐力药业的主要产品,从乌灵系列向虫草系列的拓展,主要业务由医药制造延伸至医药流通。

佐力药业表示,公司将加大营销团队建设,将乌灵胶囊培育成中期目标 10 亿元的中药大品种,未来 5-10 年内乌灵系列产品实现 20 亿元的销售收入。另一方面,公司百令片已进入国家医保目录及广东、湖北、浙江基本药物增补目录,预计未来几年,百令片将保持 50% 以上增长。(李小平)

# 鄂武商A五折推股权激励 241名员工受益

停牌一周后,鄂武商 A (000501) 推出了限制性股票激励计划草案,拟向 241 名公司核心骨干人员增发激励股份不超过 2495 万股,占公司总股本的 4.92%。公司股票今日起复牌。

其中,公司董事长刘江超将获得 60 万股,7 名副总经理分别获授 30 万股。这些高管中,除副总经理刘晓晔此前持有 2 万股之外,其他人均未持有鄂武商 A 股份。此次股权激励的授予价格为 6.8 元/股,这一价格相当于停牌前收盘价的五折。

根据安排,此次股权激励计划

有效期为 5 年,并设定了相应的考核指标:公司 2015 年扣非后的净利润同比增长率及加权平均净资产收益率均不低于 18%;2016 年、2017 年的上述指标同比有所增长且不低于同行业可比公司 50 分位值,主营业务收入占营业总收入 90% 以上。从鄂武商 A 近几年的发展情况来看,这一考核指标并不难实现。

鄂武商 A 停牌前报收 13.6 元/股。除刘江超外,鄂武商 A 未实质性参与公司经营的其他董事,均未进入此次股权激励名单之列。(曾灿)

# 深华新预计业绩遭台风影响重大

深华新 (000010) 今日公告,截至 2014 年 9 月 15 日,今年第 9 号强台风“威马逊”对公司造成的直接经济损失初估约为 1213 万元,因景观树受到破坏造成的间接损失仍在评估当中。

此外,今年 9 月 16 日,今年第 15 号台风“海鸥”在广东阳江到海南万宁一带沿海登陆,成为今年第 2 个对华南沿海地区造成严重影响的台风。公司海口苗木基地处于台风经过区域,再次遭受强台风侵袭,原来被扶正的

树木再次被吹倒、折断、水浸,根系受损严重。

据了解,深华新海南苗木基地占地 417.58 亩,截至 2013 年底,苗木资产价值 3033 万元。此次受灾后,公司将结合上次受灾情况,由专业评估机构重新评估,风灾过后,苗木存活情况需一段观察期,最终准确的损失情况公司将及时进行后续披露。预计遭遇台风“海鸥”产生的损失将对公司 2014 年经营业绩产生重大影响。

(蒙湘林)

# 明家科技“触网”获股东会通过

明家科技 (300242) 收购移动互联网广告公司的重组方案昨日获得股东大会通过。近期该股因转型移动互联网而备受资金追捧,复牌后股价一路飙升。截至昨日收盘,明家科技报收 45.05 元,累计涨幅 220.87%。

公告显示,明家科技拟以 4.09 亿元的对价,收购北京金源互动 100% 股权;同时拟向周建林、陈忠伟、安赐互动非公开发行募集配套资金 1.36 亿元,用于支付本次交易的部分现金对价及发行费用。

据悉,金源互动主营移动数字营

销业务,包括移动互联网媒体广告业务和搜索引擎广告业务等,是 91 助手、百度等渠道商的代理商。今年 1-5 月,金源互动主营业务收入 1.54 亿元,实现净利润 1064.02 万元。

除了收购金源互动外,明家科技此前还参股了深圳云时空科技和掌众信息两家移动互联网公司。上述 3 家公司在移动数字营销产业链上处于不同环节;金源互动优势在媒体资源平台,云时空更专注于长尾流量的运营,掌众做媒体自主研发,未来有望形成互补和协同效应。(马宇飞)