

## 神州泰岳 中标4亿元飞信项目

昨日,本报报道了神州泰岳成中国移动飞信三项目第一候选人的消息。今日,神州泰岳(300002)公告称,6月3日,子公司北京新媒体信科技有限公司收到中国移动广东公司飞信业务的中标通知书。神州泰岳合计中标金额约4亿元,占公司2012年度营业收入的28.37%。

神州泰岳表示,上述项目的履行有利于公司飞信业务的持续发展,对公司业务经营产生积极的影响。此次中标进一步明确了神州泰岳在飞信业务中核心的开发和运营服务地位,有利于公司进一步开展移动互联网业务,该项目的示范作用对公司在海外运营商的市场拓展具有深远意义。

(仁际宇)

## 国药一致 抗癌新药开发存不确定

针对媒体报道旗下深圳万乐药业有限公司独家抗癌新药多拉达唑注射液及其原料药已获临床批件,国药一致(000028)今日作出澄清。国药一致表示,该抗肿瘤创新药虽已获临床批件,但其研究开发存在重大不确定性。

国药一致在公告中表示,万乐药业研发的抗肿瘤药多拉达唑是国家1.1类创新药物,国家药监局网站于6月3日公告多拉达唑注射液及其原料药已获得临床批件,截至目前,公司尚未收到书面文件;鉴于万乐药业研发的上述抗肿瘤创新药刚刚取得临床批件,而抗肿瘤创新药临床一般分三期,目前万乐药业的抗肿瘤创新药临床研究尚未进入临床一期,保守估计整个临床阶段需要数年时间。

另外,万乐药业为国药一致参股企业,该公司主营业务为抗肿瘤药物的研发、生产及销售,国药一致持有其35.19%股权,仅是对其具有重大影响的参股股东之一,公司并未对其进行报表合并。2012年,国药一致对万乐药业实现的长期股权投资收益约为3874.07万元,占公司当期净利润的8.14%。

(仁际宇)

## 九龙电力 3.7亿收购环保业资产

九龙电力(600292)公告,公司拟以1.74亿元收购中国电力投资集团公司所持有的中电投远达环保工程公司26.23%股权。收购完成后,九龙电力持有远达环保股权比例增至92.67%。

同时,九龙电力还将收购远达环保所属重庆远达催化剂有限公司、重庆中电节能技术服务有限公司、重庆远达水务有限公司3家企业股权,交易价格共计为1.96亿元。

九龙电力称因公司正在论证筹划重大事项,股票自今日起停牌。

资料显示,远达环保资产总额17.75亿元,负债总额14.22亿元,净资产3.53亿元,资产负债率为80.11%。其中,九龙电力持股66.44%,中电集团持股26.23%,中冶赛迪集团公司持股6.67%,重庆川东船舶公司持股0.66%。中电集团系九龙电力第一大股东,持有公司股份比例约54.66%。

(周少杰)

## 中航投资 斥资25亿建办公楼

中航投资(600705)公告,全资子公司中航投资控股有限公司拟投资约24.97亿元建设自用办公场所,预计2016年完成竣工验收。

据公告,中航投资有限公司于2011年4月与另两家公司组成联合体通过招标方式取得北京市朝阳区大望京2号地块,其中中航投资享有的地上物业权益建筑面积为6万平方米。后经其他联合方转让,中航投资有限公司取得地上建筑面积合计约9.15万平方米。

据测算,目前大望京2号地块周边档次写字楼的售价(分层销售)约3.8万元至4.5万元/建筑平方米,租金约260元/月/建筑平方米。

中航投资称,相比上述出售和出租市场价格,以24.97亿元投资总额取得地上建筑面积9.15万平方米的自用办公场所,能够为公司带来可观的经济效益。

(周少杰)

# 核电建设悄然提速 设备商分享数千亿蛋糕

证券时报记者 杨丽花

受2011年日本福岛核电站核泄漏事件影响,国内核电建设曾一度放缓,但随着能源和环保压力不断加大,核电建设又悄然提速。

近日,证券时报记者专访了国内核电领域专家某核电设计院总工程师。他认为,未来几年将是国内核电建设的快速发展期,预计将有上万亿投资,其中一半用于核电设备,而核电设备的利润非常高,预计将有一批企业从中受益。

## 年均设备投资500亿

上周,中国核能行业协会在湖南益阳发布《内陆核电站环境影响的评估》课题研究成果,认为内陆核电站不会对环境与公众健康。外界猜测,除了沿海核电机组提速外,未来内陆核电的重启有可能提上日程。而这较去年底《核电安全规划(2011-2020年)》和《核电中长期发展规划(2011-2020年)》通过时提出的“十二五”期间“不安排内陆核电项目”仅仅过去几个月。

专家测算,未来10年,核电装机容量复合增长率将达到20%左右。核电项目的核准与开工在未来10年里将出现一个高峰。每年新建新建的核电站6-7座。

据介绍,按照一般规律,核电站投资中的50%将用于设备,平均每年用于设备投资总额接近500亿元。新建或新批准的核电站都将以前三代核电技术为主。目前第三代核电技术的国产化程度只有50%,预计未来国产化程度将达到70%,甚至更高水平。

同时,核电产业链长,总计约有300多种系统,大小设备接近万套,设备制造涉及众多行业。核电产业的巨大蛋糕,使国内核电设备制造步入高速增长期,潜在受益行业和公司数量庞大。

然而,核电设备制造具有较高

的技术和投资门槛。

核电站对设备稳定和安全有极高的要求,需要进行相关核设备的制造认证,各细分子行业多处于寡头竞争格局。并且核电设备制造盈利能力处于电站设备制造的最高水平,毛利率通常在40%至60%。因此,一些企业看到核电的高毛利跃跃欲试。

但专家告诫,没有做过核电的企业不要轻易进入该行业。核电设备要求高,特别是运行的安全可靠性能要求非常高,准入门槛高,产品从研发到获得国家认证的周期非常长。如果盲目进入,是有很大投资风险的。”他说。

## 国企垄断主设备市场

据介绍,整个核电投资最大的核电主设备市场,仍以国有企业集团为主,主设备制造商订单饱和,目前竞争并不激烈。不过,一些实力比较强的民营企业也准备进入这个市场。

核电站的主要设备,主要指核岛和常规岛的主设备。以第三代核电技术AP1000为例,核岛投资占比超过整个核电设备的一半以上。目前,具备核岛成套设备制造能力的国内企业仅限于中国一重、\*ST二重、上海电气重型厂(上重)等数家重型装备企业。

该专家介绍,这些核电设备制造技术相差并不大,并且订单都不少。现在还在加工二代加的设备,预计明年后三代核电站的订单将会多起来,而且这些订单非一家企业能消化。”

第三代核电市场前景广阔,也吸引了民营企业参与。该专家介绍,虽然核电主设备领域进入门槛高,投资大,但它对所有潜在参与者都是开放的。关键是要能达到技术要求,拥有生产能力。比如生产大型锻件必须要有16000吨的压机。据我所知,现在有一些民营企业开

核电设备制造商一览	
一回炉主设备	上海电气、东方电气、哈尔滨动力、中国一重、*ST二重、山东核电设备公司、西安核设备公司、海陆重工、沈阳鼓风机厂、奥宝集团、久立特材、玛努尔工业集团、西安524厂
一回炉辅助设备	上海电气、东方电气、哈尔滨动力、西安核设备公司
二回炉主设备	上海电气、东方电气、哈尔滨动力
动力系统和电气设备	自仪股份、奥特迅、天威保变、振华科技
核电蒸汽发生器	宝钢股份、久立特材
空气冷却系统	哈空调、盾安环境、*ST国祥
通风系统	西凤股份
阀门	宝核科技、江苏神通、烟台冰轮

资料来源:方正证券

彭春霞/制图

始新建。以后有可能会大力进军核电市场。”

另外,常规岛建设占整个核电设备投资的29%,其主要功能是将核岛产生的蒸汽热能转换成汽轮机的机械能,再通过发电机转变成电能。常规岛设备制造仅限于三大电站装备制造集团:上海电气、东方电气、哈动力。

据介绍,虽然整体上看,核电主设备制造处于寡头垄断的形势。但是去年国家新批准四川华都、中科英华、青岛兰石、无锡华尔泰和江苏海狮五家民营企业获得核电设备制造资质,未来核电主设备制造领域并非完全没有竞争。

## 民企分享辅助设备蛋糕

在核电设备中,包括泵、阀、管道在内的辅助设备,民营企业占据绝对主导地位,其竞争力取决于进

入的时间和研发实力,如久立特材,3年前就开始研制核电蒸汽发生器,今年初获得了国家核安全局的认证,成为国内除了宝钢外的唯一一家能生产核电蒸汽发生器的企业。目前,其样品正在测试中,因为是进口替代产品,如果通过测试,很快就能获得订单。

但新进企业分食核蛋糕并不容易。据介绍,核电设备有高于其他任何产品的专业性,尤其对其运行的安全可靠性能有着非常高的要求。凡是进行核设备、设计、制造、安装、检验等,必须经过严格的申请、模拟条件检验、核安全机构评估、验收程序,最后由国家核安全局发放许可证。根据国家核安全局披露的资料显示,国内仅有110家企业拿到了民用核安全设备的相关资质。

据该专家介绍,就阀门来讲,目前取得国家核安全局许可证的企业有数十家。但核电站所需要阀门有

数百种,非一两家可以垄断的。现在生产阀门的企业中,除了中核科技是国企外,其他的均属于民营企业。对于阀门企业来说,有竞争也有分工。江苏神通重点是球阀、蝶阀,上阀则主攻安全阀,中核科技则是以杂阀为主。

为了行业有序竞争、健康发展,国家核安全局对行业有严格的管制,规定同一类规格的阀门厂家达到5家以后,就不再批准。”该专家介绍,这样可以确保企业有比较好的利润,让他们多花精力在质量管理和技术进步上。”

同样的情况也出现在管道领域,现在的核级管材生产也只有久立特材、长春特钢等几家企业。其他新进入者,除了在管道技术上的重大突破外,短期内颁发新的许可证难度很大。

另一些关键性设备如蒸汽安全阀、上冲泵等关键设备,还没有实现国产化。一旦国内企业在这些领域取得突破,经济效益也将非常突出。

## 遭匿名举报涉嫌严重违规

# “准内房股”五洲国际否认造假

证券时报记者 冯尧

继金轮天地(01232.HK)之后,商业地产开发商五洲国际(01369.HK)即将成为今年第二家赴香港IPO(首次公开发行)的内地房企。

五洲国际计划6月中旬挂牌,近日却被举报涉嫌严重违规,该公司昨日紧急发布公告对此予以澄清。五洲国际方面称,该举报完全无中生有,而招股书所有内容全部属实。

近日,有知情人匿名举报称,五洲国际存在无法变更、无法补救的重大违法违规情况。如严重偷税漏税,没有披露重大负债,违反外汇规定成立公司经营等问题。据悉,

上述指控并无附带证据。举报人声称掌握证据,在有需要及适当时候,以保密方式交给有关当局。

对此,五洲国际发出紧急声明称,招股书的所有内容全部属实,并作出精确及充分的披露。五洲国际表示,此事完全无中生有,若监管机构作出查询,公司有足够的证据及资料作出澄清,公司将保留有关的法律追究权利。

五洲国际有望成为年内第二家登陆香港的内地房企,5月30日启动招股,计划以每股1.15港元至1.5港元发售11.4亿股股份,集资金额最多可达17.1亿港元。此次IPO集资金额的60%将用于已签订订

解备忘录项目的土地收购、建设及开发,另30%将用于其他项目建设及开发,余下10%款项将用作集团营运资金及其他一般公司用途。

公开资料显示,五洲国际主要从事专业批发市场以及商业综合体的开发、运营及销售。截至去年底,五洲国际开发、运营的所有专业批发市场项目的预计总建筑面积约473万平方米。而该公司目前已经建造了14个商业综合体,主要集中在二三线城市,总建筑面积达260万平方米。

值得注意的是,2010年-2012年,五洲国际投资物业的公允价值收入达到3770万元、2.3亿元及5.8亿

元,投资物业的公允价值收入分别相当于当年除税前利润的9.1%、36%及45.7%。这部分由公允价值收入增加带来的利润并没有产生现金流入。

此外,由于上市前的大举扩张,导致五洲国际负债以及借贷利率也出现上升。截至2013年3月31日,五洲国际尚未偿还的银行贷款及其他借贷总额为26.5亿元,其中信托机构贷款为6.3亿元,最高的信托贷款利率为16.8%。

五洲国际首席财务官陈思翰曾表示,公司希望通过此次发行新股,以利息较低的贷款取代目前较高利率的贷款,从而将信托贷款占比逐步降低,降低融资成本。

## 海宁皮城: 商铺租金高因包含承租权费

此次招租的155间商铺租金为每平方米5353元/月

证券时报记者 颜金成

海宁皮城(002344)一则招租公告引发投资者广泛关注。在5月31日公司的招租投标会上,155间商铺全部招租成功,投标总金额为4亿元,每平方米5353.4元/月。对此,一些投资者表示不解,认为这个租金偏高。

海宁皮城董秘李宗荣向证券时报记者表示,这个价格是拍卖出来的市场价,相对于周边100多元的租金,5353.4元/月看起来比较高,原因是里面包含了承租权。而现在的市场状况就是,承租权费的价格就是比较高。”

据了解,此次招商投标租金,

包含了该商铺承租权费,因此显著高于目前周边同类同地段商铺年租金水平。海宁皮城预计租赁到期的续租租金水平,将降至同类同地段租金水平。海宁皮城解释,2012-2013租赁年度,同类同地段商铺租金水平约每平方米168元/月。

这意味着,海宁皮城此番招租的租金每平方米5353.4元/月,这里面大部分实际上是承租权费。

据了解,本次推出招商的为海宁本部B座皮装鞋业广场四楼共155间商铺,约7495平方米,于2013年5月17日发布招商公告,明确以投标方式确定承租者。商铺租赁期限为2013年

9月1日至2014年6月30日共10个月。

此次共有730户商户报名参与招租投标,并向公司缴纳了每户30万元的投标保证金。从730户商户参与这155间商铺的投标也可以看出,海宁皮城的商铺出租行情火爆。

业内人士表示,在专业的商品交易市场,除了租金外,承租权费是一块巨大的费用,这容易被普通投资者忽略。因此投资者对每平方米5353.4元/月的租金感到不解,也情有可原。

有数据显示,2012年第二季度,北京核心商圈优质零售物业王府井商圈以每平方米2300元/月的

租金水平领跑北京零售市场,西单商圈则以每平方米1800元/月的租金位居第二,中关村商圈的优质零售物业租金仍然维持在每平方米775元/月的低位。

据了解,此次招租商铺的定位也有所调整,为缓解毛皮服装商铺供求,海宁皮城将该商铺的商品定位从皮革服装调整为毛皮服饰。根据公司现行的收入确认原则,从起租之日(2013年9月1日)起按月计入当期收益,预计对公司2013年及2014年业绩起到一定提升作用。据初步测算,按公司最新总股本11.2亿股计,增厚2013年每股收益约0.08元,增厚2014年每股收益约0.12元。

## 山东路桥中标 13亿路桥工程项目

山东路桥(000498)日前公告称,公司目前有三个处于公示期的路桥工程项目,合同总额13.32亿元,占公司2012年度营业收入的20.31%。

山东路桥二级子公司山东省路桥集团有限公司被确定为广东省连平(赣粤界)至从化公路项目B类(特大桥梁标S7)候选人,合同额5.74亿元;三级子公司山东鲁桥建设有限公司被确定为乐山至自贡高速公路乐山城区连接线项目路基土建工程施工I2L-LJ1标段候选人,合同额3.48亿元;二级子公司山东省路桥集团有限公司被确定为乐山至自贡高速公路乐山城区连接线项目路基土建工程施工I2L-LJ2标段候选人,合同额4.1亿元。

山东路桥表示,上述项目若顺利实施,将对公司当期及下年度的经营业绩产生积极影响。

(马智)

## 山东高速2012年 现金分红超6亿

昨日,山东高速(600350)召开2012年度股东大会,审议通过了利润分配等各项议案。公告显示,山东高速2012年实现净利润20.09亿元,拟每10股派发现金红利1.26元(含税),共计分配6亿多元。数据显示,山东高速2012年的现金分红比例在整个高速公路板块中名列前茅。

同时,山东高速股东大会还审议通过了关于发行短期融资券的议案。公司拟向交易商协会申请注册40亿元短期融资券,并于今年择机发行20亿元。(卢青)