

资本公积充裕 上市公司频推高送转方案

□本报记者 王维波

佰利联2月23日晚发布2015年度利润及资本公积金转增股本预案,拟每10股转增25股同时派息3.5元(含税),追平了此前预案转增比率最高的财信发展。从近期上市公司的分配方案看,有多家上市公司推出了资本公积金转增股本的方案,而且转增的比率有越来越高之势。

资本公积普遍较高

过去每10股转增10股就算高送转了,但现在这似乎仅仅是起步。这也表明,目前上市公司的资本公积比较充足。上市公司要进行资本公积金转增股本,就必须要有充足的资本公积,这是进行资本公积金转增股本的基本前提。从实际情况看,凡拟进行大比率资本公积金转增股

本的上市公司大都有较多的资本公积金。

根据Wind资讯统计数据,今年以来发布2015年分配预案的上市公司有63家,其中拟每10股转增15股及以上的公司就有10家,最高的是财信发展,每10股转增25股。

多数拟实施转增股本的上市公司的资本公积金是比较高的。比如思美传媒2015年三季度每股收益为4.6256元,拟每10股转增20股的三峡水利2015年年报每股资本公积金为4.2413元,拟每10股转增20股的先导智能2015年报的每股资本公积金为2.6097元,拟每10股转增20股的豫光金铅2015年三季度报每股资本公积金为2.5969元。

不过也有推出高转增预案的上市公司资本公积金并不高,如首航节能2015年三季度报为1.7835元,而拟每10股转增18股的新联电子

2015年三季度报每股本公积金为1.8913元。但总体看这些公司资本公积金也是比较充足的。

业内人士分析,上市公司进行资本公积金转增股本应是综合考虑各个因素做出的决定,每股资本公积多少是一个重要因素,但不是必须要高送转。此外还需考虑股本因素,相对而言,股本较小的上市公司扩张股本的意愿更强烈。如思美传媒目前总股本只有8829万股,新联电子总股本为2.52亿股。

应关注未来业绩变化趋势

业内人士指出,在推出分配方案时,股价、目前及未来公司业绩的增长率等也是上市公司需要考虑的因素。如果目前公司股价较高,也有可能导致市场成交不够活跃,因此上市公司通过转增股份的方式将股价拉低,以促进成交活跃。

地方药品招标降价力度趋严 医药工业形势严峻

□本报记者 戴小河

新年刚过,福建和上海的地方药品招标新规就给药企当头一棒。上海市医保局日前发布《关于印发上海市公立医院药品集中采购工作实施意见的通知》,《意见》将推出带量采购与GPO(药品采购组织)采购两大“砍价神器”。而此前,福建省省级层面的药品招标第一次议价结果已经公布,不少药品的价格堪称全国最低。

近两年医药工业增速逐年下滑,而招标是影响医药行业增速的重要变量。目前,基本药物目录重新调整,医保目录仍在重新制定。行业普遍预期招标进度将加快,但实际招标进度远低于预期,渠道存在一个去库存、保持低库存的过程,这将导致明后两年医药工业增速维持在一个低位水平。

上海推“砍价神器”

上海发布的《意见》将采购药品划分为6类,分别是带量采购品种、谈判采购药品、直接挂网采购药品、国家定点生产药品、麻醉药品、精神药品等特殊药品,以及备案和应急采购药品。

医药云端工作室创始人李耀辉告诉中国证券报记者,上海在2014年对3个基药品种的带量采购进行局部试点以来,进展顺利,此次将成功经验扩大到基药、非基药非专利品种的更大范围,并延续了对质量的高要求。

《意见》明确了采购的品种和数量,制定质量综合评价指标体系,优选品质上乘的药品入围,落实招采合一、量价挂钩、全程监控等措施,切实保障药品质量,合理降低药品价格。

“可以预见,未来上海的带量采购药品将遵循此前的经验来确定实施细则,高质量高门槛以及超低价中标,如2014年所涉3个带量采购的品种,平均降价幅度达64%。”李耀辉表示,药企应及时对上海此前的带量采购进行复盘,以制定该市的投标报价策略及对应的市场



CFP图片

策略。

此外,《意见》还规定,谈判、带量采购的药品和定点生产药品确定的价格,医疗机构不得组织二次议价,但直接挂网,特殊药品将实施GPO采购,采购成交价不得高于阳光平台中标价和挂网价,并按药品加成政策销售,其药品实际采购价格将作为全市集中招标采购、中标价格动态调整或医院议价的重要参考。

“实行GPO的目的主要是实现大批量的规模采购、产品定点专供和连续的购买,以进一步压低药品采购价格。”李耀辉说。

福建药品招标大降价

“1月31日至2月1日下午,多数药品代表都涌向福州,当中有负责报价议价事务的人员,更多的是各个厂商和代理机构的销售代表等。”某品牌药品代表戴永平表示,此次福建省属招标被业内成为“第九标”,距离上一次“第

八标”已近4年多时间,而此次招标,招标办对于降价有非常明确的指示。

戴永平介绍,福建的降价力度非常大,一些药品从300多元直接降到了100元。诸如奥沙利铂、替吉奥等肿瘤药降价幅度极大,奥沙利铂在4年前的售价可以达到900多元,此后虽然价格一路下降,但在此次招标之前的价格还在300多元,第九标之后只有100多元;此外,如头孢曲松等抗生素,原来的价格可以达到20—30元,此次招标后,价格还不到3元。

“从利润层面看,虽然不少药品看似利润空间很高,但净利润实际上非常有限。不少药商的报价最终没能通过,有些厂商20—30种药只有2—3种中标。”戴永平说,省级招标之后是市级,而省级招标的价格是不公开的。这几天药商和医药代表又开始奔赴各地市进行二次议价,在市级的二次议价又将给药价刹上一刀。

福建省卫计委副主任、福建省药品集中采

紫光股份终止收购西部数据

□本报记者 王维波 傅嘉

紫光股份23日晚发布公告,将终止此前披露的以37.75亿美元认购西部数据发行的4081.48万股普通股股份的重大资产收购事项。

联手西部数据成立合资公司

紫光股份称,2015年9月,紫光股份下属香港全资子公司紫光联合信息系统有限公司与美国NASDAQ上市公司Western Digital Corporation(西部数据股份有限公司)签署了附条件交割的《股份认购协议》,拟投资37.75亿美元,以92.50美元/股的价格认购西部数据发行的4081.48万股普通股股份。

2016年2月23日,公司收到了美国外资投资委员会的书面通知,本次交易需要履行美国外资投资委员会的审查程序。根据《股份认购协议》的相关约定,若未能获得该投资委员会关于此次交易不需该投资委员会进行审查的决定,双方均有权单方终止《股份认购协议》。鉴于以上情况,同时基于审慎性考虑,公司董事会决定终止本次交易。

紫光股份同时公告,其将与西部数据共同出资设立紫光西部数据有限公司。该合资公司注册资本总额为1.58亿美元,其中紫光股份出资8058万美元等值人民币,占合资公司注册资本总额的51%;西部数据出资7742万美元,占合资公司注册资本总额的49%。合资公司的设立

和运营将正常推进,不会受到本次重大资产购买交易终止的影响。

紫光集团发力产业基金

2月23日下午,紫光集团与TCL集团在北京举行产业并购基金启动发布会。紫光集团董事长赵伟国表示,这是今年紫光集团参与设立的第一个产业并购基金,除此之外,紫光集团很快宣布和一家地方政府的合作基金规模在120亿,未来三年紫光集团要做3000亿产业投资并购基金,今年至少会完成600亿到800亿的目标。

TCL集团董事长李东生表示,该产业并购基金并不是纯粹财务投资性质,而将主要围绕

半导体和电子产业上下游的核心环节,在半导体芯片、半导体显示、工业智能制造、互联网+等领域进行全球范围的产业投资和并购整合。双方团队已经就核心产业研究和投资及并购标的公司筛选深入开展工作,未来很快就会有具体的项目落地。

李东生指出,紫光集团现在是全球第三大手机芯片制造厂商,而且在整个半导体芯片产业链上已经形成了一个相对比较完整的产业布局。TCL集团则在终端产品方面,无论是品牌、渠道,还是产品的技术能力,都已经建立了一定的基础。而且紫光集团特别擅长是投资和资本运作,能够和TCL集团在产业经营管理能力进行有机结合。

辽宁成大 拟募资53.82亿布局保险业

□本报记者 刘杨

辽宁成大2月23日晚发布定增预案,公司拟以16.82元/股的价格非公开发行不超过3.2亿股,募集资金总额不超过53.82亿元,拟全部用于收购中华联合保险控股股份有限公司19.59%股权。公司股票将于2月24日复牌。

定增对象方面,公司实际控制人旗下辽宁省国资公司、史玉柱旗下巨人投资、富邦人寿、中欧物流均拟认购8000万股,认购方式均为现金,且锁定期均为36个月。

公告显示,辽宁省国资公司为公司控股股东辽宁成大集团之控股股东,定增完成后公司将实际控制人辽宁省国资委合计持股比例将由11.11%增至13.51%;此外,巨人投资、富邦人寿、中欧物流将分别持有定增后公司7.84%、7.76%和4.33%股份。

公司曾于2015年12月公告,公司以82亿元摘牌取得中华控股30亿股股份。据介绍,中华控股是集产险、寿险、资产管理为一体的综合保险金融集团,属于金融行业中的保险子行业。数据显示,中华控股2014年度实现营业收入305.04亿元,归属于母公司股东的净利润18.48亿元。

公司表示,在国家金融改革的大背景下,公司看好保险行业良好的发展前景,参与此次中华控股的股份转让项目并通过市场化竞价最终成为受让人。本次重组完成后,公司金融服务板块将在现有的证券和基金管理业务基础上新增保险部分。在未来保险业快速发展的形势下,保险业务将成为公司又一重要利润增长点。

苹果 三星 布局中国移动支付市场

□本报记者 王荣

“3月18日,三星支付——Samsung Pay或将正式上线。”知情人士对中国证券报记者透露,继苹果支付Apple Pay高调入华之后,三星也加快了在中国移动支付的步伐。苹果和三星均希望借助其广泛用户号召力分羹中国的移动支付市场,但表现如何仍需时间验证。

与第三方支付的竞合

虽然Apple Pay在中国已经上线,但苹果并没有公布Apple Pay在中国的绑卡数量和交易金额。目前,Apple Pay已经成为各大银行首页的重点推荐,甚至与多家第三方支付公司进行了合作,包括首信易支付、易宝支付、连连支付等。

据统计,凭借苹果终端的号召力,Apple Pay上线半天时间就绑定了超过3800万张银联卡,目前国内能够支持Apple Pay的设备数量总共不过8400万台,3000万的绑卡数已经超过了Apple Pay可用设备的1/3。

如今苹果只是打头阵,知情人士透露,三星支付——Samsung Pay或将3月18日在中国正式上线,此前也已在韩国和美国上线。国内手机厂商则紧随其后,中兴通讯在去年12月已经推出了中兴付。据华为官方介绍,开启手机NFC支付功能,绑定银行卡,Mate S就变成了可移动支付银行卡。

据悉,Apple Pay和Samsung Pay以及华为、中兴通讯等支付多是以NFC近场通讯作为核心技术特征的支付方式,用户将银行卡导入终端钱包完成绑定后并靠近NFC的受理终端即可完成支付。

西南证券分析师指出,目前国内的线下支付的主要方式为支付宝、微信支付的二维码支付,Apple Pay等在国内的上线将移动支付市场带入新的竞争格局。

“移动支付场景为王。”国信证券分析师指出,两种交易方式未来仍将持续存在,相比较微信、支付宝,Apple Pay工具化特征更彻底,因为银行和银联的支持,以及POS机的普遍存在,线下推广可能会更快。但是,自成体系的支付宝、微信,完全不涉及手机厂商、运营商、收单机构等复杂的产业链,可以直接绕开收单机构、卡组织,具备简化交易结算流程等优势,微信、支付宝等形式的支付更容易普及和接受。

NFC支付有望激活

两年前,银联和运营商做出重要支持动作,对搭载NFC支付的手机厂商进行巨额补贴,却因受制国内近场支付生态环境不成熟而发展缓慢,多家手机厂商对NFC支付的布局“半途而废”。如今,Apple Pay的人华并带动三星、华为、中兴等众多厂商加入,市场预期能将一度沉寂的NFC支付技术重新激活。

业内人士指出,一旦NFC应用市场被激活,整体产业链相关企业均将广泛受益,包括芯片厂商及NFC软件开发企业等。近年来,围绕SE(安全芯片)掌控权的争夺,国内NFC产业的SD卡、SWP-SIM卡、全终端等模式分别代表了银联、运营商、移动终端厂商的利益。

苹果、三星等纷纷与银联云闪付进行合作,对利益关系进行了平衡。2015年12月起,支持NFC功能的安卓系统4.4.2以上版本已可使用云闪付服务,支持20余家主流银行的银行卡。招商证券分析师指出,对于NFC产业而言,代表银联利益的云闪付服务已大概率胜出。相较而言,最早参与推动移动支付发展的运营商可谓“起了大早赶了晚集”。

目前,苹果对先期绑卡商户和个人并没有进行补贴。而此前,微信、支付宝等已进行了大量补贴,并不断增加使用场景,培养用户黏性。招商证券分析师称,预计以Apple Pay为代表的NFC支付也需要在初期通过补贴等手段扩大用户基础,同时不断丰富移动支付场景。

□本报记者 刘杨

国家发展改革委日前发布《关于“十三五”期间实施新一轮农村电网改造升级工程意见的通知》,提出要实施新一轮农村电网改造升级工程。分析人士认为,实施上述工程,预计总投资7000亿元以上,用商业机制吸引社会资本参与农网建设改造,必将对从事配网建设的电气设备产业链上的相关企业产生拉动效应,配电企业、电力设备公司、自动化企业均将从中受益。

为“稳增长+扶贫”添动力

在我国经济仍面临下行压力的背景下,农村电网改造升级为稳增长再添新动力,对整个电气设备产业链产生拉动作用,同时为加快贫困地区脱贫致富提供动力。

《通知》明确要求,到2020年,全国农村地区基本实现稳定可靠的供电服务全覆盖,供电能力和服务水平明显提升,农村电网供电可靠率达到99.8%,综合电压合格率达到97.9%,户均配变容量不低于2千伏安,建成结

构合理、技术先进、安全可靠、智能高效的现代农村电网,电能在农村家庭能源消费中的比重大幅提高。

信达证券能源行业分析师曹寅在接受中国证券报记者采访时表示,新一轮农村电网改造为“稳增长+扶贫”提供动力。曹寅进一步分析指出,从稳增长角度看,一方面通过农村电网的升级改造可以拉动农村地区对于家用电器、消费品以及整体用电的需求;另一方面可以带动整个电气设备产业链,同时对当下比较低迷的装备制造行业、低迷的黑色金属、有色金属及煤炭行业都具有拉动作用。

“而从扶贫角度来看,国家这次从公共福利的角度来进行基础设施投资可以较好的缓解原发性贫困地区的贫困现状,通过农村光伏、农村水利灌溉的电网建设、农村电气化等来带动原发性贫困地区的基础设施建设。”曹寅称。

“今年将会是农网改造升级具体投资项目落地的大年”,曹寅分析表示,“但值得一提的是,本轮农网改造升级国家希望以PPP的方式吸引设备资本参与农网建设改造,而就目前来看,

有电网投资意愿的社会资本在农村电网投资上的积极性非常弱,接下来如何通过社会化的方式、市场化的手段去撬动社会资本是有关部门接下来需要去思考的问题。”

利好配网建设设备制造企业

“这次逾7000亿元投入的完成度肯定不低”,曹寅说,“以前农网投资由国网、南网这样行业级别来协调,而此次是由国务院常务会议提出,所以推动起来会更快,利益协调会更快。”

本轮农网改造升级是继1998年、2010年两次农网改造升级之后的第三次农网改造升级。中金公司电力设备行业分析师陈龙认为,7000亿元以上的总投资,超过前两次农网改造升级投资总和,配网趋势性投资机会可期。

前两次农网改造升级重点是加大无电地区电力建设投资,提升农村供电保障能力,经过两次改造升级,农村供电可靠率、综合电压合格率显著提升,而第三次农网改造重点主要包括两部分:一是对西部及贫困地区农村电网改造进行攻坚,解决电压不达标、架构不合理、不通动

力电等问题,提升电力普遍服务水平;二是推进东中部地区以及有条件的西部地区逐步提高农村电网信息化、自动化、智能化水平,缩小城乡供电服务差距。

“从计划方面看,预计此次农网改造升级将贯穿整个‘十三五’期间,年均投资超过1400亿元,在‘十二五’期间,国网与南网在农网领域合计年均投资约950亿元,‘十三五’农网年均投资将大幅超过十二五年均投资规模,投资显著加速,预计十三五期间农网投资均将保持较快增长。”陈龙分析指出。

由于农村电网主要是低电压配网,从配网设备的层面来看,中低电压等级的变压器、线缆、箱式变电站等一次设备作为配网的主要组成设备在采购规模上将会有较大幅度的增长。此外,由于本轮农网改造升级的重心在于满足农村消费升级需求,因此对一次设备需求增加的同时,对智能化二次设备的需求也将相应增加。一次设备中金公司建议投资者关注,置信电气、北京科锐、合纵科技、森源电气、特锐德等;二次设备建议关注积成电子、国电南瑞、许继电气、长园集团等。