

银江股份获智慧城市5亿大单

银江股份(600020)今日公告,公司与莱西市政府就“智慧莱西”城市建设项目达成合作,双方于12月19日正式签订框架协议,该协议有效期为10年。

公告显示,莱西市政府计划投入五亿元,用于“智慧莱西”的项目建设,项目实施内容包含智慧政务、智慧交通、智慧城管、平安城市等,具体投资额度待定。(徐然)

雅化集团3亿投资四川国理锂材料

雅化集团(002497)的多元化步伐已迈向锂行业。雅化集团称,拟出资3亿元参股增资四川国理锂材料有限公司,并将取得国理公司37.25%的股权,成为第一大股东。

四川国理增资扩股后,将收购四川恒鼎锂电科技有限公司100%的股权。目前,恒鼎科技下设四川德鑫矿业资源有限公司、阿坝恒鼎锂电有限公司两个全资子公司,其中德鑫矿业拥有李家沟锂辉石矿,探明的资源储量及可采储量为矿石4036.1万吨、氧化锂51.2万吨。

相关信息显示,四川国理是以锂系列产品为主业的高新技术企业,是国内最大的基础锂盐生产企业之一。(何顺岗)

大橡塑获中国石化30万吨造粒机订单

大橡塑(600346)今日公告,公司已与中国石化(600028)物资装备部签订一套30万吨造粒机组设备采购合同,同时还获得华亭煤业集团一台套聚丙烯挤出机组成套设备的中标通知,相关合同正在签署阶段。

根据公告,大橡塑与中国石化的30万吨造粒机合同总价7152万元,交货日期为2015年1月31日前,收入确认时间为2015年。

据了解,大型挤压造粒机组是乙烯生产下游工序的核心装备,也是乙烯工程中唯一还没有实现全面国产化的核心装备,被列为国家十五重点攻关项目。

大橡塑为担负该攻关项目的重要成员单位,是目前国内唯一可以生产可替代进口大型造粒机的企业。大橡塑此前已为中国石化下属企业提供从10万吨到25万吨造粒机共7台,此次签订的30万吨造粒机为国内首台。公司表示,该合同的签订将有助于深化与中国石化的战略合作伙伴关系,有助于大橡塑开拓新产品市场。

据预测,随着我国乙烯产能的不断增加以及设备的更新改造,每年国内乙烯企业大型造粒机的需求量都在40台以上。而到2020年,需求量将上升到100余台。如果这些设备继续从国外引进,至少需要近15亿美元的资金,而国产化机组的价格仅为进口机的三分之二左右,国产设备的市场空间巨大。(柴海)

187亿港元注资侨福企业获批

中粮“花血本走险招”打造海外上市平台

不惜触发“反向收购”接受新上市申请审核,意味着此前买壳的3.6亿港元打了水漂

证券时报记者 冯尧

中粮系旷日持久的地产整合终获得实质性突破。中粮集团去年7月收购的壳公司侨福企业(00207.HK)近日宣布,其独立股东已通过中粮集团约187亿港元的注资交易方案。在交易完成后,该公司将成为中粮集团的海外上市平台,并更名为中粮置地控股,专注于中粮系旗下商业地产开发和运营。

中粮集团不惜触发“反向收购”,而接受港交所审核其新上市申请,此举被不少业内人士认为是急于打开资金渠道。这也意味着中粮浪费了此前买壳的3.6亿港元。

建商业地产平台

今年11月,侨福企业曾披露,今年11月,侨福企业曾披露,

早前中粮集团拟向其注入的12项商业项目,截至今年9月底市值约187亿元,总建筑面积约为97.27万平方米。侨福方面透露,在上述商业项目注资完成后,公司将作为中粮集团的境外上市平台,并拥有其综合体及其他商用物业。今后,侨福未来的发展策略主要是致力在中国不断发展、经营、租赁及管理“大悦城”旗舰品牌综合体。

注资急走险招

值得注意的是,从去年“买壳”,到如今“注资”,中粮房地产板块在港上市的夙愿,已渐行渐近,但在这个过程中,用“闯闯”二字形容中粮完成上市夙愿并不夸张。从去年7月中粮3.62亿港元控股侨福73.5%

的股权,到今年9月作价上百亿港元资产的大举注入,昔日声势浩大买壳行为,已演变成“反收购”。

作为代价,侨福企业将以新上市申请人身份,迎接香港上市委员会审核。同时,上述收购也需首先满足包括上市申请、独立董事批准、财务状况稳定等14项先决条件,最晚在2014年6月30日前达成。而且,如出现上述变故,收购则不会进行。

近年中粮系商业地产业务快速扩张,问题也随之而来,核心问题则是巨额资金的需求与投入。中粮的系统内筹集资金的难度很大,虽然中粮产业链长但盈利能力却一般,且连续收购已耗费大量现金,在国内A股融资窗口紧闭的现实下,打通境外融资渠道就成了当务之急。”一熟悉中粮系分析师告诉记者。

翻看中粮此次注入的12个物

业的财务数字不难发现,近3年融资成本不断上升,仅2012年的成本较2011年上升逾一倍,而今年上半年的融资成本仍高过去年全年的五成。而2013上半年的净利润仅3亿元,该数据不及2012全年的四成。从损益表上看,自2010年起12个物业连续3年获得逾30亿元的流动负债净额,今年上半年流动负债净额仍为22.2亿元。中粮此次不惜花血本走险招,目标很明显,就是急于打开资金渠道。”上述分析师称。

买壳钱恐打水漂

如果这次中粮注资最终成功,毫无疑问,之前买壳的3.62亿港元,白白浪费。”盛富资本总裁黄立冲坦言。他分析称,一般而言,买

7机构预约包销吉林化纤增发

证券时报记者 颜金成

吉林化纤(000420)今日发布增发融资方案。记者注意到,在公司发布增发预案的同时,已经与包括基金、创投在内的7家机构签订认购协议。对于提前锁定增发对象的情况,以往大股东认购时也曾出现过,但与公司无关联关系的机构在发布预案之初就签订认购协议,此类情况倒是很少见。

据悉,本次非公开发行股票合计不超过2.33亿股。东海基金-鑫龙14号资产管理计划拟认购不超过4833万股,汇添富-盛世成长双喜6号集合资产管理计划拟认购不超过3000万股,财通基金管理有限公司拟认购不超过4500万股,深圳创亿宏业科技有限公司、合肥市尚诚塑业有限公司、迪瑞资产管理(杭州)有限公司拟分别认购不超过3000万股,上海灏颂实业有限公司

拟认购不超过2000万股。认购价并无太大折价,价格为公司董事会公告前20个交易日股价的90%,即3元/股。募集资金总额为不超过7亿元,扣除发行费用后的募集资金净额将全部用于偿还银行借款和补充流动资金。

公开资料显示,吉林化纤的经营情况并不好。据悉,截至2013年9月30日,公司合并资产负债率为90.07%,高于同行业平均水平。

吉林化纤称,近年来国内外经济的不景气,纺织行业景气程度处于低谷,较重的债务负担影响了公司的赢利能力。公司使用此次募集资金归还银行贷款、补充流动资金。

业内人士分析,以往机构投资者参与上市公司募资,一般募资都投向具体项目。此次募资用于补充资金,还债更像是帮企业脱困,类似情况比较少见,上市公司的大股东一般会更倾向这种“雷锋”行为。

甲醇暴涨暴跌 价格渐趋理性

证券时报记者 张昊昱

下半年持续上涨的甲醇市场终于转向。随着前期利好逐步消化,而近期利空消息又纷至,分析人士普遍认为甲醇市场已进入下行通道。

今年下半年,国内甲醇现货市场在窄幅波动了两年半且持续疲软运行之后,终于迎来久违的牛市。其中,11月中旬至12月上旬,国内甲醇市场迎来持续暴涨阶段,不足一

个月的时间内,各地涨幅在600~700元/吨,局部涨幅超过1000元/吨。然而自上周后半周起,甲醇疯涨之势急转直下,市场迎来暴跌,短短几天现货价格暴跌300~500元/吨不等,局部接近800元/吨。

相关上市公司的股价与甲醇价格走势如出一辙。甲醇业务占比较大的远兴能源(000683)股价从11月14日的年内股价最低点3.69元,到12月10日最高达到4.9元,

近期逐渐回落,昨日报收4.14元。威远生化(600803)11月14日股价为10.14元,到12月9日最高达到14.44元,亦回落到昨日的11.85元。期货方面,甲醇主力合约甲醇405(ME405)在达到顶峰后迅速扭转,最近一周时间跌回3100元。

供给紧张是今年下半年市场飙涨的主要原因。据了解,今年以来国际甲醇装置故障频发,导致国际供应量持续紧张,造成国内甲醇进口

量大幅下滑。对于近期甲醇价格暴跌,生意社分析师潘娜表示,需求动力不足是主要原因。目前支撑甲醇上涨的动力已弱化,下游对前期过度上涨的高价原料出现抵触心理,接货意愿大大下滑,甲醇制烯烃装置在原料甲醇高价成本压力下,开工率亦出现下降。中宇资讯分析师王笑天告诉记者,甲醇在市场飙涨过程中积累了过多的泡沫,市场出现理性回调也在情理之中。

新闻短波 | Short News |

中国移动竞投香港3G频谱

香港特区政府决定收回四大本地电讯服务商所持三分之一的3G频谱并进行重新拍卖。对此,中国移动(00941.HK)香港公司董事长林振辉19日明确表示,公司有兴趣竞投这部分频谱。

他指出,频谱决定了电讯服务商的服务能力及素质。在过去数年里,香港每次拍卖频谱,中国移动(香港)均有参与。(吕锦明)

国美电器深化与伊莱克斯合作

国美电器(00493.HK)昨日宣布,与欧洲最大白色家电品牌伊莱克斯达成全品类产品独家战略合作,扩大两家公司原先的合作范围,并将于圣诞、元旦促销季中,联手推出多款独家低价产品。

国美电器指出,这次与伊莱克斯合作的范围将扩大至全品类产品。(徐欢)

业绩持续增长,未来前景更广

——北方创业(600967)投资观察之二

北方创业有近30年生产铁路货车及关键零部件的历史,其产品占整个铁路货车制造市场份额的7%至8%。随着产品线的扩张,公司将从敞车、平车生产为主转向化学罐车、通用棚车、集装箱专用平车、双层汽车运输专用车、漏斗车等多产品齐头并进的生产格局。目前有四五十多个品种,拥有年产3万多吨车辆配件制造和即将形成1万辆整车的生产能力,是除中国南车和中国北车集团外生产批量最大、生产能力最强的定点生产企业。

公司今年前三季度实现收入24.10亿元,同比增长10.28%;净利润2.16亿元,同比增长59.41%;扣除非经常性损益后净利润同比增长60.87%,每股收益为0.47元。

图1:北方创业最近7个季度归属于母公司股东净利

时间	1Q12	2Q12	3Q12	4Q12	1Q13	2Q13	3Q13	4Q13(E)
北方创业	31	89	135	170	44	102	216	286(预期)

数据来源:IFind

通过对以下几方面的分析和判断,我们认为公司业绩将继续保持稳定增长,并伴随军工资产的渐次注入而迎来更加广阔的发展前景。

一、由铁路货运能释放带来的货车需求增长

长期以来,由于运行体制方面的原因,原铁道部(如今的中国铁路总公司,简称铁总)首要关注完成客运任务,其次要满足国防战备方面的要求,再次才考虑整体货运需求。原有路网系统绝大多数线路实行以客为先、客货混跑的运行模式,大大限制了货车的运行效率,使得货车的请车率一直维持较低水平,由此大大压制了铁路货车的需求,并使得相关铁路货车生产企业的生产能力受到压制。

我们认为铁总的主要盈利来源于铁路货运业务,货运将成为铁路改革的重要突破点。

2013年2月20日,铁路货运价格再次上调,上调幅度近13%,即平均每吨公里上调1.5分,未来铁路货运运输价格仍具较大上调空间。

2013年4月12日,铁总召开全路电视电话会议,对进一步推进货运组织改革做出部署,要求确保货运改革取得成功。4月份开始,铁总在前期开展货源调查的基础上,全面开展货运市场调查,研究采取相应的对策措施来促进货运增量,并大幅度改革货运办理方式,

全面实施“实货制”运输,全面优化货运产品。

2013年8月19日《国务院关于改革铁路投融资体制加快铁路建设的意见》的出台,进一步对铁路货运行业形成较大的利好。

铁路货运量增长与GDP增速密切相关,未来几年经济回暖将促使铁路货运量回升,从而带动铁路货车需求增长。2011年各地铁路货运请车满足率平均在60%~70%的水平,表明铁路货运实际需求旺盛,通过铁路货运改革后,铁路货运需求具有较大释放空间。

从中长期来看,与美国、俄罗斯相比,中国铁路货车使用密度高,保有量具有较大提升空间。随着高铁客运专线和重载货运专线的加快建设和全面投入使用,铁路货运能力将得到更大的释放,将持续推动铁路货运车辆需求的快速增长,从而极大改善公司的生产经营环境,大幅提升公司盈利增长水平。

二、由刚性需求和先发优势带来的自备车货车需求增长

公司在开始生产铁路车辆的前十几年,一直面向自备车市场销售,具有

丰富的市场营销经验,具有领先行业的市场运作水平。公司拥有健全的市场网络和稳定的客户群,我们认为随着十二五期间煤炭专用运输通道建设的逐步铺开和完工,公司在企业自备车方面的中标量及市场占有率都会有较为显著的增长。如神华集团于2013年1月招标6000辆,公司就获得1500辆C80铝合金货车订单。

随着公司增发募投项目的推进,公司产能将由年产4000辆提升至年产10000辆铁路货车,预计随着产能的增长,公司在自备车等铁路货车招标中的市场份额将进一步提升。

三、由中国竞争力和品质保证带来的货车出口需求增长

随着中国铁路货车品质的提升,基于国内企业强大的生产能力和成本优势,中国铁路货车在国际市场上正获得越来越多的市场份额。

公司坚持开拓出口市场,2011年5月获得了印尼一家公司5亿多元大额订单。而公司的增发项目就主要针对海外出口市场,包括印尼、埃塞俄比亚、苏丹、蒙古、孟加拉、古巴等国家。

公司产品及零部件已销往苏丹、埃塞俄比亚、印尼、泰国、南非、巴西、

哈萨克斯坦等20多个国家,外贸销售收入在公司总体销售收入中的比重逐年稳步上升。公司外贸产品CS68型硫酸罐车及KZ1型转向架在2012年完成试制、试验,并实现小批量生产。CW2型底开门敞车完成样机试制,为外贸市场由低端向中高端过度奠定了基础。新一代棚车、平车完成工程设计,将进一步扩大产品的市场覆盖范围,为开发中高端货车国际市场提供了技术储备。

四、由公司产业结构调整、技术水平提升及产品创新带来的盈利增长

公司2012年研发支出占营业收入的3%,核心技术水平已处于国内领先地位。近年来公司不断加大科技创新投入,扎实开展自主创新工作,形成了一批具有国内先进水平的技术创新成果。2012全年申报专利34项,3项发明专利、18项实用新型专利获国家知识产权局授权。

持续的研发投入和技术创新为公司的铁路货车产品结构带来重大改善,高毛利率的自备车比重和盈利能力较强的出口业务比重都显著提升,使得公司铁路货车板块的毛利率从2011年的13.8%提升到2013上半年的23.1%。

五、由军工资产整合预期带来的规模和盈利增长

今年8月27日,公司发布了与控股股东一机集团之间的系列资产置换公告。将一机集团与大成装备公司相关的军工资产,包括在六分公司的80%权益资产及在大成准备公司军品生产线技术改造形成的大部分资产等共同增资到原本由北方创业控股85.52%的大成装备公司。此举无疑是在为集团军工资产证券化提速,同时也是在为整体军工板块重组政策的逐步宽松与突破释放积极信号。

而今年半年报显示,大成装备公司总资产为4.11亿元,净资产1.84亿元,实现营业收入3.14亿元,净利润2364.26万元。报告特别指出该公司结构件业务、军品销量增加、订价提高,军品利润大幅增长。

北方创业短期受益于军品配件订单增长,中期将受益兵器集团资本运作带来的巨额红利。而兵器集团资本运作战略为“专业化重组、产研结合重组、区域化重组”。公司作为兵器集团下属一机集团唯一的上市平台,军工资产整合将值得期待。

(张芳)