

京腾计划第二天 苏宁发出“平京战役”战书

证券时报记者 倪天歌

“双十一”临近,电商大战的火药味已然浓烈起来。在分别以各自的方式完成“联姻”后,今年的“双十一”很可能成为“腾京”(腾讯和京东)与“阿苏”(阿里和苏宁)这两对新婚佳偶的第一次对垒。10月18日凌晨,微博认证为苏宁云商集团COO的侯恩龙发布了其第一条微博,即“平京战役”四个字。据了解,这条微博是侯恩龙在出席当晚苏宁内部高级别保密会议后发出。

而在此前一天,即10月17日,京东与腾讯共同宣布推出全新战略合作项目京腾计划,双方将用各自最强资源和产品打造名为“品商”(Brand-Commerce)的创新模式生意平台。外界普遍认为,这是在阿里和苏宁联盟后,京东联手腾讯做出的最有力反击。

“平京战役”指向京东

苏宁董秘办的相关人士告诉记者,侯恩龙是苏宁云商集团COO,负责市场运营工作,其本人非常低调,很少参加外部活动,也极少接受媒体采访,甚至他之前连微博也没有开,“平京战役”是他发布的第一条微博。”不过,不管从哪个角度看,“平京战役”指向京东的意味已经非常明确。

事出反常必有异。据了解,侯恩龙发出“平京战役”的10月18日当晚,苏宁在其南京徐庄总部召开高级别内部会议,公司董事长张近东、COO侯恩龙等高管均出席,并做长篇动员讲话和非常详细的商品、市场、物流、售后部署。因会议处于高度保密状态,详细内容无法获知,但猜测会议主题可能是部署“双十一”大促的相关内容。

苏宁“双十一”到底要干什么?这与今年风云突变的电商行业背景密不可分。现在的苏宁已经今非昔比”,上述人士表示,今年,苏宁先是宣布历时6年的互联网转型成功,包括供应链、物流、服务在内的零售CPU能力对外开放;随后,苏宁迎来第一个战略级盟友,阿里巴巴和苏宁进行了420亿元的战略互投,一起征战O2O;再然后,苏宁和万达集团在线下达成紧密合作。

苏宁称大打价格战

当整个市场拿着放大镜窥探“平京战役”之时,一个已经过时的新闻再次引起记者的注意。在10月15日的中国(四川)电子商务发展峰会上,苏宁副董事长孙为民和京东老板刘强东这两位“冤家”同台演讲,针锋相对。

刘强东明确表示,京东已经把价格降到第三位,未来不会再打价格战。而孙为民则提出,真正的价格战是建立在强大的供应链基础上的,价格战的本质是零售能力价值战,某些传统电商不再谈“价格低”是因为没钱了。

苏宁内部人士表示,今年要趁京东没钱大打价格战,“双十一”将直接对标京东,全线商品价格要比京东低。同时,物流方面,苏宁继续扩大送货一体的范围和品类,在12个城市实行黑电免费送货。

过去两个月,苏宁一直在为“平京战役”准备弹药。7月中旬,苏宁与国内数十家家电巨头签下350亿元大单。据了解,目前已经完成了数个亿大单签约。

尔康制药三季度净利翻番 “国家队”持股市值超5亿

证券时报记者 邢云

10月19日,尔康制药(600267)披露三季度报。公司2015年1-9月实现营收12.28亿元,同比增长25.44%;实现归属于公司股东净利润4.27亿元,同比增长115.86%。

值得关注的是,截至9月30日,中央汇金投资有限责任公司持有尔康制药1734.48万股,占比1.9%,为公司第六大股东,以当日收盘价32.06元/股计算,市值达5.56亿元。

另据证券时报记者了解,“国家队”及其多个相关资管计划也持有公司股份,因为持股数均未进入前十大股东之列,所以并未在本次公告中披露。

公司董秘罗琅表示,尔康制药现阶段业绩“助推剂”仍然是淀粉及淀粉系列产品的推广和销售。今年三季度,全资子公司广东尔康制药有限公司收到广东省食品药品监督管理局核发的羟丙基淀粉空心胶囊的药品注册批件,国内3000亿粒级的国内药用胶囊市场终于向公司正式敞开大门。

罗琅介绍,淀粉胶囊获得“准生证”后,公司将能面向国内企业销售,筹备已久的药用市场销售网络也将全面铺开。

市场人士认为,公司淀粉胶囊此前已介入保健品市场,本次获批进入药品市场后,加上未来潜在可能进入的食品包装市场,三大下游市场有望为公司带来较大业绩弹性。

此外,尔康制药控股子公司湘药制药将使用自有资金4180万元投资建设年产84亿粒淀粉胶囊制剂车间项目,将淀粉植物胶囊产品运用到阿莫西林胶囊的生产,进一步延伸淀粉系列产品的产业链。

淀粉胶囊的国内市场布局逐步深化,海外市场则被视为战略重点。罗琅透露,公司正积极布局东南亚,同时进军欧美市场。2015年2月,公司全资子公司香港尔康与SYN PHARMATECH INC.公司签署《经销合作意向书》。

唐山中润面临多项环保改造

上周末,我国40个城市达重度及以上污染,再次唤起了人们对雾霾天的热烈讨论。

今日发布的“上市公司污染源在线监测风险排行榜”(以下简称“环保榜”)显示,10月12日至18日的监测期内共计17家企业上榜。除新疆昕昊达矿业有限责任公司仍然固守第一以外,唐山中润煤化工有限公司和国中(秦皇岛)污水处理有限公司分别位列二、三,且三家企业均为每日超标排放。

根据一份唐山海港开发区管委会办公室印发的《环保专项治理行动实施方案》,开滦股份旗下唐山中润煤化工有限公司面临燃煤锅炉实施脱硝、燃煤锅炉实施脱硫、除尘改造和料场整治等多项环保改造,完成时限主要集中在9月、10月和12月。

其中,5台燃煤锅炉烟气实施脱硝并通过验收的工作本应在9月份完成。目前环保局网站上和网上报道都找不到完成改造的信息。而从企业自行监测平台显示数据来看,以本监测周期为例,1号、2号、3号和4号焦炉的氮氧化物排放7日均超标。这就意味着企业这项环保改造很可能尚未完成。”环保榜项目小组分析师表示。

根据上述方案,对不能按规定时限和要求完成环保整治任务的企业,将在原来实施差别电价的基础上再适时提高征收标准,直至完成整治任务并通过验收。从目前的公开信息来看,未公布企业改造延期的信息。

上周,开滦股份公告称,通过开滦财务公司用自有资金向唐山中润公司提供2亿元的委托贷款,主要用于唐山中润公司日常生产经营。截至目前,公司已对唐山中润公司提供担保4.1

上市公司污染源在线监测风险排行榜(10.12-10.18)									
序号	关联方名称	上市公司简称	股票代码	表决权比例(%)	排放物名称	超标天数	平均超标倍数	最大超标倍数	环境风险指数
1	新疆昕昊达矿业有限责任公司	酒钢宏兴	600307	100.00	二氧化硫	7	4.78	5.74	100.00
2	唐山中润煤化工有限公司	开滦股份	600997	94.08	二氧化硫	7	2.94	3.84	100.00
3	国中(秦皇岛)污水处理有限公司	国中水务	600187	100.00	氨氮	7	1.88	2.36	100.00
4	中国石油吉林石化分公司	中国石油	601857	100.00	氮氧化物	6	3.68	4.03	92.86
5	华电能源富拉尔基热电厂	华电能源	600726	100.00	烟尘	7	1.56	5.14	88.97
6	枣庄市滕州金晶玻璃有限公司	金晶科技	600586	92.85	氮氧化物	3	2.31	4.15	71.43
7	大连热电股份有限公司东海热电厂	大连热电	600719	100.00	二氧化硫	5	1.23	1.50	66.46
8	黑龙江宝丰热电有限公司	哈投股份	600864	51.00	烟尘	2	2.03	2.16	64.29
9	内蒙古宜化化工有限公司	宜化化工	000422	100.00	氮氧化物	6	0.35	0.45	51.52
10	江西瑞金万年青水泥有限责任公司	万年青	000789	50.00	烟尘	7	0.05	0.08	51.25
11	陕西龙门煤化工有限责任公司	陕西黑猫	601015	51.00	二氧化硫	4	0.28	0.47	35.57
12	内蒙古京能康巴什热电有限公司	京能电力	600578	51.00	氮氧化物	2	0.67	0.75	31.04
13	长春轨道客车股份有限公司	中国中车	601766	93.54	化学需氧量	1	0.71	0.71	30.81
14	冀东水泥阿巴嘎旗有限责任公司	冀东水泥	000401	100.00	氮氧化物	3	0.27	0.39	28.26
15	云南金鼎锌业有限公司	宏达股份	600331	60.00	氮氧化物	3	0.17	0.23	25.68
16	福建安砂建福水泥有限公司	福建水泥	600802	100.00	氮氧化物	3	0.10	0.10	23.85
17	宁夏新安科技有限公司	新安股份	600596	-	化学需氧量	1	0.19	0.19	13.48

注:根据公司半年报,显示新安股份为宁夏新安科技有限公司控制方,但未公布持股比例



江明/制表 官兵/制图

亿元,发放委托贷款4亿元,贷款担保或委托贷款余额度3.9亿元。

而从今年上半年的经营数据来看,唐山中润公司净利润为-5608.17万元。如果该公司无法如期完成环保改造,也就意味着将继续“带病前行”,势必影响企业的经营效益。

今年上半年,开滦股份的业绩大幅下滑。作为开滦股份重要

的煤化工子公司,唐山中润能否摆脱环保困境,是公司实现产业结构调整、优化重要影响因素。

本监测周期中,华电能源富拉尔基热电厂也是在线监测数据显示每日超标。但近日这家企业传来好消息。据当地媒体报道,该厂的“上大压小”项目主体工程即将封顶。扩建工程项目将建设一个大容量、低能耗、清洁环保的350兆瓦超临界供热机组,代替已经运行了50余年的6个25兆瓦供热机组。预计明年3月运行发电。

中国上市公司社会责任研究中心 江明)

上市公司环保榜

疯狂的房企公司债:发行很“狂”但并未“疯”

证券时报记者 蒙湘林

随着新《公司债券发行与交易管理办法》正式出台,房地产公司债今年以来发行规模大幅放量。数据显示,自2015年初至9月末,房地产企业共发行公司债1950亿。今年前三季度,房企公开发行公司债分别为561亿、482亿和250亿,这一轮公司债浪潮一览无遗。

值得注意的是,今年以来,不少实体企业所发的公司债传出了兑付危机,譬如近期的雨润食品就自称中票债务存在兑付风险。在此背景下,同样是强调资金需求的房地产行业引发了业内的关注。针对火爆的房企债市,不少业内和媒体人士表示了担忧,过快过多的债务发行是否引发房企的高杠杆债务风险?资金流动性的泡沫是否又可能诱发新一轮的房价暴涨?

三季度发债激增

10月12日,数家房企同日披露公司债发行情况,以补充流动资金及偿还旧债。金地集团披露,拟公开发行不超过60亿元公司债券,其中第一期发行规模为30亿元,发行期限是7年,票面利率询价区间为3.50%至4.50%。金隅股份称,董事会建议发行总额不超过50亿元的公司债,并拟在完成发行后于上交所上市。同一日,西藏城投亦公告,其拟发行的不超过9亿元公司债券已获证监会核准。北京城建的58亿元公司债也在12日披露上市公告书,而华

夏幸福则在同日宣布10亿元公司债发行完成。

不仅是A股市场房企扎堆发债,在港上市的内房企业亦企图在内地资本市场分一杯羹。10月12日,港股公司旭辉控股公告称,早前计划发行的40亿元境内债券,目前第一期基础发行规模为20亿元,可超额配售不超过20亿元,票面利率询价区间为4.5%至5.9%。

事实上,房企发债井喷之势从今年三季度开始。对此,深圳一家负责理财产品销售的刘姓经理告诉记者:往常房企都会选择在年初通过银行、信托来发债融资,因为年初的市场流动性较为充分;今年6月份以后频繁发债,主要是因为今年市场流动性本身较为充分,很多机构的资金也在年底需要放量输出。”

值得注意的是,房企公司债的利率水平在逐步下降,大有比肩国债利率的迹象。有关数据显示,今年一季度房企公司债平均利率为6.43%,二季度则为5.55%,三季度由于发债房企激增,资质差别相对较大,平均利率略有上升,为5.72%。但利率水平走低趋势并没有改变,例如今年1月中弘股份发行的公司债利率高达9.9%,而自9月以来发行的房企公司债利率都没有超过8%

以上,万科50亿元公司债利率已低至3.5%。

债市资金流入楼市

这些资金流入到哪里?通过数据比对,可以发现房企募集的大部分债务资金进入了土地交易市场。同策咨询研究部数据显示,2015年9月,一线城市房企拿地前10名拿地金额总计579亿元,环比上涨52%,同比上涨41%;同月一线城市房企拿地前10名拿地面积总计292万平方米,环比上涨10.7%,同比上涨18.9%。

近期拿地的典型案例当属龙光地产。日前,龙光地产以112.5亿元底价“秒杀”深圳龙华新区红山片区商业地块,虽未创下深圳新总价地王纪录,但112.5亿元总价成交价仍然打破了历来深圳龙华新区地块的成交水平。而1.95万元/平方米的楼面价,也赶超深圳最热区域前海已经拍卖的15

研究说明:本表数据根据截至2014年年度报告中上市公司关联方即上市公司分、子、控企业的在线数据监测结果获得。

环境风险指数=50×超标日期/7+50×(当平均超标倍数大于2时取2,废水按照1.5倍标准计算,其他情况按日平均超标倍数计算)/(2,废水按照1.5倍标准计算)。

关于企业排放标准的免责声明

本榜单中所涉及的企业排放标准取自各环保部门公开的企业自行监测在线平台,对因原始数据和信息的真实性或准确性造成的后果,概不负责。

读者若发现相关数据和信息与环保部门或者企业自身公示内容不一致的,可致电【010-84448189】,或电邮【csr@stcn.com】,我们将及时进行核实,并根据核实结果调整相关数据和信息。

结构来看,短期品种占比上升,中长期供给仍然低迷,本身也反映出总体融资需求下降。

中原地产研究总监张大伟也认为房企公司债没有到“疯”的程度,他认为,短期来看,房地产债的信用风险不比产能过剩行业更大,房地产行业拐点并不对应房地产企业的信用拐点,未来房地产企业更可能是以一种主动收缩的健康方式完成行业调整,对债权人来讲系统性风险并不大。

房企内部人士则对公司债的兑付表示了一定的信心。宝能集团一位不愿具名的高管分析,第一,目前公司债相对短融、中票和信用贷款都有明显的利率差,定价并不疯狂,这也将间接减轻房企的债务成本;第二,发行公司债有利于优化房企的债务结构,避免过多依赖银行和信托,反倒对于偿债是有利的;最后,公司债的收益率尽管比权益类资产收益率低,但随着市场整体收益回报降低,公司债的认购吸引力将会很大,房企的债务募资将有持续增长。

公司债并没有“疯”

对于近期房企公司债放量的市场担忧,国泰君安研究所给出了比较乐观的看法,该所认为,首先,从供给的品种结构来看,除受益于政策宽松的公司债外的其余品种并未大幅上升。从净融资层面,目前剔除公司债品种后月均1866亿,仍然明显低于2014年2183亿的月均水平;其次,从期限

金正大:农资电商平台运营良好 三季度报业绩大增

10月19日晚,金正大(002470)公布第三季度业绩报告。报告显示,公司营业收入65.38亿,同比大增60.52%;归属于上市公司股东的净利润4.53亿,同比增加34.94%;基本每股收益0.29元。

本报告期内,公司主导的“农商1号”互联网农业服务平台成功上线运营。为农业生产者、采购者提供“一站式”的种植业解决方案和专业的技术服务,打造农商第一生态圈。

据了解,该平台通过与京东商城、中化化肥、晋煤集团、瓮福集团、六国化工等企业以及美国磷砂集团、以色列瑞沃乐斯等知名农资企业签署协议,充分利用互联网技术,建设为消费者提供肥料、种子、农药、农机具等全品类农资全程解决方案,并且实现专家全程在线解决种植难题,提供专业的技术服务,给我国农业插上了“互联网+”的翅膀。

(郑嘉渠)(CIS)