

维维股份拟募资8亿 输血大食品战略

证券时报记者 马玲玲

维维股份(600300)今日发布非公开发行股票预案,拟向3名特定对象以每股5元发行不超过1.6亿股,募集资金总额不超过8亿元,拟用于偿还银行贷款和补充公司流动资金。股票于今日复牌。

维维股份称,此次发行对象为深圳金素资产管理中心、深圳金务股权投资中心、深圳金慧股权投资中心。金素资产管理拟以3.2亿元认购6400万股;金务股权投资拟以2.4亿元认购4800万股;金慧股权投资拟以2.4亿元认购4800万股。这3名发行对象的普通合伙人均为金石资产,此次认购后金石资产将间接控制维维股份8.73%的股份。

对于此次募投资用途,维维股份表示,主要用于偿还银行贷款和补充流动资金。截至2014年9月30日,公司资产负债率为55.38%,公司短期借款、一年内到期的非流动负债等有息债务余额合计达25.15亿元,公司偿债压力较大。

维维股份目前正实施“大食品”聚焦战略,以豆类饮料、乳品为基础,将产业链拓展至白酒、茶叶等领域。维维股份称,大食品战略实施伴随着较大的资本性支出,而资本性支出的加大也在一定程度上占用了公司的营运资金。随着核心业务规模不断扩张,新型业务较快发展,以及其他产业群扩展,公司业务规模将进一步扩大,未来流动资金需求量也将逐渐增大。

森源集团借资源整合 争取高速电动车资质

证券时报记者 李彦

在森源集团的下属公司河南奔马股份有限公司,一辆高速电动乘用车样车引起了记者的注意,据河南奔马总经理陈西山介绍,这款车可以在12秒之内从0提速到100公里/小时,比目前高速电动车执行的双80标准(最高时速80公里以及纯电里程80公里)有很大的提升。

这是森源集团针对国家发改委联合工信部正在起草的关于新建新能源汽车项目核准办法做出的提前储备。据公司了解,新办法可能将对有能力、有技术、有资金规模的非传统汽车生产企业给予准入资质,以此推动我国十大传统汽车集团在新能汽车的研发和生产的积极性。

此前森源集团已经做好了准备工作。2014年3月河南奔马已经获得新能源专业车辆制造的资质,涵盖警用车、巡逻车、环卫车以及工程建设用车等系列110个品种,并具有整车和底盘的生产优势。

据公司介绍,新办法对技术指标作出了明确规定:12秒之内完成0-100公里的加速,与此前双80标准相比,进一步提高了电机控制和电池复工的技术门槛。

早在两年前森源集团就引进了一家美国高科技企业进行合资,该企业主要从事混合动力、纯电动整车控制和电池管理科研发,其技术人员主要来自福特、通用、菲斯克、特斯拉等国际知名汽车企业。

森源集团的车辆板块主要分布在森源重工、奔马股份和森源鸿马三家子公司。集团的战略规划是以森源重工为主体进行车辆板块的资源整合,再通过集团注入20亿的资金规模和5-10万辆电动车的生产能力。在符合资金门槛和技术条件后,积极申请乘用车资质。

森源集团通过和清华核研所作合作,将大型船舶等军工锂电池重新设计后,成功研制出安全的乘用车锂电池。该电池已经通过海关相关部分的实验测试,陈西山表示,公司希望尽快建立锂电池示范线,除了满足自用外,更感兴趣的是大型船舶改装军用锂电池的巨大市场。

方大集团 投40亿建光伏电站

证券时报记者 黄丽

方大集团(000055)全资子公司方大新能源日前与江西省萍乡市人民政府签署投资建设太阳能光伏电站的合作协议。根据协议,方大新能源公司将于2014年~2017年在江西省萍乡市投资、建设、经营总容量500MW的太阳能光伏分布式电站项目。

据悉,该项目预计投资总额约为40亿元,单个20MW太阳能光伏电站建设周期约为3至6个月,系统设计寿命25年。该项目享受多项政策补贴。

未来萍乡市政府将为方大新能源公司发展太阳能光伏电站项目提供租赁用地,协调处理项目建设中有关电站建设配额、项目备案、电网并入等事宜,项目享受国家、省有关太阳能分布式电站的各项优惠政策。

凯迪电力获注68.5亿资产 发力清洁能源

将向大股东等15家交易方购买154家公司,同时向不超过10名特定对象进行配套融资

证券时报记者 马玲玲

自7月停牌至今的凯迪电力(000939),今日发布资产注入及配套募集资金报告。公司将获注大股东及其他交易方的生物质电厂、水电厂、风电厂、林业公司等154家公司,交易作价68.5亿元。其中公司拟以每股7.56元向13名交易对方合计发行4.16亿股股票,同时以不低于每股6.8元发行股份不超过1.4亿股,募集资金不超过19.57亿元。此次资产注入后,凯迪电力将打造成清洁能源平台。公司股票今日复牌。

凯迪电力资产注入预案显示,公司向大股东阳光凯迪以及中盈长江、华融资产等15名交易对方

发行股份及支付现金,购买其持有的生物质发电、水电、风电以及林地资产。其中包括87家生物质电厂100%股权、1家生物质电厂运营公司100%股权、5家风电厂100%股权、2家水电厂100%股权、1家水电厂87.5%的股权以及58家林业公司100%股权,合计154家公司。

此次交易定价为68.5亿元,其中现金对价37.09亿元,股份对价31.42亿元。凯迪电力向其中13名交易对方发行4.16亿股股票;同时为了避免上市公司资产负债率的进一步提高,凯迪电力拟向不超过10名符合条件的特定对象非公开发行不超过1.4亿股份,拟进行总额不超过19.57亿元的配套融资,不超

过此次交易总金额的25%。其中购买资产股份锁定期为3年,配套融资发行股份锁定期为1年。

据了解,此次资产注入的对象皆为凯迪电力的关联方,其中阳光凯迪目前持有凯迪电力28.49%的股份,为公司控股股东;中盈长江为过去12个月内上市公司董事兼总经理陈义生、董事唐宏明、控股股东董事陈义龙、监事罗廷元曾经担任董事的企业,是公司的关联方。

此次交易完成后,阳光凯迪将直接持有凯迪电力36.32%的股份,华融资产将成为凯迪电力直接控股股东,持股比例约为3.61%。由于阳光凯迪上层股权结构较为分散,阳光凯迪无实际控制人,凯迪电力亦

无实际控制人。

在此次注入的资产中,生物质能是其核心。凯迪电力表示,未来将发展成以“生物质能”为核心、兼顾发展风力发电、水力发电、页岩气,以及煤层天然气业务的全球领先的清洁能源平台。

阳光凯迪此次拟将旗下全部生物质电厂资产以及一家生物质运营公司资产注入凯迪电力,共计88家。交易完成后,凯迪电力拥有生物质电厂数量由目前的24家上升至111家,装机容量将达到328.2万千瓦。

但值得注意的是,凯迪电力拟注入标的生物质电厂2012年、2013年、2014年1-6月利润分别为-15385.27万元、-2571.93万元

及-784.92万元;拟注入标的风水电2012年、2013年、2014年1-6月净利润分别为466.65万元、556.39万元、629.35万元;拟注入林地资产暂未开展经营并实现盈利。

其中2014年1-6月拟注入生物质电厂经审计净利润为-784.92万元,而2014年全年拟注入生物质电厂盈利预测净利润为8297.56万元,凯迪电力面临不小的压力。

此外,凯迪电力表示,此次资产重组注入上市公司的1018.7万亩林地现有的林业生物质存量超过3008.6万吨,活立木蓄积达2174.7万立方米。风电厂、水电厂的注入为公司引入新的业务板块,拓展营收渠道,将增强公司的整体抗风险能力和盈利水平。

医保三大价改模式将差异化影响药企

证券时报记者 顾惠忠

上周以来,自国务院常务会议发出药品价格改革指令后,相关改革进程明显加快。

从目前卫计委以及上海、福建、重庆等地的动作来看,以药价改革为主要内容的医保价格改革,主要将从三方面进行:单病种付费、医保结算价以及放开自费药的价格。这三种价格改革将对药企产生不同的影响,有的药品将被排除在医保之外,有的药品将进入低利润通道,有的将获得较高市场份额和保持较好利润。

单病种付费下 药品须进治疗方案

在医保价格改革中,最确定的一个方向是单病种付费。单病种付费,明确规定某一种疾病该花多少钱,目的在于避免医疗单位滥用医疗服务项目、重复项目和分解项目,

防止医院小病大治。

2011年,安徽农保就已试行单病种付费,并于今年9月开始,在9家县级医院试点新农合的181个病种定额收费。2013年8月,江苏徐州也在城镇医保中试行单病种付费。国务院明确药价改革后,重庆随即做出扩大单病种付费试点范围的决定,将病种由10月份的15个推广到年底的50个。11月20日,卫计委卫生发展研究中心在北京举行了“推进医疗服务价格改革研讨会”,会上传出的信息显示,单病种付费势在必行。

华中科技大学同济医学院药政策与管理研究中心研究员陈昊认为,这种模式下,医疗机构要兼顾疗效和成本,在控制成本目标下选择疗效可靠价廉的药品。

有着23年医药行业经验的重庆翰锐企业管理咨询公司董事长肖黎明认为,单病种模式会加大药企间的竞争程度,药品必须进治疗方案才有销售,大部分进不了方

案的药品面临退市、转为OTC药品,或通过电商去销售。

医保支付价模式 决定药企成败

医保支付价是目前改革第二个重点,它的本质是医保对患者支付的补偿,适用对象是医保目录药品。目前主要有三明和重庆两种模式。

国家卫计委多次推广福建三明的做法。福建省三明市宣传部部长詹积富在卫计委例行新闻发布会表示,福建三明在试点基准价,而这一价格制定标准是以“国产仿制药的最低价为标准”。一些业内人士认为,尽管三明还在试点中,但三明的做法将被广泛效仿。

陈昊分析,未来医保的新目录可能会比现有目录更小,同时,对于大多数低水平重复的仿制药,医保会选择接近全国最低价甚至更低的价格做支付价,这将对没有独家优质品种的厂家形成较大冲击,

而受损最大的是那些专利过期而不降价的原研药。

重庆也在近期就“医保药品结算价实施方案”征求内部意见,核心要点是,医保按照均价进行支付。医疗机构在市药交所采购的药品价格低于均价的,结余归医疗机构;高于均价的,超出部分由医疗机构自行承担。同时,重庆市医保支付办法允许医院二次议价获益。

陈昊认为,重庆的方案,是在现实医保资金池水平下,兼顾不同用药水平和产业,采取分层次、分级补偿,以照顾最多利益相关方。他认为,仿制家数有限、具备疗效的过专利保护期的原研药,以及仿制家数少的国内优质高价药品,会获得相对较高的支付价。

还有第三种医保支付价,为了支持药企创新和体现知识产权,面向专利药的医保支付价。专利期内的进口药,国内创新的药,独家疗效显著的药会单独定价,政府通过谈判的形式来确定价格。

自费药品市场或扩容

11月19日,上海药品招标会上,主管官员明确表示,上海将在不久后放开自费药价格。也就是政府只控制医保支付的药品价格,对自费药的价格交给市场决定。这对未进入目录内的优质高价药是个利好,即使已进入医保目录内的优质高价药也会受益于单病种付费。

以重庆试行单病种付费的情况为例,剖宫产的政府指导价是3700元,很多病人为享受更好的服务,要求使用防粘连药物,这种一支几百元、两支近千元的药不在单病种治疗方案内,病人如要用就要自费。此外,在重庆的一些医院,基本没人选政府指导价为1800元的自然分娩。

接受记者采访的业内人士普遍认为,医保价格改革对药企将产生不利影响,药品没有特色的药企将受较大冲击,而注重研发、独家、优质高价药品多的药企影响不会很大,甚至会受益。

碳排放权交易管理办法有望年底出台

见习记者 田楠

在昨日举行的“应对气候变化的政策与行动2014年度报告”发布会上,国家发改委气候司司长苏伟称,中国开展碳排放权交易的条件基本具备,将尽早出台关于碳排放总量控制及其分解机制的方案,并有望在今年年底出台碳排放权交易管理办法,争取在2016年运行全国碳排放权交易市场。

按照计划,在2005年的基础上,中国单位GDP二氧化碳排放强度到2020年要下降40%~45%,非

化石能源占一次能源消费的比重要达到15%左右,森林蓄积量要增加13亿立方米。据发改委副主任解振华介绍,这个目标的完成情况尚属乐观,到去年底碳强度已下降28.56%,相当于少排放了25亿吨二氧化碳。

按照“十二五”规划逐步建立碳排放交易市场的要求,2011年启动的全国7省市碳排放权交易试点已顺利完成平台建设,从2013年底到2014年上半年陆续上线交易。

苏伟表示,中央在政策上已经把碳排放交易明确列入年内中央经

济体制改革重点任务,并且开展碳排放权交易的客观条件也基本具备。由于碳排放市场的成形要以碳排放总量控制为前提,目前发改委正着手出台关于碳排放总量控制及其分解机制的方案。

针对刚结束的北京APEC会议提出的2030年碳排放量封顶计划,解振华回应称,碳排放封顶并不意味着GDP一定会有相应的下降。据悉,中国作出碳排放封顶计划之前已进行了为期一年半到两年的专家论证。

“我倒是不认同国际上说的

桂冠电力:四季度来水乐观正全力抢发电

公司电价上涨空间较大,龙滩水电站的注入将继续推进

证券时报记者 仁际宇

继第三季度水电发电量同比大幅增长之后,红水河流域第四季度来水量依然乐观,桂冠电力(600236)87%的水电装机容量就在红水河上。同时,输配电价改革的深入和龙滩水电站开始接近设计发电量,都让桂冠电力未来的业绩发展有着较好的预期。

今年1-10月,桂冠电力完成发电量195.83亿千瓦时,同比增长20.1%,已远远超过年初计划的130亿千瓦时。前三个季度盈利5.28亿

元,同比增长46.8%。

四季度,发电来水仍然向好。据广西壮族自治区气象局发布的雨情预报显示,广西四季度降水情况良好,给发电带来乐观的预期。11月上旬,广西境内迎来一次降雨过程,红水河、左江、右江等河流增加约400个流量,这给早已蓄水至满库容的桂冠电力各电站带来了新的抢发电良机,公司多个电站推迟机组计划检修日期,全力抓秋汛抢发电。

目前,桂冠电力红水河梯级电站水库满库容运行,其他小水电来水情况正常。12月份,预计广西降

雨情况属于正常范围。桂冠电力水务人员表示,今年剩下时间内即使不降雨,对公司发电也不构成影响,预计12月份发电量比多年同期增1成,比去年同期至少增加1倍。

来水增加的同时,在未来的几年中,直购电和零售电市场的放开也有望进一步释放桂冠电力的潜在竞争力。日前,国家发改委下发《关于深圳市开展输配电价改革试点的通知》。

这次电改是将现行电网企业依靠买电、卖电获取购销差价收入的盈利模式,改为发电企业与用电单位直接对接,电网只收取输电费用。

机构投资者普遍认为,这种模式引入发电企业的市场竞争,用电单位用电价格的多少将由市场竞争决定,而这种机制将充分释放桂冠电力的价格优势。

目前,桂冠电力上网电价仅约为0.23元/千瓦时,国家水电平均上网电价约为0.3元/千瓦时,桂冠电力电价上涨空间较大。在役十大水电站中,小浪底电价为每千瓦时0.32元、瀑布沟为0.32元、水布垭为0.39元,都远超过桂冠电网上网电价。

另外,桂冠电力定位“立足红水河,通过新建、收购、参股、控股等多

种形式,逐步使公司成为红水河流域综合开发的龙头企业”。公司作为中国大唐集团在广西唯一的水电资源整合平台,龙滩水电站的注入作为股改承诺之一,也将会继续推进。

据了解,目前龙滩水电站的电价为0.31元/千瓦时,在役发电装机490万千瓦,总装机630万千瓦。截至11月18日,龙滩电站2014年累计完成发电量128.18亿千瓦时,预计年内可完成140亿千瓦时,接近设计水平。一旦龙滩水电站注入桂冠电力,将使上市公司的发电装机规模大幅增长,盈利能力大幅提升。