

# 山东钢铁整合未启基地建设先行

山东将在日照钢铁和青岛钢铁现有基础上,投资1300亿建设沿海钢铁基地

证券时报记者 余胜良

山东省政府近日发布《山东省钢铁产业淘汰压缩落后产能实施方案》称,“十二五”期间山东沿海钢铁产能比重将提高到43%以上。证券时报记者根据当地政府网站发布的消息测算,为实现该目标,山东要投资1300亿元以上,在日照钢铁和青岛钢铁现有基础上建设两个沿海钢铁基地。

根据规划,山东钢铁(600022)计划在2013年完成对日照钢铁、青岛钢铁的实质性重组。不过,目前上述整合还迟迟没有实质性进展,而钢铁基地建设却可能已经开始。中国钢铁协会常务副秘书长李新创认为,整合和基地建设

可以同时进行。

对山东钢铁而言,两个基地的投资需要1300亿元,这可能是个极大的负担。李新创表示,钢铁企业可以借助多种融资手段完成建设,“不能只看钢厂现在的盈利情况。”但国信证券分析师郑东则担忧山东钢铁的资金问题,他认为即使分5年投资,每年也需要200多亿元,山东钢铁可能无力承担,山钢在资金实力和宝钢相比还是比较弱。”

数据显示,山东现已形成炼钢综合产能6307万吨,居全国第3位,当地计划在“十二五”压缩产能1000万吨,也就是说“十二五”末山东依然会有5000万吨产能,以山

东沿海钢铁产能比重提高到43%计算,沿海产能要达到2150万吨以上。

目前,山东省唯一位于沿海的钢铁厂为日照钢铁,日照钢铁年产能约为1000余万吨,但是本次山东省公布的实施方案中,计划在2014年至2015年淘汰日照钢铁炼铁产能410万吨。也就是说,日照钢铁也同时存在产品结构调整。

根据2011年10月9日国务院批复的《山东省钢铁产业结构调整试点方案》,日照钢铁精品基地由山东钢铁集团建设,总体规模为2135万吨,其中新建1135万吨,保留原日钢500万吨产能。静态总投资1145亿元,年可实现销售收入1395.4亿元。项目将采用世界上最先进生产工艺,主要产品定位于国

内短缺的高技术含量、高附加值的产品。

除了日照钢铁基地,青岛钢铁控股集团有限责任公司城市钢厂上个月25日举行了环保听证会,项目新厂址选择在青岛市所辖的胶南市泊里镇,计划在2015年6月完成搬迁,总投资为164亿元,形成400万吨钢的生产规模。

日照钢铁基地和青钢搬迁项目将投资1300多亿元,产能将达到2500万吨以上。

中央政府早就考虑在山东建沿海钢厂了,山东省也酝酿了很久,过去山东钢铁产能在布局上出了问题。” 沿海布局是个坚定不移的方向。”李新创表示,日照钢铁有区位优势,当地政府想借做大日照钢铁精品基地实现钢铁业的快速发展。

## 新闻短波 | Short News |

### 大连控股拟定增募资近14亿

9月底开始停牌的大连控股(600747)昨晚发布定增预案。根据预案,大连控股将以每股3.44元的价格,向大股东大连大显集团有限公司发行4亿股股份,募资13.8亿元,用于补充公司流动资金,壮大公司的资本实力,满足公司未来各项业务发展的资金需求。大连大显集团将以现金方式认购大连控股定向增发股份。大连控股将于今日起复牌,截至停牌日,该股价格为每股4.03元。

大连控股表示,此次定向增发主要为推动公司战略转型做准备。回溯历史,2006年之前,大连控股

主要从事电子元器件的研发、制造与销售和房地产开发业务。随着公司传统产品市场的萎缩和国家对房地产市场融资限制和政策调控,公司开始寻求战略转型,先后投资了矿产和金融行业。但受制于资金实力,公司投入的资源有限,金融控股平台只是初具规模,矿产行业尚未获得实质性的进展。

大连控股表示,此次募资将减轻公司的资金压力,推动公司向盈利能力强并可可持续发展的行业转型,同时完善和做大矿产及金融领域。该定增预案尚待股东大会审议和证监会核准。(曹攀峰)

### 中鼎股份拓展高端密封件市场

中鼎股份(000887)今日公告称,10月15日,公司全资孙公司中鼎美国控股与Acushnet Rubber Company, Inc. (简称“美国ACUSHNET”)股东签署《股权转让协议》,中鼎美国控股拟收购美国ACUSHNET公司100%股权,投资总额为7125万美元。

资料显示,美国ACUSHNET公司成立于1994年,是一家有着先进技术水平及高生产效率的橡胶制品专业生产企业。公司主导产品为航

空航天、石油、天然气(含页岩气)、工程机械、汽车用高端密封件,先后为波音公司(Boeing)及美国通用公司(GM)等全球企业提供配套产品。

中鼎股份表示,收购美国ACUSHNET将较快提升公司在航空航天、石油和天然气配套产品领域的技术能力和市场地位,进一步提升公司的国际化水平,显著增强公司品牌影响力。

(程鹏)

### 复星医药宣布港交所上市计划

复星医药(600196)昨日下午在香港召开新闻发布会,宣布港交所上市计划。

公司计划发售约3.36亿股H股,当中约3.02亿股将用作国际发售,其余约3360.7万股将作香港发售,可超额分配的H股数目将不会超过根据超额配股权可予出售的H股数

目,即5041万股,占全球发售可供认购的H股数目15%。

公司表示,H股每股发售股份作价最高13.68港元,集资最多52.9亿港元。公司将于10月17日9点于香港公开发售,公司股份将于10月30日开始进行买卖,股份代号为02196。(董宇明)

### 顺络电子 预计全年净利增长超五成

得益于智能手机行业的快速发展,顺络电子(002138)2012年净利呈现逐季快速增长态势。公司今日公布的三季报显示,第三季度公司实现净利4141.99万元,几乎与前两季度总和相当。前三季度公司累计实现营业收入5.39亿元,同比增长26.61%;实现净利8852.85万元,同比增长30.90%;每股收益0.28元。

顺络电子同时表示,2012年全年净利润预计为1.2亿-1.32亿元,同比增长50%-65%。

另据记者了解,顺络电子下一步目标将进入日系厂商的最后阵地——

高端产品市场。目前公司已经研发成功并开始量产新型叠层功率电感,绕线式功率电感则供不应求,因为功率电感单价远高于普通贴片电感,因此这部分新产品也有助于提升公司毛利率水平。

此外,顺络电子今日还公告,公司与衢州绿色产业集聚区管委会于10月15日签署了《投资框架协议书》,计划在衢州绿色产业集聚区东港工业功能区投资建设新型电子元器件、PCB高密度电路板等项目,预计总投资10.1亿元。(邱常青 周少杰)

### 包钢稀土合作研发磁体新产品

包钢稀土(600111)今日发布公告称,公司15日与韩国LG商事、BZMAG公司共同签署了《备忘录》。《备忘录》约定,三方同意建立合作关

系,共同研发新产品;三方将合作建立磁体研发中心;包钢稀土与LG商事将决定研发中心的组织结构、开发目的、开发计划和开发期

限;研发完成后,知识产权由三方共有;研发中心的投资比例、各方角色、各方责任将根据进一步谈判另立合同。

公开资料显示,韩国LG商事诞生于1953年,是韩国最大企业集团LG集团的海外贸易和投资窗口。(曹攀峰)

### 长信科技 第五代触摸屏生产线投产

长信科技(300088)参股公司上海昊信光电有限公司的第五代投射式电容触摸屏生产线于昨日正式投产,该触摸屏有望随Ultrabook(超极本)、AIO(一体机)等Win8终端的市场放量而实现量产。

据了解,微软将于10月26日正式开始销售最新操作系统Win8。

Win8与前代产品最大的不同点就在于支持面板触控操作,这意味着触摸屏的使用领域从小尺寸的智能手机、中尺寸的平板电脑,扩大到大尺寸的笔记本电脑与台式电脑。

长信科技表示,昊信光电生产的第五代投射式电容触摸屏,将会是优化大尺寸电脑的一大助力。(张昊昱)

# 格力地产资金链趋紧 今年外部输血达25.5亿

见习记者 冯尧

格力地产(600185)资金压力进一步凸显。该公司10月15日透露,同意为控股子公司向交通银行股份有限公司珠海分行申请11亿元项目开发贷款提供担保。今年以来,格力地产已经向多家金融机构申请贷款14.5亿元,算上此次抵押借款,该公司今年已经外部输血达25.5亿元。

据悉,格力地产此次担保形式为,以其所持有的位于珠海市唐家湾情侣北路(南段)填海区S2地块(土地面积6.99万平方米)土地使用权,及S7地块(土地面积5.25万平方米)土地使用权为该贷款提供抵押担保,并为该贷款提供连带责任保证。

早在2010年7月13日,格力地产就计划定增发行2亿股,募资不超过16亿元用于格力广场和格力海岸一期两个项目。但由于地产调控影响,证监会对房企融资窗口也进行了关闭,因此该融资不得不搁置。因此,近年来,抵押贷款、信托成为格力地产融资的主要途径。

目前,尽管格力地产短期借款仅为1.3亿元,但其一年到期的非流动负债则为10.5亿元,较期初增加77.97%。记者统计发现,格力地产未

来3个月内,将有三笔长期借款到期,其中包括:中国建设银行股份有限公司珠海市分行的3亿元借款,该笔借款将在今年11月5日到期;中国工商银行股份有限公司珠海分行的3亿元借款,该笔借款明年1月3日到期;另外,其向广东粤财信托有限公司借入信托资金4.5亿元,以其持有的逾3445万股格力电器(000651)股票提供质押担保,该笔信托资金亦将在明年1月31日到期。

而格力地产目前手持货币资金为7.04亿元,比2011年同期的16.28亿元减少了56.75%。很显然,目前在手的资金并不足以覆盖其短期需要偿还的负债。

而另一方面,格力地产项目销售前景也难言乐观。去年11月珠海出台限购令,在香洲主城区限购并限价,而珠海是典型的外需房地产市场,60%-70%的需求由外地购房者支撑。一位不愿具名的地产分析师直言,格力地产所有在售或待售的3个项目均在珠海,其中直接受到限购冲击的有格力广场和格力香樟2个,格力广场后续项目还会受到限价政策的影响而难以拿到预售证。待售的格力海岸项目尽管不在限购限价范围,但是由于属于高端项目,在如此市场形势下也很难有大的突破。”上述人士称。



格力广场项目直接受到珠海双限令冲击

Phototex/供图

# 中国石化成中国燃气收购案大赢家

证券时报记者 范彪

在各方拉锯鏖战9个月之后,被誉为中国燃气行业最大的一场收购战在10月15日终于尘埃落定。日前,新奥能源(02688.HK)和中国石化(600028)公告宣布收购中国燃气(00384.HK)的要约不再进行。但同时,中国石化将以战略合作的方式加大对中国燃气的投资。

消息公布后,新奥能源二级市场股价反而上涨近3%,业内人士分析,终止收购消除了业界对新奥能源收购中国燃气会产生资金链压力的担忧。同时,中国石化俨然成为此番并购的最大赢家。

2011年12月,新奥能源与中国石化宣布将联手对中国燃气发起收购,要约价3.5港元/股,总对价约达167亿港元,其中,新奥能源将支付55%的要约总对价,中国石化支付剩下的45%,但此建议受到中国燃气董事会的强烈抵抗。

根据双方公布的收购计划,新奥能源将负担逾90亿港元的收购资金。此前新奥能源首席财务官郑则钊称,新奥为满足香港证监会要求外借4亿美元作为保证金,上半年利息开支达7600万港元,同时上半年为收购计划新增了约2000万元的行政费。

并购中国燃气失败,新奥能源次

日股价呈大幅上扬态势。10月16日,全球规模最大的金融机构之一美银美林发表报告,指新奥能源与中国石化终止收购中国燃气,消除新奥即时进行股本融资的疑虑。美银美林又预计,新奥仍将留出部分现金进行收购,未来料将继续增加6-8个内地城市燃气分销项目。

尽管要约收购落败,中国石化却仍然达到了它的目的。中国燃气10月15日宣布,根据其与中国石化签订战略合作框架协议,中国石化将以认购股份或其他方式加大对中国燃气的投资;双方组成合资公司,共同拓展液化石油气零售市场;中国石化原则同意中国燃气参与中国石化负责建设的省际天然气管线

及配套设施的投资;中国石化与中国燃气组成中国城市燃气项目的合作伙伴,向大型城市管道燃气项目拓展。

根据新奥能源和中国石化的并购公告,未满足政府反垄断等相应审批是导致收购终止的直接原因。然而,此番中国石化以战略合作的方式“迂回收购”中国燃气,已然达成其涉足燃气下游,贯通其燃气产业上中下游一体化布局。

对此,厦门大学中国能源经济研究中心主任林伯强表示,中国石化与中国燃气的“联姻”可能会影响到国内燃气市场的竞争格局,进一步加强国资背景企业在燃气市场的份额。两家企业的联合将提高国内燃气市场的垄断程度。”

# 义乌贸易新政促9月出口爆发式增长

证券时报记者 李小平

作为国际贸易综合改革试点的一项核心任务,今年8月中旬,义乌探索建立“市场采购”贸易方式。昨日,证券时报记者从义乌海关获悉,受益于试行“市场采购”贸易方式,9月份义乌月度外贸出口值创历史新高。

## 出口迎来超常规增长

10月16日,义乌海关公布最新统计数据,2012年1-9月,义乌市实现外贸进出口总值44.5亿美元,同比增长53.6%,其中1-9月义乌市出口41.9亿美元,同比增长59.1%。9月份,义乌市实现外贸进出口总值15.6亿美元,同比增长2.9倍。其中,9月份出口为

15.2亿美元,同比增长3.2倍,月度出口值创历史新高;进口0.4亿美元,同比下降13.3%,环比增长3%。

义乌海关称,9月份义乌市出口特别是义乌市企业“义乌小商品”出口的超常增长,主要得益于试行“市场采购”贸易方式工作的切实开展,该方式改变了长期以来义乌市小商品出口由外地外贸公司代理的历史。

今年8月11日,义乌市场采购贸易方式的试点在义乌海关试行。随后,义乌海关采取多项措施,推进贸易方式,如推进分类通关改革,9月开始,义乌海关已对试点企业率先实施分类通关改革试点工作,实现接单、放行的自动化,大大提高企业通关效率。

这种贸易新方式在9月不断发展,从9月24日开始,海关小商品出口日报单量持续走高,每天的出口量均比前一日增长10%左右,到9月28日,义乌海关接受小商品出口报关单2165票,日接单量首次突破2000票大关,创下小商品单日出口量历史新高。

## 好行情难掩低利润尴尬

虽然出口量大幅增加,但义乌出口企业却正在遭遇低利润的尴尬。

义乌海关称,过去近10年是义乌市外贸出口的高速发展期,可是很多企业的快速发展过分依赖于营销渠道的放大及低成本、高性价比的优势,行业同质化、低价竞争现象普遍。如今,这种传统粗放型增长模式面临考验,出口企

业微利格局急需打破。

以圣诞订单为例,今年前9个月,经义乌海关出口的圣诞用品共1.33亿美元,同比增长49.2%。虽然圣诞订单大增,但从圣诞用品出口的企业不断增加,摊薄了单体的销量。2010年,义乌从事圣诞用品出口的企业有400多家,2011年增加到500多家,今年已经接近800家。

据悉,目前,义乌市外贸企业面临原材料价格上涨、劳动力成本提高、国际海运运费涨价等诸多困难。今年2月份,反映小商品市场景气状况的“义乌指数”首次跌破1000点,虽然4月重回1020.12点,但到了5月,更创下了973.03的最低点,市场景气状况不容乐观。