

# 房企海外融资规模锐减七成

## 融资成本上升

□本报记者 姚轩杰

对于资金密集型的房地产行业来说，人民币对美元贬值是一大利空消息。中原地产研究部统计数据显示，今年1月份主营业务位于内地的房企海外融资额明显减少，仅有7家房企到海外资本市场进行融资，融资额度仅为158亿元人民币，相比2014年1月份21家房企海外融资600亿元人民币，融资家数和融资规模分别同比锐减66.7%和73.7%。业内人士表示，受近期人民币对美元贬值影响，中国房企的海外资金成本正在上升。

### 融资锐减

今年以来房企在海外市场的融资状况较之去年同期差距甚远。中原地产研究部统计数据显示，今年1月份主营业务位于内地的房企海外融资额明显减少，仅有7家房企到海外资本市场进行融资，融资额度仅为158亿元，相比2014年1月份21家房企海外融资600亿元，房企数量和融资

规模分别同比锐减66.7%和73.7%。中原地产首席分析师张大伟分析指出，往年房企都会选择1月份到海外大规模融资，因为这样可以增加企业一年的资金宽裕程度，有利企业的资金安全。但今年房企受到佳兆业违约事件及人民币贬值影响，出现了融资难的现象。

在过去十多年里，由于国内直接融资渠道不畅，海外市场一直是中国房企重要的融资渠道，海外融资的占比在部分港股内地房企的债务总额中高达30%。相比于内地融资，海外融资的成本较低，这也是房企钟情海外融资的主要原因。目前，海外融资最常见的是银团贷款和发行票据、债券，这类融资方式的利率一般不超过10%，评级较高的房企如中海、万科、龙湖等贷款利率甚至会低于6%。而内地房企，基金的利率基本都在10%以上。

国家统计局数据显示，尽管去年房地产市场出现了明显调整，但去年房企海外融资额大幅增长，房企到位资金构成中利用外资639亿元，同比增长19.7%。

然而，今年1月份持续发酵的佳兆业事件给海外融资浇了一盆凉水。由于未能支付1月8日到期的一笔2300万美元债务利息，佳兆业成为首家美元债务违约的中国房地产企业。而且，佳兆业未偿境外债务余额规模总量达25亿美元，更加剧了海外市场对中国房地产业财务风险的担忧。国际评级机构穆迪发布报告称，短期内中国房地产开发企业境外融资渠道将受一定程度的负面影响。

一家陕西中型房企的高管告诉中国证券报记者，海外融资锐减，佳兆业事件只是导火索，深层次原因是房地产高增长时代已经结束，部分地区和房企的风险正在显现，这使得海外资本对中国房地产的吸引力在减弱，加上美国经济复苏，美元走强，资本自然会选择利润更高的地区和行业。因此，中国房企能得到的海外资本在减少，难度在增加。

### 成本上升

受近期人民币对美元贬值影响，中国

房企的资金成本正在上升。

“以发美元债为例，一家房企发行了一笔3年期的1亿美元债，抵押物是国内的房地产资产。现在人民币贬值了，那就得额外新增抵押物，以免抵押物资产不足。房企要按约定周期付息，比如按季付息，以美元结算，人民币贬值后，它就得还更多的人民币，实际利息就会增加。”亚太城市房地产协会会长谢逸枫告诉中国证券报记者，人民币贬值对房企的资产端和应付利息的影响都是利空。

美国经济复苏，美元走强，美联储今年加息将是大概率事件。这对准备或已经海外融资的中国房企来说，将进一步增加其融资成本。“若美国利息升高，房企海外贷款或发行债券的利率就得上升，想去融资的房企就拿不到以前低利率的资金了，已经融资的房企也将面临更高的利息支出。这对房企的资金链安全和开发利用，都会带来不利影响。”谢逸枫表示。

# 转基因“回暖”利好种业上市公司

□本报记者 任明杰

2015年中央一号文件提出“加强农业转基因生物技术研究、安全管理、科学普及”，一度颇受争议并逐渐式微的转基因概念再次“回暖”。与此同时，我国三个转基因品种安全证书获得续签，转基因研究也出现回暖迹象。市场人士分析，伴随着国内转基因的“回暖”，大北农、登海种业、敦煌种业、隆平高科等上市公司有望迎来利好。

### 转基因概念再次“回暖”

2015年中央一号文件明确提出，加强农业转基因生物技术研究、安全管理、科学普及。中央农村工作领导小组办公室副主任韩俊指出，“这一点是我们一贯的政策，因为转基因可以说是大有发展前途的新技术、新产业。我们支持科学家抢占农业转基因生物技术的制高点。中国作为13亿人的大国，人多地少，农业发展面临的环境资源约束越来越强，在转基因生物技术的研究方面，我们不能够落伍。”

韩俊介绍，中国现在已经批准进行商业化种植的转基因作物主要是棉花和木瓜，且现在棉花基本都是转基因。此外，我国还批准进口了一些国外的转基因农产品，包括大豆、油菜籽、棉花、玉米等，其中主要是大豆。“中国去年进口的超过7100万吨的大豆中，大部分都是转基因大豆。”

值得注意的是，在近几年的中央一号文件中，“转基因”已经多次被提到。

2007年中央一号文件首次提出要严格执行转基因食品标识制度；2008年的中央一号文件则强调启动转基因生物新品种



CFP图片

培育科技重大专项；2009年和2010年的中央一号文件提出要加快推进转基因科技重大专项，培育新品种产业化；2012年的中央一号文件则强调要进一步实施重大专项，提出“分子育种”这一与转基因类似的说法。而随着“转基因”争议的增加，2014年中央一号文件的提法变成了“加强以分子育种为重点的基础研究和生物技术开发”。

业内人士指出，2015年的中央一号文件再次明确提出“转基因”这一概念，并首次提出“科学普及”的说法，意味着

### 转基因再次“回暖”。

### 转基因研究有望推进

除“转基因”概念回暖外，转基因研究在步入2015年之后也出现了回暖的迹象。1月5日，华中农大生命科学院官网发布消息称，该校水稻团队研发的两种转基因抗虫水稻“华恢1号”和“Bt汕优63”，再次获得由农业部颁发的农业转基因生物安全证书（生产应用）。该安全证书的有效期为5年，自2014年12月11日至2019年12月11日。另外，中国农业

科学院生物技术研究所研制的转植酸酶基因玉米“BVL430101”，也再次获得了安全证书。

资料显示，这三个品种均于2009年8月获得过安全证书，是中国首批获得安全证书的转基因主粮，但其安全证书均于2014年8月17日到期。业内人士认为，这三个品种续签安全证书，将在一定程度上修复此前市场的预期，也传达出政府对于转基因作物研发甚至逐步放开商业化推广的支持态度。

市场人士指出，随着转基因研究的回暖，涉及转基因概念的上市公司也有望被催热，奥瑞金种业、大北农、登海种业、敦煌种业、隆平高科等上市公司有望迎来利好。

中概股奥瑞金种业在国内种子企业中率先展开了大规模转基因育种和分子标记辅助的育种技术研究和应用，公司也是国内首例获得转植酸酶基因玉米安全证书的企业。去年5月，隆平高科曾因拟收购奥瑞金种业而被市场看作将因此获得在转基因研究方面的成果。不过，去年11月3日晚，隆平高科公告称，公司收到控股股东新大新股份发来的《湖南新大新股份有限公司关于终止种业资产收购意向的通知函》，终止收购奥瑞金种业，但不排除未来与奥瑞金种业继续合作的可能。

登海种业、敦煌种业则与美国种业巨头杜邦先锋公司分别成立了登海先锋和敦煌先锋两家合资公司。杜邦先锋公司在转基因研究方面处于世界领先地位。市场人士分析，登海种业和敦煌种业未来可能模仿中种国际和孟山都合作的方式，未来与杜邦先锋合作展开转基因方面的研究。

# 亚太油气业资本开支将收缩

□本报记者 汪珺

风险管理机构DNV GL（挪威船级社和德国劳氏船级社合并企业）近日发布《平衡行动：2015年油气行业前景》报告指出，面对油价下跌，亚太地区油气行业对未来的信心大幅下挫，雇佣意向大幅下降，资本开支也将收缩。受利润低迷影响，亚太地区油公司采取一系列新措施来控制成本。

调研数据显示，自2014年10月以来，亚太地区油气行业人士的信心经历了最严重的滑坡，对行业怀有信心的比例从

77%降至27%，下降50%，排在北美（33%）之后，略强于欧洲（26%）。

雇佣意向也比其他地区下降得更为厉害。去年10月，超过半数（51%）的受访者仍计划雇佣员工，目前这一百分比已降至11%。46%的受访者目前有裁员计划，相比3个月前增长了30个百分点。

这种悲观预期也反映在资本支出意向上。调研结果显示，过去三个月，计划增加资本支出的受访者比例从61%骤降至15%。

“受利润低迷影响，成本管理仍将重中之重，70%的受访者计划收紧成本控

制。”报告指出，亚太地区油气行业将采取一系列新措施来管理成本。其中，改善工作流程和工艺位居首位，其次是对实际批准的成本开支采取更严格的决策，排名第三的手段是尽量避免风险更大、成本更高的项目，以及缩减劳动力规模。

“尽管近期油价下跌会影响到中国的油气开发，但中国能源需求的长远预期依旧强劲，很高兴看到中国是全球第二大受青睐的投资目的地。这主要得益于中国政府‘至2020年基本实现现代化’的战略以及城市化的发展。”DNV GL石油天然气部大中国区总经理邬冀表示。

他认为，这意味着投资会继续流向油气市场，但鉴于当前的油价水平，新的投资会再进行评估甚至推迟。作为弥补，预计一些中国公司将在国际市场上寻找油气资产进行投资。

DNV GL集团于2013年9月12日由DNV和GL合并成立，为海事、石油天然气和能源行业提供入级和技术保障服务，以及软件和独立的专家咨询服务。DNV GL的油气行业报告基于全球调研，涵盖了行业资深专业人士与高管的观点，以及与专家、商界领袖和分析师的18场深度访谈。

# 鹏博士发布大麦电视全面跨界

□本报记者 李香才

鹏博士2月4日在北京召开发布会，对外发布大麦电视、大麦超级宽带、大麦盒子2.0+等产品，并宣布大麦商城正式上线。

### 定位运营商电视

大麦电视定位于运营商电视。与传统电视和互联网电视不同，鹏博士以电信运营商身份做电视，会比传统厂家用户黏性更强。鹏博士不仅依靠单纯的硬件收入，更多的是靠向用户提供更加优质的服务和体验来创造价值，形成“硬件+内容+广告

+应用+宽带”的独特商业模式，开创新的智能电视商业模式。

目前，市场上的主流电视机屏幕和主要元器件是集成在一起无法分开的。而大麦电视在产品形态上颠覆了传统，为智能分体电视，即将屏幕和主要元器件分开，用户只需要购买主机盒就可以实现更新，成本大大降低。销售渠道方面，鹏博士将通过大麦商城销售大麦电视和宽带服务。另外，大麦电视还会通过京东、苏宁、天猫等电商渠道销售。

互联网的发展让跨界产业合作成为可能。体现在大麦电视上，鹏博士牵手科大讯飞，为用户提供交互和影视搜索；与

银河互联网电视的合作，让大麦电视用户可以终身享受免费影音服务。大麦科技负责人周柳青表示，未来智能电视行业不再是单一产业，而是由更多产业组成的生活产业链。

### 布局云管端

随着流量和网络介入设备的高速发展，很多传统服务业都开始互联网化，鹏博士也提出了云管端战略。大麦电视的发布，标志着鹏博士打造了一个包括数据中心（云端）、骨干网、城域网（管道）和数字终端的超宽带生态圈，正式开启智慧家庭战略布局。

公司有关高管介绍，鹏博士已陆续在各地建成十余个电信级IDC，率先实现百兆、千兆宽带接入，并入股银河互联网电视。随着大麦电视的发布，鹏博士已经逐步实现了云数据中心+超宽带网络+终端强势产品的“云管端”布局。

鹏博士董事长杨学平表示，鹏博士致力于做最贴近用户的互联网企业，子公司大麦科技重点将发展电商，大麦商城定位为O2O垂直电商。此前公司宽带产品主要通过线下方式销售，未来将逐渐转移至电商平台大麦商城。由此，公司人工成本支出有望减少，公司利润有望提高。

# 铁路春运客运量料增一成

中国证券报记者2月4日从中国铁路总公司获悉，2015年铁路春运起拉开帷幕，至3月15日止，为期40天。预计今年春运期间，国家铁路发送旅客28900万人次，同比增加2647万人次，增长10.1%，日均723万人次。

铁总预计，春运首日全国铁路发送旅客600万人次。全国铁路将增开旅客列车314列，其中，跨铁路局间中长途旅客列车224列，铁路局管内旅客列车90列。

为方便旅客出行，中国铁路总公司去年11月底完成了全国铁路春运列车运行图的编制，并

从2014年12月1日起将图定旅客列车预售期逐步延长至60天，同时对互联网售票系统进行了扩容和优化。

依据2015年春运列车运行图，全国铁路将开行旅客列车3063对，比2014年春运增加335对。在此基础上，高峰期安排旅客列车3200对以上，北京、广州、成都、南昌、湖南等重点地区客座能力增幅10%以上。同时，集中办理学生和务工团体往返车票，增开人工售取票窗口和退票改签窗口1604个，增设自动售取票机1948台，为旅客购票提供方便。（汪珺）

# 东港股份

## 电子发票开票量超过5300万份

东港股份2月4日晚就电子发票项目进展情况发布公告称，公司电子发票业务服务范围和客户进一步增加。

根据公告，目前，经北京市国家税务局、北京市地方税务局批准，北京京东世纪贸易有限公司、中国人寿保险股份有限公司、北京国美在线电子商务有限公司、小米科技有限责任公司、快乐的狗（北京）新媒体技术有限责任公司、北京锤子数码科技有限公司、北京市上品商业发展有限责任公司、北京亚昆供应链管理有限公司、中酒时代酒业（北京）有限公司、北京京玺森商贸有限公司参与的中国平安财产保险股份有限公司电子发票可报销系统，在瑞宏网平台运行平稳。

公司称，电子发票服务范围和服务客户的增加，对于电子发票的应用推广具有积极作用，有助于提升公司在电子发票业务领域的影响力。（董文杰）

# 粤传媒战略入股悠易互通

## 拟进军互联网营销领域

2月4日，粤传媒子公司广州日报新媒体有限公司与悠易互通在广州签订战略合作协议，新媒体公司将以自有资金1600万元认购悠易互通母公司China Audience Network Inc.新发行的6588万股D轮优先股，占发行后标的公司总股本的13.33%；双方将共同投资成立北京悠广通广告有限公司，全面进军互联网广告领域。

资料显示，China Audience Network Inc.为北京悠易互通科技发展有限公司的母公司，北京悠易互通科技发展有限公司经协议控制悠易互通（北京）科技有限公司、悠易互通（北京）广告有限公司、北京优选互动广告有限公司（上述公司以下统称“悠易互通”）。

悠易互通作为国内多屏程序化购买引领者，是中国最早推出互联网广告需求DSP平台的全媒体数字营销广告互动平台，在数据算法和程序化投放技术方面具

有很强的领先优势。其依托庞大的自有受众数据库和领先的数字技术，实现数据收集与受众投放的无缝闭环流程，为客户进行透明高效的广告投放。

数据显示，悠易互通2013年度营业收入为6917.07万元人民币，净利润为-2,774.90万元人民币；2014年1至11月营业收入为1亿元人民币，净利润为-1,718.78万元人民币。

粤传媒表示，公司将借助悠易互通强大的专业数据技术支持，利用公司的品牌优势和强大的客户资源，使原有的传统广告品牌资源和客户优势得以延伸发展，与公司的平面媒体、户外LED媒体广告形成协同效应，形成全面的融媒生态圈，迅速、高效、深入地进入在线数字营销行业核心，为传统媒体集团全面转型奠定基础，最终实现打造集平面、户外LED大屏、互联网和移动互联网于一体的全媒体数字营销广告互动平台。（黎宇文）

# 力推微信商城

## 獐子岛拟开展股东体验活动

刚刚经历了“天灾”不久后的獐子岛正试图努力展示公司的转型成功。公司2月4日晚公告称，公司正在实施由“资源+市场”向“市场+资源”的战略转型，为感谢广大股东的信任与支持，决定举办獐子岛微信商城股东体验活动，展示公司“由海洋食材向海洋食品转型”及“建设O2O平台”情况。

根据公告，参与活动的股东范围为截至2015年2月3日下午收市在中国证券登记结算有限公司深圳分公司登记在册的公司股东（持股5%及以上股东不参与本次活动）。活动时间为公告日

起至2015年3月19日止（2月15日—2月25日期间发生的订货在2月25日后派送）。

活动方案显示，符合条件的公司股东，在活动期间通过扫描二维码或查找公众号进入“獐子岛集团微信股东商城”，填写相关身份信息后，就能够以专享价格体验獐子岛生产或经营的海洋食品。食品包括：休闲食品（如三文鱼饭伴豆、豆皮扇贝罐头等）、冻品（如粉丝扇贝、波士顿龙虾、加拿大雪蟹等）、滋补品（如参茸、参食妙及各类品牌淡干海参、海参、海参组合、专为客户订制的团圆宴海珍品套装）等。（汪珺）

# 国际航协：航空运输量将持续增长

## 成本下行趋势不改

国际航空运输协会1月份针对航空公司首席财务官（CFO）和航空货运负责人进行的季度调查结果显示，去年第四季度航空客运量和货运量均出现增长。受访者预计未来一年航空公司成本将进一步下降，未来一年航空公司盈利前景乐观。

调查结果显示，航空客运量正以5%-6%的速率实现增长，增长率保持稳定，但并未出现进一步的改善。航空货运方面，受访者表示，与货运数据和世界贸易量的改善迹象一致，最近几个月货运量增长加快，尤其是亚太区和北美区。71%的受访者预计，未来

12个月货运需求会继续增加。尽管对全球经济发展仍存在担忧，但多数受访者指出，预计未来一年内，航空运输量总体仍将保持增长。

投入成本下降和需求增长是近期航空公司财务表现改善和前景乐观的主要原因。受访者表示，去年第四季度航空公司投入成本有所下降，主要是由于最近几个月的原油价格下跌，加上其他各种因素如美国原油供应增加和美元走强等，导致航空燃油价格下降。受访者预计，未来一年航空公司投入成本将进一步下降。（汪珺）