

四川蓝光借壳迪康药业上市几成定局

■ 彭岩锋 报道

在入主迪康药业(600466)五年之后，四川蓝光实业集团(下称“四川蓝光”)目前距离借壳上市仅一步之遥。

9月11日，迪康药业对外发布重大资产重组进展公告称，公司资产重组基本方案为，公司以发行股份的方式购买大股东四川蓝光旗下四川蓝光·骏实业股份有限公司(下称“蓝光和骏”)和嘉宝资产管理集团有限公司股权，同时募集配套资金。此次公告与9月5日的延期复牌公告如出一辙，并无特别不同之处。上述两份公告称，在停牌期间，公司与大股东四川蓝光、相关中介方就重组预案进行了大量的沟通和论证，由于重大资产重组涉及的资产范围较广，相关工作较为复杂。公司股票继续停牌。

其实，早在2008年四川蓝光入主迪康药业，成为其大股东开始，市场就一直盛传迪康药业将成为其上市之“壳”。

9月11日当天，记者致电迪康药业，对方表示，重组正在进行当中，一切事宜以公告为准。尽管目前迪康药业的重组方案尚未最终确定，但从迪康药业发布的公告来看，迪康药业要注入的资产正是四川蓝光旗下地产板块—蓝光和骏。

迪康药业终将转身地产

重组如最终获得通过，迪康药业将转身变为一家地产公司。

四川蓝光素来雄踞西南，被誉为四川房地产企业综合实力首强。据迪康药业2012年报相关信息显示，去年四川蓝光实现销售收入130亿元。截至2012年12月31日，蓝光集团总资产281亿元。四川蓝光董事局主席杨铿在近期一次公开场合对外表示，去年蓝光的地产销售额达到120亿元，拿地支出达到100亿元，而在2013年将有150亿元用于拿地，地产业务今年上半年销售收入91亿元。

蓝光和骏实业成立于1990年，截至2012年中，公司的总资产规模超过230亿元，以绿色住宅、商业综合体及文化旅游综合体开发及运营为主，每年造人居产品近600万平方米，并连续八年被评为四川房地产开发企业综合实力首强。

而四川蓝光的全资子公司嘉宝资产管理集团有限公司的主营业务涵盖物业管理和商业经营两大核心业务体系及高尔夫球会运营，受托管理资产价值超1000



亿元。

与大多公司重组不同的是，迪康药业的业绩并不难看。尽管，2011年、2012年，迪康药业净利润呈现下降趋势：2012年，其净利润为214367万元，比上年同期减少9.10%；2011年，公司净利为2358万元，同比下降2385%。但在今年上半年，迪康药业止住净利下滑趋势。据2013年中期业绩报告，上半年，迪康药业的主营业务收入为184亿元，同比增加1412%；实现的净利润为87208万元，同比微增5.17%。

半年报还显示，公司对现有产业结构进行了优化，退出公司整体盈利能力较差的药品零售终端业务，集中资源专注于消化系统用药和生物医学材料器械两大产品群的生产和销售。同时，公司致力于在胃肠系统及医用材料领域引进及合作研发国内外领先产品，为公司未来的可持续发展奠定基础。

“蓝光这次能借壳上市的话，对它来讲肯定是非常利好的消息了。”据四川一名地产界人士向记者透露，近年来，四川蓝光的地产业务虽然在土地市场不断拿地，但是依然存在巨大融资困境。

对于外界的这一猜测，迪康药业方面并没有给予准确答复。“董秘蒋黎还在开会。我们对涉及重组的事情，不能透露其他更多的消息。今天我们刚发了最新的公告，请关注下。”9月11日下午，迪康药业董秘办的工作人员向记者解释。

或许早在五年前，四川蓝光早就有借迪康药业之壳，实现上市的打算。

2007年3月起，迪康药业控股股东迪康集团先后与数家企业进行接洽，商谈迪

康药业的重组事宜，但均无果，重组事宜一度陷入僵局当中。2008年6月19日，经迪康集团债权银行申请，四川省内江市中级人民法院裁定对迪康集团持有的公司限售流通股668535万股股份进行了拍卖。最终，四川蓝光以2241.14万元竞得迪康集团持有的公司限售流通股5251万股。

2008年10月6日，四川蓝光以竞拍方式取得的迪康集团所持有的本公司限售流通股5251万股股份的股权过户手续在中国证券登记结算有限责任公司上海分公司办理完毕，四川蓝光成为公司第一大股东，持有公司限售流通股5251万股，占公司总股本的29.9%。

在其后，四川蓝光不断减持。截至目前，蓝光集团持有公司股票6135.06万股，占公司总股本的13.97%，但仍为迪康药业的第一大股东。

蓝光频繁高溢价拿地

在此次重组之前，四川蓝光已经加快其拿地的推进速度。

近年来，四川蓝光在以成、渝、昆为核心的西南地区打下牢固根基后，便逐渐向全国其他区域推进，先后进入北京、杭州、昆明、青岛等城市。

2009年12月，蓝光地产与云南白药联手，共同获得昆明呈贡数千亩项目，将其势力范围拓展至昆明，从此迈出全国化的第一步。

2012年9月28日，四川蓝光通过旗下的云南蓝光和骏房地产经过141轮竞价，最终以2795亿元拿下金产区

KC2011-107号地块，溢价1203亿元，溢价率75.57%，单价7725万元/亩，楼面地价3862元/平方米。

在此之前，四川蓝光就已经以重庆中泓房地产开发有限公司之名经过225轮竞价拿下老海埂路KC2011-82地块，面积12.15亩，楼面地价4147.24元/平方米，单价1382.72万元/亩。

而在2013年的7月，四川蓝光又以6.46亿元的价格转让受让云南白药置业100%的股权。

除去在昆明砸下重金，从今年4月起，四川蓝光还在山东青岛、湖南长沙与江苏无锡等地巨资密集拿地。4月24日，其先在青岛以34亿元的价格拿下李沧区虎山路地块；在半个月后，又在长沙以4.49亿元总价竞得长沙市岳麓区洋湖垸片区地块；5月16日，又在无锡以4亿元竞得138亩土地，溢价率达23%。

但是，它的拿地节奏并未就此放缓。7月29日，以高溢价115.27%拿下大渡口某地块，成交价蓝光地产以4.56亿元拿地。8月14日，又以总价15.8亿元竞得北京房山良乡201亩地块；一周后的8月21日，在重庆竞拍成交长寿区59亩项目，成交总价达23815万元。

据不完全统计，从今年年初至今，四川蓝光拿地花费就逾40亿元。截至目前，其全国在建项目40个，规模超过800万平方米。“蓝光主要针对于小户型，产品线不够丰富，这或许是它所面临的一个问题。”业内一名资深人士向记者分析，“以往蓝光开发的住宅项目中，90平方米以下的房屋占比超过85%。”

中国重工将注入九大领域资产

■ 徐锐 报道

中国重工率先启动的军工重大装备总装资产证券化试点，打开了外界对新一轮军工重组的想象空间。而作为我国军工业发展的核心力量，军工科研院所的改制工作无疑最受关注。在中国军工举行的大型投资者交流会上，公司副总经理、董事会秘书郭同军表示，随着国家相关政策、细则的出台，军工研究院所改制进程将明显加快。

继本次收购军工重大装备总装资产后，中国船舶重工集团下属28个研究所待条件成熟时均有望注入上市公司，成为中国重工新的增长极。

未来有望注入九大领域资产

停牌近4个月后，中国重工日前披露了总募资近85亿元的定增预案，其中逾30亿元用于收购超大型水面舰船等军工重大装备总装资产，开创了此类核心军工资产证券化的先河。“今年5月，国务院领导视察国家国防科工局，提出了国防军工改革的方向，以此为指引，在大股东的牵头筹划下，公司随即于5月中旬停牌制定了本次定增方案。”郭同军在会上表示，本次非公开发行是中船重工集团推进“整体上市、分步实施”方案的第四步，随着相关资产注入，中国重工将全面布局海军装备业务，军工产业链进一步完善。

在此之前，中国重工在2009年至2012年期间已通过IPO、实施资产重组、发行可转债等方式将集团部分资产纳入上市公司。而在郭同军看来，继本次注入军工重大装备总装资产后，上市公司未来几年仍存在持续注资的预期。

数据显示，截至今年6月30日，中国重工总资产、净资产和2013年上半年营业收入、净利润对中船重工集团的贡献分别为48.01%、50.35%、28.81%和31.13%。不难发现，中船重工集团仍有相当一部分盈利资产在上市公司体外。

“近期随着国家国防科工局相关改制试点政策和细则的出台，军工科研院所改制进程明显加快，军工院所改制转企注入不仅可优化上市公司的产业结构，更会大幅提升上市公司业绩。”郭同军表示，中船重工集团下属28个研究所在舰船装备研发领域市场占有率超过80%，2012年收入超过300亿元，利润超过30亿元。

中船重工集团计划将改制转企后的院所资产分批注入上市公司，注入完成后，九大发展前景广阔的战略新兴产业将成为中国重工新的增长极，具体涵盖分布式能源、微缩芯片、燃气轮机、海水淡化、海岛综合开发、钛产业、载人潜器和深海装备、高温超导电机、特种气体及制氮设备等。

“中央要求2015年前事业单位完成分类改革。今年中航集团与航天科技集团已率先试点，明年国防科工局将全面推开。未来几年，科研院所分期分批注入上市公司将成为现实。”郭同军强调。

公司将加大信息披露透明度

在11日举行的大型投资者交流会上，能容纳200余人的会议大厅座无虚席，除中小投资者外，中金公司、光大证券等众多机构的数十名研究人员亦悉数到场，现场气氛相当热烈。

在现场提问环节，中金公司相关人士提出，中国重工在定增预案中对于拟购的“大船集团和武船集团持有的军工重大装备总装业务及资产”并没有给出相关盈利预测。对此，中国重工财务总监华伟“婉转”地表示，上述目标资产今年1至5月共实现净利润约1.77亿元，而到今年末，上述两大资产的盈利额将大大高于上述数字。

值得一提的是，由于所在行业特征的缘故，中国重工此前在有关军工军贸产品的信息披露方面略有“模糊”，基于此，某基金公司人士现场提出公司未来可否对这一领域的信息尽可能详细披露，以便投资者能有更充分的价值判断。

公司副总经理、董事会秘书郭同军对此表示，依照国家相关法律法规，军工信息属于国家保密事项。此外，经监管部门同意，公司军品信息已获取相关信息豁免披露的批文。但郭同军同时强调，为了真正让广大投资者了解军工军贸的有关订单、收入及毛利率等信息，满足中小股东的自身价值判断，公司也试图与国防科工局等上级部门协商，并计划采取“军工军贸与海洋经济业务”合并披露的方式。据此，中小股东可根据自身掌控信息通过“排除法”对相关产业信息作出判断，从而为投资者提供一个相对准确的信息。

同步报道：

中华集团：生产航母官兵着装
 航母概念股近期被市场热捧。据中国上市公司舆情中心观察，近日有投资者在上交所“上证E互动”上，向际华集团提问，询问公司是否生产航母官兵的衣服。公司在今日回复称，经公司了解，解放军航母官兵的着装、鞋靴等用品的确系公司按照相关要求生产提供的。

烽火电子：通裕重工或涉产业链
 烽火电子在互动易上表示，公司主营通讯设备、电声器材等研发、生产、销售，服务于我国海陆空武警部队等诸多军兵种。在海军方面，主要应用于舰载机。

通裕重工则在互动易上表示，公司生产大型船舶所用核心铸件产品，研制的宽厚板还可以用于大型舰船用钢板的生产制造。

钢企七月利润大增背后

■ 冯书琴 报道

9月11日，山东钢铁(600022.SH)、南钢股份(600282.SH)多只钢铁股涨停，涨停的背后，则是钢铁企业经营情况的短暂好转。

中国钢铁工业协会网站发布数据称，借7月钢材价格反弹之际，全国86户重点统计钢铁企业扭亏为盈，当月实现利润23亿元，销售收入利润率0.77%，为今年以来最高利润率。

数据显示，1-7月份列入中钢协财务统计的全国86户重点大中型钢铁企业实现利润49亿元，同比增加46亿元。其中，亏损企业合计亏损11.9亿元，同比减亏56亿元。

在钢铁行业微利甚至亏损大势下，7月份钢材市场“反转”，然而这种行情能否持续下去？多位钢铁业内权威人士认为，钢铁企业已经进入微利时代，7月份价格出现反弹，但不会持续太久，钢铁大势依然严峻。

中国联合钢铁网主编胡艳平分析认为，6月份以来，主要钢材品种及铁矿石出现不同幅度上涨，但钢铁业的“金九银十”恐不能如期实现，下跌将成为主旋律，因为无论是宏观还是微观面，均缺乏足够支持。

首钢总公司党委宣传部部长承伟对记者表示，钢铁目前有点好转，但大势还是不行，在形势和效益不好的情况下，企业将会转型，首钢已经在探索转型之路。目前首钢的工作重点已经从以钢铁生产布局和结构调整为主的阶段，转向以首钢北京地区发展高端及都市产业、实现产业结构升级，目前首钢非钢产业占集团销售收入的37%。

短暂反弹

钢铁价格上涨，但矿价涨幅仍大于钢价涨幅，企业成本压力巨大

来自中钢协的最新数据显示，今年前



7个月86户重点大中型钢铁企业在净利润和销售收入利润率方面都有所增长，7月份利润率甚至创下今年以来最高点。

中钢协认为，在经济明显减速、竞争日趋激烈、价格中枢大幅降低等严峻形势的挑战下，钢铁行业仍然取得了来之不易的利润，今年全国钢铁行业的经济效益或将好于去年。

今年前7个月，钢铁行业主要指标中同比向好的有：实现利润同比增长11.7倍、亏损企业减亏32.1%、销售收入利润率提高0.22个百分点、总存货降低8.86%、总存货中的产成品存货降低26.2%、长期借款降低1.37%、计提折旧增长0.66%。同比指标反映不足的分别是：负债总额同比增长6.78%、资产负债率升高1.54个百分点、短期借款增长15.25%、应收账款增长4.32%、应付账款增长1.61%。

中国物流与采购联合会钢铁物流专业委员会副秘书长盛志诚对记者表示，上半年钢企确实比较艰难，但7月份经历了一个反弹的过程，助推了钢铁价格的上涨，但矿价涨幅仍大于钢价涨幅，企业成本压力巨大。

中国物流采购联合会发布的数据显示，7、8月份钢铁PMI指数分别为52.5%、53.4%，连续两月回升至荣枯线之上。

7月份的反弹刺激了部分钢铁企业生产节奏，来自国家统计局的数据显示，8月份我国粗钢产量6628万吨，同比增长1.28%；当月粗钢日均产量为21381万吨，环比增长1.24%而从2013年8月份规模以上工业生产运行情况来看，8月份，规模以上工业增加值同比实际增长10.4%(以下增加值增速均为扣除价格因素的实际增长率)，比7月份加快0.7个百分点。从环比看，8月份，规模以上工业增加值比上月增长0.93%。1-8月，规模以上工业增加值同比增长9.5%。

微利大势

在钢铁行业整体大势严峻的情形下，钢企利润反弹局势能持续多久成为业内关注的话题。

中国联合钢铁网主编胡艳平认为，受6月以来中央微调措施影响，7月份各项指标多好转，当月PPI、外贸出口、用电量及制造业PMI等均环比出现回升态势，显示实体经济进一步下滑势头得到遏制，并呈现回升之势，也为全年GDP增速保7.5%奠定了基础。这预示着增长保下限无忧，也在很大程度上预示着国家无需再出刺激性政策，政策预期因此减弱。