

房地产利润空间下行 莱茵置业跨界淘金天然气

证券时报记者 冯尧

房企跨界玩“副业”早已不是新鲜事,与不少房企涉矿相比,莱茵置业(000558)则将脚步跨向天然气领域。

莱茵置业近日披露,该公司日前受让浙江洛克能源有限公司(简称“洛克能源”)51%的股权。收购完成后,洛克能源成为莱茵置业的控股子公司。这也意味着,莱茵置业在去年上半年成立新能源公司后,将其主营正式定位为天然气领域。

莱茵置业在新能源领域的动作谋划已久。该公司去年5月份便成立了“浙江莱茵达新能源发展有限公司”,成为房企跨界能源领域的新动作。当时,莱茵置业方面称,设立莱茵达新能源公司有助于公司多方参与城镇化开发及城市综合运营事业,培育新的业务增长点 and 拓展盈利渠道。

不过,此后一段时间内,莱茵置业旗下的这家新能源公司一直未披露具体投资方向。如今,莱茵置业才明确了进军天然气领域。

A股市场上,不少中小房企涉足其他领域,都是在资金拮据、利润空间不断下行的情况下,尝试寻找新的主营业务,以图改变发展止步不前的窘态。”某券商地产分析师告诉记者。

事实上,莱茵置业涉足天然气,也未能摆脱这一背景。记者翻阅莱茵置业财务报表发现,从2010年至2012年三年中,该公司净利润分别为1.65亿元、5188万元和4983万元,净利润逐年下滑。而该公司2012年房地产销售成本较上一年增加356%,导致其当年毛利率下滑49.3%。

不过,业内对于天然气领域还是非常看好。国内一家知名私募能源研究员分析,国内天然气储量较多,但采集成本高,所以国内比较依赖俄罗斯、巴基斯坦等国家的天然气进口,近年来国内天然气进口量一直呈两位数增长,进口天然气在国内天然气消费结构中比重也逐年提升,这就带来了天然气管网铺设以及输配站建设的需求。如果有公司能够参与进来,市场空间确实比较大,但具体还是得看公司参与的环节。”该人士表示。

前述券商分析师认为,莱茵置业涉足天然气这一热门领域,短期内可能对股价带来正面影响。从长期看,该项业务的竞争依然激烈,加上行业跨度加大,未来发展还有待市场检验,公司具体的受益程度可能并不明显。”

6家房企跻身千亿军团 百亿扩容至71家

中国指数研究院昨日发布的最新报告显示,2013年,销售过百亿房企扩容至71家,6家房企跻身千亿军团,而取得行业瞩目成绩的一个重要原因是首次置业和改善性需求产品结构的调整更好地满足了市场需求。

数据显示,2013年,万科、绿地、保利、中海、恒大、碧桂园等6家房企跻身千亿军团。其中,万科实现销售金额1776亿元,不仅连续4年超过千亿,而且更快地迈向2000亿大关。绿地、保利继续保持领先地位,再度实现千亿销售额,缩小了与万科的距离,销售金额分别为1625亿元和1251亿元。另外,中海地产、恒大和碧桂园首度成为千亿俱乐部的新成员,销售额分别为1103亿元、1073亿元和1068亿元。

同时,2013年,百亿房企军团扩大到71家,较2012年增加18家,销售额合计达到2.3万亿元。

中国指数研究院副院长黄瑜表示,百亿房企在2013年取得行业瞩目成绩的一个重要原因是把握主流需求,主打首置首改产品促升业绩,在市场回暖、首置首改需求持续释放的背景下,通过完善产品线对刚需市场进行全面覆盖,全力拉动了企业销售业绩的上扬。(张达)

泰和新材推动芳纶 在军警防护领域应用

在近日举办的“中国安全防护用纺织品技术创新战略联盟座谈会”上,泰和新材(002254)总经理宋西全表示,安全防护用纺织品竞争是产业链的竞争,通过联盟合作大大提高了芳纶产业的竞争力,解决了我国警用、消防装备国产化问题,公司芳纶产品在军警防护领域的推广已经取得初步成效。

宋西全表示,近年来我国以芳纶为代表的芳纶纤维及安全防护纺织品的国际竞争力不断增强,芳纶在发达国家已经被广泛用于军警防护,在我国军警防护领域,芳纶还有很大的应用空间,目前公司正在与军队、公安部门联合推动相关工作。泰和新材生产的“泰美达”间位芳纶、“泰普龙”对位芳纶及其3T面料已经在特警作战服、森警灭火服、消防服、抢险救援服等领域得到了应用。(崔晓丽)

5家公司今日发布招股意向书

证券时报记者 杨苏

首次公开募股(IPO)重启后第三批5家公司今日面世。5家已过会公司发布公告称,已经拿到证监会核准IPO批文,将于近期招股上市。

5家公司为:拟于深交所中小板上市的光洋股份(002708)、天赐材料(002709),拟于深交所创业板上市的博腾股份(000363)、恒华科技(000365),以及拟于上交所上市的应流股份(603308)。

光洋股份网上申购日为1月13日,公司拟发行不超过3332万股,发行后总股本不超过1.33亿股。

天赐材料网上申购日为1月13日,公司拟发行不超过3300万股,发行后总股本不超过1.32亿

股。募投项目主要为6000t/a锂电池和动力电池材料、1000t/a锂离子电池电解质材料等,所需资金总额约2.65亿元。

天赐材料主营业务为精细化工新材料的研发、生产和销售,属于精细化工行业。目前,在个人护理品材料领域,天赐材料已进入RITTA、拜尔斯道夫(BDF)、高露洁等跨国个人护理品企业全球采购体系,2011年3月公司开始向宝洁供货;在锂离子电池材料领域,公司已成为国内新能源汽车领军企业万向电动汽车的主要电解液供应商。

博腾股份网上申购日为1月15日,公司拟发行不超过3225万股,发行后总股本不超过1.29亿股。募投项目主要为新药服务外包

基地研发中心建设等,所需资金总额约2.73亿元。博腾股份是一家按照国际标准,为跨国制药公司和生物技术公司提供医药定制研发生产服务的高新技术企业,主要产品是创新药医药中间体。服务的药品治疗领域包括抗艾滋病、抗丙型肝炎、降血脂、麻醉性镇痛、抗糖尿病等。

恒华科技网上申购日为1月14日,公司拟发行不超过1400万股,发行后总股本为5600万股。募投项目主要为基建管控标准化管理系统开发、智能电网移动应用系统开发等,所需资金总额约2.42亿元。

恒华科技是一家面向智能电网的信息化服务供应商,致力于运用信息技术、物联网技术,为智能电网提供全生命周期的一体化、专业化信息

服务。公司开发了具有自主知识产权的资源管理平台(FRP)、图形资源平台(GRP)及企业信息集成服务平台(EISP)等三大核心技术平台,以及系列化、一体化的信息化产品和服务。

应流股份网上申购日为1月13日,公司拟发行8001万股,发行后总股本为4亿股。本次发行股份均为新股,不进行老股转让。募投项目主要为重大技术装备关键零部件制造等,所需资金总额约5.79亿元。应流股份主要从事专用设备高端零部件的研发、生产、销售,主要生产泵及阀门零件、机械装备构件,均属为客户专门定制的非标准零部件。上述产品应用于石油天然气、清洁高效发电、工程和矿山机械及其他高端装备领域。

2013年末,七匹狼、美邦服饰、森马服饰等存货同比都有所下滑

服装类上市公司相继摆脱库存压力

见习记者 马玲玲

经历了高库存的压力和去库存的火热后,服装龙头企业去库存已进入尾声,森马服饰(002563)、美邦服饰(002269)等休闲服饰企业率先摆脱库存压力,男装七匹狼(002029)等龙头企业去库存亦效果明显。

2013年末,多家机构研报表示,服装行业去库存成效显著。东北证券纺织服装行业分析师调研表示,行业龙头企业七匹狼、美邦服饰、森马服饰等存货同比都有下滑,存货销售占比分别为19.5%、22.5%、14.7%。据了解,服装行业存货销售占比合理范围为20%左右。

申银万国、东莞证券等机构亦表示,休闲服装、家纺等行业清库存接近尾声,拐点显现。

休闲服装两大巨头美邦服饰和森马服饰不仅去库存基本完成,在不久前的2014年春夏订货会上也有不错的表现。森马服饰董秘郑洪伟说,森马品牌订单同比实现两位数的增长,其中巴拉巴拉童装增速更快。自去年便开始清库存的森马服饰,采取了不少临时性措施。郑洪伟介绍,森马除了加强电商方面的销售外,临时增开了不少折扣店,并加大常规店铺对存货的处理,因此目前来说森马的库存已不是问题。

美邦服饰2013年三季报显示,库存高达20.14亿元,随着供应链

的调整和电商平台的发力,公司表示存货已得到一定的消化。

电商平台已成为服装企业重要的去库存出口,这在2013年电商“双十一”购物节中便可见一斑。“双十一”当天,森马服饰整体销售过亿,其中森马品牌5000万元左右,巴拉巴拉超5000万元。郑洪伟说,森马全年电商销售超过5亿元,未来仍将加大投入。七匹狼在“双十一”服装配件品类销售排名第一,美邦服饰在“双十一”也实现了高达4000万元的销售额。

高库存虽拖累服装企业的发展速度,但不少业内人士表示,对于服装行业来说问题核心在于供应链,库存高企正是供应链管理不当

的结果。服装行业的高库存爆发,订货会模式是主因。此前服装企业对参加订货会的加盟商予以增长指标要求,并直接决定了接下来一年的订货情况,供应链跟不上市场的需求反应,从而传导至库存难以消化。

一位纺织服装行业分析师说,库存问题爆发后,许多服装企业逐渐降低了订货会订单比例,加快供应链调整速度,加上电商平台的快速发展,由此库存问题逐步得到控制。

森马服饰董秘郑洪伟亦表示,森马品牌正从原来的批发模式转变为提升产品能力和反应速度为主,并将松散的供应链逐步整合,目前已完成了对国内供应链资源的整合。

*ST凤凰重整:普通债权组未通过重整草案

证券时报记者 曾灿

*ST凤凰(000520)今日公布了公司2013年12月30日召开的债权人会议及出资人组会议的表决结果。

公告显示,在*ST凤凰债权人会议上,普通债权组表决未通过公司重整计划草案;而出资人组会议则高票通过了出资人权益调整方案。

从出资人组会议的表决结果来看,会议以97.44%的赞成率通过了重整计划草案中涉及的出资人权益调整方案,即以*ST凤凰现有总股本为基数,按每10股转增5股的比例实施资本公积金转增股票,共

计转增约3.37亿股,用于偿付公司的各类债务和费用及改善公司持续经营能力等。

而同日召开的债权人会议上,财产担保债权组、职工债权组、税款债权组均通过了重整计划草案,但普通债权组表决却并未通过。公告显示,出席会议的有表决权的普通债权人共130家,同意重整计划草案的债权人为120家,超过普通债权组出席会议债权人的半数;其所代表的债权金额为34.54亿元,未超过普通债权组债权总额的2/3,因此未获通过。

值得一提的是,根据*ST凤凰《重整债权表》,截至债权人会议召

开日,*ST凤凰经管理人审查确定的债权总额为46.99亿元,其中普通债权为45.74亿元。而在上述普通债权中,民生银行等6家银行的债权合计约11.8亿元。

此外,交通银行等3家银行合计拥有的8.63亿元债权仍在走司法程序,未获*ST凤凰管理人确认。据*ST凤凰管理人方面的律师赵南介绍,根据《破产法》的规定,管理人尚未确认的部分债权,例如正在走司法程序的部分债权,其债权人也在债权人会议上拥有表决权。因此,当天的债权人会议上,可能有超过20亿元银行债权参与了表决。

事实上,根据重整计划草案,

*ST凤凰若实施重整,债权人超过20万元的债权部分,每100元普通债权将分得约4.6股*ST凤凰股票;以*ST凤凰股票停牌价2.53元/股计算,该部分普通债权的清偿比例仅为11.64%。而这对于银行这类“失债主”来说无疑损失惨重,上述9家银行拥有的债权从8009万元至4.29亿元不等。因此有分析指出,银行方面赞成该方案的可能性不大,这也大大降低了重整草案通过的可能性。

如果重整计划草案未能获得债权人会议最终表决通过或未能获得法院的批准,*ST凤凰则存在被宣告破产并进行清算的风险,彼时公司股票将终止上市。

■ 新闻短波 | Short News |

东方锆业拟收购 锆谷科技85%股权

东方锆业(002167)今日公告称,将自1月3日起停牌,公司拟通过非公开发行的方式收购浙江锆谷科技有限公司。与此同时,升华拜克(600226)今日也发布公告,锆谷科技目前为升华拜克控股子公司,升华拜克持有锆谷科技85%的股权。

双方已经签订了发行股份购买资产意向书,升华拜克将其持有的锆谷科技85%的股权卖出,一同签订意向书的还有锆谷科技其余三名自然人股东。东方锆业将向锆谷科技全体股东定向发行股份,此举也意味着升华拜克将成为东方锆业的股东,但持股比例尚不得而知。

据介绍,锆谷科技主要从事锆系列产品研发、生产、销售,截至2012年12月31日,锆谷科技经审计的总资产为1.93亿元,净资产为1.17亿元,2012年度营业收入为3.89亿元,净利润为446.31万元。(张莹莹)

智飞生物新肺炎疫苗 临床实验获受理

智飞生物(600122)今日披露的“15价肺炎球菌结合疫苗”临床实验获北京药监局受理的公告,再次向市场宣告了这家以疫苗研发、生产和销售为主业的生物制品企业强大的研发能力。

智飞生物研发的15价肺炎球菌结合疫苗,是市场在售的7价肺炎球菌结合疫苗和23价肺炎多糖疫苗的升级换代产品,是肺炎预防性疫苗的高端产品。公司称,如果申请获批并最终研发成功,有利于增强公司的产品竞争力,也有利于与公司已经申报临床实验的23价肺炎多糖疫苗形成协同效应。(张伟建)

*ST聚友 1月10日恢复上市

*ST聚友(000693)今日发布股票恢复上市公告书,恢复上市的首个交易日为2014年1月10日。

*ST聚友称,即时行情显示的前收盘价为7.37元/股,公司股票代码不变,股票简称变为“华泽钴镍”。1月10日股票交易不设涨跌幅限制。

此前2012年12月28日,*ST聚友重大资产出售及发行股份购买资产暨关联交易事宜,获得有条件审核通过。2012年12月31日,深交所核准公司股票于重大资产重组实施完成后恢复上市。

上述交易完成后,公司主营业务将转变为镍铁矿资源的采选、冶炼及相关产品的生产和销售。上市公司成为持股型公司,经营实体为其子公司陕西华泽及陕西华泽全资子公司平安鑫海。(杨苏)

中国石化 300亿可转债失效

中国石化(600028)今日公告,2013年7月1日,中国证监会核准中国石化向社会公开发行面值总额300亿元可转换为公司A股的公司债券,该批复自核准发行之日起6个月内有效(即有效期截至2013年12月31日)。在取得可转债批复后,公司综合考虑资本市场状况和投资者利益,没有启动本次可转换公司债券的发行。可转债批复自2014年1月1日起自动失效。(张莹莹)

■ 记者观察 | Observation |

小米闪购还能玩多久？

证券时报记者 张昊昱

2014年的第一个工作日,小米手机掌门人雷军迫不及待地公布了2013年的业绩:销售手机1870万部,增长160%,超额完成了年初供货1500万部的承诺;销售额316亿元,增长150%。其中在刚刚过去的2013年12月,销售手机322.5万部。

毫无疑问,这是一串耀眼的数字,是市场对这家创立不到4年的公司的肯定。在公布业绩的同时,雷军对小米今年的供货再次作出承诺:“2014年全年至少供货4000万部!”小米手机副总裁黎万强则解释了这4000万部手机的计划销售构成:自有电商渠道3000部,运营商合约机1000部。

实际上,在今日曝光的雷军给小米全体员工的内部邮件中,“提升

产能”已经被拔高到了小米今年首要任务的位置上。雷军在邮件中坦言,尽管小米手机的月供货量从最初的1万部,提升到了如今300多万部,但仍然严重供不应求,还有很多用户没能及时买到产品。

一些互联网分析人士认为,此举意味着小米将告别赖以成名的“闪购模式”,走向开放购买的道路。的确,在运行多年之后,“闪购模式”的负面效应正在逐渐显现出来。如果说当年采用这个销售模式是受产能掣肘的无奈之举,那么如今小米坐拥百亿美元市值却依然“饥饿营销”,就难免被指刻意营造稀缺感。

除了来自业内人士的指责之外,闪购模式的另一大问题是,这种有意无意的稀缺感还能不能留住那些想买小米手机的消费者?如今已

经不是小米横空出世的2010年,摆在消费者面前的选择足以令他们眼花缭乱,华为、中兴、TCL等老牌厂商都在发力打造自己的高性价比手机,买不到小米的人,大可转身离开。

尽管闪购模式有着种种弊端,但是彻底摆脱它对现在的小米来说还不现实。总所周知,小米没有自己的工厂,也没有手机核心零部件的制造部门。从历史经验看,在每年的4月,也就是小米创立的月份,小米会发布这一年的新款手机。新款手机一般会采用市场上最新、性能最强劲的芯片,但这种新品一方面产能不足,另一方面产品不成熟,在产能和良品率极低的情况下,开放购买的成本极高。这个阶段,小米实行闪购模式,5万部、10万部地卖,是符合市场规律的选择。

等到几个月之后硬件成本逐渐回落,小米开放购买的大门便可以打开。事实上,从小米2013年的销售数据上已经可以看出这样的套路。小米去年两款中高端手机小米2S和小米2A的发布时间均为4月9日,2013上半年小米共售出703万部手机。而小米全年销量是1870万部,这意味着下半年小米手机的出货量已经开始发力。尤其是2013年12月份322.5万部的销量,几乎是上半年的一半。

据此,在雷军反复承诺提高产能的背景下,不妨大胆推测小米今年的销售策略:在新款手机发布之初依然会采用闪购模式,但是以小米日趋成熟的供应链整合能力,这个阶段较以往将缩短;在度过核心零部件的产能爬坡阶段之后,小米将停止闪购,开放购买。