

不良企业债转股方案正在酝酿

正式推广或还需技术准备

■ 钟源

备受业内关注的企业债转股在两会期间再次成为焦点。银监会主席尚福林在接受两会记者采访时表示,企业债转股的事项正处于研究过程中,但需进行一系列技术上的设计和政策上的准备才能予以推广。与此同时,有知情人士16日向记者透露,目前多个监管部门正积极研究不良债权转股的方案。

“目前多家商业银行正在积极研究不良债权转股事宜,其中部分国有大行的进展很快,随时可进入实际操作阶段。”有知情人士16日表示。他透露,与商业银行跃跃欲试同步的是,多个监管部门正积极研究不良债权转股的方案。其中包括,如何处理与相关法律违背背以及平衡债权人、股东、地方政府等多方利益的问题。

对此,尚福林此前在回答两会记者提问时表示,“债转股的事情不像有些媒体报道的那么简单,并不是简单地把银行的债权转为企业的股权。《商业银行法》明确规定,商业银行不能直接投资企业的股权。也就是说,商业银行不能拿着一般企业的股票。”他解释,我国银行的资金来源是老百姓的存款或者企业存款,存款并不是银行的自有资金,不能拿着存款去直接持有股票。因此,企业债转股需要进行一系列技术上的设计和政策准备才能展开。

所谓债转股,就是把国企欠银行的巨额贷款转换成股权。



需要指出的是,3月8日,我国最大民营造船厂熔盛重工(现更名为华荣能源)宣布,拟向债权人发行最多171亿股股票(向22家债权银行发行141亿股,向1000家供应商债权人发行30亿股),以抵消171亿元债务。其中,中国银行是其最大债权方,债务总额为63.1亿元。熔盛重工将向中国银行发行27.5亿股股票以抵消27.5亿元债务。

“对不良企业实习债转股,一方面让大企业解困,不再承担沉重的还款责任和巨额利息;另一方面,银行的账面也清爽了很多,不

良贷款比例大幅减少。”有券商分析人士16日向记者坦言。他表示,从银行利润表来看,如果破产清算,相当于银行当年确认了该笔利益的损失;而如果债转股,则把不确定性延后,如果企业重组、扭亏成功,银行持有的企业股权甚至有盈利的可能。

此外,中诚信国际发布报告表示,考虑到当前煤炭、钢铁等产能过剩行业不良贷款问题较为突出,该政策的正式出台将有助于推动产能过剩行业重新整合,加快落后产能的退出进程。

国泰君安证券分析师徐寒飞认为,若是银行实施债转股,则相当于无限延长债务期限,并把利息支付降到零,降低银行的收入和使得资产结构中高风险权益资产占比上升,这会利空股市;而对于企业来说,增加权益,减少负债,杠杆下降,信用提升,利好存量债券。

“虽然选择产能过剩行业中的优质企业精准实施债转股有望实现多方共赢,但在实践中,具体企业的债转股方案能否成功实施,还在很大程度上取决于债权人、股东、地方政府等多方的博弈。”上述券商人士表示。

药价谈判大门开启

高价专利药进口药或降价一半以上

■ 马建忠

针对“如何解决专利药、进口药价格昂贵,群众用不起药”的问题,国家卫生计生委主任李斌日前公开表示,国家卫计委选取了5个左右涉及癌症治疗及重大疾病治疗的药品,作为谈判试点。通过谈判,价格比较贵的专利药、进口药药价降幅可达50%以上。

很显然,相关部门已经将降价大棒,挥向以专利药、进口药为主的非竞争性药品身上。有分析就认为,若“国家谈判”能扩大试点,对于主导这一市场的跨国药企而言,在布局中国市场时又将面临一道选择题。国内医保专家在接受记者采访时表示,“非竞争性药品谈判机制”还应进一步明确谈判机制,以及事后监管等配套举措。

谈判降价大门开启

对于国家药价谈判,中国外商投资企业协会药品研制和开发行业委员会(RDPAC)去年曾对媒体表示,“我们理解并支持政府部门协调各方,实现降低药价和及时报销的目标,逐步缓解大病患者的疾病负担。”

作为外企的代表,RDPAC认为,降低药价和及时报销,是当前降低中国癌症等病症患者的医疗负担的两个重要方面,国家通过建立专利药谈判机制试点,是一种尝试。RDPAC还指出,许多地方政府已开展了不同



试点,多方筹资、分担风险已经累积了一些经验,应该鼓励各利益相关方参与,逐步完善基本原则和运作机制,再稳步开始专利药谈判机制的试点,目前实施这类谈判机制的国家和地区,基本有着完善的配套政策和法规,才能取得理想的结果。

但此番50%的降价幅度出来,还是引发了外资药企圈人士普遍关注。

一位外资药企界人士在接受记者采访时直言:“首批纳入谈判的都是肿瘤靶向药物,不代表其他药品也能降50%,另外,谈判

的细则还没有,短期内还不可能对所有药品实施这种谈判。”

东南大学医保研究所所长张晓东向南都记者表示,依照形势,首批5个试点之后,肯定会扩大试点。但届时应考虑高价非竞争性的药品纳入报销对医保基金的压力,统筹推进。

机制尚有待明确

张晓东告诉记者,非竞争性药品价格谈

判在外国有成熟做法。目前国内的试点还处于摸索阶段,谈判机制还有待明确。

“比方说,谈判并纳入报销后,药品临床使用怎么去监管,怎么去防止滥用,怎么去评价?也是一个关键问题。目前谈判的主体责权利有待明确,而国外通常的做法是谁买单谁去谈。医保作为出资方要做好监管。”张晓东说。

一位外资药企界人士则坦言,我们的医保目录采取的是正目录,加入的药品越来越多。建立类似德国的医保“负目录”机制,或许是一种不错的参考。

面对选择题外资药企影响几何

依照国家卫计委副主任马晓伟在发布会上的介绍,专利药品谈判一旦取得成功,则考虑将其纳入相关药品报销目录,使药价得到降低。

与此同时,国家卫计委还在下另一盘棋,即注重在国内的药品研发,使高价专利药通过“仿制药”的形式国产化。这意味着,在华尚未纳入医保的高价专利药面临一道选择题:是保持原价放弃医保市场,坐等更具药物经济性的国产仿制药冲击,还是大幅降价争取医保报销?

不过业内分析人士称,中国人口基数大,那些价格高高在上的非竞争性药品,或竞争不充分的外资药品即便大幅降价,仍有利润可图。根据人社部《2014年度人力资源和社会保障事业发展统计公报》,2014年全年城镇基本医疗保险基金总收入9687亿元,支出8134亿元,分别比上年增长17.4%和19.6%。由于支出这块还没包括新型农村合作医疗的支出,业内普遍指2015年医保总支出已近万亿大关。(南方都市报)

钢价暴涨昙花一现 钢企扭亏依然艰难

■ 金嘉捷

3月上旬狂飙突进的钢价让钢企看到复苏希望,不过,经历深度亏损的行业要在一季度扭亏依然艰难。

据中钢协统计,1月份99家大中型钢铁企业中47家企业亏损,所有企业的利润总额为亏损67.19亿元,较去年同期亏损额扩大了64.26亿元,销售收入同比下降22.88%。

“1月份的亏损已经基本确定,而2月份的企业订单和价格在之前也已锁定,所以2月份也是以亏居多。”上海钢联首席分析师汪建华告诉记者,随着3月份钢价升温,在高位时点上,企业能有盈利。

矿价飙涨挤压利润

这一轮的暴涨急跌让企业措手不及。3月7日至8日,螺纹钢现货价格疯狂拉涨近20%。据“我的钢铁”网统计数据,全国主要城市螺纹钢平均价格在两日内累计上调341元/吨至2649元/吨。此后连续下跌,16日,上海螺纹钢价格已回落至2290元/吨,不过相比暴涨之前,仍收获约7%涨幅。

价格震荡走势下,企业较难锁定利润。“这一轮价格波动比较快,一些钢企其实调价不大,钢厂还没有从暴涨中真正获得利益。”西本新干线高级分析师邱跃成对记者表示,3月份开始部分经营较好的钢企会扭亏。

在这轮由黑色系引爆的大宗反弹行情中,矿石涨幅已经远超钢材,导致钢厂利润被侵蚀。

中债资信在15日的一份报告中研究了钢价和铁矿石价格上涨对企业盈利的影响。其钢铁行业研究团队资深分析师刘雅南对记者分析,据粗略测算,钢坯与可变成本价差在800元/吨左右时钢企将实现盈亏平衡。其中,可变成本就包括了铁矿石和焦炭的价格,两者分别占粗钢生产成本的约35%和20%。

中债资信预测,2016年一季度大中型钢企仍为亏损,亏损区间为80亿元至150亿元,相较于去年第四季度大幅减亏,但同比2015年一季度仍大幅亏损。

刘雅南也认为,“基于行业需求端改善持续性具有不确定性,而供给端存在复产压力,行业景气持续改善不具备明确支撑,预计扭亏为盈概率较低。”

价格博弈回归供需

矿价与钢价之间的互相博弈仍要回归到终端需求。

从宏观经济大环境来看,今年的数据已传递出积极信号。国家统计局数据显示,2016年1至2月全国固定资产投资(不含农户)同比名义增长10.2%,较2015年10%的增速水平有好转的趋势。

在去库存政策刺激下,萎靡的房地产数据也转阳,为钢市带来利好。2月份,房地产开发景气指数为93.67,比去年12月份提高0.33点。1至2月份,全国房地产开发投资9052亿元,同比名义增长3%,增速比去年全年提高2个百分点。

不过,彭博亚太区金属与矿业行业分析师朱轶在接受记者采访时说,“一个数据能否说明行情反转,最起码看4到5个月甚至半年的趋势才能判断,仅1、2月份的数据回暖仍不足以判断需求有实质性转好。”

与此同时,供给端也存在两股力量的博弈。一方面是钢价上涨后不断升温的开工率,促使供给增加。中钢协数据显示,2016年2月下旬,重点会员钢铁企业粗钢日均产量159.19万吨,旬环比增长2.34%。

另一方面,来自资金的压力也在抑制企业复产增速。刘雅南称,“目前银行对钢铁行业的信贷政策整体‘维持’,控制新增授信,不存在大规模抽贷,资金面稳中偏紧。从调研看,部分钢铁企业存在贷款利率上浮的状况,存在一定开工复产压力。”

(上海证券报)



豪仲(上海)投资
重点关注高端制造业, 矿山、农业、旅游、在建工程、地产、医药能源, 消费业现代服务等领域的投资合作业务, 诚招驻地商务代表, 正式录用待遇优厚。
联系人:15800905727宋经理
邮箱:1750698629@qq.com

“多规合一”引领全国 海南特区再立潮头

■ 王晖余 郑玮娜

海南拥有很多“全国唯一”的响亮名片,但在“五位一体”的总体布局下,作为全国唯一的省域“多规合一”试点省份,承载着新的特殊使命。自去年6月开展试点以来,海南省有效破解“规划打架”,划定生态“高压线”,最大限度简化行政审批,激活了改革发展新动能。

破解“规划打架” “一张蓝图”干到底

翻开《海南省总体规划》,主体功能区规划、城镇体系规划、土地利用规划、林地保护利用规划、海洋功能区划以及生态保护红线规划都在这“一张蓝图”上徐徐展开。

“‘多规合一’首先要解决各种规划交叉、冲突、打架的问题。”海南省发改委副主任朱华友说。

长期以来,由于行政区划分割和部门壁垒,很多规划自成体系但又相互冲撞。

海南省澄迈县委书记杨思涛对此深有感触:“‘十二五’时期全县有各种规划71个,互相牵制互相重叠,不仅导致很多项目难以落地,也影响了生态保护。”

规划打架是普遍性顽疾。海南省梳理发现,全省各种土地、林地、建设、海洋等规划的重叠图斑127.9万块,面积达1587平方公里。

“推行‘多规合一’改革,就是要打破行政区划分割和部门壁垒,对全省的土地、林地、岸线、岛礁、海域、江河湖泊、地下资源进行科学总体规划。”海南省委主要负责人说。

海南成立由省长任组长的“多规合一”改革工作领导小组,设立高规格的规划委员会和规划督察机构,统一技术标准和空间信息数据,建立“多规合一”信息管理平台,把所有规划落实到一张无缝对接的蓝图上。

在编制完成的《海南省总体规划》中,海南以全省为一个大局棋,通过空间置换、资源优化配置、布局优化调整,形成了完整、优化协调、数字化的“一张蓝图”,有效解决了空间重叠、数据打架、图斑冲突等问题。

“多规合一推动资源节约利用和产业集聚发展,提高了资源配置利用效率。”海南省委常委、三亚市委书记张琦说。三亚市原有70多个规划,经过绘制“一张蓝图”,挖潜“有规划却无法利用”的土地资源近50平方公里。

划定三条“高压线” 实现发展保护“双赢”

海南昌江黎族自治县是“中国木棉之乡”,3月正是观赏木棉的最佳季节,各地游客纷至沓来。但县委书记林东去年的这个时候可谓喜忧参半:“喜的是来的游客多,忧是配套服务设施滞后,有时游客到下午4点还吃不上午饭。”

林东说,以前县里规划了很多工业用地,

不仅效益较低而且影响生态,想调整产业结构发展旅游业,又受到用地和规划方面的掣肘。

经过“多规合一”的统筹布局,昌江迅速整合土地资源,规划落地了游客咨询服务中心、旅游公厕等一批旅游服务配套设施,被动局面大为改观。

昌江的变化是海南“多规合一”实现生态保护和发展双赢的缩影。

海南省生态环保厅副厅长毛东利介绍,在“多规合一”试点中,海南省划定了三条不可逾越的“高压线”,分别是生态保护红线、资源消耗上线和环境质量底线。比如陆域生态红线面积达11535平方公里,占到全省陆地总面积的33.5%。

海南以生态红线为基础,改变过去以市县为单位设立园区的做法,统筹谋划旅游园区、高新技术产业园区等六类24个省级产业园区,能耗低、效益高的新兴产业聚集态势初显。

“一张蓝图”也为海南产业结构调整奠定了基础。朱华友说,海南确定了全省优先发展的十二大重点产业,依靠“多规合一”产生的改革动力,多元化的产业发展格局正在形成。

规划代替立项 审批“瘦身”激发新动能

注册成立一个公司最快需要多长时间?海南生态软件园的答案是“3个小时”。

在园区“企业服务超市”,前来登记注册的企业络绎不绝。在这里,企业工商注册、税务登记、银行开户、公章刻印等一系列程序最快在3个小时内就可以“一站式”搞定。

“这是‘多规合一’试点带来的重大红利。”海南生态软件园有限公司总经理杨淳至说。

生态软件园是海南三个“多规合一”试点园区之一,核心是以政府职能审批向制订规划、政策、标准、监管和高效优质服务转变。

自2013年以来,海南省经过四轮清理,省级行政审批事项瘦身79.3%,但项目审批环节和流程繁琐、评估评审多等问题仍然突出。

“多规合一”让行政审批进一步“瘦身”成为可能。海南省政务服务中心主任王静说,海南在园区“多规合一”中试行“规划代替立项”,以整个园区的评估评审代替单个项目的评估评审。

以生态软件园为例,海南对7.1平方公里的园区一揽子做好总规和控规,并对区域进行一次性整体审批。这意味着只要符合园区的总体规划,企业的单个项目不用再开展立项审批和项目评估评审。

短短几个月时间,在三个试点园区中,海南生态软件园新入驻近200个项目,博鳌乐城国际医疗先行试验区动工14个项目,海口美安科技新城动工12个项目。

“多规合一”给海南经济发展带来的新动能正在持续释放。