

高铁出海斩获1300亿大单 遍及六大洲



证券时报记者 李雪峰

中国北车、中国南车及中国南车集团旗下的时代新材昨日集体停牌,此前南北二车曾于9月上旬被传将重组合并,借此提升国际高铁市场竞标能力,以实施“高铁走出去”战略。事实上,中国高铁近年来在国际市场屡有斩获,特别是中国北车22日宣布中标美国波士顿34.85亿美元地铁项目后,“高铁走出去”战略已逐步深入水期。

年内斩获1300亿大单

据本报此前的报道,今年上半年国内高铁相关企业共斩获近千亿元海外订单。如中国南车6月份与川崎重工株式会社等组成的联合体中标新加坡地铁车辆36亿元的项目,中国北车则在同期成功杀入菲律宾市场获得5.4亿元城轨车辆订单。除高铁、城轨机车合同外,国内企业在境外获得的铁路订单也不在少数。如中国铁建5月份与尼日利亚方面签订沿海铁路项目框架合同,涉及金额达到807.79亿元。进入下半年以来,高铁企业境外拿单的速度并未放缓,并且战略布局已逐渐拓展至全球主流市场。截至目前,国内企业今年已在海外斩获近1300亿铁路大单。7月29日,中国南车披露子公司青岛四方机车与阿根廷方面签订5.2亿元电动车组配件和车辆销售合同,此外,青岛四方机车与川崎重工株式会社等组成的联合体中标新加坡9.6亿元地铁车辆合同。同样是在7月份,中国北车子公司北京二七轨道交通装备公司则与世行驻刚果(金)代表处和刚果(金)铁路公司签订了1.05亿元的机车出口合同。此后,中国北车各子公司于9月份连获澳大利亚、阿根廷、莫桑比亚三项机车订单,包括客车、内燃机车等,共计11.73亿元。四季度,南北二车在机车领域再

度获得国外大单。其中,中国南车主要在东南亚、印度市场,而中国北车则成功进入以美国为主的北美市场。10月22日,中国南车披露获得马来西亚、印度共计14.4亿元的地铁车辆项目,另以联合体的方式竞得新加坡2.5亿元地铁车辆销售合同。中国北车则于10月24日披露中标美国波士顿地铁车辆采购项目,将向后者提供284辆地铁车辆,中标金额高达34.85亿元。

由于波士顿地铁车辆采购项目系国内高铁机车企业首次在美竞得的项目,且该项目在美国极具标杆意义,故业界一度将该事件解读为中国“高铁走出去”战略成功的第一步。另据记者了解,中国南车日前已向美国加利福尼亚高速铁路管理局递交投标意向书,决意参与该州350公里级别动车组的竞争。

遍布六大洲

随着中国北车夺得波士顿地铁车辆项目,“高铁走出去”战略已遍及除南极洲以外的六大洲。从南北二车及中国铁建、中国中铁今年已披露的海外铁路类订单数据来看,中国海外铁路订单主要集中在非洲地区。如中国铁建5月份获得的807.79亿元沿海铁路框架合同位于西非东南部的尼日利亚。此外中国南车3月份获得的128亿元机车项目、中国铁建1月份的88.27亿元铁路建造项目及中国北车3月份57.06亿元内燃机车项目,分别位于南非、苏丹和南非。上述4个项目合计金额1081.12亿元,约占4家高铁公司年内海外项目总额的84.49%。此外,南亚地区则是中国高铁企业出海的次级战区,主要集中在新加坡、马来西亚、菲律宾及中国香港等地区。如中国南车先后在6月、7月及10月份以联合体的方式获得新加坡48.1亿元的地铁车辆订单。期间,还获得了马来西亚、印度等地区14.4亿元订单。

7家新三板企业遭A股公司收购

证券时报记者 胡志毅

近日,芭田股份宣布将以1.4亿元收购新三板微生物肥料公司阿姆斯。由此,阿姆斯成为年内第7家被A股上市公司收购的新三板企业。其他6家被收购的新三板企业分别是:湘财证券、瑞翼信息、屹通信息、铂亚信息、易事达和新冠亿碳。今年以来,并购重组成为A股市场的主旋律,并有越来越多的上市公司将目光投向了新三板市场。至今共有7家新三板企业成为上市公司收购标的,涉及金额逾百亿元。今年8月,大智慧90亿元收购湘财证券更是引起市场强烈关注。新三板俨然成为上

市公司收购的池。从行业来看,7家被收购企业中,除湘财证券外,其余6家均集中在新兴行业。瑞翼信息、屹通信息以及铂亚信息均系信息技术行业公司,铂亚信息在人脸识别领域拥有多项关键技术和核心算法。一位不愿具名的并购基金人士告诉证券时报记者,由于缺乏行业积累和相关核心人才,上市公司进入新的行业需要付出巨大的成本,同时不确定性太大,并购已成为上市公司切入新兴行业的最佳选择。另一方面,在当前数百家企业排队IPO的情况,上市公司收购也为新三板企业背后的机构投资者提供了另

一条退出通道。据证券时报记者不完全统计,目前新三板有超过30%挂牌企业具有VC/PE背景。首批参与做市商转让方式的54家企业当中,前十大持股股东当中有PE/VC的企业就达30多家。事实上,按照PE/VC机构最好的设想,就是将手中持有的新三板企业通过资本运作或者产业上下游资源整合将其做大做强,等待其符合上市门槛,再将其转股,从而实现曲线上市目标以便退出。最新的阿姆斯收购案中,收购方芭田股份以发行股份及支付现金的方式收购阿姆斯100%股权,这意味着

中国铁路内外开花底气足

见习记者 田楠

进入10月,中国铁路几乎成为“开往春天的列车”。在不到一个月的时间里,海外项目和订单扩展到非洲、亚洲、美洲多地。22日,中国北车中标波士顿地铁车辆采购项目,更是成为中国铁路装备首次登陆美国的标志性事件。一百年前,中国铁路或许不是什么明智的投资项目,清政府首次发行海外债券修建湖广铁路就以违约告终。但今天中国铁路在“走出去”的过程中充当头阵。李克强总理在今年考察中国铁路总公司时评价中国高铁说:“我每次出访都推销中国装备,推销中国高铁时心里特别有底气。”底气来源于中国高铁的自主知识产权和成本优势,中国高铁已经完全拥有自主知识产权和核心技术,掌握了集设计、施工、装备、制造、列车控制、系统集成、运营管理于一体的高速铁路承载技术。据2014年7月世界银行驻中国代表处的关于中国高铁建设成本的报告,中国高铁的加权平均单位成本为:时速350公里的项目为1.29亿元/公里;时速250公里的项目为0.87亿

元/公里。也就是说,中国高铁的建设成本远低于国际成本的3亿元以上,这为中国铁路走出去赢得了绝对性优势。除了墙外开花,铁路项目投资也肩负着拉动国内经济的大任。进入10月下旬,发改委批复900余亿元的三大铁路项目。辽宁锦州港至内蒙古白音华铁路扩能工程项目投资估算总额为256.38亿元;云南的玉溪至磨憨铁路项目投资估算总额为445.1亿元;云南大理至丽江铁路项目总投资257.3亿元,投资估算总额为958.78亿元。根据发改委发布的消息,国家发改委正式发文批复同意八大基建项目,批复同意的三条铁路为黔江(重庆)至张家界(湖南)至常德(湖南)、商丘(河南)至合肥(安徽)至杭州(浙江)、郑州(河南)至万州(重庆)等项目,总投资金额为1445.16亿元。对国内而言,我国已将2014年铁路固定资产投资金额由年初6300亿元调升至8000亿元,当中有5300亿元为铁路基建投资。日前,摩根士丹利公布消息,今年中国铁路未完工投资将达到历史高点,接近1.8万亿元,相当于今年预计铁路基础设施投资规模的2.8倍。

今年9月刚刚以600万元获得阿姆斯6.87%股份的燕航创投也得以顺利退出。据公告,就上述股权双方达成的交易价格为660万元,溢价10%,芭田股份向燕航创投发行115.59万股股份支付交易对价。从股价上看,芭田股份复牌后即迎来涨停。截至10月23日,芭田股份收盘价为6.6元/股。以此计算,燕航创投所持芭田股份股票价值达到762.89万元,两个月不到的时间里,浮盈近30%。联建光电收购易事达一役中,易事达背后的九鼎投资同样获益不菲。换言之,上市公司收购新三板企业为创投机构提供了一条不错的退出路径。

今年9月刚刚以600万元获得阿姆斯6.87%股份的燕航创投也得以顺利退出。据公告,就上述股权双方达成的交易价格为660万元,溢价10%,芭田股份向燕航创投发行115.59万股股份支付交易对价。从股价上看,芭田股份复牌后即迎来涨停。截至10月23日,芭田股份收盘价为6.6元/股。以此计算,燕航创投所持芭田股份股票价值达到762.89万元,两个月不到的时间里,浮盈近30%。联建光电收购易事达一役中,易事达背后的九鼎投资同样获益不菲。换言之,上市公司收购新三板企业为创投机构提供了一条不错的退出路径。

今年9月刚刚以600万元获得阿姆斯6.87%股份的燕航创投也得以顺利退出。据公告,就上述股权双方达成的交易价格为660万元,溢价10%,芭田股份向燕航创投发行115.59万股股份支付交易对价。从股价上看,芭田股份复牌后即迎来涨停。截至10月23日,芭田股份收盘价为6.6元/股。以此计算,燕航创投所持芭田股份股票价值达到762.89万元,两个月不到的时间里,浮盈近30%。联建光电收购易事达一役中,易事达背后的九鼎投资同样获益不菲。换言之,上市公司收购新三板企业为创投机构提供了一条不错的退出路径。

雅居乐贷款获延期 四季度销售压力大

证券时报记者 朱筱珊

雅居乐(03383.HK)与银行商讨贷款延期事宜有了结果,雅居乐短期债务燃眉之急或可缓解。据雅居乐26日发布的公告,公司两份融资协议得到修订。其中,最重要的一点是渣打银行、恒生银行以及汇丰银行已原则上同意将今年12月到期的4.75亿美元未偿还贷款中的2.65亿美元的还款日期延长一年。首份融资协议于今年4月14日签订。公告注明,相关银行提出延期承诺的前提有两个:一是雅居乐的供股已经完成,二是供股所得资金需用作偿还有关还款。若雅居乐供股所得款项净额超过2.1亿美元,延期承诺将按超过的差额减少。

9月22日,雅居乐曾发布以5:1比例实施供股计划,以每股4港元的认购价发行约6.96亿股,借此集资金近28亿港元。然而,由于雅居乐董事局主席陈卓林住所被监视,这一供股计划被迫取消。这笔资金原本用来清还今年12月份到期的4.75亿美元的过桥贷款。10月16日,雅居乐重新启动供股计划,宣布以8:1的方式供股,供股价每股3.8港元,总共共发行4.35亿股份,集资金总额16.54亿港元,较之前拟募集的约28亿港元资金有所下降。

雅居乐方面告诉记者,有关的供股计划正按计划进行,预期2014年

11月中完成。汇业证券首席策略师岑智勇认为,雅居乐此番获得延期还款,应该是债务重组的一环,反映了集团与银行的关系良好。但他认为,雅居乐短期偿债压力虽减轻,但中长期还款压力依然存在,且要视乎资金回笼情况。如果销售理想,中长期压力或可得到缓解。据雅居乐上半年财报,截至今年6月30日,一年内(含一年)到期的借款总额约为146.7亿元。下半年到期的短债总额为74亿元,其中就包括4.75亿美元过桥贷款。截至6月30日,该公司非限制性现金余额为76亿元。此外,公司的长期借贷为300.63亿元。今年1-9月份,集团的累积预售金额为285.9亿元,同比虽上升12%,但仅完成全年目标480亿元的60%。

雅居乐回应,从10月开始至年底,雅居乐将有超30个全新项目和全新组团推出市场。并会在第四季度将主力推新货及采取不同措施刺激销售,预期第四季度销售将有明显提升。据了解,在“十一”黄金周期间,雅居乐7个楼盘销售金额超4亿元,在华南市场总销售额接近15亿元。岑智勇称,目前雅居乐最大的压力是来自悬而未决的主席被调查事件,但如果公司的企业管理水平佳,应该可以应付。他建议借供股的机会把握低吸的机会。昨日,雅居乐收盘价4.17港元,涨幅达1.96%。

保利地产前三季度净利润超60亿

保利地产(600048)披露三季报,公司前三季度实现营业收入522.15亿元,同比增长17.95%;实现净利润60.8亿元,同比增长31.82%;毛利率为33.63%,同比提高0.9个百分点。公告显示,住宅产品的销售占比逾八成,住宅产品中144平方米以下的普通住宅套数占比逾九成。广东、华南、北京、上海等区域销售业绩突破

100亿元,成都、武汉区域的销售业绩分别突破80亿元、60亿元。1-9月份,保利地产实现签约金额917.93亿元,同比增长3.52%,实现签约面积715.22万平方米,同比减少9.18%;实现认购金额1008.9亿元,同比增长12.1%,实现认购面积831万平方米,与去年同期基本持平。其中,公司9月份单月实现认购金额162亿元。(邝龙)

亚泰集团定增扩容至近30亿

亚泰集团(600881)定增预案扩容,原计划上限为24.47亿元的募资规模,现扩至29.27亿元,增加近5亿元。公司股票今起复牌。此次公司定增募资规模扩大的原因是发行价格上调。公告显示,公司拟将非公开发行股份价格由此前的3.47元/股上调至4.15元/股;发行数量及发行对象保持不变,仍为北方水泥、吉林敖东、华安基金、长春城发、冀东水泥、金塔投资共6名特定投资者,且各定增对象认购数量也不发生变化。亚泰集团表示,在转型过程中,由于传统产业属于周期性、资金密集型行业,受宏观经济减速、流动性紧张等因

素的影响,近年来公司承担了较高的债务成本,迟滞了公司转型升级的步伐。通过此次股权融资,将有力地推动公司产业结构的转型升级,增强公司的综合竞争能力和可持续发展能力。从数据上来看,公司的负债率将会因此出现明显下滑。按照规划,亚泰集团此次定增募资的用途仍为偿还银行贷款及补充流动资金,其中偿还银行贷款约23亿元。据估,定增完成后,亚泰集团资产负债率将由75.33%降至69.73%,降低5.60个百分点;按一年期贷款基准利率(6%)计算,将降低财务费用约1.38亿元。(邝龙)

华西股份定增6亿元补血

为缓解财务压力,华西股份(000936)今日发布非公开发行股票预案,拟以每股4.37元发行股票1.38亿股,募集资金6.03亿元,扣除发行费用后募集资金净额拟用于偿还银行债务及补充流动资金。在此次发行的五个对象中,公司控股股东华西集团拟以3.06亿元认购7000万股,东旭贸易拟以1.75亿元认购4000万股,法尔胜拟以4370万元认购1000万股,架桥资本

拟以4370万元认购1000万股公司,何晓玉拟以3496万元认购800万股。华西股份称,在募集资金到位前,公司可能会根据实际情况以自筹资金先行偿还部分银行债务,待募集资金到位后予以置换。华西股份还称,为增加客户粘性,将加大对仓储业务的资本投入,做好基于传统仓储业务的服务转型升级,提高仓储业务综合服务能力。(马玲玲)