

三股力量推动三一“迁都”

□本报记者 李少林

三一重工12月1日发布澄清公告,间接承认公司总部迁往北京的计划。公告称,三一总部迁往北京是规避恶性竞争,加速推动公司国际化进程。

分析人士指出,推动三一“迁都”的力量来自三个方面。其一是“规避恶性竞争”,其二是国际化战略布局的需要,而更重要的是第三点,即北京近年来采取优惠政策大力吸引高端制造业企业落户。比如,中关村科技园区对所在企业实施的股权激励所得税等优惠政策,就对三一集团管理层也有很大的吸引力。

布局国际化

日前有媒体报道称,三一各核心事业部将全部迁往北京市昌平区,长沙基地将仅保留泵送事业部。三一重工随后公告证实此传闻,但

据公司人士向中国证券报记者透露,三一原来还在纠结总部是搬至北京还是上海,此次媒体披露公司总部将搬迁至北京,“让公司很被动”。该人士最后说,三一总部能否搬迁成功,还得看湖南省的态度。

就在三一总部搬迁新闻爆出后,湖南省副省长韩永文在接受媒体采访时表示,希望三一重工继续留在湖南发展。他强调,三一的发展对湖南省稳增长的战略部署具有重要意义。

三一方面称,公司搬迁总部的两大理由是满足国际化需求和规避同城对手的恶性竞争。对于后者,有业内人士表示,工程机械企业之间的恶性竞争是不争的事实。比如,在今年上半年行业极度不景气的时候,个别企业实施“零首付”、“负首付”的销售手段,导致业内竞争进一步加剧。

但事实上,国际化需求或许是三一“迁都”的内在动力,因为国际化无疑是国内工程机械企业未来

发展的重点。据中国工程机械工业协会秘书长苏子孟介绍,协会原本预计今年工程机械行业同比能增长12%,目前看来,要完成这个目标比较困难。他预计,明年初随着国家政策的拉动,工程机械行业将企稳反弹,明年预计全行业增长13%。

尽管对国内工程机械行业保持稳定增长持乐观态度,但他仍指出,未来国际市场对国内工程机械企业非常重要。他表示,目前国内企业在国际市场的份额占20%,仍然有较大的提升空间。

今年上半年,三一成功并购世界混凝土机械巨头德国普茨迈斯特公司,国际化战略迈出了一大步。随着公司在全球业务布局的逐步完善,确有必要在北京、上海拥有运营总部。

北京吸引力

业内分析人士指出,在国内,北京、上海有其他省市不具备的

优势,有更多的资源配置,更适合企业在这些地方设立总部。三一有关人士曾直言,“年初并购大象的时候,让三一感受到北京的行政效率,只要盖一个章就够了。”

而事实上,三一“迁都”选择北京的更重要原因或许在于,北京各区县普遍重视发展实业特别是高端制造业,高端制造业项目成了北京各区县招商引资争取的重点。

据中关村科技园区管理委员会相关人士介绍,中关村科技园“一区十六园”扩容方案日前已经获得国务院批复。这就意味着,中关村科技园区在海淀、朝阳、东城、西城、丰台、石景山、通州、昌平、大兴等共有10个园区的基础上,增加6个园区,也就是北京市16个区县都拥有一个中关村科技园分园,享受中关村科技园在税收减免、资金补贴、人才引进等方面优惠政策。

比如“4+6”先行先试政策,其中包括:科技成果处置权以及收益权的改革试点;股权奖励的个人所得税试点;股权激励审批实施试点;科研经费项目改革试点;完善高新技术认定试点等。

北京某园区管理人士指出,北京各区县大力发展科技园区建设的同时,引进大项目特别是高端制造业项目正在成为各区县园区建设的重要载体。

正因具备诸多政策、资源优势,包括龙湖地产等多家企业正在或者已经将总部搬迁至北京。

据了解,三一集团目前在北京昌平区已经有两个制造业基地,一是2007年左右投建的北清路三一产业园,另一个是2010年投建的昌平南口三一制造基地。据三一集团一位人士介绍,北清路三一产业园目前主要有几个部门的销售部,“三一在北京的制造业重点放在南口”。如果三一总部搬迁到北京,“三一产业园应该可以容纳得下。”

天然气“十二五”投资盛宴开席

四大细分领域或率先受益

天然气整体蓝图明晰

根据《规划》,“十二五”期间全国天然气发展的六大重点任务为:增加资源供应,加快管网建设,稳步推进LNG(液化天然气)接收站建设,抓紧储气设施建设,加强科技创新和实施节约替代和提高能效工程。

业内人士认为,《规划》全面清晰地明确了“十二五”期间我国天然气产业发展的整体蓝图。值得注意的是,储气库项目、管网建设项目和常规天然气开发项目是《规划》列出的重点项目。分析人士据此认为,随着规划的落实,天然气生产企业、相关设备制造企业、下游管输企业以及城市燃气公司将率先获益。

“《规划》为‘十三五’进一步

提高天然气的利用比例奠定了基础,其制定了几项重点工作针对性强,也为实现目标提供了保障。”刘毅军说,比如,通过推进管网、LNG接收站建设等保障天然气的供给,通过储气库建设等解决调峰用气不足问题等。”

长期以来,我国在储气库、管网建设方面一直缺乏全面规划。此次公布的天然气“十二五”规划明确提出了上述两方面的建设目标和重点项目。如天然气管网建设提出要新建天然气管道(含支线)4.4万公里,新增干线输气能力约1500亿立方米/年,规划的重点项目亦对长度、输气能力、设计压力、管径、投产时间、气源等进行了明确。

储气库建设方面也提出,要

新增储气库工作气量约220亿立方米,约占2015年天然气消费总量的9%;城市应急和调峰储气能力达到15亿立方米,并明确了24个重点项目,合计设计工作气量257亿立方米,总投资811亿元。

下游企业率先受益

银河岛分析师认为,储气库项目、管网建设项目的常规天然气开发项目是此次规划列出的重点项目。因此,中石油和中石化等能源巨头、重庆燃气集团、山西国新能源发展集团等能源企业,以及主营天然气管道经营的大通燃气、长春燃气、明星电力等公司将最先受益。

海通证券分析师进一步分析,

若本次规划有效落实,则到“十二五”末,城市燃气供气量将翻番,届时,城市燃气商如深圳燃气、广州控股、陕天然气、长春燃气等将受益匪浅。目前来看,西二线沿线的公司气量增长较快,综合考虑燃气类上市公司的业务规模以及气价、气源条件,深圳燃气、广州控股的成长性相对确定,值得长期看好。

刘毅军认为,天然气产业链条较长,随着规划的落实,天然气整个产业链的相关企业有望逐步获益。

首先,资源勘探开采、技术服务包括重大设备提供商将受益;其次,对管道建设相关方也是利好,包括钢材、阀门、压缩机等。下游天然气应用新领域如气动车、气动船等的企业也将获益。”

传闻“重伤”白酒 总市值蒸发472亿元

□本报记者 王锦

在塑化剂等负面消息的重压之下,12月的首个交易日,一度被视为“避风港”的白酒板块再度出现深幅下挫,包括金种子酒、沱牌舍得、古井贡酒、山西汾酒等在内的多只白酒股跌停。白酒龙头贵州茅台、五粮液也大幅下跌。经中国证券报记者粗略统计,12月3日,A股13家白酒股总市值共计蒸发472.35亿元。

遭遇“黑色星期一”

12月3日,白酒板块全体大幅下挫,多家二三线白酒股齐齐跌停,一线白酒股也难以幸免:贵州茅台下跌7.32%,收盘价200.19元,离跌破200元只有“一步之遥”;五粮液下跌9.86%,收于24.31元;洋河股份更是一举跌破100元大关,收于91.79元,下跌8.03%。

股价大跌的同时,成交量也大幅放大。Wind数据显示,12月3日,白酒板块资金合计净流出7.87

亿元,在所有板块中居首位。其中,五粮液资金净流出3.1亿元,贵州茅台资金净流出1.4亿元,酒鬼酒资金净流出7363万元。而从沪深交易所披露的交易公开信息显示,12月3日,“机构专用”纷纷成为各白酒股最大的卖方力量。以五粮液为例,卖方前五大席位均为“机构专用”,合计卖出额高达4.07亿元。

一位市场人士称,白酒板块的深度下跌与负面消息有关系。比如有消费者送检茅台,使得前期的塑化剂风波又有向其他酒企转移的趋势。近期白酒板块本身信心就严重不足,可以说如同“惊弓之鸟”,这些负面消息的累积效应对机构尤其是基金的打击非常大。”该人士称。

影响有限或不必太恐慌

业内人士表示,今年3月份,国务院会议便提出要严格控制“三公”经费,该政策已经显现出对高端白酒市场的负面效应。上半年以来,高端白酒出现量价齐

跌现象,终端动销不旺,经销商库存增加,使得白酒行业整体陷入调整期。

而进入旺季,该情况并未得到有效缓解,目前需求增速的放缓和产能规模放量的矛盾已经成为行业中长期发展的隐忧,而近期负面消息的频频叠加无疑加剧了该种担忧。

但白酒专家铁犁认为,即使各种对白酒的负面传闻并非“空穴来风”,也不必过于恐慌,因为其对整个白酒行业的影响还是有限的、短期的。

铁犁表示,上半年限制“三公消费”对高端白酒的影响约为6%~7%,这次如果力度加大,影响可能会再度增加2%~3%,全年对高端白酒的影响为10%左右。整个政府系统采购的高端酒只占高端酒市场的10%左右,而目前高端白酒在整个白酒市场占比约为三分之一,因此放到整个白酒行业,影响会更小。”

铁犁还指出,继续看好白酒行业和白酒板块,虽然今年、明年

会有所调整,尤其明年二季度影响会更为明显,但预计明年下半年白酒仍会步入一轮新的上升通道当中。

另有业内人士表示,塑化剂事件也好,其他负面消息也罢,更多的都是导火索,反映了弱市行情中无论是投资者还是消费者对

于白酒的信心均明显不足;而从基本面来看,过去几年白酒的高增长本身就是一种过度繁荣,势必难以持续,白酒回落速度已在预期之中,但中国几千年的白酒消费习惯和消费文化一定时期内很难改变,因此对于酒业的前景确实不必过于悲观。

整改完成 酒鬼酒包装线3日复产

□本报记者 王锦

月27日,排查、整改至产品包装生产环节,对所有包装生产线实施了停产整改,对有可能导致酒类中邻苯二甲酸酯类物质感染、迁移的工具、包装材料、设备、设施进行彻底更换,以彻底消除邻苯二甲酸酯类物质的感染源和迁移源。

塑化剂事件被曝光至今,酒鬼酒已经历四个跌停板,12月3日,白酒板块大幅调整,酒鬼酒成为板块中跌幅最小的,全天下跌6.28%,收盘价27.32元。塑化剂事件至今,酒鬼酒股价累计跌幅达到43%。

国美电器发力电商市场 效果尚待观察

欲一年内进入电商前三

有消息称,合并后的国美在线,其业务模块主要由国美在线、库巴网、目录事业部、团购及大客户事业部、OEM事业部等五大事业部组成,记者向国美电器副总裁牟贵先求证时,获得了肯定答复。

据介绍,两家公司合并后,将由事业部形式独立核算,库巴网将专注于开放平台业务,独立招募品 牌商、经销商、线下渠道商等入驻,国美电器网上商城主做国美电器的自营业务,即将国美电器线下业务线上化。未来还将以独立B2C身 份,进驻库巴网开放平台。至于盈 利目标目前不便透露,但我们的目

标是用一年的时间将国美在线打造成业内前三。”牟贵先说。

有观点称,合并之后库巴或被国美边缘化。牟贵先对此称,公司高度重视库巴品牌,且以后会专注于B2B2C服务,公司此次整合也是为了明确各自分工,防止互相打架”。对于库巴的经营目标,牟贵先表示同样是做到B2B2C领域的业内前三。

之前(国美网上商城)主要是做家电,但整合之后我们会进行多元化经营,母婴、体育、户外、家纺等众多领域我们都会很快进入”牟贵先向记者表示。

整合进度滞后或影响效果

从上月高调宣布在央视投入

4亿巨资宣传国美电子商城,到今 天宣布合并旗下两大电商平台,国美在短时间内频频发力电商业务。业内人士称,此举或是为了通过对企业内部的资源重组,扭转国美整个集团持续亏损的压力从而提振股价。国美电器目前仍未跻身国内电商“第一梯队”,与天猫、京东以及老对手苏宁仍有一定的差距。

有券商分析师指出,无论是线上还是线下业务,国美都面临强大的竞争对手,这些对手或是已经建立了广泛的店铺和物流网络,有的已经渗透到三五线城市,或是刚刚提高了资本以参与价格战,在行业周期上看,整体消费增长仍处于底部阶段,国美面临的

大环境并不乐观。对于国美突然“发力”将可能给电商市场带来的影响,业内资深评论人士刘步生向中国证券报记者表示,国美整合国美在线和库巴的后台资源理应于一年前实现共享,但现在才出手,其整合进度已经严重滞后。此外,国美的电商业务是其公认的短板,且暂时看不出有什么地方比竞争对手更强,今年前三季度国美电商业务实现营收30多亿元,而老对手苏宁易购前三季度的营收规模接近100亿元。

鉴于此,国美此番举动的实际效果仍有待观察。有研究数据就显示,即使两家公司合并后,国美才将占据国内B2C市场3%份额。

借壳上市门槛较高

重新上市规则或利好“老三板”

□本报记者 李若馨

近日交易所发布的三项退市制度配套业务规则未引起ST板块大动静,却惊起“老三板”公司“跳”声一片,政策发布当天几乎全线上演一幕涨停“秀”。

对此,有投行人士称,按照两大交易所的重新上市办法,退市公司的重新上市直接上报交易所即可,无需经过证监会重组委的实质性审核,在目前借壳上市已经趋同于IPO的监管环境下,实际上是给借壳上市开了一道“后门”,将导致未来借壳上市的规则不统一,甚至无形中降低了借壳上市的标准。

不同标准下的借壳

11月30日,上海证券交易所发布了《退市整理期业务实施细则征求意见稿》、《退市公司股份转让系统股份转让暂行办法征求意见稿》和《退市公司重新上市实施办法征求意见稿》等三项退市制度配套业务规则。同时,深交所发布了《深圳证券交易所重新上市实施办法征求意见稿》和《深圳证券交易所退市整理期业务特别规定征求意见稿》。

这一系列规则的制定,却带来一个戏剧性的反应。12月3日,上述规则发布后的第一个交易日,28只正在交易的“老三板”公司,除水仙B微跌0.002%,大地股份、中浩B收平盘外,几乎全线上涨,共有18只股票报收涨停。

一位专业从事并购事宜的投行人士表示,根据两交易所出具的重新上市实施办法,退市公司申请重新上市需符合《股票上市规则》规定的重新上市条件,经由交易所受理并审核即可,无需上报证监会,这就让未退市的借壳案与已退市公司的借壳案在审核时出现两套人马审核的情况。

虽然两交易所都在其上市规则中明确,公司在申请重新上市前进行重大资产重组且实际控制人发生变更的,符合中国证监会《上市公司重大资产重组管理办法》规定的借壳上市条件。

此外,在《上市公司重大资产重组管理办法》规定中对借壳的要求只有最近两个会计年度净利润均为正数且累计超过2000万元,及上市公司购买的资产对应的经营实体持续经营时间应当在3年以上两项硬性要求,并没有对借壳资产的主营延续性有明文要求。而这也给了以“一买一卖”为盈利模式的并购基金寻得时间成本比以往低很多的退出通道。

海利得拟“涉足”金矿

因股权激励事宜11月26日起停牌的海利得宣布12月4日复牌,但公司停牌期间,股权激励事项则变为拟投资参股金矿。公司公告,11月29日与广西地博矿业集团股份有限公司、广西鑫鑫交通能源投资有限公司签订《增资意向协议》,海利得拟以自有资金通过增资的方式直接或者间接持有地博矿业股份1500万股,预计投资金额为1.1亿元至1.2亿元(暂定)。

根据公告,海利得直接增资认购地博矿业股份750万股的同时,通过增资认购鑫鑫投资部分股权,鑫鑫投资认购地博矿业的750万股。海利得在地博矿业的直接持股比例不高于7%,间接和

3264万元。(王锦)

华邦制药收购负资产药企

华邦制药公告,全资子公司重庆华邦制药有限公司与李跃亨、李世宏、马涛签订了《股权转让协议》,以自筹资金收购三位自然人合计持有的成都鹤鸣山制药有限公司100%的股权。

华邦制药此次并购的主要目的是获取鹤鸣山公司的产品,并利用华邦有限的营销网络对其现有的产品进行推广,可以发挥协同效应。

目前鹤鸣山公司产品全部为皮肤科产品,和华邦有限现有产品线具有互补性。产品盐酸布替奈酚乳膏为首仿产品、医保产品,有OTC资质;痤疮外用剂阿达帕林凝胶为医保产品;痤疮药过氧苯甲酰原料为国内独家、医保产品,有OTC资质;喜树碱软膏目前国内只有2家生产;聚

贵绳股份拟募资6亿元提升产能

筹资资金足,项目内容包括特种缆绳产品3万吨、电梯钢丝绳3万吨、镀青铜胎圈钢丝4万吨、特种预应力钢绞线5万吨,建设期为24个月。预计项目建成后,将年均新增销售收入14.68亿元,投资回收期为8.66年。贵绳股份称,募投项目所产产品市场需求旺盛,技术水平可替代进口产品。(刘国锋)