

■展望2015

行业仍有下行压力

有色金属小品种酝酿机会

□本报记者 于萍

2014年有色金属行业总体保持平稳运行态势,但下行压力日趋显现。不过,随着行业政策及环保治理的推进,部分有色金属品种迎来政策红利。在多家券商发布的2015年展望报告中,对稀土、镍等有色金属品种预期良好。业内人士表示,在行业整合、供给收缩等因素影响下,稀土、镍等品种未来仍有机会,有色金属行业加快淘汰落后产能的效果也将逐步显现。

稀土整合打开市场空间

作为有色金属行业中最为市场关注的品种之一,稀土行业正在经历一系列变革,“打黑”成效不断显现。稀土行业整合也为未来发展打开了市场空间。

此前,国务院通过稀土大集团“1+5”工作方案,明确包钢集团、五矿集团、中铝公司、赣州稀土、广东稀土和厦门钨业分别牵头,进一步推进兼并重组,组建大型稀土企业集团。

12月初,威华股份公告,公司接到重大资产重组交易对手方赣州稀土集团有限公司通知,工信部原则同意赣稀集团提出的方案,由赣稀集团牵头组建中国南方稀土集团有限公司。广晟有色也公告称,工信部原则同意控股股东全资子公司广东稀土提出的《广东省稀土产业集团有限公司组建实施方案》。至此,六大稀土集团重组方案已全部落地。

稀土大集团组建方案全部获批后,稀土“打黑”再度成为市场关注热点。12月13日至17日,由中国稀土行业协会牵头,会同工信部、公安部、国家税务总局组成联合检查组,对四川省成都市、乐山市、冕宁县、德昌县涉及稀土矿产品及冶炼分离产品的生产、销售及流通的16家企业进行了检查。12月15日至20日,工信部会同国土资源部、环境保护部、税务总局海关总署及相关专家到湖南进行稀土专项整治检查。近期联合检查组还赴赣州章贡区检查打击稀土违法违规行为专项行动。

海通证券认为,经历了近两年的疲弱走势,上游矿产商及冶炼商经营现状恶化,加上年关将至,在现金流逐渐萎缩的情况下,国务院环保整治出重拳会打击盗采积极性。

业内人士表示,在下游需求稳定增长的前提下,稀土大集团整合将提升行业集中度,结合常态化“打私”,稀土行业经营有望逐渐向好。

中国有色金属行业协会网站数据显示,我国目前拥有稀土冶炼分离企业约100家,通过资产重组、兼并整合,未来5年内将控制在20家

年报预增及扭亏有色上市公司一览				
证券名称	年报业绩预告	年报业绩预告摘要	三季报净利润(万元)	净利润同比增长率%
海亮股份	预增	净利润43277.18万元至57702.9万元,增长幅度为50.00%至100.00%	35,186.60	66.60
亚太科技	预增	净利润21419.38万元至24373.77万元,增长幅度为45%至65%	17,377.94	54.28
兴业矿业	预增	净利润16000万元至19000万元,增长幅度为130.53%至173.75%	17,255.49	136.98
格林美	预增	净利润18734.96万元至24499.57万元,增长幅度为30.00%至70.00%	15,574.77	33.04
华泽钴镍	预增	净利润19500万元至21000万元,增长幅度为74.45%至87.87%	12,870.98	169.34
东睦股份	预增	增长幅度为50%以上	9,900.90	89.63
中色股份	预增	净利润16371.68万元至20464.6万元,增长幅度为100.00%至150.00%	7,041.30	96.00
沃尔核材	预增	净利润10801.87万元至13294.61万元,增长幅度为30.00%至60.00%	6,882.57	44.43
锡业股份	扭亏	公司业绩在2014年前三季度实现扭亏为盈,预计全年业绩同比可实现扭亏为盈	22,353.78	122.24
中孚实业	扭亏	预计公司年初至下一报告期期末累计归属于母公司净利润实现盈利	16,364.18	172.05
罗平锌电	扭亏	净利润2000万元至3000万元	2,838.29	162.21
天齐锂业	扭亏	净利润10000万元至14500万元	2,446.78	137.44
*ST常铝	扭亏	净利润2300万元至2500万元	1,737.99	132.97
东方锆业	扭亏	净利润100万元至1200万元	91.53	-96.23
利源精制	略增	净利润37600万元至43500万元,增长幅度为30%至50%	29,205.39	33.82
恒邦股份	略增	净利润23381.12万元至30395.46万元,增长幅度为0.00%至30.00%	23,482.00	24.00
云南锗业	略增	净利润12300万元至16000万元,增长幅度为0.00%至30.00%	10,560.83	5.41
赣锋锂业	略增	净利润7412.35万元至9636.05万元,增长幅度为0.00%至30.00%	5,980.78	11.89
精诚铜业	略增	净利润5016.85万元至6020.22万元,增长幅度为0.00%至20.00%	3,649.36	37.03
云海金属	略增	净利润2600万元至3800万元,增长幅度为2.57%至49.92%	2,679.55	53.43

数据来源:同花顺iFinD

左右。业内人士称,这将极大改善中国稀土冶炼分离企业散乱的局面,对于稳定稀土供应,平衡市场需求,保护环境具有重要作用。

年底时分,稀土产品价格出现小幅反弹,但总体依然在低位徘徊。根据中国稀土行业协会的统计,目前稀土价格指数约为138.3点,年初时则接近180点。

尽管稀土价格仍未出现明显好转,但业内对于稀土未来发展仍较为乐观。招商证券表示,稀土行业将是享受“制度红利”的品种,且稀土价格在出口放开的大背景下有望实现“堵疏”两步走,中长期看好国家战略地位显著的稀土板块的投资机会。

供给缺口推动价格上涨

除了政策带动外,部分有色金属的供需关系正出现改变,从而对价格形成有力支撑。今年镍价的波动就引发了市场极大关注,镍矿主产区的季节性减产,供给缺口引发库存下滑,成为镍价预期上涨的重要推动力。

申银万国研究显示,菲律宾中低镍矿主产区在10月进入雨季直到来年4月份,期间菲律宾红土镍矿产量将出现确定性的大幅下滑,因此红土镍矿的供应将进一步收缩。四季度,因菲律宾减产,镍价呈现确定性上涨的趋势。

业内人士预计,2014年10月至2015年4月,中国每月从菲律宾进口镍矿约250万吨;全国镍铁厂每月消耗450万吨镍矿,供需缺口约200万吨。目前中国五大港口镍矿库存1527万吨,到2015年4月港口库存将仅剩181万吨,将处于高度紧张状态。

安信证券也表示,在菲律宾进入雨季后,国内港口红土镍矿库存的实际镍金属量已降低了三分之一以上,镍铁生产商、不锈钢厂的库存也都处于低位。随着国内镍产业链库存的逐渐减少,未来一两年内镍供求紧张的格局将逐渐显露出来。在全球边际成本线以下的镍价有望逐步攀升至1.8万元/吨,到2015年甚至有望升至2.3万元/吨。

除了镍以外,铅锌等金属的全球供求面也已有收缩迹象。国际铅锌研究小组月度报告显示,1—10月全球锌市场供应短缺277万吨。10月生产商的锌库存降至35.17万吨,9月为35.30万吨。

同花顺iFinD显示,目前两市已有36家有色金属上市公司披露了2014年全年业绩预告,其中预增及扭亏的公司共20家,占比过半。多家铅锌类公司预计全年业绩将出现增长,其中,罗平锌电预计全年净利润2000万元至3000万元,将实现扭亏。公司称,受欧美经济复苏态势的积极影响,锌的供需面得以改善,对锌市场形成了有效支撑,锌市走出上升行情。

制表/于萍

加快淘汰落后产能

尽管部分有色金属面临供应缺口,但国内节能减排、淘汰落后的脚步并未放缓。

此前,上海市经济信息化委发布了《上海产业结构调整负面清单及能效指南(2014版)》,涉及化工、钢铁、有色等12个行业、386项限制类、淘汰类生产工艺、装备等。河北省发改委等部门也已联合发文,加大差别电价政策实施力度,运用价格手段加快淘汰落后产能,要求对钢铁、水泥、铁合金、电石、烧碱、黄磷、锌冶炼行业淘汰类、限制类生产设备(生产线、工艺)用电实行差别电价政策。

业内人士认为,与国际市场短缺相比,不少有色金属在国内仍面临产能过剩的风险,甚至出现新增产能高于淘汰产能的现象。未来国内对于有色金属部分品种的淘汰落后步伐仍在加快,相关企业的生产经营也将受到的影响和调整。

中国有色金属行业协会数据显示,11月已经有有色金属产业景气指数为54.5,继续维持在“正常”区间,但景气程度持续回落。

业内人士表示,化解电解铝等有色金属品种产能过剩是近几年重要的工作目标。未来行业化解过剩产能、结构调整及企业重组将进入实质性操作阶段,实际效果有待显现。

足球产业政策明年有望密集出台

相关公司或受益

□本报记者 姚轩杰

足球体制改革、足球产业发展正在推进中。12月29日,国家体育总局局长刘鹏在全国体育局长会议上透露,要加大中国足球协会作为单项体育协会综合体制改革试点的力度,尽快制定实施意见。业内人士认为,明年足球领域有望迎来政策发布的密集期,这将为与足球相关的上市公司带来利好,如泰达股份、江苏舜天、雷曼光电、中体产业等。

足球扶持政策料密集发布

刘鹏表示,把足球改革作为体育管理体制改革的排头兵。要加大中国足球协会作为单项体育协会综合体制改革试点的力度,尽快制定实施意见。

此前,11月26日,全国青少年校园足球工作会议电视电话会议在京召开,中央政治局委员、国务院副总理刘延东出席并发表讲话。她强调,要认真贯彻习近平总书记、李克强总理关于抓好青少年足球、

加强学校体育工作重要指示精神,坚持体教结合,锐意改革创新,推进校园足球普及,促进青少年身心健康、全面发展,夯实国家足球事业人才基础。

教育部部长袁贵仁当时在会上表示,力争到2017年在全国扶持建设两万所中小学校园足球特色学校和200个高校高水平足球队;建立从小学、初中、高中到大学的四级校园足球联赛。这些工作,将从2015年开始启动。

12月25日,教育部体卫司召开全国“校园足球”区域推进工作集中调研会,教育部体卫艺司司长王登峰介绍,《关于遴选校园足球特色学校的办法》近期将出台。

“这说明高层对足球非常重视,相关职能部门在体制机制改革创新、制定相关扶持政策将进入实质性阶段。”一位传媒分析师告诉中国证券报记者。

多家券商报告预测,明年足球领域有望迎来政策发布的密集期。比如,教育部将印发2015年全国校园足球重点工作计划,酝酿制定“学生

4月改制为有限责任公司,目前注册资本1.37亿元,拥有自己的足球职业学校,有完整的梯队建设,10余名球员现已或曾经入选过中国国家足球队和中国国奥足球队。

江苏舜天于2000年1月7日成立江苏舜天足球俱乐部。该俱乐部现有江苏国信舜天队、江苏国信舜天二队以及不同年龄结构的后备梯队,整个梯队建设已形成一定的系统和规模,处于全国领先地位。

中体产业是国家体育总局控股的唯一一家上市公司,主营业务包括体育产业和房地产业,并涉足机票代理及传媒等业务。在体育产业方面,公司承办各类体育比赛,开发、经营体育健身项目,并参与建设体育主题社区。

雷曼光电是中超联赛LED设备制造类唯一合作伙伴,为中超联赛提供赛场全彩广告显示屏设备及相关服务,与中超签署了5年协议。此外,公司现已逐步布局中甲联赛,并已介入12个俱乐部的商务运营开发。

小米完成新一轮融资
估值450亿美元

小米12月29日对外公布新一轮融资情况:小米公司估值450亿美元,总融资额11亿美元。小米新一轮投资人包括All-stars、DST、GIC、厚朴投资和云峰基金等投资机构。以450亿估值计算,小米成为中国第四大互联网公司,排名在阿里集团、腾讯和百度之后。

小米CEO雷军表示,本次融资之后,小米将以归零的心态重新出发,在2015年1月份发布重量级旗舰产品,回来米粉,投资者以及合作伙伴。

2010年4月,雷军及团队、晨兴创投、启明创投投资创立小米。自2010年首轮融資,小米先后融资26.56亿美元,其估值也从2.5亿美元升至如今的450亿美元。

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。(王荣)

油价下跌
天然气车难销

多位汽车业内人士对中国证券报记者表示,随着国内汽柴油价格的持续下跌,以及天然气价格的不断上涨,此前销售较为顺利的LNG车辆推广速度正在放缓。业内预计,倘若油价再延续下跌态势,天然气车的经济性或将逐渐丧失。

国内成品油价格日前迎来“十一连跌”,汽、柴油最高零售价将分别下调520元/吨和500元/吨。卓创资讯相关分析师向中国证券报记者介绍山东市场油气行情时指出,省内国三0#柴油零售价格已经降到5.4元/升,与同样可以用作重卡燃料的LNG价格相比,经济性表现明显。

随着天然气价格的上涨和成品油价格的下跌,LNG车辆的推广速度正在放缓,其中LNG重卡的推广受阻已经较为明显。汽车业内人士证实,截至目前,今年以来LNG重卡销售数据已经较去年同期减少2000辆,同比下滑12%。由于LNG车比柴油车售价要贵出6万元以上,物流企业在购买LNG车的积极性正逐渐降低。(王伟)

□本报记者 王伟

中国汽车工业协会相关人士日前预计,2015年中国汽车销量的增速将维持在7%左右,与GDP增速基本同步,中国汽车产业平稳发展的趋势将延续。在2015年,带动汽车行业回暖的动力,除了新能源汽车产业快速增长之外,新产品竞争力的提升有望成为车企业绩回暖的直接动力,“一带一路”与国企改革也将为汽车企业估值持续增添动力。

产品竞争力为成长主线

从11月各车型发展情况来看,MPV销量表现最为抢眼,同比增长64.3%;SUV同比增长37.6%,增速维持高位;轿车销量同比下降4.7%;微客销量同比下降12.9%。广发证券相关分析师指出,高端车型的销量占比进一步提升,有利于整车厂商盈利能力提高。

车企明年业绩有望回暖

望在明年下半年销售,江淮汽车等车企也都有拳头产品有望在2015年迎来销量爆发。

国企改革与外扩市场

东风汽车相关人士指出,中国汽车企业“走出去”的时间窗口开启较早,尽管国内市场增速趋缓,但“一带一路”战略推进将为车企带来“增量”。

中汽协相关人士证实,“一带一路”沿线50多个国家多是新兴经济体和发展中国家,符合当前中国汽车产品的主体消费市场定位,有广阔的市场和较大的潜力可挖。伴随着“一带一路”战略推进,相关国家将成为中国汽车产品出口的目标国家。

福田汽车相关人士分析指出,中国拥有较多的外汇资产,去国外直接投资进而带动对外工程承包项目的设备出口,是理性选择。“在这个过程中,商用车作为工程设备的主体前景可期。”

对外寻找增量的同时,内部改革动力的提

升也有望给汽车企业“添火”。在中国经济“新常态”背景下,针对车企的改革预期越发强烈,年初至今,已有上汽集团、华域汽车、江淮汽车等多家车企进行了相关改革探索。

中汽协相关人士分析指出,资产注入有利于使企业在价值得到提升,整体上市可以提升资源价值,而混改则有利于治理结构得到改善、经营效率得到提高,包括股权激励、引入战略投资、员工持股等多种形式。

目前两市央企类上市公司中,无论是一汽夏利和一汽轿车,还是国机系的国机汽车和林海股份,抑或是具有军工背景的长安汽车和中国嘉陵,都具有较强的改革动力和预期。

地方国企方面,虽然仍有不少企业在等待相关改革精神,但在实践中已有不少企业走在前列,如上汽集团、华域汽车、江淮汽车等公司股权激励已经起步,有券商预计2015年有望继续推出更为实质性的改革动作。