

新能源汽车产销旺 动力锂电池原料价跟着涨

证券时报记者 姜云起

在经历了今年头两个月短暂的低迷之后，国内新能源汽车产销量自3月起重回快车道。与此同时，本月以来动力锂电池的原材料价格出现连续上涨。业内人士表示，这说明行业下游需求正在放大，新能源汽车产量有望进一步扩张。

中国有色金属工业协会锂业分会的数据显示，4月主要锂产品报价中，电池级碳酸锂的价格从4.55万元至4.75万元每吨上涨到4.8万元至5万元每吨，半个月内价格涨幅达5%；钴酸锂、三元材料的价格也都出现持续上涨。

一般而言，动力电池占新能源汽车总成本的比重达到30%至50%。目

前国产的新能源汽车大多以磷酸铁锂技术路线为主，电池级碳酸锂是磷酸铁锂正极的重要原材料；钴酸锂曾被特斯拉应用于动力电池上，而三元材料目前正被松下等许多国外电池厂商所使用。

据统计，中国蕴藏的基础锂资源储量达523万吨，主要蕴藏于盐湖卤水及锂辉石、锂云母矿中。花岗伟晶岩锂矿床主要分布于四川、新疆、河南、江西等省份，盐湖锂矿床主要分布在青海和西藏。

一位不愿具名的券商人士表示，虽然我国锂原料资源比较丰富，但是开发起来并不容易，虽然相关公司都在谋求产能扩张但短期内还无法完全满足中下游的需求，其中很大一部分需求便来源于新能源汽车产销的提速。

据中汽协统计，今年3月国内共生产新能源汽车14328辆，销售14122辆，同比增速分别达到2.8倍和3倍。其中，纯电动汽车生产9504辆，销售9390辆，分别增长4倍和3.5倍；插电式混合动力汽车产销均增长1.9倍。相较前2个月，新能源汽车重回月产万辆以上的水平。

齐鲁证券测算，去年我国动力锂电池的销量达到5GWh，产值首次突破百亿元。今年动力锂电池的需求或将达到12.5GWh，同比增长150%。此前，多家上市公司也都表示将在今年加大锂电池领域的投资。

例如，天齐锂业在去年年报中表示，2015年将尽快完成银河锂业国际100%股权交割过户等相关工作，同时结合西澳格林布什、张家港和射洪三

个生产基地的产品特点和区位优势，最大限度实现上下游产能匹配和协同发展，扩大市场份额，尤其是加大海外市场拓展的力度。

多氟多的2015年主要经营计划中也包括：以六氟磷酸锂为突破口，锂电池和锂电材料为重点，形成动力锂电池和材料的全产业体系，集中精力做好3亿安时动力锂离子电池、3000吨晶体六氟磷酸锂、电子级多酸等项目建设。

上述券商分析人士表示，目前国内锂电池企业正加速渗透到各大国产新能源汽车厂商的产业链中，上游原材料也已经进入三星、松下等国外电池企业的采购目录，预计新能源汽车的增长将对锂电池上下游形成持续而稳定的需求。

鲁冠球幕后撑腰 航民股份对外扩张有底气

受下游纺织业的低迷拖累，从事印染业的航民股份600987法年的日子过得不太好。不过公司董事长朱重庆近日股东大会上的一些表态，或许能给投资者一些乐观的理由。

航民股份的大本营杭州萧山区，是国内著名的服装纺织产业基地，曾拥有2000家化纤纺织企业。然而近年来，受经济下行压力加大，实体经济产能过剩以及债务担保违约事件等影响，当地的传统产业遇上了前所未有的困难。

朱重庆表示，近年来，印染产业原本就不太景气，从2013年底开始，浙江又实行“五水共治”，一些印染企业因为环保投入更加艰难。在萧山地区，去年关闭的小印染厂就有4家。就航民股份而言，公司今年面临的挑战也不小，人工成本上升，职工医疗保险和污水处理费用，合计将使公司增加约7000万元开支。

这7000万元的开支，几乎相当于2014年航民股份净利润的六分之一，因此不难理解为何航民股份2015年的利润发展目标与上年基本持平。

航民股份目前的市场占有率为2%到3%，在印染行业属于绝对龙头。当前，小印染企业遭遇的危机，理当成为航民股份扩张良机，但公司似乎按兵不动，此举让与会股东甚是不解。对此，朱重庆解释称，航民股份并非没有考虑对外扩张，只是没有找到合适的标的，还没有发现让人眼睛一亮的项目。

实际上，在关乎航民股份未来的发展大计上，朱重庆曾向大名鼎鼎的万向集团董事长鲁冠球讨教，得到的

忠告是：没有看准的项目，就不要下水；如果有好项目，看准了，缺钱随时来借。”

目前，万向集团以19.03%的持股比例，位居航民股份第二大股东。不过，鲁冠球愿意慷慨相助，不仅仅因为航民股份是其参股公司，也与同朱重庆的私交有关。作为萧山老乡，两人常有往来。在万向集团对外扩张时，也能找到航民股份大股东浙江航民实业集团的身影。2010年，在民生人寿的控股权争夺中，万向集团旗下的通联资本管理有限公司联手航民集团，合计受让了民生人寿4.58亿股股份，万向集团自此坐稳了民生人寿第一大股东的地位。

其实，对航民股份的忠告，也是鲁冠球自身投资的教训。2013年，浙江尖山光电股份有限公司曝出巨额债务黑洞，万向集团作为尖山光电的重要股东，由于为多笔贷款提供连带责任担保，价值8亿元的股权遭到法院冻结。据了解，有了鲁冠球幕后支持，航民股份对外扩张显得更有底气。过去一年，航民股份不仅接触过同行标的，也跨界接触过有色、农村合作银行、大数据等项目。但因种种原因，公司仅宣告拟收购一家染料企业，其他项目不了了之。

朱重庆表示，今年，公司又接触过一家印染企业，但由于条件不合适而放弃。开展并购是实现公司外延式增长的路径，是公司的一项常态化工作，并购标的要契合公司战略、有潜在价值、能产生协同且风险可控。

(李小平)

房地产投资依旧乏力 短期难改下行格局

证券时报记者 张达

一季度，房地产投资相关指标继续恶化。国家统计局15日发布的最新数据显示，今年一季度，除房地产销售面积和销售额降幅明显收窄以外，房地产开发投资增速继续回落，新开工、土地购置面积降幅继续扩大，国房景气指数继续回落。业内人士认为，房地产行业全面下行的格局短期不会扭转。

数据显示，今年一季度，全国房地产开发投资16651亿元，同比增长8.5%（扣除价格因素实际增长9.5%），增幅比前年2月回落1.9个百分点；房屋新开工面积23724万平方米，同比下降18.4%，降幅比前2月扩大0.7个百分点；房地产开发企业土地购置面积4051万平方米，同比下降32.4%，降幅比前2月扩大0.7个百分点；土地成交价款1123亿元，下降27.8%，降幅比前2月回落2.4个百分点。

国家统计局新闻发言人盛来运在解读一季度宏观经济数据时表示，现在固定资产投资增速在回落，房地产投资增速回落比较大。”但他同时指出，去年以来的一系列政策效应的显现还需要一个过程。商品房的销售面积3月份下降1.6%，比1至2月份大幅收窄14.7个百分点，商品房销售金额下降2%，比1至2月份大幅收窄了13.8个百分点。从这个角度来看，随着政策的完善，房地产市场会保持健康稳定的发展。

不过，亚太城市房地产研究院院长谢逸枫认为，房地产行业全面下行的大局短期内不会扭转。

一季度GDP增速由去年第四季的7.4%降至7%，最主要的原因是制造业、基础设施、房地产、工业四大投资继续全面回落。”谢逸枫表示，从经济“三驾马车”的拉动力来看，依然是以投资与消费为主力，其中政府基建与房地产是稳定

经济增长的两大引擎。预计4月下旬宏观政策刺激力度会继续加大，包括货币政策继续宽松、财政赤字扩大、房地产政策进一步放松等。

中原地产首席分析师张大伟也认为，房地产的下滑整体影响了中国经济的走势，在这种情况下，房地产数据越差预示着房地产救市政策的力度会越大。

链家地产市场研究部李巧玲认为，3.30”新政对房地产交易市场的刺激有所体现，特别是在一线城市，二手房成交量大幅增长。在刚需支撑下，二季度房地产销售情况会有明显改善。从调控以及信贷政策方面看，今年房地产行业会有一个比较宽松的政策环境，但受宏观经济形势以及需求释放力的影响，预计整体复苏程度将依然有限。

新闻链接	近期各地楼市“救市”政策一览
深圳	4月15日起，职工住房公积金贷款可贷额度，由原定的账户余额12倍提高至14倍。
上海	购买首套房及二套普通住宅，个人和家庭公积金贷款上限调至50万元、100万元；补充公积金上限再增10万元、20万元。
北京	购买政策性住房或建筑面积在90平方米(含)以下的普通自住住房，住房公积金个人贷款最高额度将从80万元上调至120万元。
广州	初步提出通过贴息商业贷款的方式来解决公积金贷款额度紧缺问题。
南京	对于购买二套房中请贷款的，最低首付比例由70%降至45%。
彭春阳/制图	

国土部专家：二季度住宅地价涨幅将扩大

证券时报记者 张达

国土部下属的中国土地勘测规划院地价所所长赵松15日表示，今年一季度全国主要监测城市的地价增速放缓，其中，住宅地价环比涨幅处于平稳区间的城市数量占比超过七成，同比、环比下降的城市无明显变化。二季度，预计供需紧张的热点城市供需热度将回升，地价涨幅将略有扩大，存量规模较大、去化周期长的城市地价将基本保持稳定。

数据显示，今年第一季度，全国住宅地价整体运行平稳，环比上涨的城市有65个，较上一季度减少6个；环比增速超过3.0%的城市为3个，与上一季度持平；环比下降的城

市有31个，比上一季度增加1个。此外，监测城市中超过70%城市的住宅地价环比涨幅处于-1.0%到1.0%的平稳区间。

以城市规模来看，一、二、三线城市住宅地价环比增速分别为1.13%、0.37%和0.49%，较上一季度分别微降0.06、0.23和0.12个百分点；同比增速分别为7.11%、1.88%、2.63%，分别下降4.16、2.00和0.74个百分点。

赵松认为，一季度地价环比增速未能延续去年年末的回升态势，出现小幅回落的原因主要包括：国内经济下行压力持续，结构调整和节日因素等共同影响下，经济增速放缓；流动性宽松预期加大，但政策作用显化存在时滞性。

房地产市场持续调整，中央和地方密集表态，多措并举，相继出台支持自住和改善性住房需求的政策，但新政效应在一季度尚未显化，市场延续观望情绪，房地产用地成交萎缩，地价增速放缓。”赵松表示，二季度，经济结构调整持续，下行压力依然存在，中央和地方或将加力“稳增长”政策，对冲下行风险，货币环境进一步宽松的预期加强。在一季度利好政策的作用下，土地市场成交量或将回升。但在差异化手段的影响下，不同城市土地市场表现和政策实施细则均将出现明显分化。预计供需紧张的热点城市供需热度回升，地价涨幅略有扩大，存量规模较大、去化周期长的城市地价基本保持稳定。

左手联想控股右手美国名医 国龙医疗定增资金技术双丰收

证券时报新三板论坛

在挂牌新三板之前，国龙医疗831366财务报表上的净资产还是负数。借登陆新三板之机，大股东通过债权换股权的方式，才使国龙医疗的资产负债率从102.81%降至84.61%。然而时隔四个月，这家民营企业公司便让市场眼前一亮，联想控股和美国知名康复医疗机构Prefer US抛来的橄榄枝，给国龙医疗的发展添上了“资本+技术”的双翼。

两大机构带来资本和技术

日前，国龙医疗大股东郭龙提议增加临时议案，提请股东大会同意以增资扩股的方式引进相关境内外机构投资者，其中包括PreferUS healthcare、联想控股等（具体以签订生效协

议的投资主体为准）。

公告称，上述两家机构投资者在资金以及医疗技术上均有领先地位，对公司的战略发展十分有利。大股东郭龙提议公司股东大会同意该两家机构对公司扩股500万股至1000万股之间，增资价格为每股1美元。

根据议案，在联想控股和PreferUS Healthcare增资扩股完成的同时，国龙医疗将筹划用于技术人员的股权激励，具体扩股数目暂定为750万股，届时国龙医疗确定的临床骨干医生和PreferUS healthcare分别认购375万股。此次增资扩股后，国龙医疗的企业性质由内资公司变更为外商投资股份有限公司。

两家机构中，联想控股在国内资本圈已负盛名，旗下有两家风投公司，分别为弘毅资本和君联资本。另外，此次引入的技术方Prefer US来头也不小。据了解，Prefer US系美国

知名康复医疗机构，拥有100多位美国名医，横跨骨科、微创科、脊柱及康复医学学科，在世界各地均有成绩斐然的国际门诊驻点。

证券时报新三板论坛发现，Prefer US近年一直在布局中国市场，并与中信集团建立了合作关系。从Prefer US官网可以查询到，Prefer US目前已与中信集团合作推出私人骨科和心脏专科医院。

业务扩张期资金窘迫 引入战投早有规划

股转系统资料显示，国龙医疗于去年11月挂牌新三板，是以骨科、妇产科为特色的综合性医院。目前，国龙医疗旗下设立了分公司银川国龙医院、子公司吴忠国龙医院以及上海国龙医院。三家医院共拥有骨科病床350张、银川国龙医院117张，上海国

龙医院183张，吴忠国龙医院50张）。

经营业绩方面，2013年和2014年上半年，国龙医疗分别实现营业收入1.00亿元和5853万元，净利润分别为-3285万元和-872万元，业绩亏损主要因公司目前仍在扩张过程中。

由于仍处业务扩张期，公司也面临资金窘迫的局面。在挂牌新三板前，截至2014年中期，公司净资产为-431万元，资产负债率达到102.81%。

为缓解负债率压力，国龙医疗在挂牌新三板的同时，通过定增扩股方式增加了2800万元净资产，公司大股东郭龙以债权认购全部新增股份，每股认购价格为10元，公司合并报表资产负债率得以降至84.61%。

值得一提的是，在挂牌新三板之时，国龙医疗便曾表示，在扩张过程中将尝试对接优质的产业资本、政府引导基金，在适当时机通过定增募集资金，积极对接战略投资者。

中信重工高端电液智能控制项目正式投产

4月15日，中信重工601608）构建的目前亚洲最大的高端电液智能控制产业基地正式宣布全面投产，这也是中信重工首个全面投产的IPO募投项目。

据悉，此次投产的项目位于洛阳市伊滨新区工业园区，总投资8.98亿元，总建筑面积8万多平方米。项目全面投产后，可年产高、低压变频器类电力电子产品1000套以上，每年可为中信重工新增2到3亿元产值，将为公司跨界电力电子行业，打造机电液一体化智能控制产业提供强力支撑。

发展变频技术，中信重工定位高端，公司力求在各方面做到极致，让软、硬件都达到国际先进水平。公司董事长任沁新表示，变频技术能让传动变得轻灵、高效、精准，不仅可实现节能降耗，而且可作为智能化的接口系统，直接接入智能化网络。基于世界装备制造业未来发展格局和工业4.0的变革需求，市场容量最大的高端变频器及自动化，是目前迫切需要解决的问题，只有将工艺需求、装备制造与电力电子结合起来，才是未来工业的发展方向。（李彦）