

·快讯·

## 华发实业完成30亿元公司债发行

北京商报讯(记者 董家声)华发实业昨日披露,公司已完成发行30亿元公司债,这将有助于缓解公司资金压力。

公告称,经中国证券监督管理委员会证监许可核准,珠海华发实业股份有限公司获准向社会公开发行面值不超过30亿元的公司债券。根据《珠海华发实业股份有限公司2015年公司债券(第一期)发行公告》,本期公司债券基础发行规模20亿元,可行使超额配售权10亿元,发行价格为每张人民币100元。

华发表示,目前本期公司债券发行工作已结束,实际发行规模为30亿元,最终票面利率为4.5%。

统计显示,受政策开闸及宽松的货币政策等因素影响,近期开发商公司债进入集中爆发期。仅上周,就有中海、金地等4家房企完成131.6亿元的公司债发行,另有绿地等3家企业也有多达240亿元公司债获证监会批准发行。而且还有越来越多的房企披露对外发行公司债计划及进展。

值得注意的是,本轮房企公司债融资成本明显下降,一季度房企公司债平均利率为6.43%,二季度则下降为5.55%,三季度为5.72%。而刚刚发行公司债的中海地产,发行的品种一票面利率仅为3.4%,打破万科不久前创造的3.5%最低纪录,几乎接近国债利率水平。

## 铜企抱团应对明年减产5%

北京商报讯(记者 钱瑜 孙昊天)受市场需求疲软、铜价屡创新低的影响,铜企开始联手减产保价。日前,有消息人士称,包括江西铜业、铜陵有色在内的九大铜企,已就2016年将精炼铜减产逾20万吨的初步计划达成协议,这一减产幅度相当于今年总产量的5%。

对于钢企联手减产保价的行为,相关人士表示,12月铜价将可能出现短期反弹,但由于市场行情没有明显好转迹象,铜价将有可能继续出现下跌趋势。

有行业专家认为,国内大型铜企联手保价的意义不大。“由于国内其他铜企主要依靠帮助进口矿企加工生产实现盈利,所以在国内大型铜企减产的同时,出现的产量缺口将被这类铜企补上。”该专家坦言。

据了解,由于市场担忧中国需求疲软,加之美联储加息预期带来的压力,国际铜价过去几个月屡创新低。根据伦敦金属交易所发布的数据显示,国际铜价在11月跌破4500美元/吨,这也是近六年来首次跌破该价位。

受此影响,国内铜企今年前三季度的净利润普遍出现下滑甚至亏损。以国内铜企龙头江西铜业为例,1-9月,公司实现营收1148.8亿元,较去年同期下降22.08%,归属上市公司股东的净利润12.29亿元,较去年同期下降47.12%。

除铜企外,目前国内锌冶炼企业也已选择联手减产保价。公开资料显示,锌价近来已跌至六年最低点之际,中国主要锌冶炼企业11月20日发布倡议书,计划2016年精锌产量减少50万吨,此次联合减产规模接近国内精锌年产量的10%。

## 华海药业撤回8个药品注册申请

北京商报讯(记者 钱瑜 王潇立)昨日,因临床数据造假而被国家食药监总局处罚的制剂出口企业华海药业发布公告称,根据近日国家食药监总局发布的《关于90家企业撤回164个药品注册申请的公告》,公司8个药品申请了注册撤回。华海药业表示,主动撤回8个药品的注册申请是结合国家食药监总局最新有关药品的审评审批政策而做出的决定。

据了解,华海药业此次撤回申请的8个药品中,拉莫三嗪片等6个产品已经在欧美注册上市;非布司他片已完成美国的临床研究,正在申请注册批准中。对此,华海药业相关负责人称,目前公司已经组建专业团队负责公司已在欧盟、美国上市的产品转报国内注册;对正在欧美申请注册的产品在国内进行同步申请注册并向国家食药监总局药品审评中心提出加快审评的申请。8个药品已累计投入的研发费用约3800万元,华海药业表示,本次撤回注册申请不会对公司当期经营业绩产生影响,但会延后相关品种的国内上市时间,短期内会对公司国内市场销售产生影响。

今年11月11日,国家食药监总局在对部分药品注册申请进行现场核查时,发现8家企业11个药品注册申请的临床试验数据存在擅自修改、瞒报数据以及数据不可溯源等涉嫌弄虚作假问题,决定对其注册申请不予批准。康芝药业、华海药业均榜上有名,值得一提的是,国家食药监总局曾明确表示对核查中发现临床试验数据真实性存在问题的相关申请人,三年内不受理其申请。这意味着企业将在三年内不能申报新药,对于上市药企的业绩将造成剧烈影响。这让“心里没底”的上市药企开始主动撤回药品注册申请,重新“自查”。截至昨日,包括华海药业在内,已有98家药企,517个品种申请了主动撤回药品注册申请。

## 凹凸共享租车获3亿元B轮融资

北京商报讯(记者 魏蔚)时隔一年多,凹凸租车宣布获得由中国太平洋保险等投资的共计3亿元B轮融资。除资金外,凹凸租车还将从投资方处获得资源、流量等支持,未来将涉足车险等汽车后市场领域,业界认为,凹凸租车在寒冬期获得融资证明资本对该模式仍保持较高期待,这是P2P租车行业在沉寂许久后准备逆袭的消息,但是P2P租车较其他出行领域属于慢行业,未来市场将淘汰一些冒进企业。

据凹凸租车方面介绍,此次融资投资方包括中国太平洋保险(以下简称“太保”)、常春藤资本、赫斯特资本、经纬中国以及策源创投等。凹凸租车董事长张文剑表示,此次不仅将为其进行资金注入,还将为凹凸租车进行资源对接以及流量导入。

而在之前,太保跟凹凸租车已有相关合作,太保为凹凸租车用户提供205万元责任险,太保不仅在太保用户出险时推荐优先使用凹凸租车提供的代步车,还鼓励在保车主转换成为凹凸车主。除与太保进行资源流量对接之外,“凹凸租车未来还将与太保联合开发UBI车险”,张文剑向北京商报记者透露道。

“凹凸租车此举是在寻求多元化的盈利”,易观国际分析师张旭这样认为,“共享单车的模式也值得期待,P2P租车目前的重点还是在做量,车主资源未来可以在汽车后市场进一步变现”。同时,他也表示,与专车等出行领域相比,P2P租车成长性较慢,扩张成本和市场教育成本都比较高,虽然目前资本对它保持信心,但是一些运营不善、急于求成的企业可能会被市场淘汰。

## 美年大健康垄断难行

责编 赖大臣 美编 宋媛媛 责校 李月 电话:64101863 kuaijiaogao@163.com

借壳江苏三友上市、收购体检行业“老三”慈铭体检的美年大健康没有停下行业整合的步伐,打算进一步通过要约收购的方式与“老二”爱康国宾强强联手,但昨日却遭到了爱康国宾的强烈反击。业内人士认为,“一家独大”的行业格局能否形成,还是取决于爱康国宾私有化的决心是否强烈。另一方面,由于体检行业龙头企业占据的市场份额非常有限,行业前三的收购争夺战对市场格局不会造成过大影响。

## 两大巨头对峙

昨日,美年大健康董事长俞熔就“江苏三友(美年大健康)向爱康国宾发出私有化要约”一事做出正式回应。俞熔在公开信中指出,中国的健康体检行业已经进入历史性突破时刻,同为行业佼佼者,期待和爱康国宾的强强联手。这与爱康国宾董事长张黎刚在11月29日晚间发表的公开信调成鲜明对比,体检行业排名第一和第二的两位大佬通过隔空喊话进入了对峙关键期。

就在前一日,江苏三友公告宣布溢价23.6%加入爱康国宾私有化竞价方案。对此,张黎刚在第一时间通过官方微信发布公开信称“不会将我拥有的控制权出售给任何第三方”,并指对方在爱康私有化进程的关键时刻发出竞争要约,“无疑是敌意的,也是恶意的”。

面对对方提出的恶意竞争和收购说

法,俞熔回应称,早在爱康国宾的私有化决定提出之前,江苏三友就主动和爱康国宾的管理层沟通,但最近两个月一直得不到回应,甚至受到了“个人的情绪化抵制”,希望中国的健康体检产业不要因自相损耗和个人好恶而耽误了整体飞跃的进程。

业内认为,如果美年大健康成功参与爱康国宾的私有化,目前三大体检机构都有可能收入江苏三友(即美年大健康)囊中,这将形成国内体检行业单极化大格局。但从爱康国宾的回应来看,能否完成交易存在诸多变数。

## 收购要约的难题

据了解,今年7月,健康体检行业龙头企业美年大健康借壳江苏三友上市,8月31日,爱康国宾正式宣布私有化,张黎刚在内部邮件中称“选择私有化完全是出于战略规划而非被逼选择”。但仅两月后,江苏三友就宣布收购国内体检行业排名第三的慈铭体检72.22%股权。目前这一重组交易尚未正式完成。但不可否认的是,在成功收购慈铭体检后,美年大健康的年体检人次将达到728万,占体检市场份额的1.9%,是第二名爱康国宾的2.7倍。现在,江苏三友又试图参与对爱康国宾的私有化。

然而,想从“三足鼎立”过渡到“一家独大”,对于美年大健康来讲不那么容易。目前来看,爱康国宾方面对于新要约的态度较为抵触,也明确“私有化进程仍

将继续”。北京鼎臣医药管理咨询中心负责人史立臣向北京商报记者分析表示,爱康国宾走的是高端路线,按照2013年收入来看,市场份额为12.3%,是国内最大的民营体检龙头。如果以议价能力上来讲,爱康国宾应该比美年大健康更强。因此,爱康国宾是否会被收购更多还是取决于张黎刚的态度,如果爱康国宾着实不想被收购,美年大健康要去硬收,就显得确实是恶意收购了。

不过,也有业内人士认为,美年大健康抛出的这份溢价逾23%的要约方案非常具有吸引力,爱康国宾作为美国上市公司,议程及相关程序均需在考虑所有股东权益大前提下做出,断然拒绝更高的要约价,会招致美国投资者不满甚至引发诉讼。不过相信双方都不愿最后进入收购战的范畴,更多的接触乃至坐下来谈判也是可期的。

## 垄断竟在刚性医疗

实际上,尽管美年大健康、慈铭体检、爱康国宾这三大巨头在健康体检行业声名远扬,但这些机构的主要竞争对手是公立医院。根据卫生部的统计数据,2011年国内健康体检市场中,医疗机构占据市场份额97%的份额,专业体检机构占2%左右,其他机构占比1%左右。2013年按收入算,民营体检机构及其他医疗机构仅占体检行业的22.7%。2014年,3家体检机构的体检人次分别为528万、355万、200万人次,合计市场占有率为2.6%。

业内认为,美年大健康欲重组行业格局,实际上也是想通过加速扩张推动行业进步,同时也能加强自身的医疗服务能力,向刚性医疗方向延伸。但面对公立医院这一更强大的对手,双方要争夺患者、争夺医疗资源,这对体检机构而言将是极重的发展模式。

史立臣认为,由于我国医疗机构拥有的成本优势和人们长期以来形成的就诊习惯,社会体检消费主要集中在公立医院等医疗机构。虽然现在排名行业前三的企业之间在进行吸收重组,但即便合并为一家,也不会对现有的市场格局造成冲击。

不过对于体检市场的深度挖掘目前还不够。中华医学学会健康管理学分会主任委员武留信经过大量的调研发现,近十年来,我国以健康体检为主的健康管理医学服务机构数量快速增长,据2013年估计,全国健康管理(体检)机构数量已由2005年的约2000家增加至1万家长以上,从业人员近50万人,年体检人次超过4亿。但是,目前我国健康管理医学服务普遍提供单一、质量参差不齐,95%以上的体检机构以体检服务为主,缺少检后服务。地区间、机构间服务的内容和质量存在明显差异,总体服务水平有待提高。武留信认为,只有全面提高公众健康素养,解决检前或院前健康咨询、指导服务和检后或院后随访及跟踪服务,才能真正做好健康管理。

北京商报记者 钱瑜 王潇立

S 重点关注  
Special focus

## AcFun涉嫌八年无证经营

今年二次元市场的火热让弹幕视频网站备受关注,然而,刚得到主流市场和资本的赏识,著名的弹幕视频网站AcFun就遇到了新的危机。昨日,北京商报记者获悉,AcFun日前因无证经营而被相关监管部门处罚并警告。

## 牌照危机

据消息,北京市文化市场行政执法总队日前依法对广州弹幕网络科技有限公司北京分公司经营的网站acfun.tv及客户端软件AcFun进行了行政执法检查认定,AcFun在未经批准的情况下,擅自从事经营性互联网文化活动和互联网视听节目服务,随后对它做出了罚款处罚并发出警告。

监管部门指出,AcFun并不具有文网文(网络文化经营许可)资质和视听节目(网络传播视听节目许可)。而北京商报记者通过工信部官方备案网站处查询后发现,事实上,AcFun也未有一般网站必备的ICP(中华人民共和国增值电信业务经营许可证)备案和许可。在进一步搜索AcFun旗下域名acfun.tv与acfun.com后,则收到“您查询的域名:acfun.tv/acfun.com已列入黑名单”。

事实上,按照监管部门规定,进入黑名单的企业不

仅无法申请ICP备案和许可,文化部和国家新闻出版广电总局也无法向它发放资质和视听牌照。北京商报记者就此事联系了AcFun方面人员,该人员表示暂时无法回应。

## 资本关注

虽然AcFun并不持有相关牌照,但该网站已经经营了八年之久,由于二次元市场的升温而获得资本的青睐。数据显示,今年初AcFun的日活已达到200万-300万,月活为3900万。正是因为在国内外的影响比较大,AcFun才被奥飞、优酷土豆看上。不久前,AcFun刚获得了5000万美元优酷土豆领投的融资。

“未来包括视频行业在内的影视行业所有可以盈利的东西,都必须是泛二次元的。”AcFun总编辑刘炎焱在此前接受北京商报记者采访时曾表示。由于原创内容逐渐成为主流的内容输出方式,AcFun在造IP方面的潜能也成为资本看中的部分。

## 难以解惑

消息称,AcFun此前经历过4次转手,而今年更是负面不断,在“风雨飘摇”中前行。

中国政法大学知识产权研究中心研究员李俊慧指出,国内网站的上线都是有条件的,必须获得ICP备案以及相关牌照,没有合规的牌照就无法上线运行。“根据AcFun所提供的影音视频内容播放服务来判断,它必须取得各项资质才能运行,无证经营便是明显的违规,随时有罚款和关停的风险。”

“目前由于AcFun域名由境外注册服务机构提供,服务器也在境外,这属于执法边界,没有办法查封。”李俊慧认为,由于域名并不合规,加之业务恐受牌照影响,因此依然面临着风险。

知名知识产权律师赵占领则认为,AcFun被直接封站的可能性并不大,出于监管部门的压力或许有这样的危机。另外,AcFun自身具有一定的市场前景,投资方应该是了解风险的,特别是大额投资、调查财务、业务、法律方面都会涉及。因此,AcFun方面也一定会有规避风险的计划,并努力获得牌照。

不久前,AcFun的另外一个域名acfun.tudou.com已上线,网站内容与AcFun相同。“如若AcFun更改域名重新操作,或者完全成为优酷土豆的子品牌,也可以规避这样的风险”,李俊慧判断。

北京商报记者 钱瑜 姜红

细分品类增速全部下滑  
国内乳制品市场进入“难卖年”

北京商报讯(记者 钱瑜 阿茹汗)乳业寒冬的来临不只体现在各大乳企财务数字的下降上,行业里各细分品类的增速明显放缓也在说明2015年国内乳制品市场所面临的困境,有第三方数据显示,对比2014年,无论从总量还是从整体品类增长情况来看,2015年1-9月乳制品的销售额增长率均低于去年同一时期。

以乳制品行业最主要的液态奶市场为例,今年前三季度液态奶的销售额达到1024亿元,整体品类同比增长5%的增长。然而在2014年同期,液态奶的销售额同比增长到了12.8%,今年增长幅度滑落至一半以下。渠道方面值得注意的是,便利店的销售出现11.9%的同比增幅,虽然增长幅度仍小于去年同期,但是已经领先于超市、大卖场、食杂店的增速,这也为乳制品企业的渠道变革提供了借鉴。

除了液态奶这一大品类以外,各乳制品细分品类也表现不一。例如,对比去年同一时期,今年前三季度常温酸奶、新鲜酸奶、乳酸菌饮料呈现正增长,其中常温酸奶的增长最高,达到106.3%。虽然该数字低于去年同期108.9%的增长,但是已经远远高于新鲜酸奶10.5%和乳酸菌饮料7.4%的正增长。

实际上今年各大乳企也纷纷加码对常温酸奶品

类的投入力度,例如光明的莫斯利安、伊利的安慕希、蒙牛的纯甄以及君乐宝的开啡尔等。业内人士认为,几大乳制品龙头企业涉足常温酸奶这一品类,也正是由于仍然保持了翻番的销售额增长速度,未来也会引来更多企业的跟进。

除了上述品类的增长以外,常温液奶、酸味奶以及低温鲜奶呈现负增长。三者之中尤为明显的是,低温鲜奶在去年同期仍然增长25.2%,但在今年前三季度却出现了-10.2%的变化,落差较为明显。对此,业内人士认为,这与低温液态奶去年经历大幅度增长导致基数高以及整体乳制品消费环境疲软有关,虽然今年出现负增长,但是在业内人士看来,低温液态奶还在未来经历膨胀式增长。

虽然乳制品各细分品类表现各有千秋,但是值得一提的是,所有品类均出现增速的放缓,这也进一步说明了乳制品消费今年出现了明显疲态。此外,消费注意力向其他多品类转移以及向海外转移,也分食了国内乳制品销售市场。此前,中国乳制品工业协会名誉理事长宋昆冈也表示,国内乳制品市场未来将更多地受到国际市场影响,企业加速产品结构调整的步伐也迫在眉睫。

北京改善型楼盘  
已现“供应荒”

北京商报讯(记者 董家声)随着最后一个月拉开帷幕,北京楼市正式进入最后收官阶段。从今年前11个月楼市表现来看,成交套数超过2014年全年,楼市“量价齐升”的格局基本确立。但在数据上涨的背后,北京楼市改善型项目供应的结构性短缺正在浮出水面。

中原地产研究部数据显示,截至11月29日,11月北京新建商品房住宅签约3904套,成交均价达到了3.23万元/平方米,这一成交均价也是北京历史上单月均价第二次突破3万元/平方米,超过了9月创造的3.21万元/平方米。

截至目前,北京2015年全年成交商品房住宅(剔除保障房、自住房)合计为48923套,这一成交量也超过了2014年全年成交量,成交均价达到了29371元/平方米,同比上涨了9.3%。

“今年在调控放松及上半年股市长阳的双向拉动下,楼市出现一轮量价齐升”,亚豪机构市场总监郭毅分析,今年楼市成交套数接近市场相对稳健的2012年和2013年,成交价格则在购房需求的拉动下,加之高地价催升房企惜售心态,导致年末楼盘涨价现象再度重现。

中原地产市场研究总监张大伟认为,土地市场的持续火热也激发了购房者的积极性。目前年内已出现25宗“地王”,导致北京各区域普遍出现了成交上涨的现象。

值得注意的是,北京楼市正在呈现明显两极化趋势,自住房、别墅及高端住宅成交比重明显提升。数据显示,年内北京成交单价低于6万元/平方米的普通住宅共成交1264.6亿元,占总成交金额的57%;自住型商品房共成交382.45亿元,占总成交金额的比重为17%;别墅及成交价格超过6万元/平方米的高端住宅成交金额占比分别是15%和11%,共计26%。

普通住宅虽然仍占半壁江山,但与去年同期相比减少了12%,而包括别墅在内的高端住宅成交占比上升明显,同比增加了9个百分点。

专家表示,这一变化与政策加大对刚需及改善型客群的购房支持相关。今年楼市成交量的走热趋向于两极化,即首套刚需和高端改善。而处于价格中端的改善型住宅空间则受到挤压。

统计显示,今年前11个月,五环内楼市供应基本是两居、三居产品,面积在120平方米以下,成交套均总价低于400万元,对于改善型客群来说过于局促。

## 国内拼车市场集中化加剧

北京商报讯(记者 魏蔚)进入寡头时代的拼车行业“马太效应”更加明显。易观智库最近的数据显示,今年三季度滴滴顺风车、嘀嗒拼车和天天用车,占比分别为66.1%、28.7%、7.1%,滴滴顺风车以338个城市位列城市覆盖数首位,51用车和天天用车则分别覆盖100个和52个城市。

与前两个季度密集布局城际拼车不同,国内拼车企业从三季度起纷纷发力跨城拼车业务。据了解,滴滴顺风车于9月下旬正式上线跨城拼车业务,目前跨城拼车日均订单量