

海外订单接踵而至 投资机会或贯穿2015

“一带一路”给高铁基建带来多重利好

□本报记者 欧阳春香

12月15日,高铁基建概念股再迎涨停潮,中国中铁、中铁二局、中国电建、中国交建、葛洲坝、中材国际等多股冲击涨停。当天李克强总理会见俄罗斯总理梅德韦杰夫时表示,将同俄方加强高铁合作,落实好两国业已签署的高铁合作备忘录。市场人士预计,“一带一路”将成为李克强总理出访中亚、中东欧、东南亚三国的重点议题,将加速中国企业走出去步伐,国际工程承包类企业和机械出口类企业有望迎来爆发,铁路、港口等交运及高端装备也有将迎来发展机遇。

“一带一路”再掀热潮

李克强总理定于12月14-20日出访中亚、中东欧、东南亚三国,吹响了“一带一路”外交全面推进的号角。自从2013年8月国家首次提出“一带一路”战略之后,在高层推动下,2014年,“一带一路”作为国家战略持续升温。国家高层在APEC峰会等多个场合强调“一带一路”战略。日前中央经济工作会议,将“一带一路”放在区域三大战略之首,凸显该战略的重要程度。

申银万国研报认为,总理此次欧亚之行,对于提升“一带一路”的纵深具有极强的战略意义。“一带一路”概念将由APEC会议参与国延伸到中亚国家、中东欧国家和东南亚国家,上合组织、中国——中东欧、大湄公河次区域经济合作会议等将成为新的“一带一路”战略合作平台,与上述三国之间合作项目的优先推进也将为“一带一路”在三个区域的有序扩展提供现实的样板,起到带动作用,以铁路建设为主的一批基建项目有望实质性落地。

统计数据显示,“一带一路”沿线总人口约44亿,经济总量约21万亿美元,分别约占全球的63%和29%。随着“一带一路”战略的持续升温,高铁基建迎来多重利好,有望成为未来较长一段时间内的投资热点。国泰君安分析师认为,从中国高层密

部分“一带一路”受益公司	
公司	推荐理由
中国中铁	公司在相关业务方面的调整以及项目精细化管理方面将在中期内体现一定的积极效果,盈利能力将会得到进一步的提升,利率下行环境下有助于降低财务成本。目前公司估值仍较为便宜,未来将受益于“一带一路”战略和沪港通业务。
中国交建	全面受益于国家一带一路战略,海外业务强劲增长,基建持续稳定增长。海外业务逐年提升,2013年收入占比达17.05%,预计未来三年海外收入占比有望提升至40%,利润占比有望提升至60%,成为大型建筑央企中海外业务占比最高、国际化程度最高的公司。
中工国际	公司生意模式独特,不受国内投资周期干扰,多部委政策配合,是“走出去”战略的重点受益标的。
中材国际	公司目前海外业务约占60%,占比较大并且逐步提升,长期将受益于“走出去”及“一带一路”战略。公司业务大部分美元结算,受益于人民币贬值预期。
中国北车	“一带一路”首先带动基础设施建设步伐加快,中西部高铁及欧亚高铁建设提振动车组需求。目前动车组市场为双寡头垄断,推荐龙头中国北车在高寒动车组方面更有优势。

根据券商研报整理

集研讨“一带一路”规划来看,“一带一路”战略在2015年将全面落实铺开,预计很快会有相对可操作性的方案出台。“一带一路”将有望成为贯穿2015年全年的投资机会。

高铁出海成首选标的

伴随着“一带一路”战略升温的,是中国高铁出海步伐不断加快。

有媒体报道,由中国铁建、铁三院和南车青岛四方组成的财团,预计将获得东南亚地区的首条高铁吉隆坡至新加坡的高铁建设合同,该高铁全长340公里,总投资约678亿元。

12月15日,中国南车也对外宣布获得新的海外订单,即为阿根廷贝尔格拉诺铁路改造项目提供机车及货车产品,总金额约17亿元。

据不完全统计,中国目前至少与20个国家进行了高铁合作或者洽谈,涉及土耳其、泰国、巴西、墨西哥、美国、俄罗斯等国家,辐射非洲、亚洲、欧洲、美洲、大洋洲等区域,合计的高铁里程数有1万公里(投资额约3万亿美元)。其中,罗马尼亚沿海铁路、印度“德里-金奈高铁走廊”、泰国国的两条高速公路、及俄罗斯“莫斯科-喀山”

高铁延伸至北京的高铁,均与中国达成了合作协议。

分析认为,在政府主推“高铁出海”的驱动下,凭借着丰富的工程经验、及优惠利率贷款的两大优势,中国高铁将在全球具有非常强的竞争力,高铁相关公司有望成为受益“一带一路”的首选标的。

东方证券研报认为,高铁出海令成长性预期改善,行业估值或持续提升。目前,高铁走出去主要涉及高铁基建施工企业中国中铁和中国铁建,装备制造龙头企业中国南车和中国北车,此外,还有高铁信息管理控制系统类的上市公司如鼎讯技术、永贵电器、世纪瑞尔等。对于整个高铁产业链,相对于基础设施建设类的公司,更看好机车设备、高铁信息管理控制系统类公司,这类公司属于较高成长性企业,业绩能够消化估值压力。

基建类公司成受益龙头

国泰君安研报认为,“一带一路”将依托沿线国家基础设施的互联互通,对沿线贸易和生产要素进行优化配置。国际工程承包类企业和机械出口类企业有望迎来爆发。

基建领域是中国产业“走出去”较早

也相对成熟的领域。目前,我国工程机械企业已完成在东南亚、非洲等海外市场的生产布局,“走出去”准备充分,将有望进入收获期。

广发证券分析师认为,“一带一路”所在的国际建筑市场占比有70%,市场容量较大。一方面,许多发展中国家对基础设施建设有旺盛需求,另一方面,国内建筑业呈现下滑趋势。同时,中国将出资400亿美元成立丝路基金,将解决阻碍基建走出去的融资瓶颈。“一带一路”战略的推进将为基建企业带来巨大的市场机会。

“一带一路”基建类受益公司主要有三类:一是专业对外工程,如中材国际、中工国际;二是大型施工总承包企业如中国中铁、中国铁建、中国交建、中国电建、中国建筑;三是新疆基建公司,如北新路桥、新疆城建。

基建类公司也加快了战略布局来迎接“一带一路”战略带来的新机遇。中国交建12月12日公告收购澳洲最大建筑工程承包商之一John Holland100%股权,再次巩固公司“一带一路”龙头地位。中国电建此前也宣布设立海外区域总部,以实现公司国际业务管控职能前移,进一步提升公司国际业务市场竞争能力和管理效率。

产业资本卖券商 金融资本买银行

机械地产零售行业现增持潮

□本报记者 王小伟

12月以来A股行情高位震荡,两市公司重要股东二级市场交易频繁。根据wind统计数据,12月1日到15日11个交易日期间,两市共有359家上市公司发生了重要股东增持和减持行为,其中发生增持的公司为64家,占比18%;减持的公司291家,占比81%;另外还有4家虽然发生了交易,但变动方向基本持平。整体来看,抛售券商、增持银行正在成为重要股东的交易趋势,而在机械、地产、零售三大传统行业中,不少上市公司重要股东频繁增持,其价值回归之旅有望继续。

券商成减持主力

在291家发生重要股东减持的上市公司中,券商成为抛售的绝对主力军。国海证券、国元证券、东北证券、方正证券、山西证券等券商都成为重要股东的套现标的。

12月以来,国海证券以净卖出1.3亿股高居榜首。11月底12月初,虽然国海证券公告单月净利润同比扭亏,但暴涨的股价没有能够阻挡住股东的套现冲动。广西梧州索芙特美容保健品有限公司和广西梧州中恒集团有限公司先后大幅减持,累计卖出股份1.2亿股,减仓参考市值高达20.7亿元。

紧随其后的是国元证券。公司12月9日公告,安徽国元控股(集团)有限责任公司减持公司股份4569.31万股,占总股本的2.33%。本次减持后安徽国元控股(集团)有限责任公司尚持有公司股份4.3亿股,占

总股本的21.89%。通过减持,安徽国元控股(集团)有限责任公司套现13.6亿元。

此外,东北证券、方正证券、山西证券、西南证券等券商股东的抛售股份均在3000万股以上,参考减仓市值均在5亿元以上。券商在引领了两市本轮上涨行情的同时,也成为股东争相抛售的主力。

除了券商等“大”蓝筹之外,不少“小”品种也成为股东抛售的对象。亚太科技董事长高位减持,12月以来累计抛售2060万股,套现4亿元;而富春环保、天舟文化等小市值品种也均列入减仓参考市值前20位名单中。

两大银行增持金额暴增

值得注意的是,数据显示,12月以来民生银行和招商银行的净买入股份数分别达到17亿股和12.6亿股,增仓参考市值分别达到136亿元和141亿元。无论是增持股份数还是增仓参考市值,均遥遥领先其他上市公司。

两家银行蓝筹的增持方均来自于“门口的野蛮人”安邦保险。在相继举牌金地集团和金融街后,民生银行成为了安邦保险的新目标。民生银行12月1日收到安邦财产保险股份有限公司、和谐健康保险股份有限公司和安邦保险集团股份有限公司的通知,截至2014年11月28日,安邦财产保险股份有限公司、和谐健康保险股份有限公司、安邦保险集团股份有限公司持有公司普通股A股股票共计170203万股,首次达到公司总股本的5%。安邦保险相关负责人曾对中国证券报记者表示,增持民生银行的行为是出

于正常的价值投资目的。

招商银行也没能逃脱举牌大户安邦保险的“法眼”。招商银行12月10日发布公告,截至12月9日,安邦财产保险股份有限公司持有公司股份达总股本的10%。截至三季度末,安邦财产保险持有招行7.36%股份,是第三大股东。这是继去年12月斥资百亿元增持招行股份之后,安邦保险再度触及举牌线。根据招行公告,安邦财险拟于未来12个月继续增持招行股份。

产业资本减持的同时,险资等金融资本大举介入,资本之间的博弈将成为主导相关上市公司后市走势的主要力量。有券商人士对记者分析说,通常而言,产业资本会在公司估值高企时掀起减持热潮,而金融资本看重所关注企业的长期投资价值。从12月以来各路资本博弈来看,银行股正成为后市关注的对象。

三大传统行业现增持潮

相比大幅减持而言,在走势相对强势之际出现增持行为显得格外显眼。从12月11个交易日来看,出现重要股东增持的公司主要集中在机械、地产、零售等传统领域。

房地产行业方面,金融街、阳光城和沙河股份的重要股东都出现增持行为。其中,金融街的增仓参考市值最大,高达19亿元之多。Wind统计数据 displays,增持金融街的股东主要包括安邦人寿保险股份有限公司积极型投资组合以及和谐健康保险股份有限公司万能产品,增持股份数量分别为

7289万股和2.2亿股。值得注意的是,安邦保险集团股份有限公司为和谐健康保险股份有限公司和安邦人寿保险股份有限公司的主要股东。12月5日金融街曾发布公告,安邦保险持有公司股权已经达到15%,构成第三度举牌。

鄂武商A和桐君阁两大零售类公司也被股东增持。其中鄂武商A的增持方为公司第一大股东武汉商联(集团)股份有限公司。根据公司公告,基于对企业价值和前景的信心,武汉商联计划12个月内增持股份比例不超过鄂武商A总股本的2%。桐君阁在遭遇控股股东重庆太极实业大举抛售的同时,公司高管彭启源则分别在12月9日和10日增持了1.5万股左右。

受“一带一路”与国企改革双重作用影响,传统机械行业经营层面正在悄然变化,这也带动行业内上市公司股东开启了低位增持行动。兴源过滤正积极向环境治理转型提速,公司高管12月3日通过大宗交易大举增持65万股;医疗专用设备制造商和佳股份更是积极,公司实际控制人提供融资帮助员工进行增持,12月增仓市值超过2000万元。此外,杰瑞股份、巨轮股份等也都出现了高管或者其他重要股东的增持。

此外,12月上旬还发生过“对冲性”增持行为。以獐子岛为例,为了对冲公司巨亏风波,獐子岛一众高管于12月10日在公司股价跌停价上大举杀人,总裁办11名成员共增持179万股,并迅速吸引其他资金跟进,次日将公司股价打上涨停,实现“惊天逆转”。

入股美的集团暴露小米家底

智能小家电业务值得期待

万元,2013年,实现营业收入2658318.9万元,净利润34747.62万元;截至2013年年底,公司的总资产为645238.39万元,所有者权益达到39518.31万元。高营收、低净利润;高资产总额、低净资产,这些巨大反差令A股投资者有些不适应,这也反映出小米公司的盈利水平并不高。

但在风投眼里小米公司的估值却在不断上升。2013年8月,公开融资信息显示,小米估值达到100亿美元;今年7月份,小米最近刚融完一轮资,估值高达400亿美元。

“小米公司成立于2010年4月,专注于高端智能手机、互联网电视自主研发与创新。”这是小米官网上的自我定义。业内人士介绍,小米公司采取“蓄水养鱼”的互联网式运作模式,将海量用户聚集起来,然后拓

展业务模式和盈利模式。有消息称,今年小米手机的销量将达到6000万台。“随着用户大规模增长,小米的盈利也会大增。”先期小米通过接近成本价的方式销售,聚集用户规模;随后力推周边产品以及移动互联网应用,通过电商模式盈利。随着用户不断增加,生态链逐渐完善,公司的盈利模式也会更多。

快速拓展生态链

要支撑起数百倍的估值,就需要不断丰富产品和生态。今年以来,小米的扩展步伐正在加快。

在智能家居领域,小米先后发布了智能空气净化器、智能血压仪、小米手环等,加上移动电源、活塞耳机、小蚁摄像头,以及手机、盒子、电视、路由器和平板等,公司产品

和生态不断丰富。

分析人士指出,手机、路由器、电视之外的周边产品毛利空间较高,为小米贡献了不少净利润。据小米官方提供的数据,2013年移动电源、耳机等周边产品的销售额超过10亿元。小米与美的集团合作,未来在智能小家电方面可能有更多期待。

根据美的集团增发方案,双方将在移动互联网业务领域进行多种模式合作。而移动互联网应用正是小米公司发力的重点。凭借众多硬件,小米可以作为流量分发平台,其视频内容、游戏也能为其带来收入。

据悉,MIUI用户数有望在2014年突破1亿,MIUI平台用户活跃度不断提升,2014年日均下载量为3500万次,上半年支付给开发者的费用高达1.74亿元。

■ “新三板”动态

中窑股份签订亿元合同

中窑股份(830949)12月15日晚公告,公司于11月13日与贵州文真铝业有限公司签署了“6条148x2.3米均化料隧道窑制造合同”。该合同编号TGZ19,合同总额为1.079亿元。该合同首笔工程款已于2014年12月12日入账,该合同正式生效。该合同不构成关联交易。(张玉洁)

金叶珠宝终止收购美油田项目

金叶珠宝12月15日晚公告,决定终止前期的对美国油田开发公司的定增收购方案。公司表示,近期国际油价大跌,导致标的企业不具备完成业绩对赌的条件。公司股票将于16日开市起复牌。

根据此前公告,金叶珠宝拟非公开发行A股股票不超过473,920,302股,募集资金总额不超过564913万元,用于收购美国油田项目及补充流动资金。

金叶珠宝表示,公司进行本次收购石油资产筹划时,国际石油价格长期稳定在110美元/桶左右,公司基于此进行了对拟收购资产的评估及价格谈判,并确定了收购价格;但是近期国际油价大幅下滑至60美元左右,跌幅超过40%,同时尚未企稳,由此使得本次拟收购资产的评估价格发生重大变化,原收购价格已不符合当前市场情况、不符合公允价值原则。同时,国际油价的大跌,对本次拟收购资产的盈利预期造成重大不利影响,公司原决策基于的标的资产盈利预测已无法实现。(傅嘉)

丽珠集团公布股权激励草案

前期因为沸沸扬扬的“泄密门”事件而推迟股权激励达半年之久的丽珠集团,12月15日晚终于公布股权激励草案。

草案显示,本计划拟向激励对象授予1000万股限制性A股股票,占本计划签署时公司股本总额29572.19万股的3.38%。授予价格依据本计划公告前20个交易日日本公司股票均价50.40元的50%确定。

本计划授予的限制性股票自授予之日起12个月内为锁定期。之后每12个月解锁一次,考核的三个目标分别为:以2014年净利润为基数,公司2015年净利润增长率不低于15%,公司2016年净利润增长率不低于38%,公司2017年净利润增长率不低于73%。(傅嘉)

中国一重转让无形资产

2014年前三季度处于巨亏状态中的中国一重12月15日晚公告,公司拟向一重集团出售无形资产以及支付无形资产使用费,交易含税金额为2.6亿元。

资料显示,中国一重属于整体上市,一重集团的主要生产经营业务均由中国一重开展,一重集团已无具体实质性生产经营业务。公司与一重集团之间产权、业务、资产、债权债务、人员等方面相互独立。

不过,目前该项交易的金额还不足以使上市公司扭亏为盈,后续公司或将继续通过出售公司资产来使全年业绩免于亏损。(张玉洁)

中源协和建华南产业基地

中源协和12月15日晚间公告,拟以不低于5亿元,与佛山市顺德区经济和科技促进局、顺德区同天信息科技有限公司合作,共同打造集生命科学仪器制造、细胞与基因产品制备生产、生物资源与信息储存和生命健康技术服务等业务为一体的细胞基因工程产业化基地,同时成立相关产业引导基金。

这是中源协和成立广东顺德中源协和基因科技有限公司之后,在华南地区打造相关产业基地,完善公司在华南地区的业务布局。

中源协和表示,产业基地将从生命科技的技术创新、生命科学仪器和试剂耗材的制造、以及生命科学技术的临床转化及应用三个方面入手,整合全球科技人才资源,进行全产业链配置。

同时,为配合基地及基地内项目建设,中源协和将组织发行基地开发建设基金,以及银宏(顺德)生命科学产业投资引导基金,以形成政府引导、核心资本带动、社会资本参与、金融机构支持的多方共赢局面。(王婷)

中天城投大股东以上限出手定增

中天城投12月16日对外披露非公开发行上市公告书,顺利完成房企再融资开闸后公司首次增发计划。此次共计增发约4.27亿股,募集资金总额约27亿元。其中,大股东金世旗国际控股股份有限公司按上限35%顶格认购定增股份,且认购锁定期为3年;其余五家认购对象均为基金、券商等机构,最小认购份额也近3亿元。

一位接近中天城投的业内人士告诉中国证券报记者,公司此次定位定增,除了可以改善财务状况、优化资本结构、降低资产负债率外,更为关键的是为其进一步打开了融资空间,“使其具备后续启动银行中期票据、公司债等多元化融资业务的条件”。

令多家机构看好的另一个原因是中天城投已经搭上贵州区域整体规划的“顺风车”。国泰君安研报分析,贵阳目前实施土地新政,中天城投优质资源有望集中释放,是贵阳“去大盘化”最大受益者。

公开资料显示,2013年贵州省城镇人口比例仅为37.83%,远低于全国均值53.73%,在西南五省中也处于较低水平。而随着改革红利、资源红利、生态红利、劳动力红利、政策红利集中释放,贵州已经成为西部新的增长极,并迎来了后发赶超、推动跨越的重要战略机遇期,进入了城镇化加速推进的新阶段。本次非公开发行股票募投项目为公司旗下正在建设的“引金(银)入黔”重点工程贵阳国际金融中心一期商务区项目,以及贵阳市云岩渔安、安井回迁安置居住区E组团(公租房项目)。(邹宁)

江苏索普确认董事长接受调查

江苏索普12月15日晚公告,公司董事长尤廉正在接受监察部门调查。

公司表示,公司董事会提请广大投资者注意风险,董事会将会进一步关注该事项并及时披露。(张玉洁)

□本报记者 王荣

美的集团的定增方案透露了小米公司的家底。2013年,小米公司营业收入为2658318.9万元,净利润34747.62万元。这一业绩支撑着市场对小米400亿美元的估值。照此计算,公司静态市盈率达到720倍左右。随着小米公司扩展步伐加快,生态链逐渐完善,通过与美的集团联手,未来在智能小家电方面可能有更多期待。

估值不断提升

作为非公众公司,小米的财务数据并不公开。由于斥资12.6亿元入股美的电器,小米公司的财务状况也得以显露真容。公告显示,小米科技注册资金为5000