

海南航空拟与天津渤海开展飞机租赁业务

证券时报记者 黄剑波

海南航空(600221)今日公告,公司拟同渤海租赁的全资子公司天津渤海租赁有限公司的全资子公司天津渤海四号租赁有限公司开展租赁业务,以月租金121万美元的价格从天津渤海四号经营性租赁一架A330-300飞机,租期144个月,固定租金按季支付,租赁保证金363万美元。

根据方案,公司拟与天津渤海四号及AIRBUS公司签署三方购机协议,由天津渤海四号无偿受让海南航空向AIRBUS公司购买一架空客A330-300飞机的购机权利,协议签署后天津渤海四号购买该架空客A330-300飞机。根据AIRBUS公司公布的信息,空客A330机型2015年平均目录价格为2.537亿美元,飞机最终购买价格将根据双方合同约定和相关价格调整系数进行调整。飞机预计交付日期2015年6月,公司以月租金121万美元的价格从天津渤海四号经营性租赁该架A330-300飞机,租期144个月,固定租金按季支付,租赁保证金363万美元。

由于天津渤海四号受公司股东海航集团有限公司控制,故此次交易构成关联交易。

海南航空表示,公司转让该架空客A330-300飞机购买权利并以经营性租赁形式租用该架A330-300飞机,可改善公司的财务状况,优化资产负债结构。同时,还可以降低经营成本,迅速扩大资产规模,增强公司经营战略的灵活性。

国际医学 1896万收购汇东投资

证券时报记者 黄剑波

国际医学(000516)今日公告,公司全资子公司西安高新医院有限公司与西安东电实业发展有限公司、西安优聚隆广告有限公司以及西安源仁商贸有限责任公司签订《股权转让协议书》。公司决定由高新医院以1896万元受让东电实业、优聚隆、源仁商贸持有的西安汇东投资有限公司合计100%的股权。

此次交易完成后,汇东投资成为高新医院的全资子公司。此外,协议中约定股权转让完成后的汇东投资继续承担其截止协议签订日的负债2.21亿元(其中1000万元预交给西安市高新区土地局的土地变性费用将退还给汇东投资),此次交易成交金额为2.3亿元。

据介绍,此次收购的汇东投资主要资产为紧靠高新医院西侧的座落于西安高新区高新六路15号的两块土地。通过此次收购,高新医院将取得上述两块土地的所有权,并根据自身的发展需要,按照高标准对该地块进行开发建设,拟建设约1000张床位的医疗综合楼,提升高新医院门诊、住院接待规模,以及诊疗的能力和层次。

公告称,此次高新医院收购汇东投资100%股权的交易价格为其原有股东实际出资额,合理、公允,汇东投资继续承担的负债是其原股东为获得土地使用权而承担的成本,上述土地获取的价格较西安高新区其他工业用地价格相比有较大溢价。高新医院此次收购汇东投资100%的股权,主要是考虑到该公司拥有的土地所处地理位置及高新医院未来扩建与现有医疗业务可以无障碍对接的稀缺性,此次交易价格及继续承担的负债反映了该股权的价值。

*ST集成获注江苏协鑫20亿元电池组件资产

证券时报记者 翁健

接盘*ST超日(002506,现*ST集成)的江苏协鑫,今日披露对公司的资产重组方案。目前正暂停上市的*ST集成,将以20.23亿元的价格,发行股份购买江苏东昇100%股权以及张家港其辰100%股权,同时募集配套资金不超过6.3亿元。

目前,公司控股股东江苏协鑫持有江苏东昇49%股权。上海其印持有江苏东昇51%股权和张家港其辰100%的股权。由于上海其印为*ST集成实际控制人亲属所控制的企业,江苏协鑫、上海其印为关联方。

截至2015年3月31日,江苏

东昇和张家港其辰100%股权的评估值为20.23亿元,其中江苏东昇100%股权评估值为12.25亿元,张家港其辰100%股权为7.98亿元。*ST集成拟按照1元/股的价格全部以发行股份方式支付对价。其中向上海其印发行14.23亿股,向江苏协鑫发行6亿股。重组完成后,江苏东昇和张家港其辰将成为公司的全资子公司。

同时,为支持业务发展,*ST集成拟按照1.26元/股,向融境投资、裕赋投资、长城国融、辰祥投资和东富金弘,非公开发行股份募集配套资金,发行股份不超过5亿股,配套资金总额不超过6.3亿元。配套资金拟用于张家港其辰在建项目的运营资金、支付本次并购交易的税费

及中介机构费用。

资料显示,江苏东昇成立于2014年7月,主营业务定位于电池组件的受托加工,主要客户为协鑫集成。目前具有1GW组件生产能力以及较强的盈利能力,从财务数据来看,江苏东昇2014年和2015年1季度分别实现营业收入5329万元和5847万元,实现净利润-927万元和274万元。

同时,交易对方作出业绩承诺:江苏东昇于2015年度、2016年度、2017年度及2018年度实现的扣除非经常性损益后的净利润不低于1.26亿元、1.46亿元、1.53亿元及1.61亿元。

而张家港其辰目前处于一期试生产阶段,正在建设2GW高效组

件项目。项目建成后,张家港其辰将具有2GW的高效组件产能,在产品方案上采用差异化、高起点竞争路线,抢占高效组件市场份额,打造未来利润新的增长点。

此次交易前,朱共山通过江苏协鑫持有*ST集成21.00%的股份,为公司实际控制人。交易完成后,朱钰峰通过上海其印持有公司28.19%股份。朱钰峰与朱共山系父子关系,公司控股股东仍为江苏协鑫,实际控制人仍为朱共山。

此前,*ST集成控股股东江苏协鑫承诺,重整后通过恢复生产经营、注入优质资产等各类方式,使*ST集成2015年、2016年实现的经审计的归属于母公司所有者的净利润分别不低于6亿元、8亿

元。如果实际实现的净利润低于上述承诺净利润的,由江苏协鑫以现金方式就未达到利润预测的部分对公司进行补偿。

*ST集成表示,本次重组完成且标的公司按计划投产后,公司将通过全资子公司江苏东昇和张家港其辰分别实现1GW普通电池组件和3GW高效电池组件产能。未来,上述太阳能组件产能能在为公司提升电池组件市场份额以及盈利能力的同时,还可服务于公司的系统集成业务,和其他光伏电站设备及系统一起以系统集成的方式对外销售,有效降低公司系统集成业务的成本,促进集成业务的快速发展并提升公司的盈利能力。2015年5月4日,公司董事会已于向深圳证券交易所提出公司股票恢复上市的申请。

海螺水泥:行业低谷期加速兼并重组

证券时报记者 董璐

1吨水泥平均已挣不到10元钱。但这行业整体维艰的形势,在海螺水泥(600585)看来意味着兼并重组的大机遇到来。

刚刚出炉的行业数据显示,受全国经济下行的影响,二季度的水泥旺季并未如期到来。根据国家统计局数据,1-4月份全国水泥行业累计实现利润总额59.82亿元,同比下降65%;而以全国水泥6.36亿吨的水泥产量测算,行业的吨产品盈利水平在9.5元/吨左右,多地水泥价格已经在成本线附近徘徊,甚至出现亏损。2014年全国水泥市场平均价格一直在300元/吨以上运行,最低时为312元/吨,而2015年1月价格最高时仅为311元/吨,低于上一年的最低价格,今年前5个月价格持续走低,至5月份价格已至280元/吨。

在此环境下,盈利能力较强的海螺水泥也未能幸免业绩下滑的大势。今年一季度海螺水泥实现水泥和熟料合计净销量为5050万吨,同比增长5.31%。但由于产品销售价格较去年同期下降15%,造成营业收入下滑11%至112.29亿元,净利润下滑31%至17.14亿元。但

汇总国内20家水泥行业上市公司第一季度业绩,20家公司整体营业收入同比下降14%;净利润同比降幅为74%。

海螺水泥总经理王建超在股东大会上表示,近期水泥价格降幅已经放缓,判断水泥行业已基本触底。随着房地产和基建需求复苏,水泥价格预计将在今年下半年回升。国家发改委公布的数据显示,全国有多个城市17个轨道交通项目等待社会资本参与投资,全部项目预计造价约4500亿元,而这也将拉动水泥行业的发展。

海螺水泥董事长郭景彬并不讳

言:过去每一轮的经济下行都给海螺带来了机会,目前我们仍在伺机准备。”

他认为随着环保标准的严格实施,复合32.5标号水泥品种的取消,将加速缺乏竞争力的小水泥企业退出市场。数据显示,今年1-4月全国累计水泥产量6.36亿吨,同比下滑4.81%,是本世纪以来同期首次出现负增长,近四分之三省份出现了水泥产量下滑。

郭景彬补充称,水泥价格在低位运行对行业是有好处的,结构调整会让这个行业未来会越来越健康。”他认为,目前水泥行业的并购

出现两大趋势,一是上下游企业兼并重组加快,二是水泥龙头企业间的互相参股。

此外,对于投资者关注的取消32.5标号水泥带来的影响等问题。郭文叁等海螺水泥管理层认为,中国成为世界水泥大国。但水泥标准与欧美等发达国家、甚至大部分发展中国家相比,仍有较大差距。取消32.5等低标号水泥品种,和国际标准对接,将有助于提高混凝土标准和质量,保障建筑物、构筑物等工程质量,减少重复建设;同时也可以缓解水泥行业产能过剩的压力,增加对水泥熟料的市场需求。

剥离亏损企业 海王生物整合医药商业资源

证券时报记者 周少杰

今年以来,海王生物(000078)在资本市场上动作频频:3月底推出30亿元定增;4月底紧接着推出员工股权激励计划;昨日,公司将亏损子公司转让控股股东,同时购入另一子公司剩余49%股权,实现医药商业资源大整合。

资源大整合

根据海王生物的公告,海王集团或其子公司拟受让海王生物控股子公司海王童爱100%权益,受让控股子公司海王药业100%股权,受让杭州海王100%股权,杭州海王实业100%权益,三亚海王100%股权。根据相关子公司本次拟转让股权比例,确定总交易价款为4.29

亿元。

对于股权转让的原因,海王生物称,鉴于公司部分医药工业控股子公司近年来持续亏损,短期内未有明显改善迹象;为优化公司业务结构,提升整体盈利水平,公司拟转让部分亏损企业股权;为支持上市公司发展,控股股东海王集团同意受让公司部分亏损企业股权。

值得一提的是,此次股权转让不包括海王药业名下与知识产权相关的无形资产转让,如专利、商标、在研项目、可转让的新药证书等。同时,由于海王集团在受让海王药业及海王童爱股权后,承诺将只接受海王生物及公司指定控股子公司的委托进行研发和生产,不对外直接销售。

根据海王生物测算,此次股权转让将会对公司2015年业绩产生

积极的影响,影响数约为3.2亿元。

同时,海王生物拟以2.56亿元的价格收购河南东森少数股东所持河南东森的49%股权。收购完成后公司全资子公司银河投资持有河南东森51%股权,公司直接持有河南东森49%股权,河南东森将成为公司全资子公司。

据了解,河南东森主要业务包括医院纯销、医院集中配送、商业划拨、终端零售、基层医疗机构和医疗器械耗材销售等六大板块。河南东森目前已与国内1000余家知名企业建立了代销业务,与500余家医院、药店建立了稳定长期的战略合作关系,销售网络覆盖南阳市十三县市区县级以上医院及部分乡镇卫生院。

除药品阳光集中配送业务外,河南东森已涉足医用耗材及医疗器械

的配送,以及院内药房延伸服务、药事管理等业务,并已取得《药品经营许可证》、新版《药品经营质量管理规范认证证书》(GSP认证)、以及第三方物流等相关资质。该公司已通过参股公司投资兴建南阳市中心医院新区医院的建设项目,实现了海王生物体系内投资兴办医院第一单。

定增降低财务费用

3月31日,公司公告向控股股东海王集团增发3.06亿股,募资不超30亿元,扣除发行费用后的募集资金净额15亿元用于归还公司银行贷款、剩余部分全部用于补充流动资金。大股东全额认购定增。

4月22日,海王生物又推出针对公司核心员工的股权激励方案,而股权激励行权门槛高,公司股权

激励行权条件为,2015~2017年扣非后净利润不低于1.3亿、4亿、8亿,分别解锁40%、30%、30%,值得注意的是,公司2012~2014年扣非后净利润分别为3733万、-2347万、1783万。

安信证券研报指出,海王生物2014年财务费用高达1.9亿,30亿资金到位后,财务费用就能节约1亿~1.5亿元;公司阳光配送业务有望快速扩张,由于公司特殊的商业模式导致毛利率远高于同类公司,净利润率有望达到3~4个百分点,公司行权门槛虽高,但完全具备实现的可能性。

海王生物业务板块主要是医药商业和医药工业,商业公司去年经营性利润达1.8亿元,但工业公司亏损逾1亿元,合并报表后利润显得非常小。单纯看医药商业,海王生物的业绩远超同行业水平,商业公司的利润增长这几年都保持50%以上的增长速度。



必须独立思考,必须抛开羊群心理。

——查理·芒格

莫·轻信

