社保基金20亿认购国电电力获核准

证券时报记者 柴海

昨日，国电电力（600795）面向社保基金和国电集团非公开发行A股股票获证监会发审委审核通过，这标志着中国社保基金以战略投资者身份向基础行业投资的第一单取得实质性进展。届时，中国社保基金将投资20亿元取得国电电力9.17亿股，持股比例达5.32%，成为国电电力第二大股东，持股锁定期3年。

基础行业首单

社保基金是资本市场上长期价值投资的典型代表，本次参与国电电力非公开发行，是其在基础行业战略投资的第一单。这显示了社保基金投资范围不断拓宽，一、二级市场综合布局，投资途径更为多元。

社保基金此次战略入股国电电力，表明其认为国电电力正处于快速发展阶段，资产布局和装机结构合理，有较强的综合盈利能力。基础行业投资的第一单选择国电电力，清楚地表明了其对国电电力长期投资价值的认可。

国电电力自1997年上市以来，已通过分红送股累计分红达90.58亿元。2010至2012年每年现金分红不低于当年实现的可分配利润的50%，远超证监会规定的底线。根据公司规划，国电电力今后每年以现金方式分配的利润，将不低于当年实现的可分配利润的50%。

投资价值凸显

电煤成本占火电行业主营业务成本的比重较大，因此煤炭价格是影响行业毛利率的关键因素。

此外，上网电价也是影响行业毛利率的关键因素。2011年当火电行业处于全行业困境时，发改委两次上调火电厂上网电价。

2012上半年火电行业毛利率大幅提升，盈利能力增强。而且随着电价平稳、煤价继续下跌，下半年电力行业景气度进一步回升，火电盈利改善趋势有望延续。

在经历了2008至2011年火电行业最困难时期后，电力板块面临着价值重估的投资机会。电力行业明显的防御特征或许是其备受社保基金青睐的原因。

上市公司半年报显示，全国社保基金组合今年二季度大幅增持电力板块。二季度社保基金103、102、108组合分别增持国投电力2970万股、1060万股和780万股，社保基金103组合增持国电电力4499万股。

IC/供图

分享长期回报

国电电力是五大发电集团之一中国国电集团下属的骨干发电企业，拥有合理的电源结构，水火风配比均衡。作为核心资产，国电电力还是国电集团在火电和水电业务方面的整合平台。

目前，国电电力的发电资产主要分布在东北、华东、华北、西南及西北地区，或电力负荷中心，或煤炭富集区域以及水电资源丰富地区，使得公司经营指标普遍好于市场。2011年，在行业环境不佳的情况下，公司毛利率稳步提升达到15.9%，净资产收益率为13.3%，表现出了极佳的盈利能力。2012年，在电价上调、煤价下跌、央行两次降息的前提下，国电电力盈利能力有望持续增强。

国电集团2010年曾作出承诺，力争用5年时间，通过资产并购、重组等方式将发电业务资产注入国电电力。控股股东的大力支持，意味着公司资产规模在未来一段时间内将大幅增长，公司市场地位将进一步得到巩固和提高。

吉林森工澄清：所涉“危险品”原是胶黏剂

证券时报记者 李雪峰

近期，“美丽中国”概念股吉林森工（600189）受到市场追捧。不过，公司昨日的一则公告却使公司卷入了“涉危涉毒”的舆论漩涡。

吉林森工昨日公告，对公司章程中规定的经营范围作了修改，增加了“危险品化学有机类”等两项内容。一时间，关于吉林森工“涉危涉毒”的言论在部分论坛蔓延。

据了解，吉林森工未阐明危险品化学的具体内容是遭到质疑的主因，市场担心该业务抹杀吉林森工的“美丽中国”概念。

对此，记者连线吉林森工证券事务部，一名金姓工作人员表示，未在公告中写明危险品具体内容，是根据规定及公告篇幅而定，不存在刻意隐瞒。

“公司近期拟将通化胶粘剂公司并入江苏分公司，因此在经营范围中增加了这么一项内容，其实公司以前也通过分公司在经营危险品化学有机类业务，只不过未在母公司的经营范围中表现出来。”该工作人员表示，在制造人造板等产品的时候，往往会用到胶黏剂等物质，只要严格按照国家规定操作确保安全质量即可。

资料显示，通化胶粘剂公司系吉林森工分公司，是东北最大的胶黏剂生产企业，主要生产工业甲醛、木材胶粘剂和E0级人造板用甲醛捕捉剂。而吉林森工江苏分公司成立于2004年，主要生产露水河牌E1、E0级刨花板，与通化胶粘剂存在业务互补性。不过，该工作人员未明示通化胶粘剂公司何时并入江苏分公司。

另外，吉林森工近期也因为子公司连州吉森木业股权问题受到质疑。

吉林森工2008年6月与自然人黄国强成立了连州吉森，其中吉林森工持股65.23%。公开资料显示，此后经4次股权转让，吉林森工股权比例升至80%，但吉林森工却于11月17日宣布拟将连州吉森100%股权予以转让。吉林森工对连州吉森的持股比例到底是100%还是80%，一直是个谜。

对此，吉林森工证券部上述人士表示，今年11月8日，吉林森工曾召开董事会决定以1200万元受让黄国强持有的连州吉森剩余20%股权，因此吉林森工对连州吉森的控股比例为100%。“由于受让价未达到公司净资产的10%，因此没有发布公告。”

中国皮草产业蛋糕大吃起来难

国内皮草制造龙头华斯股份占行业总产值不足1%

见习记者 张梦桃

受世界经济疲软的影响，近年来奢侈品的日子并不好过。但国际奢侈品零售商普拉达（Prada）近日宣布第三季度净利同比上升30%，逆势增长源于皮草销量同比大增47%，中国顾客成为消费主力。

对于皮草，国内消费者一直热情不减，但面对这么一块大蛋糕，国内涉足皮草的华斯股份（002494）等上市公司似乎都早已举起刀叉，却不知从哪里下手。

市场快速增长

“随着人们生活水平和收入提高，皮草现在已经不再高高在上，消费阶层也逐渐扩大了。”海宁皮城（002344）证券部人士对证券时报记者说，在皮草中，水貂皮最贵，兔皮和狐狸皮相对便宜些。各种皮草从数十万元、万元、甚至到几千的都有，消费者的选择余地大，皮草消费的市场也在扩大，这几年的销售额也一直处于稳定增长状态。

随着中国消费的升级转型，国内皮草消费从之前的暗流涌动已开始蔓延到国外。普拉达第三季度数据显示，皮草销售额占公司总销售额的64%，其中在中国的销售额同比增长33%。普拉达表示，欧洲销售额同比增长54%，也主要归功于中国游客在欧洲消费的强劲增长势头。

据中国皮革协会统计，中国皮草消费正处于上升期，国内皮草服饰的市场复合增速高达22.4%。预计到2015年，国内皮草消费市场容量将达到164.23亿元。而全球2010年250万件裘皮中，中国消费了150万件，超过一半。

更有意思的统计显示，作为高档皮草代表的水貂皮，国际各大裘皮拍卖行所拍卖的水貂皮中，80%被中国买家购买。

行业集中度不足

虽然从数据上看，中国已成为皮草消费大国，但不难发现，皮草行业的集中度还是很低。

作为国内皮草制造龙头的华斯股份，前三季皮草销售额同比增长17%，但占行业总产值尚不足1%，这或许跟国内皮草市场尚未成熟有关。显而易见，行业集中度的提升空间很大。

华斯股份证券事务代表徐亚平告诉记者，国际市场销售的皮草制品，绝大部分都是在中国加工的，公司也主要从事定牌生产和授权贴牌生产，集中出口欧美等国家，占比高达90%以上。而相对增势强劲的国内本土市场，公司的销售比重则非常小。

“这并不是公司故意忽视国内市场，有其特殊原因，但我们正在调整战略发力内销。”徐亚平表示，相对于皮草行业成熟的欧美市场，国内市场需求虽然开始上升，但还处于起步阶段，皮草消费观念和价值还需要发掘和培养。国内市场上各种品牌鱼目混杂，基本没有什么像样的中国皮草品牌，中高端的皮草消费基本被国外品牌占领。

摆在国内皮草行业面前的问题是，要想拓展国内市场，必须建立销售渠道铺货，但这一步却面临资金短缺问题。

经估算，开一间100平米左右的皮草专卖店，仅铺货成本要达到500万左右，这比一般消费行业铺货成本门槛要高很多。

“国内皮草市场的潜力肯定很大，但要达到欧美这些成熟市场的运作标准，国内企业还有很长的路要走。”平安证券纺织品和服装行业分析师于旭辉介绍，在保证皮草制品品质的前提下，企业加大开店数量和规模是第一步，广告宣传也十分必要。国内皮草目前还无本土知名品牌，这也是皮草企业树立品牌的好时机。

多氟多赢得国内锂电池材料30%份额

证券时报记者 李彦

记者近日从多氟多（002407）了解到，经过一年多的市场推广，公司募资生产的六氟磷酸锂产品，已经替代进口产品，占据了国内高端锂离子电池原材料市场30%的份额，并且成功进入日、韩市场。多氟多也因此成为国内首家打入韩国、日本的六氟磷酸锂供应商。

六氟磷酸锂是锂离子电池制造的关键材料，全球六氟磷酸锂核心技术主要被日本少数几个企业所垄断。日企起步较早，如森田化学、关东电化分别于1996和1997年就开始规模化生产六氟磷酸锂。中国是世界第一大锂电池生产和消费国。我国六氟磷酸锂产品起步较晚，但发展步伐较快。

2007年以后，以多氟多为代表的企业在六氟磷酸锂产品的技术攻关中取得了重大突破。不仅如此，多氟多生产六氟磷酸锂的原材料无水氢氟酸、氟化锂均为自产，吨成本比竞争对手低15%左右。再加上公司产品主要性能指标已达到甚至优于日企，因而多氟多借助六氟磷酸锂规模的快速扩张抢先蚕食日本在国内的市场，预计这一市场空间约10亿元。长远看，六氟磷酸锂的增长驱动力主要来自于动力锂电池市场的打开，预计该市场到2020年有20亿元的市场空间。

目前，多氟多的六氟磷酸锂产能已达到1200吨。2013年上半年，年产2000吨六氟磷酸锂二期工程将投产，届时产能将达到2200吨，占国内市场需求量的50%。

2011年，公司六氟磷酸锂实现销售收入4111万元，毛利率61.4%；2012年上半年六氟磷酸锂实现销售收入4737万元，毛利率65.8%。

行业人士预计，2013年公司六氟磷酸锂产量将达到1500吨以上，按毛利率55%估算，全年该产品的利润贡献将占多氟多利润的50%以上，正逐步替代公司原有氟化盐产品，成为其结构调整、产业升级的拳头产品。

新闻短波 Short News

电广传媒旗下湖南有线牵手联通推进三网融合

昨日，电广传媒（000917）控股子公司湖南有线与中国联通湖南公司签署战略合作协议。双方称将发挥各自优势实现全方位业务合作，以达到互利共赢。

双方的合作涉及三网融合的核心内容，主要包括共同建设家庭无线宽带网；双方联合开发与推广电视、电脑、手机三屏互动新业务；双方以资源充分互补、市场联合开发、客户共同拥有的原则拓展省内宽带业务市场；双方将移动业务、宽带业务、有线电视业务进行组合，打造三网融合全业务套餐，拓展家庭市场；为VIP客户量身打造有线电视服务专区，提高客户服务附加值。同时，双方将在干线传输、基站等方面资源共享。

分析人士表示，在三网融合将结束试点进入全面推广的时点，湖南有线和联通的合作，有利于拓展三网融合带来的市场空间。（邢云 文星明）

丹化科技乙二醇优等品产出率超90%

丹化科技（600844）今日公告，公司控股子公司通辽金煤年产20万吨煤制乙二醇项目进展顺利，产品各项指标均已达到国家规定的优等品标准。目前生产装置运转正常，生产负荷基本稳定在设计产能的85%以上，乙二醇优等品产出率稳定在90%以上。

煤制乙二醇是我国煤化工五类重点示范工程之一。通辽金煤表示，将尽快向国家发改委等有关部门沟通煤制乙二醇项目的验收事宜。

丹化科技昨日报收11.02元，全天上涨4.85%。（徐婧婧）

雅化集团9195万元收购民爆资产

雅化集团（002497）今日宣布收购两家民爆公司部分股权，收购价款合计不超过9195万元，两家民爆公司分别位于四川泸州和内蒙古包头。

其中，雅化集团拟收购泸州安翔民爆物资有限公司45.36%股权，价格预计不超3720万元。收购完成后，雅化集团将合计持有安翔民爆51.36%的股权。同时，雅化集团下属公司拟收购包头市资盛民爆器材有限公司75%的股权，收购资金不超5475万元。（仁际宇）

比亚迪组建南美首支纯电动出租车队

哥伦比亚首都波哥大当地时间12月12日上午，比亚迪（002594）在当地召开新闻发布会，公司董事长王传福宣布了组建南美第一支纯电动出租车队的重大消息。这支纯电动出租车队有望明年一季度在波哥大上路运营。

在由波哥大市绿色公共交通试点项目中，比亚迪e6以其超长的续航里程、稳定的性能表现成为此试点项目的独家供应商。

今年以来，比亚迪新能源车海外市场取得重大突破，已获得来自美国、以色列、英国、加拿大等多个国家和地区的订单。（黄丽）

搜狐视频亿元买断《中国好声音》网播权

日前，搜狐视频与年内最火综艺节目《中国好声音》的制作方灿星制作联合宣布，双方达成战略合作。

搜狐视频将成为灿星制作的“独家新媒体战略合作伙伴”，独揽包括第二季《中国好声音》、《中国达人秀》等系列综艺节目及其衍生产品的独家新媒体权益。知情人士透露，搜狐视频为拿下第二季《中国好声音》，斥资超亿元。

搜狐视频CEO邓晔认为，为好的内容付出高成本是值得的。

她表示，第二季《中国好声音》绝不分销，一旦其它视频网站出现《中国好声音》的内容，搜狐视频将第一时间打假。（邹昕昕）

中国南车财务公司挂牌营业

昨日，经中国银监会等部门批准，中国南车集团公司和中国南车（601766）共同出资10亿元发起成立的南车财务有限公司在北京正式宣布挂牌营业。

南车财务公司是南车旗下第一家金融机构，经营范围包括吸收成员单位存款、为成员单位办理代理支付与结算、信贷、融资租赁等。它的成立，将为中国南车提高资金运营效率、扩宽融资渠道、防范资金风险搭建新的平台，为做大做强南车金融业务板块奠定基础。（刘征）

格力获全球首张R32环保冷媒空调VDE认证

日前，格力电器（000651）与全球领先的试验认证和检查机构德国VDE公司在珠海市举行了VDE全球首张“R32环保冷媒空调”证书颁发及VDE驻格力代表处授牌仪式，宣布格力电器与德国VDE在空调产品测试领域合作全面升级。

格力电器继2010年9月自主研发的R290（丙烷）环保空调获得成功后，今年8月成功研发出新型环保冷媒R32空调。R32的化学名称是二氟甲烷，是由人工合成的氟化物，也是一种兼顾节能、环保与安全的优秀制冷剂。（俞叶峰）

中远航运11亿收购广州远洋100%股权

证券时报记者 俞叶峰

在国际航运市场仍处于寒冬之际，中远航运（600428）再度逆势扩张，高调发布拟以现金10.95亿元收购广州远洋100%股权公告，将广州远洋及下属企业所有的木材船、沥青船等特种船舶26艘、48.6万载重吨运力纳入旗下，欲打造全球特种船运输领域最强综合竞争力。

中远航运表示，航运处低谷时收购有利于公司实现低成本扩张，一旦行业景气度回升，新增业务将很快成为公司盈利点。沥青船队和木材船队加盟后，公司特种船型将更为完备。

不仅如此，来自中远远达的13艘、39.5万载重吨木材船，大部分在建造时已设计为可作多用途船使用，收购后能够与公司现有船队形成协同效益，同时其经营的西非航线还能与公司船队在货源方面形成互补，有效提升公司在该航线的盈利水平。

这次并不是中远航运逆势扩张的先例。2010年，中远航运在航运业的“冬季”签下18艘新造船订单，并于当年底完成配股融资。

公司也尝到了正确抉择的甜头，2010年至2012年上半年，盈利总额近5亿元，运量基本维持7%的年增长率，成为金融危机爆发以来极少数保持盈利的航运企业之一。中远航运已由2002年上市时的24艘船舶，载重吨38.6万吨，总资产5.27亿元，发展成拥有船舶69艘，载重吨155.9万吨，总资产139.17亿元的船企。

权威机构分析，特种船运力供求关系相对平稳，加上一些船东加快了旧船拆解，特种船总体运力供略小于求。全球经济发展趋势表明，特种船市场仍具有良好的成长性和发展前景。

CFP/供图