

日本企业MGC拟退出

# 两A股公司分食辅酶“蛋糕”

□本报记者 刘兴龙

随着日本三菱瓦斯化学株式会社(MGC)退出辅酶Q10的生产和销售进入倒计时,面向营养品市场的辅酶Q10可能会因原料供应吃紧出现价格走高。在全球最大的美国市场,中国的辅酶Q10原料已经在数量上占据最大份额。金达威、浙江医药有望成为市场份额增加、产品价格上涨的受益者。

### 辅酶Q10价格或走高

MGC与国内辅酶Q10的专利纠纷案件,在年初以日企败诉结束。据媒体报道,MGC宣布,2013年3月底前将停止辅酶Q10的生产。业内人士表示,三菱撤离辅酶

Q10市场一定会对这种产品的供应产生影响,尤其是对于那些要求原材料产地为美国或日本的客户来说更是如此。

MGC退出辅酶Q10市场,除了专利纠纷之外,看不到未来实现盈利的前景也是放弃该业务的重要原因之一。MGC位于新潟市的工厂目前拥有年产70吨辅酶Q10的生产能力。据该公司称,一项可行性研究表明,由于来自海外生产厂家的供应过剩,以及MGC和日本国内其它厂家产能的增加,三菱的辅酶Q10经营业务处于亏损状态。

由于市场充分竞争,前几年辅酶Q10的批发价格一直比较低。不过数据显示,2012年下半年以来辅酶Q10的价格已经出现了上升趋势。

势。日本钟渊化学公司(KANEKA)一位高管表示,MGC退出市场无疑会继续推动这种趋势。

据浙江医药美国公司销售负责人介绍,MGC70吨产能大约占美国市场总量的23%,在传出MGC退出消息以来,市场客户对该公司的产品兴趣明显增加。

专家指出,MGC退出会带来短期的市场真空,将会对产品供应和价格造成影响。总体来看,辅酶Q10价格受多种因素的驱动,比如原材料成本上升、通货膨胀以及汇率走势等,不过短期内供应状况改变促使价格走高的趋势是比较确定的。

### 国内两公司受益

作为辅酶Q10市场的大佬,

MGC退出无疑会对市场占有率较高的厂家产生利好。在全球最大的美国市场,中国的Q10原料已经在数量上占据最大份额,而日本企业主要将在还原性辅酶Q10这样高端产品领域占据主导。

有统计显示,辅酶Q10原料出口在2012年继续保持近50%的高速增长,平均价格同比增长12%,而出口总金额则达到了1亿多美元。三菱逐渐退出已引起辅酶Q10市场的供应紧张,若完全退出,势必会带来供需失衡,国内企业销售量价提升的可能性较大。

在A股上市公司中,受益公司主要为金达威、浙江医药。其中,金达威的辅酶Q10收入占比超过30%,将成为辅酶Q10涨价的最大受益者。

# 山航B重大事项正在推进

□本报记者 钱秋臣 董文杰

因筹划重大事项停牌已达四个多月的山航B引发投资者广泛关注。公司董事长张幸福和山航集团董事长马崇贤在3月5日召开的临时股东大会上表示,相关各方正采取有效措施,积极推进B股改革事宜,公司将以此为契机,做好资本运营、品牌定位和市场战略调整,进一步优化资产结构,从地方性航空公司向全国性航空公司转型,实现可持续发展。

### 方案推进中

对于停牌的原因,张幸福解释,2012年10月25日公司三季报公告当日公司股票涨停,26日继续上涨3.69%。在这个背景下,10月28日公司接到大股东通知,因筹划重大事项要求上市公司停牌。为避免信

息泄露、防止股价形成异动,上市公司决定停牌。目前管理层鼓励B股公司进行试点改革,公司也迫切希望通过B股改革恢复山航上市公司的再融资功能,为低成本扩张和长远健康发展提供条件。目前,山航股东正与相关各方积极商讨和筹划,争取尽快拿出解决B股公司遗留问题的具体方案,希望得到中小股东的理解与支持。

张幸福表示,2009年以来,公司业绩持续增长。公开资料显示,公司每股收益、每股现金流量、净资产收益率等几项业绩企业盈利能力和创造价值能力的主要指标均大幅提高,并遥遥领先于同行业上市公司。尤其是2012年,在国内民航业上市公司业绩出现整体下滑的局面下,山航B的经营业绩超出市场预期,其中三季度净利润同比增长15%,在民航类上市

公司中处于领先地位。

### 转型全国性航空公司

着眼于未来的发展,下一步公司将进一步优化资产机构,搞好资本运营、品牌定位和市场战略调整。张幸福表示,随着航油价格上涨,CRJ等老旧飞机运营成本越来越高,且派遣率低下,严重影响了运营效率。因此优化机队结构,老旧飞机实施退出提上了日程,今年2月份公司提出了对5架CRJ200飞机进行处置,并计提减值1.9亿元,目的是为了公允反映公司资产状况,促进公司的稳健经营,从而保护广大股东的长远利益。

航空公司是高投入的行业,仅靠自身积累很难满足发展需要。山航B自从2000年上市到现在,由于B股的问题一直不能再融资,这严重制约了山航发展。加强资本运营,通过B股改革恢复山航上市公司的再融资功能,借助资本市场实现公司可持续发展成为迫切的任务。在市场战略方面,今年一方面通过机队结构的调整,实现机型的单一化,显著改善运营成本。另一方面,通过山东市场、厦门、重庆等基地的建设,逐步形成大三角的市场格局,实现运力的合理投放、优化航线网络布局,基本实现从地方性航空公司向全国性航空公司的转型。

### 制剂质量须安全有效

近年来国内外以干细胞为主的细胞治疗研究发展迅速,干细胞制剂的研发需经过制备、质量控制、临床前研究(体外及体内试验)到临床试验的全过程。然而,我国现阶段尚缺乏干细胞制剂质量控制和临床前研究的相关技术指南,难以正确引导和规范干细胞制剂的相关研发工作。

干细胞制剂的质量控制方面由4个部分组成。第一部分是对细

资本运营,通过B股改革恢复山航上市公司的再融资功能,借助资本市场实现公司可持续发展成为迫切的任务。在市场战略方面,今年一方面通过机队结构的调整,实现机型的单一化,显著改善运营成本。另一方面,通过山东市场、厦门、重庆等基地的建设,逐步形成大三角的市场格局,实现运力的合理投放、优化航线网络布局,基本实现从地方性航空公司向全国性航空公司的转型。

山航B控股股东山航集团董事长马崇贤也表示,现在山航已经进入了持续健康的发展阶段。2013年是山航的关键战略转折年,作为大股东山航集团将全力支持上市公司发展,优化机队和航线结构,拓宽融资渠道,打造更多具有话语权的航线,保持山航持续健康发展。

细胞供者的要求,总体原则是从源头上确保干细胞无病原微生物污染和明显的遗传性致病因素;第二部分是对于干细胞培养基、滋养层细胞的质量控制和对制备工艺管理及验证的要求;第三部分是制剂检验的基本原则、质量检验和放行检验的主要内容,以及质量复核要求;第四部分是不断地扩展对干细胞的安全性、有效性及稳定性研究,不断地提高对干细胞制剂质量控制的技术能力。

卫生部、国家食品药品监督管理局强调,干细胞制剂质量检验中所列出的内容,一般应作为必须完成的检验工作;而干细胞制剂质量研究中所列内容,主要是鼓励研发人员和专业质量检验机构针对目前有关干细胞质量存在认知上的疑难或是深层次的科学问题进行研究,现阶段暂不考虑将其作为常规质量检验内容。

交易行为,不过未产生收益。针对这一行为,公司董事会已公开发出股东短线交易公告,并向公司所有持有公司股份5%以上股东以及董事、监事及高管发出提醒告知。

2013年3月6日,长江创投投过大宗交易又以12元/股卖出公司股票174万股,该行为再次构成短线交易,长江创投该次短线交易未获得收益。截至公告披露日,长江创投持有公司股份3375.25万股,占公司总股本的11.40%。

程预留建设场地,并可充分利用已建成的相关公用设施。从一期项目生产、经营情况看,目前同类型机组运行稳定、盈利水平较高。该项目建成后,将利用淮北矿业公司所属洗煤厂的充足燃料资源,享受低热值煤综合利用增值税返还等相关优惠政策,建成后将具有良好的经济和社会效益。

中核集团或迎核级锆“入门”

□本报记者 王荣

知情人士对中国证券报记者证实了中核集团牵手东方锆业的传闻,并透露中核集团内部正在微调以迎接此次合作。该人士还表示,合作旨在加速核级锆国产化进程,而中核集团看中的正是东方锆业手中的核级锆业务。

核级海绵锆是核电用锆材主要原料,但目前我国核电所需的核级海绵锆全部来自国外。同时在运行的核电站和在建核电站所用的包壳材料等堆芯结构也全部由国外供应商提供,国产核级锆材的替代势在必行。

2012年10月,国务院常务会议讨论并通过《核电安全规划(2011—2020年)》和《核电中长期发展规划(2011—2020年)》。核电项目重启,核级海绵锆的需求随之而来。

中核集团作为核电项目的建设者一直希望向产业上游拓展。上述人士透露,2010年东方锆业宣布收购朝阳百盛锆钛股份有限公司核级海绵锆时,中核集团就曾参与。不过,东方锆业却矢口否认。

上市以来首现亏损

中船股份2013年力争扭亏

□本报记者 孟斯硕

受船市的持续低迷、成套机械设备的萎缩和传统钢结构产品市场竞争的加剧,公司本年度产品销售收入的大幅度下降,其中船配产品销售收入较上年度减少2.87亿元,非船产品销售收入较上年度减少1.70亿元。而净利润的减少,主要是销售收入的减少和综合毛利率的下降。船配产品销售收入较上年度减少2.87亿元,毛利率下降4.89个百分点,非船产品销售收入较上年度减少1.70亿元,毛利率下降32.11个百分点。公司表示,2013年经营目标为实现销售收入11.5亿元,实现“扭亏争盈”的目标。

中船股份2012年年报显示,2012年公司实现营业收入10.4亿元,同比下降30.71%;归属于上市公司股东的净利润亏损7605.18万元。

公司认为,本期营业收入的减

海宁皮城拟10转10派2.5元

□本报记者 刘国锋

高送转公司再添一家,海宁皮城3月8日公告,拟以2012年末公司总股本5.60亿股为基数,以资本公积金向全体股东每10股转增10股,同时以2012年末公司总股本为基数,向全体股东按每10股派发现金股利2.50元(含税),共计派发1.40亿元。

海宁皮城称,公司董事龙怡娟等五位董事对该预案进行了讨论,承诺在公司召开董事会审

北京科锐和丹邦科技遭减持

□本报记者 刘国锋

北京科锐、丹邦科技3月8日同时公告遭遇股东减持。

北京科锐控股股东北京科锐北方科技发展有限公司所持限售股解禁一月有余,便迅速在上市公司年报披露前通过大宗交易进行了减持套现。北京科锐公告称,科锐北方于3月6日通过大宗交易出售公司股份320万股,占公司总股本的1.47%。减持后,科锐北方

去年利润增幅小于营收

信达地产称房产税试点或进入新阶段

□本报记者 王锦

信达地产公布2012年年报,报告期内,公司实现营业收入40.07亿元,比上年同期增加21.18%。其中,房地产项目结转营业收入36.75亿元,较上年同期增加23.74%;归属母公司净利润6.14亿元,较上年同期增长9.03%。基本每股收益0.40元。由于报告期内借款增加,公司资产负债率达到63.58%,较年初增长8.18个百分点。信达地产拟每10股派发现金红利0.70元(含税)。

年报表示,截至2012年12月31日,公司在建面积156.41万平方米;新增土地储备规划建筑面积约121.92万平方米,截至2012年12月31日,公司储备项目规划建筑面积约427.4万平方米。公司认为,当前宏观经济已经筑底回升,房地产市场整体回

业内人士指出,目前东方锆业的核级海绵锆业务和技术均来源于朝阳百盛。2012年10月,东方锆业曾公告,朝阳百盛就其所拥有的国内最大的海绵锆生产线、国内已建成的唯一一条自主知识产权的核级海绵锆生产线,包括但不限于450吨工业级海绵锆及150吨核级海绵锆生产线的生产技术、土地使用权、房产、机器设备等已移交至朝阳东锆名下,专利权转让合同业已签署,相关转移手续尚在办理中。

以朝阳百盛的核级海绵锆技术为基础,东方锆业定向增发募集资金建设年产1000吨核级海绵锆,该项目预计在2013年7月投产,截至2012年中期投入进度为18.22%。

不过,业内人士指出,目前进行核级锆材国产化推广最大的瓶颈并不是技术,而是专利认证资格。由于目前核级锆材专利均为法国等传统核能大国拥有,国内核电项目也一直在使用成体系的国外产品,国产锆材需要经过长时间的测试才可能获得资格认证,真正开始应用到核电项目之中。

少,主要是由于船市的持续低迷、成套机械设备市场的萎缩和传统钢结构产品市场竞争的加剧,公司本年度产品销售收入的大幅度下降,其中船配产品销售收入较上年度减少2.87亿元,非船产品销售收入较上年度减少1.70亿元。而净利润的减少,主要是销售收入的减少和综合毛利率的下降。船配产品销售收入较上年度减少2.87亿元,毛利率下降4.89个百分点,非船产品销售收入较上年度减少1.70亿元,毛利率下降32.11个百分点。公司表示,2013年经营目标为实现销售收入11.5亿元,实现“扭亏争盈”的目标。上述利润分配及资本公积金转增股本方案时投赞成票,占公司董事会成员半数以上。海宁皮城业绩增长稳健,根据海宁皮城2012年业绩快报,公司2012年实现营业总收入22.62亿元,同比增长21.82%,实现归属上市公司股东的净利润7.03亿元,同比增长33.34%,基本每股收益1.25元,加权平均净资产收益率达26.77%。截至3月7日收盘,公司2013年以来股价涨幅达29.35%。

丹邦科技公告,公司3月6日接到持股5%以上股东益关寿减持股份的告知函,益关寿于3月5日通过深圳证券交易所大宗交易系统减持公司股份190万股,占公司总股本的1.1875%。减持后,益关寿尚持有公司730.40万股,占公司总股本的4.565%。大宗交易信息显示,北京科锐和丹邦科技遭减持的大宗交易折价率分别为7.02%和7.26%。

持有公司总股本的46.16%。丹邦科技公告,公司3月6日接到持股5%以上股东益关寿减持股份的告知函,益关寿于3月5日通过深圳证券交易所大宗交易系统减持公司股份190万股,占公司总股本的1.1875%。减持后,益关寿尚持有公司730.40万股,占公司总股本的4.565%。大宗交易信息显示,北京科锐和丹邦科技遭减持的大宗交易折价率分别为7.02%和7.26%。但不同城市住宅市场冷热不均。从政策信号看,房地产调控呈现常态化,限购、限贷等遏制投资投机需求的政策将延续;可能会针对房地产市场的变化出台一些新措施,下半年市场可能面临一定的不确定因素。对于中长期的房地产市场形势,公司仍持乐观态度。但是行业内的企业会加速分化,行业集中度将进一步提升,中小企业将在细分市场上寻求差异化的发展模式;城市发展也将出现一定的分化,具有集聚效应的大中城市前景可期,三四线城市存在一定的不确定性。此外,在分析未来可能面对的政策风险时,信达地产表示,2013年,房地产市场调控还将持续,投资投机需求依然受到抑制。同时,城镇个人住房信息系统建设、房产税试点可能进入新阶段,将对购房者预期产生一定的影响。

### 上工申贝收购德缝机巨头

上工申贝公告,公司拟通过全资子公司上工(欧洲)控股有限责任公司收购PFAFF Industriesysteme und Maschinen AG(即德国百福机械工业系统股份有限公司,包含其新加坡、香港子公司及其关联公司,以下一并简称“德国百福公司”),预计收购总成本为2亿元人民币。具体方案为:上工欧洲以1欧元的对价受让百福公司100%的股权,同时对百福公司投资合计金额约2410万欧元(折合人民币约2亿元),用于实施对其增加注册资本、提供股东贷款用以完全解决其银行贷款和利息以及后续整合与经营发展资金等一揽子计划。交易完成后,上工欧洲将成为持有德国百福公司100%股权的唯一股东。

据介绍,德国百福公司主要从事工业缝纫机的生产,注册资本是20万欧元。前身为G.M.Pfaff AG,成立于1862年,已有150余年的历史。由于受欧洲经济环境的影响和自身发展的限制,德国百福公司近年连年亏损,目前急需寻找具备国际视野战略投资者。

上工申贝称,德国百福公司和上工申贝控股子公司德国杜克普爱华股份有限公司同为欧洲老牌缝制行业巨头,完成交易后有利于减少相关产品的竞争,实现优势互补、产生协同效应。由于百福公司近年连续亏损,短期内对公司的财务状况和经营成果会产生一定的负面影响,在中长期将给公司的财务状况和经营成果带来正面的影响。

2月18日,上工申贝公布定向增发方案,拟定向增发募资不超过8.31亿元,其中4.5亿元用于收购德国百福公司、德国凯尔曼公司等。(王锦)

□本报记者 刘兴龙

为进一步规范干细胞临床试验研究活动,加强干细胞临床试验研究管理,卫生部、国家食品药品监督管理局3月7日联合发布《干细胞临床试验研究管理办法(试行)》、《干细胞临床试验研究基地管理办法(试行)》和《干细胞制剂质量控制和临床前研究指导原则(试行)》征求意见稿。

### 临床研究不得收费

目前,干细胞研究在我国方兴未艾,对一些难治性疾病的治疗进行了有益的探索,但也有些研究并未经过充分的临床前安全性和有效性研究,有些机构的干细胞制品和制备场地难以满足GMP的要求,有些研究目的不明确,临床研究与临床应用混淆。不仅造成资源的浪费,也给病人和

卫生技术监管带来了潜在的风险。因此,迫切需要对干细胞临床研究进行规范管理并制订相应的技术标准。

《干细胞临床试验研究管理办法(试行)》适用于干细胞临床试验研究项目的申报和备案,以及临床试验研究的开展和监管,已有规定的造血干细胞移植和以产品注册为目的的临床试验除外。在提交干细胞临床试验研究申请前,必须将干细胞制品的相关材料、供者和受试者的筛选标准和知情同意书样稿等提交相应的伦理委员会审查,以保障供者和受试者的合法权益。

管理办法(试行)明确规定,I期、II期和III期干细胞临床试验研究均属于在人体的试验研究阶段,不得向受试者收取费用。

管理办法(试行)要求,在干细胞临床试验研究过程中,如果发生

增持盛路通信。截至3月1日,马汉文持有盛路通信671.60万股,占公司总股本的5.057%;3月4日,马汉文以竞价交易方式合计买入盛路通信股份4.58万股,合计卖出盛路通信671.10万股;3月5日,马汉文以竞价交易方式将所持盛路通信剩余股票全部卖出。

据悉,马汉文在买入盛路通信达到5%时,没有及时向中国证监会和深圳证券交易所提交书面报告,也未通知公司并披露权益变动报告书,在履行报告和信息

披露义务前也没有停止买入盛路通信股份。目前,深圳证交所已对马汉文的证券账户采取了限制性交易措施。公司董事会将追缴马汉文的违规收益。

司尔特的股东长江创投则是屡教不改。司尔特公告称,长江创投系持有公司5%以上股份股东,2012年8月20日至2013年2月20日期间,长江创投累计卖出公司股票38.97万股,成交均价12.767元,2013年2月20日买入8500股,成交均价13.342元。该交易构成短线

的发展前景。公告称,“十二五”期间,我国将建设总容量约5000万千瓦的低热值煤发电产业项目,临涣二期项目已被安徽省能源局列入《安徽省“十二五”低热值煤综合利用发展规划》,且项目得到了政府大力支持,建设条件较为有利,预计可于较短时间内获得国家核准并建成投产。

临涣二期项目利用一期工

□本报记者 刘国锋

盛路通信和司尔特同日公告了持股5%以上股东违规交易事宜,斯尔特股东长江创投更是不止一次进行短线交易。

盛路通信公告称,公司3月7日收到深圳证券交所通报,公司持股5%以上股东马汉文近期违规交易公司股票,既未及时履行信息披露义务,又构成了短线交易。据介绍,2013年1月18日以来,马汉文以竞价交易方式持续

增持盛路通信。截至3月1日,马汉文持有盛路通信671.60万股,占公司总股本的5.057%;3月4日,马汉文以竞价交易方式合计买入盛路通信股份4.58万股,合计卖出盛路通信671.10万股;3月5日,马汉文以竞价交易方式将所持盛路通信剩余股票全部卖出。

据悉,马汉文在买入盛路通信达到5%时,没有及时向中国证监会和深圳证券交易所提交书面报告,也未通知公司并披露权益变动报告书,在履行报告和信息

□本报记者 刘国锋

煤电联营正日益受宠,为建设经营淮北临涣煤泥研石电厂二期2×330MW机组及后续项目,皖能电力拟与淮北矿业股份有限公司以发起方式共同在安徽淮北市濉溪县韩村镇临涣工业区共同投资临涣煤泥研石电厂二期机组项目公司。而淮北矿业公司所属的

洗煤厂将为该项目提供充足的燃料资源。

据介绍,临涣二期项目公司拟由皖能电力和淮北矿业公司分别以49%、51%的比例共同投资设立。临涣二期项目公司计划认缴注册资本为投资总额的25%,即7.50亿元,其中皖能电力出资3.68亿元。

皖能电力颇看好该项目公司