

## 斯巴鲁中国正式运营 庞大集团占股40%

证券时报记者昨日从庞大集团(601258)获悉,其与富士重工业株式会社合资成立的“斯巴鲁汽车(中国)有限公司”(以下简称:SOC)现已正式投入运营。从10月1日起,SOC将直接管理国内所有斯巴鲁专卖店,全权负责斯巴鲁品牌在中国市场的进口整车销售、市场营销以及售后服务等业务。

早在2004年斯巴鲁刚进入中国市场时,庞大集团就成为斯巴鲁汽车在中国的总代理商之一。随着新合资公司SOC正式运营,意味着庞大集团的身份正式由代理商一跃成为销售公司股东。庞大集团在中国汽车市场丰富的销售、服务经验和营销网络优势将更加有利于斯巴鲁品牌统一的销售、市场活动及网点开发等战略性工作的展开,从而进一步强化在中国市场的销售及品牌影响力。

据了解,合资后采用新体制的SOC,董事长职位由庞庆华(庞大集团董事长兼总经理)担任,总经理职位由饭田政巳(富士重工业执行役員)担任。副总经理3名,其中1名副总经理由李金勇(庞大集团执行董事副总经理)担任。注册资本通过双方出资,由原先的6亿日元增加至29.5亿日元,出资比例为富士重工业60%、庞大40%。(许韵红 刘征)

## 美盛文化收购 荷兰动漫服饰渠道商

美盛文化(002699)今日宣布,公司已与荷兰公司Agenturen en Handelsmij Scheepers B.V.全体股东签署收购标的公司控股权的《意向书》,拟收购后者85%左右股权。

资料显示,标的公司主要经营嘉年华和节庆礼物、服饰、配件及动漫服饰的设计、采购和销售。其客户为荷兰等欧洲国家的节庆活动商店、主题商店、网络销售及零售商等。标的公司2012-2013会计年度未经审计主要财务数据为:总资产499万欧元、营业收入696万欧元、息税前利润136万欧元。双方确定标的公司总体估值不超过1500万欧元(约合人民币1.21亿元)。

美盛文化表示,此次收购是公司立足动漫服饰产业的基础上,在上下游进行战略拓展;是包括动漫形象原创、建立国外市场渠道等战略的一部分,对于完善公司产业链和进行产业转型升级都具有积极意义。

美盛文化称,收购完成以后,公司将要求交易方对标的公司相应业绩进行保证。(颜金成)

## 凯迪电力 8月生物质发电量过亿

凯迪电力(000939)今日公布了公司近期发电的业绩。数据显示,今年8月,公司生物质发电量约1.2亿千瓦时,较7月增长约33%,这也是凯迪电力生物质电厂投运以来,发电量首次过亿。

据此前公告,凯迪电力今年6月完成生物质发电5866万千瓦时,到7月份这一数字为9013万千瓦时,直至8月发电量突破1.2亿千瓦时。

据凯迪电力董秘办人士介绍,公司生物质发电厂生产能力的稳定增长,除得益于技术创新外,更缘于对各电厂不同情况进行的差异化经营,这些措施也将保证下半年电厂的运行生产。

此外,对于投资者较关注的燃料采购问题,凯迪电力相关负责人表示,今年上半年,公司采取了扩大燃料收购品种和增加燃料村级收购点等措施,燃料收购情况明显改善;同时,通过优化燃料收购的商业模式,有效控制了电厂运营成本。(曹灿)

## 活体大闸蟹进口受阻 聚划算赔偿客户300万

德国人不爱吃大闸蟹,但中国人爱吃。在这一背景下,阿里巴巴旗下聚划算公司日前筹划从德国大规模进口大闸蟹。

不过,昨日聚划算公司突然发布消息说,因进口流程过于复杂,此前发起的大闸蟹团购将无法准时发货,既有的3.5万份总计900余万份订单将被迫取消。为此,聚划算总裁张建锋表示,除退还全部货款外,还会额外支付订单额30%的补偿金。据计算,聚划算方面将为此自掏腰包约300万元。

聚划算方面表示,大闸蟹属于活体,进口时需要相关检验检疫程序。由于进口数量较大,导致此次无法准时交货。不过,聚划算今后仍将发起类似的大型团购活动。(朱凯)

# 铁路板块上市公司应收款创新高

受益于铁路投资恢复,多家公司预计三季度盈利大增

证券时报记者 郑昱

伴随铁路投资的逐渐恢复,多家涉及铁路业务的上市公司中期业绩咸鱼翻身。

不过,从整体看,目前铁路建设资金紧张的局面并未缓解,铁路总公司负债依然高企。受此影响,铁路板块的上市公司应收账款整体持续攀升,同时经营活动产生的现金流量净额出现下滑。

## 应收账款创新高

据Wind统计显示,包括中国中铁、中国铁建在内的31家涉及铁路业务的上市公司,截至今年中期应收账款合计为2634亿元,较截至一季度的2490亿元增长144亿元,创下近年来的新高。

其中,中国中铁、中国铁建、中国南车、中国北车、中铁二局五大龙头公司截至今年中期的应收账款合计2428亿元,较今年一季度的2298亿元增长130亿元,占上述31家公司应收账款总额的92%。

统计数据显示,2013年第二季度,上述31家公司经营活动产生的现金流净额达-155亿元,比第一季度多流出27亿元。整体来看,铁路板块回款情况仍未得到改善。

近年来,全国铁路建设投资规

模增速较快,导致建设资金紧张,部分项目建设资金不到位,无法按合同及时支付工程进度款。截至2013年一季度,铁路总公司负债高达2.84万亿元,负债率62.3%,呈持续上升态势。

虽然铁建资金问题暂未得到明显缓解,不过伴随着新建项目逐步启动,多家上市公司新签金额显著提升,业绩逐渐走出低谷。上述31家公司中,有19家上半年实现业绩同比增长,占比超六成。

中国中铁中报显示,今年上半年,铁路基建市场延续了2012年四季度以来的良好态势,铁路投资同比大幅增加。公司铁路新签订单1053.3亿元,同比增长501%。中国铁建上半年铁路工程承包板块新签合同额748.5亿元,同比增长178.71%,增幅较大的原因是铁路工程行业的投资增长较快。

## 预计三季度盈利大增

目前,从公布的三季度业绩预告来看,多家公司受益于铁路投资逐渐恢复,预计业绩同比大幅攀升。

辉煌科技预计2013年1-9月净利润变动区间1200万~1600万元,变动幅度为1444.2%~1958.94%。新筑股份预计2013年1-9月业绩同比大幅增长,主要由于高铁市场预计

证券代码	证券简称	今年一季度应收账款(亿元)	今年中期应收账款(亿元)	今年中期净利润同比增长率(%)	今年一季度经营活动产生的现金流量净额(亿元)	今年第二季度经营活动产生的现金流量净额(亿元)
601390.SH	中国中铁	935.38	1,108.45	45.91	-49.91	-20.99
601186.SH	中国铁建	882.16	674.04	16.58	18.85	-11.22
601766.SH	中国南车	271.15	261.80	-23.99	-20.24	-12.26
601299.SH	中国北车	249.87	256.94	-5.39	-15.42	-3.59
600528.SH	中铁二局	110.42	126.65	-6.59	-14.00	-3.95

较上年同期投入加快。

此外,鼎汉技术预计2013年1-9月实现净利润约2727.54万~2804.01万元,同比增加970%~1000%。鼎汉技术称,铁路投资和建设仍将保持加快推进的态势。随着新建高铁项目的启动和公司在手地铁订单的执行,公司业绩将稳步提升。

根据铁路总公司的安排,全年

计划安排固定资产投资追加至6600亿元,其中基本建设投资5300亿元,此外新增铁路营业里程也将有所增长。随着下半年铁路及城轨基建投资的提速,相关上市公司完成全年订单目标的确定性也在提升。

针对铁路总公司负债高企的问题,李克强总理在7月24日主持召开的国务院常务会议上提出了三条路径拓宽融资渠道。8月19日,国

务院发布改革铁路投融资体制加快推进铁路建设的相关意见。

记者注意到,在铁建投资持续复苏、国家部署铁路投融资改革的同时,上市公司加码铁路业务的热情也再度被唤起。近日,辉煌科技定增方案获得证监会发审委审批通过,拟募集资金不超过7.4亿元,投向铁路灾害监测及预警系统、铁路智能综合监控系统等四个项目。

# 草甘膦价格飙升 单价创近两年新高

证券时报记者 郑昱

草甘膦市场延续8月的强劲涨势,原药供应持续吃紧。据生意社监测,草甘膦95%原粉9月2日报价4.24万元/吨,近两月上报12.46%,单价创下近两年新高。9月2日,草甘膦商品指数为188.35,较2011年9月1日最低点100点上涨八成。

据了解,受国内环保力度加大及海外需求旺盛影响,今年二季度以来,草甘膦行业供需格局明显改观,包括江山股份、新安股份、沙隆达A在内的相关上市公司业绩也持续向好。

今年5月,环保部发布《关于开

展草甘膦(双甘膦)生产企业环保核查工作的通知》,要求各省环保部门对存在环境问题的企业加强指导,依法处罚违法行为。受此影响,部分企业因为污染事故遭处罚及停产整顿,实际产能随之减少。

长江证券分析师张翔判断,草甘膦价格依然处于上升通道中。张翔认为,草甘膦受益于转基因作物种植面积的加速增长,需求持续处于高速增长期。而在供给端,受环保核查影响,下半年开工只降不升。此外,国外巨头公司在国内大量采购草甘膦,促使供需更加紧张。

生意社草甘膦分析师孙明明也表达了类似看法,他认为近日草甘膦上涨强劲,主要因为供不应求。由

于环保压力与停工检修的原因,目前厂商开工率仅在5~6成,市场供给严重不足。而今年行业旺季提前至8月,需求上升较快。

百川资讯统计显示,8月草甘膦企业开工率仅60%,大厂开工率上升至90.5%,小厂开工率上升至37%,主要企业处于盈利区间。分析人士认为,草甘膦供给持续紧张,2012年四季度以来价格一直维持在3万元/吨以上,已经从长达3年的行业低谷中复苏。

得益于此,涉及草甘膦业务的上市公司业绩增长强劲。其中,江山股份上半年实现营业收入17.33亿元,同比增长17.93%;实现净利润1.31亿元,同比增长2211.91%。此

外,新安股份中期实现净利润2.35亿元,同比扭亏。沙隆达A上半年实现净利润1.27亿元,同比增长431.43%。

针对业绩增长的原因,上述公司均表示,草甘膦受市场需求等因素影响触底反弹,价格逐步上升。江山股份、新安股份根据市场情况预计,前三季累计净利润与上年同期相比将实现较大幅度增长。

针对草甘膦后期行情,市场人士纷纷看涨。记者了解到,生产厂商目前挺价意愿强烈,采取保价策略,而不愿意轻易影响供需格局。沙隆达A近日在与投资者交流时也表示,国内草甘膦总体产能仍然过剩,暂时没有扩产的计划。

# 货源紧缺 化工产品TDI十天涨价10%

9月、10月是传统需求旺季,业内预计后市还会上涨

证券时报记者 张昊昱

经历3个月的阴跌后,TDI(二异氰酸酯)在8月底迎来强势反弹,成为整个8月化工市场的领涨产品。分析人士认为,由于目前行业内货源较紧缺,受旺季需求向好预期影响,TDI后市价格有望继续上涨。

生意社监测数据显示,8月中上旬表现波澜不惊的TDI在8月25日后突然爆发,短短几天内市场价格从

2.09万元/吨以下涨至2.3万元/吨上方。截至9月2日,TDI价格2.31万元/吨,最近10天上涨10.87%。

生意社分析师相丽敬称,市场货源紧张是这次TDI涨价的主要因素。此前,烟台巨力8万吨装置检修,一度造成市场供应偏紧。由于TDI生产企业多在北方,货源紧张使得南方订单到达时间比平时慢了一周,加重了南方市场的炒涨氛围。炒涨那几天,每天上涨五六百

元。”相丽敬表示,随着南方地区的涨价蔓延到北方,整个市场价格均大幅上涨,9月份企业挂牌价格较8月份上涨2200~3000元/吨。

据了解,目前国内TDI行业年产能约为90万吨,仍处于产能过剩的状态。9月和10月是传统的需求旺季,预计后市还会上涨,只是不会像之前涨得那么快。”相丽敬表示,目前主要厂商通过控制产品供应来酝酿即将到来的旺季,而需求

并未真正改变。

西南证券分析师张延明认为,目前TDI下游需求较稳定,但市场供应不足,随着传统旺季到来,预计TDI市场价格继续上行是大概率事件。

作为国内TDI生产企业中唯一上市公司,沧州大化(600230)目前拥有TDI装置总产能达到15万吨/年。公司在半年报中表示,受全球经济形势低迷影响,TDI市场价格自年初以来有所下滑。

# 獐子岛韩国项目获首份养殖许可

证券时报记者 柴海

獐子岛(002069)的韩国渔业项目日前获得了韩国政府颁发的海参种苗生产渔业许可,这是獐子岛韩国子公司向当地政府申请的一系列渔业项目中的首份许可。

9月3日盘中,獐子岛发布公告称,公司在韩国注册成立的獐子岛渔业集团韩国有限公司,近日获得了首份韩国政府关于公司养殖业务的许可,即韩国海洋水产部、全罗

南道、珍岛郡三级政府部门下发的关于獐子岛渔业韩国(株)海参种苗生产渔业许可协议回信”和獐子岛渔业韩国(株)海参种苗生产渔业许可协议结果通报”。内容包括,许可獐子岛公司养殖海参种苗,禁止参与政府及地方自治团体的买入、放流事业,在獐子岛的主导下实施海参养殖技术向韩国国内转让的计划。

对于许可内容,獐子岛解释为,许可公司养殖海参种苗,育成的种苗可以自养或向韩国公司、渔民销售种苗,收购其养成品。不许参与韩国中央或地方政府组织的公益放流等活动,要承担对韩国方面的技术转让责任。

据獐子岛介绍,韩国政府对外资公司在韩开展海产养殖业务设立了很高的准入壁垒,在韩的外资公司所申请的渔业项目要经过郡、道、部三级部门的协商,审批程序复杂。因此,獐子岛韩国公司2012年1月完成注册,8月取得建设用地,一年后才取得首份养殖许可。

据了解,獐子岛的海参绿色养殖技术获得了韩国政府的认可和重视。海参这个产业已经被韩国政府列为十大发展项目,獐子岛韩国项目已被列为韩国重点扶持的八大战略水产项目之一。

獐子岛韩国项目注册资金111.51亿韩元(约合人民币6106.29万元),总投资1亿美元(约合6.12亿人民币),投资规模位居目前中国所有在韩项目的第二位,是中国民营企业投资的最大项目。

## 华润电力获发 山西煤矿勘查许可证

华润电力(00836.HK)昨日公布,联营公司太原华润已取得旗下中社煤矿及红崖头煤矿的勘查许可证,有效期至9月3日起至2015年7月25日。华润电力称,太原华润将会继续进行获取相关煤矿采矿权证的程序。

此前,华润电力管理层因涉嫌卷入涉贪事件遭实名举报,被质疑以高价购入三个采矿权早已过期的山西煤矿,包括中社煤矿及红崖头煤矿,另一个原相煤矿则已于4月取得采矿权。(吕锦明)

## 巴安水务签署 两BOT项目框架协议

巴安水务(300262)今日公告,公司与永年县水利局、永年县工业园区管委会就永年县自来水厂BOT项目、永年县工业园区自来水厂BOT项目分别签署了框架协议。

公告显示,永年县自来水厂BOT项目拟建设规模为6万吨/日,项目建成后由巴安水务特许经营并收取水费,特许经营年限需根据可行性研究报告测算。永年县工业园区自来水厂BOT项目拟建设规模为1万吨/日,由永年县工业园区管委会落实用地指标及办理相关费用,租赁给巴安水务使用,租金3万元/年。建成后由巴安水务特许经营并收取水费,年限为30年。(董宇明)

## 深康佳A首推 业内线上品牌KKTV

昨日,深康佳A(000016)正式推出业内首个线上品牌KKTV,率先拉开产业变革大幕。

据了解,本次康佳KKTV首批推出K60U系列两种规格4K超高清电视产品,搭载全球领先的8核处理器及康佳独创的渐进式音响系统。其中,55寸55K60U仅售6666元,发布会当天即可登录同步启动的KKTV官方电商平台进行预约;39寸39K60U仅售3333元,将于10月登场。(黄丽)