

A股迎快递第一股 申通快递作价169亿借壳艾迪西

证券时报记者 赖少华

艾迪西 (002468)今日披露了重组预案,公司拟置出全部资产、负债,同时置入申通快递 100%股权,置入资产作价 169 亿。重组完成后,申通快递将实现借壳上市, 德股控股将成为公司控股股东,陈德军、陈小英将成为公司实际控制人。

据公告,公司将向 Ultra Linkage Limited 出售公司截至评估基准日 2015 年 12 月 31 日全部资产、负债,拟置出资产预估值不低于 7 亿元。同时,公司拟向德股控股、陈德军、陈小英发行股份及支付现金购买申通快递 100%股权。本次购买资产的发行价格为 16.44 元/股。

此外,公司拟向谢勇、磐石熠隆、艾缤投资、太和投资等 9 名特定对象非公开发行股票募集配套资金,募集不超过 48 亿元配套资金,其中 20 亿元将优先用于支付艾迪西拟购买申通快递 100%股权的现金对价, 剩余部分将用于申通快递 “中转仓配一体化项目”、运输车辆购置项目”、技改及设备购置项目”及 信息一体化平台项目”等项目建设。

申通快递是我国最早成立的民营快递公司之一。经过二十多年的发展,申通快递已在全国范围内形成了完善、流畅的快递服务网络。截至目前,申通快递服务网络共包括独立网点及分公司 1370 余家, 服务网点及门店 10000 余家,品牌总体从业人员超过 20 万人。2014 年,申通快递完成业务量近 24 亿件,同比增长 50%,包裹完成量占全国



周靖宇/制图

总量的 17%,在 2014 年 “双十一”期间单日最高件量达到 3050 万件。

截至 2015 年 9 月 30 日,申通快递总资产 35.79 亿元, 归属于母公司所有者权益合计 19.43 亿元。其 2013 年度、2014 年度、2015 年 1-9 月分别实现营业收入 50.73 亿元、59.74 亿元和 53.83 亿元; 同期净利润分别为

5.18 亿元、6.39 亿元和 5.74 亿元。交易方承诺,申通快递 2016 年度-2018 年度净利润分别不低于为 11.7 亿元、14 亿元和 16 亿元。

艾迪西表示,交易完成后,申通快递将成为上市公司的全资子公司,公司将转型为综合快递物流服务企业,主营业务也将转变为快递服务业。申

通快递可实现与 A 股资本市场的对接,进一步推动申通快递的业务发展,有助于提升申通快递的综合实力和行业地位。

因深交所需对公司本次重大资产重组相关文件进行事后审核,公司股票将继续停牌, 预计继续停牌时间不超过 10 个交易日。

苹果铁定布局汽车 分析师强推产业链

证券时报记者 余胜良

在 11 月 28 日举行的 2015 年新财富最佳分析师论坛上,安信证券分析师赵晓光看好苹果制造汽车的前景,他认为,中国苹果手机产业链公司将因此受益。无独有偶,近日摩根士丹利分析师也认为,未来谷歌和苹果将主导电动汽车行业。

赵晓光认为, 已经有越来越多的迹象表明苹果紧锣密鼓的布局汽车这个事, 而且有一些厂商跟苹果签订保密协议, 可以推测苹果公司规划大概是在 2017 年建厂,2019 年推出汽车。

对目前中国汽车行业,赵晓光认为,传统车厂日子过得太好了,很多合资厂家丧失进取意志,导致不愿意和苹果这样的新进入者合作。据报道,苹果试图和宝马一起合作生产汽车被拒绝。

苹果 CEO 库克 8 月份接受媒体采访时,对传统汽车表现很不满意,他希望给用户获得类似 iPhone 一样的良好体验,他认为,未来软件将成为汽车上越来越重要的组件,自动驾驶也将变得更加重要,而汽车制造商自己的技术表现糟糕,给苹果等公司留下机会。

赵晓光预测,苹果要做汽车不会

找传统工业体系,而苹果带动起来的,智能手机合作厂家,由于智能手机已经到一个瓶颈了,会非常配合切入到汽车电子行业。

赵晓光预测, 智能手机产业链中只有一个企业过了 1000 亿,就是富士康。而苹果汽车产业链是个更大的机会,有创新能力的企业将会受益,而不是靠传统体系,创新要靠设备和材料。赵晓光看好欣旺达、南洋科技,苹果做汽车需要大功率激光切割设备,华工科技可能会受益。

苹果主推的手表和电视都不算成功, 跨界进入汽车行业难度不小,但 iPad 和 iPhone 的成功举世瞩目。不少

地产股井喷 房贷利息抵税让房价飞？

证券时报记者 蒙湘林

12月1日午后,房地产板块突然发力拉升,截至收盘,房地产板块 “遍红”。其中,万科、保利两只地产龙头股涨停。地产板块爆发的原因多为市场猜测。

猜想一:房贷利息抵税

多家媒体报道称, 房地产股异动是因为房贷利息抵税的传言。据查证,今年国务院批转了发改委《关于 2015 年深化经济体制改革重点工作的意见》,提出要研究综合与分类相结合的个税改革方案,并将于 2017 年付诸立法。意见特别提到 “完善税前扣除”改革,其中重要内容是增加住房按揭贷款利息支出等专项扣除项目。

所谓房贷利息抵税,一般而言,是指在计征个人所得税时,将房贷产生的利息作为税前减除项扣除,对扣除后的收入部分课以个人所得税。这也就是说,房贷利息可以在纳税前抵扣纳税所得额,对大部分来说,这可以为个人节省房贷利息约 15%到 45%。

业内人士认为,让个税改革提速的恐怕是眼下日益严重的财政压力。今年 1-10 月,全国一般公共预算收入 128848 亿元,但预算支出为 134154 亿元,收支矛盾突出。此外,因营改增而实现的减税规模也达到数千亿,这无疑使得本来就窘迫的财政状况雪上加霜。此时进行个税改革,一方面能够让税制更加公平,减少普通工薪家庭的压力;另一方面,又能加大高收入家庭,尤其是富豪家庭缴纳的个税,对于弥补财政缺口有好处。

猜想二:年前“双降”？

自去年 11 月以来,央行在这 12 个月内已经施行了六次降息和五次降准, 资金流动性政策得到了极大的释放。2015 年仅剩下一个月,高层在货币政策方面是否会 “鸣金收兵”? 抑或是在年底最后一个月内不再留余力地 “放水”?

事实上,央行对外表态上,往往罗列诸如宽松、适度宽松、稳健、适度从紧、从紧等模糊词汇。对市场而言,央行对货币政策的描述颇有些

感性,几乎没人能够说清 “由松及紧”每一档所对应货币量的准确边界。这也为资本市场的参与者对货币政策弹性抱以期待。

尽管多家券商在年底策略会上表态认为年底再次降准降息的可能性不大,但由于高层最近持续对房地产行业表态,比如习近平、李克强多次强调房地产去库存,加之中国经济的持续疲弱,房地产对经济的支柱作用仍然很大。由此看, “最后的疯狂”在降准降息层面也不是不可能。

猜想三:中央城市工作会议 = 房地产会议？

另一猜想则集中在了年底可能召开的中央城市工作会议。据有关媒体报道, 改革开放后的第二次城市工作会议即将召开, 讨论的内容包括城市规划、住房政策、城市人口规模、城市基建等重要议题。从 1978 年召开的全国城市工作会议成果来看, 第二次会议无疑会决定未来一段时期内中国城市建设的方向与进程。

实际上, 自去年以来国家对房地产的 “宽松”政策一直在升温,年底的

预期仍然存在。在目前市场热点缺乏的情况下, 中央城市工作会议也被外界广为理解成 “中央房地产工作会议”。方正房地产研究院夏磊认为, 12 月将呈现 “政策将出-地产重估-估值回落-政策来了”这种循环,直至预期兑现。

猜想四:基本面 + 技术面

这类猜想的逻辑比较清晰简单。技术面看, 今年 8 月份以来的反弹行情中, 房地产行业涨幅较小,据 Wind 的统计,房地产指数 8 月至今的涨幅不到 30%, 落后于一些重组股及中小创业板。估值上看, 房地产行业目前 PE 为 25 倍,PB 为 2.39,整体看比较合理,尤其是龙头公司 PE 低于 15 倍, 其中保利地产为 7.85 倍,万科为 9.76 倍,金地集团为 13 倍。

基本面看,四个字:销量不错。根据第三方机构给出的监测数据看, 9、10 月份楼市成交较为一般,但 9、10、11 月已经连续三个月环比改善, 且 11 月同比大致和 10 月份持平, 结束了 6 月份以来的持续下行态势,显示销售情况还不错。

中国医药并购整合提速 国际化引领产业转型

证券时报记者 马晨雨

在医药产业 “十三五”规划出台之际,中国医药、国药集团、华润医药等 3 家央企医药巨头蓄势而动。

日前,中国医药 (600056)总裁高渝文在接受证券时报记者采访时表示, 未来 5 年公司将通过全球配置资源, 推进现有各业务板块形成产业集群组合优势。同时,还将加快推进并购整合,包括相关托管企业的资产注入,并探索医疗服务、健康养老、电子商务等领域的商业机会。

高渝文强调, 中国医药跟国药、华润等药企的业务基础与优势各不相同,差异化明显。中国医药最突出的核心能力就是国际化,公司具有多年积累的海外网络优势、国际商务经验和专业人才储备,未来公司医药工业、医药商业、医药贸易三大业务板块协同作用的发挥也将充分体现国际化的特色。

根据国际业务方面的发展思路,在 “十三五”期间,中国医药将跟随国家 “一带一路”战略,以医疗卫生基础设施建设和相关项目为切入点,积极参与沿线国家或地区医药卫生事业。深入开发北美、亚非、拉美等国家的市场和政府采购机会,形成强劲的国际市场渠道能力以及医药产品和服务集成能力。同时,公司还将深度挖掘国际医药产品、服务和资本资源,运用国内渠道和本土化优势,构建掌控和引入国际优质医药资源的实力,

同时积极考虑资本、产能等要素走出去工作。

虽然国际业务目前仍占主要地位,但查看近年来公司年报可以发现,自 2013 年吸收天方药业、整体托管通用医控后, 中国医药的医药工业板块的利润贡献度正在加速攀升,2013 年为 18%, 到今年三季度该数值为 26%, 而国际贸易的利润占比已由 2013 年的 55%调整到今年三季度的 34%, 公司的业务结构已得到大幅优化。在公司未来的发展设想中,医药工业板块的盈利能力要高于商业板块和国际贸易板块。那么,并购整合或许是最快的路径。

据高渝文介绍, “十三五”期间,公司将通过 “并购重组-整合发展-增值循环-滚动跃升”的产业和资本循环模式,实现双轮承载的快速滚动发展。

目前, 中国医药托管集团下属的企业包括海南康力、上海新兴、长城制药、江西医药集团等。关于资产注入的问题,公司董秘侯文玲透露,作为通用技术集团下面唯一的医药整合平台,未来相关的托管企业都将逐步注入上市公司, 目前各项工作正紧锣密鼓推进过程中。

高渝文强调, 公司计划沿着全产业链拓展,以医药工业、医药商业、国际贸易为主导业务领域, 探索医疗服务、健康养老、电子商务等领域,构建可持续的市场优势。

此外,成立产业并购基金、推行员工持股计划等也在公司的考虑之中。

金一文化定增募资16.5亿 全面转型珠宝平台型企业

证券时报记者 马晨雨

金一文化 (002721)今日披露了非公开发行股票预案,公司非公开发行股票不超过 7395.78 万股,发行价格为 22.31 元/股,拟募集资金总额不超过 16.5 亿元,扣除发行费用后,拟将 6.5 亿元用于偿还银行贷款和黄金租赁,剩余部分将用于补充公司流动资金。

根据预案,本次发行股票的发行对象为陈松兴、李明华、陶安祥、钟葱、韵帛文化和陈魁,锁定期为三年。

值得注意的是,金一文化控股股东钟葱将认购 448.4 万股,配套资金 1 亿元,发行完成后,钟葱及其控股

公司碧空龙翔合计持股比例为 35.67%,钟葱仍为公司的实际控制人。

公司表示, 本次发行是落实公司发展战略、降低财务风险、打造可持续竞争优势的积极举措,符合国家产业政策和公司发展战略。

2014 年中国黄金珠宝行业加速产业调整,黄金珠宝行业出现拐点,孕育整合机遇,在此背景下,金一文化积极把握黄金珠宝行业的业务契机, 始终立足于黄金珠宝产业, 以内生式发展与外延式扩张结合发展, 进一步完善产业布局优化供应链平台, 探索互联网+珠宝融合发展、探索产业和投资基金等业务和投资途径, 全面向黄金珠宝行业的平台型企业转型。

上市公司闲置土地 被回收概率上升

见习记者 梅双

金山开发 (600679)日前发布公告, 该公司子公司上海和玺实业有限公司物流仓储地块, 因政府原因导致闲置,经商议,拟由上海化学工业区金山分区发展有限公司有偿收回。

公司称,2009 年 12 月,和玺实业以竞拍方式取得这块总面积约为 107 亩的土地。和玺实业于 2010 年 1 月与区规土局签订了国有建设用地使用权出让合同,并于 2012 年 9 月办理了土地使用权证。

公司内部人士对记者表示, 拟回收的地块位于一个化工产业园区附近,本打算用于化学品的堆放。 当时购买土地的资金为 2000 多万元,由于某些原因, 没办法按照原来的用途来使用土地。”公司表示,近期,和玺实业收到区规土局通知, 上述地块无法按原定计划进行开发利用。根据合同约定和《闲置土地处置办法》等相关规定,经协商,拟由金山分区发展公司有偿收回上述地块。

无独有偶, 还有上市公司做起了闲置土地的生意。太极实业 (600667) 11 月 14 日公告, 公司控股子公司太极微电子拟出售闲置厂房土地 (含配套设备), 出售价格不低于评估价,评

估值 1.36 亿元,通过挂牌交易确定。

据公告, 太极实业拟出售的闲置土地建筑面积 4.45 万平方米,土地面积 5 万平方米,自 2013 年收购以来一直处于闲置状态。如以评估值的价格出售成功,扣除税费后,预计子公司获得的利润总额约为 2700 万元。

安信证券一位分析师表示, 土地闲置的原因有手续不全、征地拆迁进程缓慢等,比较复杂。从大拿拿地到土地被闲置, 研究人士认为上市房企的策略也在逐渐发生变化。

土地市场出现这种情况也是分区域的,一线及少数二线城市,房地产市场持续走强, 土地闲置更多是期望土地升值;而对于三四线城市,由于库存压力大,企业没有开发的动力,土地闲置更多的楼市下行的无奈对策。”财富证券分析师邹建军告诉记者, 公司出现这种变化也是楼市整体下行及区域分化引起的。

邹建军表示, 由于目前中国房地产市场区域分化明显, 土地闲置在一线及少数二线城市的普遍性不大,即便还有上涨的空间,但空间也有限,因此开发商试图通过购地获利的动力是不足的。而对于三四线城市,出售闲置土地或土地被政府回收的现象进一步上升的概率较大。