

钕铁硼市场迎来发展期

中科三环加快布局新能源汽车

□本报记者 于萍

随着我国钕铁硼行业的飞速发展，新能源汽车的应用推广又为钕铁硼行业打开了更广阔的发展空间。作为中国最大、全球第二大钕铁硼永磁材料生产企业，中科三环董事长王震西在接受中国证券报记者采访时表示，新能源汽车的发展为公司带来机遇，公司将坚持在高端核心技术上研发突破，从技术和生产上做好准备，加大在新能源汽车领域的布局。

布局新能源汽车

北京昌平区三环瓦克华工厂大厅内,展示着中科三环的发展经历。从中国第一条钕铁硼工业生产线建造者到第一家将钕铁硼出口到海外市场的中国企业，再到第一家进入汽车电机应用领域的中国企业，中科三环的发展成为了我国钕铁硼行业的写照。目前中科三环正加大在新能源汽车领域的业务布局和技术研发，备战即将到来的新能源汽车发展浪潮。

“公司正加快布局新能源汽车领域，对于一些汽车品牌计划在2017年批量生产的新车型，公司已经开始向客户提供钕铁硼产品样本。”中科三环副董事长胡伯平告诉中国证券报记者，由于汽车新开发产品从样品到批量生产通常需要三到五年时间，因此公司提前参与到部分汽车品牌前期零配件的研发工作。

据胡伯平介绍,公司在新能源汽车领域的业务合作主要瞄向欧洲及美国。目前公司钕铁硼产品已经应用于保时捷、宝马、奔驰、法拉利等汽车品牌,国内自主品牌上汽荣威也使用了公司的产品。

今年以来，中科三环不断加大在高端钕铁硼市场的投入力度。公司8月份公告，以自有资金在江苏南通投资新建2000吨高性能钕铁硼生产线，长期目标产能将达到5000吨。对此，长江证券认为，公司已多年成为全球顶级电机和汽车生产企业的核心供应商。预计在全球新能源汽车用电机的钕铁硼市场中,公司将占有35%—50%市场份额,在新能源汽车行业的发展中受益。

“未来公司的主要发展方向将是电



新华社图片

机类钕铁硼产品,主要包括汽车、家电用电机等。”胡伯平表示,公司也在给南车供应样品,但目前仍处于试验阶段。

尽管取得了快速发展，但与日本等国家的先进水平相比，我国的钕铁硼产业仍有不小差距。“新一代混合动力电动汽车应用上,中国和日本相比差距较大。我们也在努力研发属于自己的核心技术。”王震西坦言。

数据显示，中科三环已建设了国内首家稀土永磁信赖性实验室，并坚持投入研究开发。公司上半年研究开发费用达到7523.56万元，去年全年达到1.53亿元。“新能源汽车的发展对公司而言是非常好的机会,我们也在这方面不断努力。目前三环瓦克华建了新的厂房，为未来发展做准备。”王震西直言。

据了解，中科三环位于北京昌平区的三环瓦克华工厂第二车间正在加紧建设,预计明年年底正式进入生产,届时公司自动化程度将有明显提升。

发展空间广阔

钕铁硼行业之所以取得了如此快速的发展，与下游的广阔应用密不可分。“在稀土材料下游应用中,钕铁硼材料占据了一半的比例。”王震西称。

1984年2月,时任中科院物理所研究

员的王震西带领中科院物理所磁学组、电子所稀土磁钢组组成联合攻关组,成功研制出中国第一块钕铁硼稀土永磁材料。中国成为国际上少数几个研制出第三代稀土永磁材料的国家。“钕铁硼之所以能引起世界极大关注,主要是磁性、原料及性能上的优势。”一位钕铁硼行业专家表示。

数据显示，进入二十一世纪后，日、美、欧稀土永磁产业发展不同程度放缓，但我国稀土永磁产业保持快速扩张。2000年至2010年间，全球烧结钕铁硼磁体年均增长率达到20%,我国的年均增长率更是接近30%。目前,中科三环的稀土永磁产量已占到全球产量的10%左右。

从2012年起,受全球经济低迷影响,中科三环的出口订单持续减少，各项经济指标有所下降。尽管如此,业内人士预计,2015年后,在全球新能源汽车、节能电机等低碳经济产业的需求拉动下,稀土永磁行业有望迎来快速发展期。

“此前钕铁硼行业周期分别由电子产品和风电空调所带动，未来新能源汽车驱动以及经济复苏将带来钕铁硼的长周期复兴。”申银万国分析师认为,包括日系电动车、宝马i系列在内的主流车型无一不采用永磁电机,2015年以后钕铁硼行业将极大受益于新能源汽车，特别

是高性能钕铁硼将迎来爆发性增长。

长江证券则预计，在新能源汽车产业发展带动下,2014年—2020年全球高性能钕铁硼需求的年均复合增长率将达15%。

值得注意的是，目前我国已经有8家企业获得了日立金属的专利许可。除中科三环外,还包括宁波韵升、安泰科技、烟台正海等。“这8家企业加起来的生产能力已经接近4万吨,欧洲和日本的生产能力一共是2万多吨。在国际舞台竞争上,我们有足够的能力。”胡伯平表示。

延伸产业链条

虽然钕铁硼市场发展空间广阔,但是受原材料稀土价格波动以及行业政策变动的影响，中科三环短期内的业绩表现仍然受到一定冲击。

数据显示，今年前三季度,中科三环实现营业收入29.2亿元，同比增长11.16%；实现归属于母公司股东的净利润2.33亿元，同比下降11.95%。同花顺iFinD统计显示，自2012年年报至今,中科三环的业绩一直维持负增长态势。

信达证券研究认为，由于全球经济普遍性低迷,国外高端钕铁硼订单不足，其中主要以高端VCM、风电电机、节能电机以及新能源汽车电机为主。这部分高毛利率产品订单的下滑，使得中科三环的业绩增长受到一定程度阻碍。

与此同时，原材料稀土价格的变化也对钕铁硼行业产生直接影响。根据中国稀土行业协会的统计，目前稀土价格指数不足140点，而年初时曾接近180点。截至12月26日,钕钐混合金属价格为36.20万元—36.70万元/吨，年初时则为40.60万元—42万元/吨。

对此,信达证券分析师表示,由于采取毛利率敞口定价机制，稀土原材料价格的下跌，使得订货商对中科三环产品进行压价。为了保证客户粘性,公司在一定程度调低了产品毛利率，以获得市场空间。

为保障原材料的稳定供应，中科三环已参与了上游原料企业的投资合作，在中国主要稀土原料产区江西赣州参股加盟了原料基地,目前是“赣州科力稀土新材料有限公司”和“江西南方稀土高技术股份有限公司”的股东。

太平洋拟开展互联网证券业务试点

□本报记者 王锦

太平洋12月29日晚间公告,公司近日收到中国证券业协会《关于同意开展互联网证券业务试点的函》，同意公司开展互联网证券业务试点。公司将严格按照相关要求,做好开展互联网证券业务试点的相关工作。

太平洋同时公告，公司为申银万国期货有限公司提供中间介绍业务,已正式在中国证券监督管理委员会云南监管局完成备案,并通过检查验收,可开展为期货公司提供中间介绍业务。

12月25日,太平洋曾公告称,公司与京东全资子公司网银在线签署了《证券业务合作协议》，双方拟合力打造网银在线证券板块,共同为用户提供优质的证券服务。双方将从证券账户、行情、资讯、方支付、证券交易等多方面开展业务合作。该消息发布后,太平洋股价连续两日大幅上涨。中银国际分析师认为,太平洋证券与网银在线的互联网金融模式探索有利于太平洋业务转型和升级。

桑德环境加码垃圾处理业务

□本报记者 王荣

桑德环境公告,为解决当地生活垃圾处理项目,公司拟设立4家控股子公司,累计出资达3.53亿元。此外,公司拟收购通辽华通100%股权。

公告显示,四家控股子公司分别为亳州洁能电力有限公司、成武德润环保能源有限公司、楚雄东方新能源环保有限公司、镇平天蓝环保有限公司，注册资本分别为10000万元、7000万元、10000万元、9000万元,均为公司其注册资本的90%，子公司湖北合加占10%。

同日,桑德环境全资子公司桑德新环卫宣布,对控股子公司营口经济技术开发区德洁环卫工程有限责任公司、包头鹿城水务有限公司、重庆绿能新能源有限公司、安新县安清环保科技有限公司进行增资。此外，桑德环境拟以2171.16万元收购上海京科所持通辽华通100%股权。

理工监测17亿元并购两家公司

□本报记者 任明杰

理工监测12月29日晚间公告称,拟通过发行股份及支付现金的方式,购买博微新技术100%股权,博微新技术100%股权作价12.6亿元;同时,拟通过发行股份及支付现金的方式,购买尚洋环科100%股权,尚洋环科100%股权作价4.5亿元。

公告指出,本次收购完成后,公司资产负债率有所提高,但整体仍处于较低水平。上市公司的应收账款周转率和存货周转率上升,总体看来,本次交易后公司整体运营效率将有所改善,毛利率和净利率获得提升。

牵手渤商所

红旗连锁推进O2O战略

□本报记者 任明杰

红旗连锁12月29日晚间公告称,公司与渤商所签订《平台战略合作协议》及《渤海e店合作协议》，提升双方对各类商品的服务能力、渠道能力和市场影响力。

资料显示,渤商所是国内最大的现货商品交易所,建设了覆盖全国的“市场、结算、仓储、信息”四大服务网络,打造从生产源头直达终端消费的P2C产业电商服务。

公告称,双方拟合作构建“现货商品产业电商服务平台”,在平台资源和服务网络、线上线下网点服务、技术平台建设、平台运营、贸易融资、跨境业务、终端和大数据七个方面展开合作。同时,渤商所将授予红旗连锁及关联公司渤商e店的经营资质,将其线上商品资源和源头生产企业接入公司下属连锁超市,从事渤商e店的相关业务。同时为公司的客户提供天津渤商所交易平台的线上交易、结算服务。红旗连锁将充分发挥在线下卖场网点布局、终端服务领域的专业优势,为其平台提供线下的提货服务。双方将共同建设交易、结算、物流配送、库存管理的系统,构建“O2O”产业链条。

公司表示,此次与渤商所的合作,公司推进O2O战略,进军移动互联网的深化举措.此举将更好地整合线上线下资源,有利于公司在移动互联网时代寻求新的利润增长点。

坚瑞消防拟设产业并购基金

□本报实习记者 徐洪萍

12月29日晚,坚瑞消防公告,拟与广东粤商创业投资有限公司发起设立一只产业并购基金。该基金将聚焦于消防、安防、军工、新材料和高端制造等领域。

公告显示，该产业并购基金名称为深圳粤瑞股权投资合伙企业（有限合伙），出资总额为5亿元,首期募集资金1亿元。其中,粤商创投与坚瑞消防分别出资100万元、500万元，分别占首期出资总额的1%及5%。其余9400万元则由粤商创投负责对外募集,该部分出资人与坚瑞消防均为粤瑞合伙企业的有限合伙人，粤商创投则为粤瑞合伙企业的普通合伙人。

粤商创投作为管理人负责粤瑞合伙企业的经营管理事务、投资项目筛选以及项目退出等工作。粤商创投注册资本3000万元,是一家专注于股权投资及相关管理工作的专业机构。

友阿股份奥特莱斯项目投资增加8亿元

□本报记者 任明杰

友阿股份12月29日晚间公告称,在天津滨海新区“奥特莱斯”项目的建设过程中,由于设计方案调整增加了建筑面积和工程内容,同时品质定位调整提高了用材标准以及要素价格上涨，项目基础设施建设费用和建筑安装工程费用较原估算有较大增加，而建设期的延长也相应增加了建设期利息费用，导致项目总投资额高于原估算投资额。公司同意天津友阿将该项目实际投资额由9.6亿元增加至17.7亿元。

公告指出,天津滨海新区奥特莱斯项目初期规划拟建一个10万平方米的奥特莱斯经营场所和开发约7.7万平方米的公寓住宅,总投资额约9.6亿元。根据市场情况,参考长沙友阿奥特莱斯的经验,对项目建设规模和具体设计方案进行了优化，以在今后长期的使用中产生最佳的运营效益。根据审批后的最终设计方案，项目总建筑面积为29.33万平方米。

百视通东方明珠合并料明年年中落定

□本报记者 姚轩杰

近日,百视通与东方明珠换股吸收合并并获得国务院国资委和上海市国资委原则同意,只待证监会批准了。多位券商人士认为,考虑到该事项得到了两级国资监管部门的支持，预计证监会优先审批,合并最快有望在明年年中落定。

此外，上海自贸区扩容获国务院批准,游戏设备市场放开有望加大。随着百视通与东方明珠的合并,公司游戏业务将得到有效整合。

定位传媒行业变局者

近日,百视通和东方明珠双双发布公告称,百视通吸收合并东方明珠的方案已经获得国务院国资委及上海市国资委原则同意。根据百视通和东方明珠在11月底

公布的重组预案,此次重组分为换股吸收合并、发行股份和支付现金购买资产以及募集配套资金3大步骤。

首先,百视通以32.54元/股的价格,通过新增股份换股吸收合并东方明珠,换股比例为3.04:1。交易完成后,百视通将作为存续方，东方明珠将注销法人资格,其全部资产、负债、权益、业务和在册人员将并入百视通。

同时,百视通拟非公开发行股份购买尚世影业100%股权、五岸传播100%股权、文广互动68.0672%股权、东方希杰45.2118%股权，并拟以部分配套募集资金购买东方希杰38.9442%股权，交易作价合计77.51亿元。

此外，百视通拟以32.54元/股向文广投资中心、上海国和基金、中民投资资本等10家机构定向发行3.07亿股股份的方式，

募集不超过100亿元的配套资金。

上海文广集团兼百视通董事长黎瑞刚表示,新的上市公司将定位为文化传媒行业的变局者,致力成为新型互联网传媒集团。

多位券商人士告诉记者,目前百视通吸收合并东方明珠的方案只待证监会批准了,按照证监会的流程规律,重大资产重组审批一般需要6—9个月的时间，考虑到该事项得到了上海市、中宣部以及两级国资监管部门的支持,预计证监会优先审批,因此两公司合并最快有望在明年年中落定。

受益上海自贸区扩容

备受市场关注的上海自贸区扩容问题终于有了结果。日前,国务院批复了上海自贸区扩容，增加了浦东金桥开发区、

张江高科技片区、陆家嘴金融片区3个区域,总面积有望达120.72平方公里。

海通证券传媒行业分析师张杰伟认为,文化部已允许自贸区设立外资经营的演出经纪、场所等,允许外资经营的娱乐场所,允许外资企业在自贸区内从事游戏游艺设备的生产和销售,通过审查后可面向国内市场。自贸区进一步扩容,游戏设备市场放开力度有望加大。百视通在自贸区和微软成立子公司,引进XBOX业务;东方明珠和索尼合作,引进PS4业务。未来,随着两家公司合并,游戏业务将整合在一起,有利于推动公司游戏业务开展。此外，明年上海迪士尼将开门迎客,自贸区扩容与迪士尼有望形成共振效应,演艺演出市场放开将带动上海整体现场娱乐市场。这对于上海龙头文化传媒公司百视通会形成长期利好。

根据大华会计师事务所审计数据,截至2014年10月31日,华方科泰所有者权益为2.29亿元,2013年、2014年1—10月华方科泰分别实现营业收入2.99亿元、1.65亿元；分别实现净利润2082万元、750万元。华方科泰承诺,2015年度、2016年度和2017年度分别实现净利润不低于1188.53万元、2136.88万元和2826.54万元。

预案显示,华方科泰本次采用资产基础法确定的股东全部权益价值为3.13亿元,采用收益法确定的股东全部权益价值为2.53亿元，公司最终采用2.53亿元作为交易价。此外,中药现代化提产扩能二期项目拟投资4.9亿元,项目建设期为2016年5月至2018年4月,达产后将新增年均销售收入5亿元,年均利润总额1.30亿元、净利润1.1亿元;5.07亿元补充流动资金后,将降低公司财务费用支出,增强盈利水平。

今年10月份,凯乐科技公告称,拟通过发行股份及支付现金方式,以8.6亿元的交易价格购买上海凡卓通讯科技有限公司100%股权。

凯乐科技表示,以上两笔对外投资促进了公司产业转型升级,有利于公司运用资本市场并购工具,通过参股、收购兼并

华方科泰医药有限公司100%股权,490亿元用于中药现代化提产扩能建设项目二期投资,剩余5.07亿元用于补充流动资金。

公司控股股东华方医药科技有限公司将以现金方式全额认购本次非公开发行股份。本次非公开发行完成后,控股股东华方医药及其母公司华立集团持有的公司股份将达到30.14%,控制力将得到进一步增强。

资料显示,北京华方科泰医药有限公司注册资本为2亿元，主要从事青蒿素类

抗疟药品的研发、提取、生产、销售。其青蒿草种植面积达到10万亩，青蒿素、蒿甲醚产能均超过100吨，是全球最大的抗疟药原料药生产基地。

根据大华会计师事务所审计数据,截至2014年10月31日,华方科泰所有者权益为2.29亿元,2013年、2014年1—10月华方科泰分别实现营业收入2.99亿元、1.65亿元；分别实现净利润2082万元、750万元。华方科泰承诺,2015年度、2016年度和2017年度分别实现净利润不低于1188.53万元、2136.88万元和2826.54万元。

凯乐科技表示,以上两笔对外投资促进了公司产业转型升级,有利于公司运用资本市场并购工具,通过参股、收购兼并

长信畅中主营业务为劳动与社会保障、医疗卫生、智能交通领域的信息系统软件开发、销售及相关系统集成以及安防视频系统集成。今年前10个月净利润亏损700多万元。交易对方承诺2015年净利润不低于1500万元。

同时，凯乐科技以1056万元参股湖南斯耐浦科技有限公司。该公司经营计算机软硬件的研究、开发、销售及相关技

□本报记者 王锦

凯乐科技12月29日晚间公告,公司拟以1800万元参成长信畅中科技公司,占其总股本的19.16%;同时,拟出资1056万元参股斯耐浦科技公司，获得其总股本18.03%股权。

据介绍,凯乐科技将以3元/股认购湖南长信畅中科技股份有限公司600万股。