

战略转型不顺 海航投资困局待解

■ 董亮 刘凤茹

海航资本曾溢价一倍入主亿城股份一度引发热议,不过,海航资本入主后,海航投资的经营业绩却并不理想。近日,海航投资又因2016 年预亏 4 亿元而遭到联合信用评级有限公司(以下简称“联合评级”)的关注。作为“海航系”旗下金融服务业务的重要上市平台,在公司业绩出现巨亏后,如何破解海航投资的经营困局将是“海航系”面临的一大难题。

预亏 4 亿元遭关注

1 月 26 日,海航投资发布业绩预告称,公司预计 2016 年实现归属于上市公司股东的净利润亏损 4 亿-4.7 亿元,而上年同期,海航投资的净利润为盈利约 2.22 亿元,对于归属净利润由盈转亏的原因,海航投资表示,主要受本期地产结算收入减少、财务费用支出增加及计提资产减值准备等影响。

与此同时,公司的巨亏也遭到了联合评级的关注。而海航投资之所以遭到联合评级的关注,与公司发行债券事宜有关。2015 年 10 月,海航投资公开发行“15 海投债”,并委托联合评级对该债券进行相关信用评级工作。截至目前,上述债券尚处于存续期内。

一位不愿具名的债券分析师在接受记者采访时表示,按照规定,公开发行的债券是必须要有评级的,评级公司有义务根据公司的变化做出一些提示,尤其是公司发生较大影响的事件时。信用评级是一个公司偿债能力的体现,级别越高,意味着企业偿债能力越强。

该分析师还表示,其实关注类似于风险提示,并没有涉及评级下调等问题,主要还是提示投资者关注风险点。不过由于债券必须按本付息,如果业绩亏损幅度较大,可能意味着违约的风险就越大。目前来看,关注只是第一步,而如果影响很大的话,可能会对信用评级造成影响,甚至会直接下调。

针对海航投资的业绩变化,联合评级也表示将密切关注和跟踪海航投资的经营情况,并根据公司 2016 年年报最终评估业绩变化对公司主体信用评级及已发行公司债券信用评级等级产生影响。

“海航系”高价入主收益不佳

网络餐饮新规征求意见：商家应有实体店

备受老百姓关注的网络订餐安全问题将迎来更加完善的监管。国家食品药品监督管理总局日前发布了《网络餐饮服务监督管理办法(征求意见稿)》,向社会公开征求意见。意见稿提出,利用互联网提供餐饮服务的,应当具有实体店并依法取得食品经营许可证,按照食品经营许可证载明的主体业态、经营项目从事经营活动,不得超范围经营。

意见稿明确了网络食品交易第三方平台应履行的责任。意见稿明确,第三方平台提供者应当对餐饮服务提供者的经营行为和服务进行抽查和监测。第三方平台提供者发现餐饮服务提供者存在违法行为的,应当及时制止并立即报告其所在地县级以上人民政府食品药品监督管理部门;发现严重违法行为的,应当立即停止提供网络交易平台服务。

意见稿提出,网络餐饮服务提供者应当使用无毒、清洁的食品容器、餐具和包装材料,包装好食品,避免送餐人员直接接触食品,确保送餐过程食品不受污染。禁止重复使用一次性餐具。

对于自办网站的网络餐饮服务提供者,意见稿提出,应当在其网站首页醒目位置公示其食品经营许可证。网上公示的网络餐饮服务提供者店名和地址应当与实际店名和地址一致,公示的门面、大堂、厨房等图片应当与实体店一致;公示的菜品信息、主辅料等应当与实际菜品和所用主辅料一致;公示的图片应当与实际菜品基本一致。(陈聪 毛伟豪)

福特 10 亿美元投资自动驾驶研发企业

美国汽车制造商福特公司日前宣布,未来五年将向人工智能公司 Argo AI 投资 10 亿美元,以促进其无人驾驶汽车技术的发展。

根据双方签订的协议,Argo AI 将为福特的无人驾驶汽车开发软件。Argo AI 总部位于宾夕法尼亚州匹兹堡,成立于去年,是一家致力于无人驾驶汽车软件系统的初创公司。

福特计划在 2021 年生产无人驾驶汽车。福特首席执行官马克·菲尔茨说,未来十年将由自动驾驶来定义,无人驾驶汽车将带来重大变革。相信投资 Argo AI 公司将给福特带来巨大价值。

随着无人驾驶技术热度升温,不少车企选择和技术公司合作加速在这一领域的研发。去年,通用汽车收购了自动驾驶技术初创企业巡航自动公司,优步则买下了专注于研发无人驾驶卡车的奥托公司。(新华)



实际上,“海航系”在 high 价入主海航投资之后,所获得的投资收益并不理想。

据了解,海航投资的前身为亿城股份,2013 年 8 月 6 日,公司原大股东乾通实业与海航资本签订了《股份转让协议》,乾通实业拟将持有的上市公司 2.86 亿股股份,占亿城股份总股本的 19.98%全部转让给海航资本,转让价款总计约 16.1 亿元。按照海航资本受让价格 5.63 元/股计算,较亿城股份停牌前 2.75 元/股的收盘价溢价逾一倍。而后,亿城股份于 2015 年 2 月 6 日正式更名为海航投资集团股份有限公司。

但截至目前,按照海航投资 2017 年 2 月 10 日 5.22 元/股的收盘价计算,海航资本的持股市值目前仍浮亏约 1.2 亿元。即便是将近几年海航资本通过海航投资所获得的分红收益合并计算,其投资收益也并不理想。对此,一位不愿具名的私募人士表示,海航资本的接盘成本还是比较高的,不过任何投资行为,都是从利益的角度上考量,海航投资在未来可能会进行相应资本运作来提升公司的价

值。

在 high 价收购的问题上,首创证券研究所所长王剑辉坦言:“实际上,花得钱越多,风险性就越高,这是毫无疑问的。不过价格只是带来一个技术上的风险,真正的风险还是在于企业自身发展是否存在问题。”

转型经营困局待解

自“海航系”入主以来,海航投资就一直在谋求战略转型,不过似乎并不顺利。

为融合“海航系”的战略布局,2015 年 4 月,海航投资曾抛出一份定增预案,拟通过非公开发行股票募集资金不超过 120 亿元,用于对渤海信托增资和收购华安保险 19.643%的股权等项目。而后,海航投资在 2016 年 3 月对定增方案做出调整,将募集资金总额下调为不超过 74 亿元。发行完成后,海航投资将由单纯的房地产业务转型为以房地产、金融和产业投资业务为主要业务的公司。

不过,转型中的海航投资经营业绩似乎

并不理想,财务数据显示,海航投资在 2013-2015 年实现营业收入分别为 25.9 亿元、20 亿元和 12.3 亿元,对应实现归属于上市公司股东的净利润分别约为 2.14 亿元、1.9 亿元和 2.22 亿元,虽然海航投资的归属净利润能保持盈利,不过扣非后的净利润却连年亏损,甚至在 2014 年、2015 年出现大幅亏损。财务数据显示,2013-2015 年,海航投资实现归属于上市公司股东扣非后净利润分别约为 8895.21 万元、-2.02 亿元和-1.73 亿元。

针对公司将如何应对业绩下滑等问题,记者曾以采访函的形式对公司进行采访,海航投资在回复中表示,公司将会采取房地产存量项目去化,同时深耕养老、保险、大健康等产业投资,发挥行业协同效应等措施。

而在公司经营出现亏损的情况下,对于公司在未来金融投资平台布局是否会有所转变的问题上,海航投资在回复函中称:“公司将坚持现有已公告的‘打造金融投资平台’的战略定位,推进公司转型与发展。”

病魔无情 大爱暖心

茅台保健酒业工会慰问患癌职工家属

2 月 8 日下午,在贵州茅台酒厂(集团)工会负责人宋毅的带领下,公司党委办、纪委办、工会办公室相关人员组成慰问组,来到包装车间三班员工赵小芳及四班员工王燕家中,分别为患病家属送上了 2000 元的慰问金,为他们送去了公司“大家庭”的关怀与温暖。

包装车间四班员工王燕家属张支洪于 2016 年 9 月被确诊为浆细胞瘤(癌症),其公公患有残疾,婆婆已去世,孩子刚满 6 个月。包装车间三班员工赵小芳家属罗建红于 2016 年 10 月被确诊为胃癌(癌症)晚期,其公公和婆婆年迈体衰,无固定收入。为给患者治病,这两家人已花光家里所有积蓄且债务累累。

在患者家里,宋毅亲切地询问了他们的病情,叮嘱他们要用积极的心态战胜病魔。赵小芳和王燕对公司的关心和帮助表示深深的感谢,她们表示在以后的工作中一定要加倍地尽职尽责,用实际的工作成效来感谢公司领导的关心和牵挂。

病魔无情,人间有爱,公司的慰问给患病家庭带来了阳光和爱,让他们感受到了企业大家庭的温暖,增强了他们战胜病魔的信心。

据悉,对上述家庭,公司曾于 2016 年 11 月 3 日向全体员工发出倡议,进行了爱心捐款。广大员工及经销商、供应商纷纷解囊相助,为患者共筹集了 90860 元的善款。

罗江琴 摄影报道



慰问组向患病家庭送上慰问物资



宋毅为职工患病家属罗建红送上慰问金



慰问组来到包装车间三班员工赵小芳家



慰问组向包装车间四班员工王燕家属张支洪送上慰问金

明年中国跨境电商交易规模或超 8 万亿

随着消费升级和海淘电商平台的普及,2016 年中国海淘产业增速迅猛。据日前第三方机构 iiMedia(艾媒咨询)发布的《2016-2017 中国跨境电商市场研究报告》显示,2016 年中国跨境电商交易规模达到 6.3 万亿元,是 2013 年时的 2 倍多,海淘用户规模达到 4100 万人次。艾媒预计 2018 年,中国跨境电商交易规模预计将达到 8.8 万亿,海淘用户规模达到 7400 万人次。

受益于国内海淘产业的爆发式增长,2016 年,多数海淘电商业绩喜人。目前,海淘类电商主要有三类,直运型(天猫国际、京东全球购、洋码头、亚马逊海外购);自营保税仓型(网易考拉、丰趣海淘、聚美优品、唯品国际);导购返利型(返利网、55 海淘)。

艾媒咨询数据显示,2016 年中国跨境电商零售销售额占比分布中,网易考拉以 21.6% 市场占比居首位,天猫国际销售占比为 18.5%,居第二位,唯品国际紧随其后,占比为 16.3%。(叶丹)

苏宁金融上线“任性贷”

苏宁金融日前召开“苏宁金融任性贷产品发布会”,宣布“任性贷”产品将于 2 月 16 日正式进驻苏宁线下门店,为门店消费者提供个人消费类贷款。同时与苏宁金融的另一款强调特定消费场景、以信用支付作为核心特征的“任性付”形成搭配互补。“任性贷”更强调纯粹的贷款功能。

与市面上其他信贷产品相比,苏宁金融“任性贷”具有门槛低、申请快、还款方便等优势。在消费类贷款方面,“任性贷”支持苏宁门店内手机、数码、家电等诸多商品分期付款,最高支持 24 期分期。未来还将覆盖“衣(医)、食、住、行、玩”等多个行业领域;在现金类贷款方面,基于大数据技术的有力支持,可迅速为客户办理贷款申请。

据悉,这款由苏宁金融打造的全新零售贷款产品“任性贷”首批将在南京、北京、上海等地共计 20 家门店试点。(潘晔)

中德企业合作建设“搭积木”高楼配件大型生产线

将建筑装配式现场装配固定,实现“搭积木”建高楼的建筑方式,近年来在国内各地兴起,然而配件供应已成为“短板”。中德两家企业 9 日在武汉签约,在国内建设 50 条大型建筑装配式生产流水线,缓解装配式供应难题。

此次签约的两家企业中,美好置业集团是国内率先尝试装配式建筑的房地产企业之一,目前已在武汉、沈阳等地实施装配式建筑项目。德国艾巴维公司是国际混凝土预制构件生产设备生产领军企业,过去 10 多年中已向全球各地提供 100 多条混凝土预制构件生产线,占全球市场份额近 50%。

根据双方计划,美好置业集团计划 5 年投资 100 亿元,从德国艾巴维公司引进 50 条生产线,实现年产叠合板 12000 万平方米,装配精装修房屋 4000 万平方米。总投资 10 亿元的首座工厂已选址武汉市洪山区,将建设 4 条流水生产线,预计年底完成试投产。

美好置业集团董事长刘道明表示,提前生产装配构件的装配式建筑,建设速度可达高层建筑约 5 天建一层,多层建筑 2 天建一层,相较传统的施工方式,建筑施工可节约用水 65%,节约能源 37%,节约木材 85%,减少垃圾 59%,实现绿色、低碳、节能施工。

据介绍,目前德国、法国、丹麦等欧洲国家基本实现装配化建筑普及。我国 2016 年出台的《关于进一步加强城市规划建设管理工作的若干意见》中明确,力争用 10 年左右时间,使装配式建筑占新建建筑的比例达到 30%。(李劲峰)

中远海运与绿地控股启动全面战略合作

中国远洋海运集团有限公司与绿地控股近日在上海宣布启动全面战略合作,双方拟在航运物流产业、物流地产开发、金融产业等领域共同开发。

根据此次签署的战略合作协议,双方将重点在金融、物流产业地产开发、物流与消费产业链整合等领域开展合作。其中,在产业地产及城市更新项目开发方面,双方将在全国主要城市获取土地建设物流地产项目进行开发。此外,共同致力于城市更新项目开发,探索城市产业转型发展中老年房等工业工地的改造利用,创新存量土地资源开发利用,充分利用现有工业遗存,综合运用节能和新能源技术,打造具有工业文化特质的综合性改造示范项目等。

在金融合作方面,双方拟合作设立产业基金。中远海运计划发起成立全球码头基金,用以投资收购世界范围内的优质码头及周边资产,绿地拟作为基石投资者参与,并与中远海运合作投建相关物业资产;双方还将共同发起 PPP 产业基金,参与国内外尤其是“一带一路”地区项目建设;同时,双方拟在股权投资领域开展深入合作。首批合作项目有望落地美国、希腊等国家,以及上海、武汉、天津、广州等国内主要港口城市。

(郑钧天 杨依然)