

“蛇吞象”并购再现

南岭民爆携易普力问鼎行业龙头

8月23日下午,南岭民爆在长沙召开重大资产重组说明会,中国能建旗下易普力借壳南岭民爆上市释出更多交易细节。南岭民爆董秘邹七平表示:“本次交易完成后,南岭民爆整体混装炸药产能将得到大幅提升,工程服务能力有效提高。此外,我们还将利用易普力民爆服务一体化优势和市场渠道优势,积极打破发展瓶颈,全面激发上市公司产业转型升级动能。”

●本报记者 段芳媛



炸药生产线

易普力借壳南岭民爆上市后将成为中国能建旗下民爆业务的独立上市平台,而南岭民爆的直接控股股东将变更为葛洲坝,实际控制人将变更为国务院国资委。

对于此次“蛇吞象”式并购,中国能建方面表示,通过分拆上市,将易普力重组上市后的新主体打造成为公司下属民用爆炸物品的研发、生产、销售、爆破服务和矿山开采服务业务的独立上市平台,提升公司民爆业务的盈利能力和综合竞争力。

同时,中国能建方面称,分拆上市后,公司民爆板块将实现与资本市场的直接对接,未来民爆板块可借助资本市场平台进行产业并购等各项资本运作,进一步提高研发水平,扩大生产规模,丰富产品线,拓展销售网络,实现跨越式发展。

产能规模跃居行业第一

公开资料显示,易普力与南岭民爆同属民爆行业,其发端于三峡枢纽工程,曾完成当时全球爆破规模与难度最大的“天下第一爆”。发展至今,易普力已具备集研发、生产、销售、运输、爆破服务为一体的完整的民爆产业链,是目前国内从事现场混装炸药生产和爆破施工“一体化”服务规模最大的专业化公司。

截至目前,易普力的国内市场分布在重庆、新疆、四川、湖南等二十多个省市(区),国际市场分布在东南



混装炸药地面站

公司供图

亚、中亚、非洲等地区,拥有工业炸药许可产能34.45万吨,现场混装炸药所占比例约60%,工业炸药许可产能规模行业排名第四。

据了解,民爆行业属于高度危险、高度管制的“牌照生意”,具有入行门槛极高、区域性极强的特点,收购是国内民爆企业实现大幅扩产与快速推进业务布局的唯一途径。

“易普力在行业内属于第一梯队,服务及产品覆盖国内外20多个国家与地区,而南岭民爆在湖南省具有区域优势。双方的结合有望在产能规模、产品结构、市场渠道等多方面形成协同效应。”邹七平说。

通过此次重组,南岭民爆将打破当前产能瓶颈,炸药许可产能达到近56万吨,工业雷管突破2.84亿发,产能规模跃居国内民爆行业第一。根据测算,重组完成后,南岭民爆2021年备考营业收入、备考净利润将分别提升至70.76亿元、4.98亿元,较交易前分别上升266.47%、915.40%,确立国内民爆行业头部地位。

“此次重组也有效避免了南岭民爆包装炸药许可产能核减风险,公司规模优势及行业竞争优势将更加明显。”业内人士表示。

根据工信部2018年出台的《关于推进民爆行业高质量发展的意见》,为减少危险厂点和危险源,提高产业集中度和企业市场竞争力,工信部要求年产10000吨及以下的低水平工业炸药生产线应进行合并升级改造,或其产能转换为现场混装炸药。如果整体混装炸药产能不能满足30%的,工信部将在第二年核减企业未满足部分一半的产能许可。

民爆行业“十四五”规划提出,到2025年,民爆行业生产企业(集团)数量要降低至50家以内,排名前10的民爆企业行业生产总值占比提升至60%以上,并形成3-5家具有较强行业带动力、国际竞争力的大型民爆一体化企业。南岭民爆收购易普力正契合了国内民爆行业的发展趋势,随着行业集中度的提升和一体化进程的加速,民爆龙头企业有望持续受益。

农业农村部:
加强机械化防灾减灾能力建设

●本报记者 高佳晨

日前,农业农村部发布《关于推进常态化农机应急作业服务队建设的指导意见》(简称《意见》),要求各级农业农村部门把农机应急作业服务队建设相关工作作为防灾减灾和应对各种突发情况的基础工作和基础力量来抓,构建农机应急作业服务队,加强机械化防灾减灾能力建设,争取一年起步、三年成网,力争五年形成覆盖粮食生产乡镇、作业能力强的农机应急作业服务体系。

业内人士表示,农业是看天吃饭的行业,《意见》的出台不仅有利于保障农机合理有效使用、减少相应灾害,而且对于我国经济发展乃至全球市场稳定都有积极的作用。

建立常态化农机应急作业服务队

《意见》指出,农机应急作业服务队是农业生产防灾减灾的重要力量和有力抓手。根据农业生产发展需要,依托农机合作社等各类农机作业服务组织,组建常态化农机应急作业服务队,全面夯实农机应急作业服务基础,要按照“建在平时、用在战时”“平战结合”的体制机制加快建设,不断提升农机手应急作业技能水平和农机装备水平。

《意见》提出四项重点任务。加强应急作业服务队组织动员方面,要因地制宜明确应急作业服务队资质条件,备案形成农机应急作业服务队名录,加强日常指导联系,依托农机专业合作社、农机作业服务公司等农机社会化服务组织建立骨干应急作业服务队,为应对灾害情况做好准备。

加强应急作业机具供给保障方面,要分灾种、分作物、分环节明确本地应急机具清单,研判机具种类数量缺口,多措并举增加履带式拖拉机、收获机等应急作业农机装备及零配件有效供给,并建立区域内防灾救灾机具装备调用机制,优先将应急作业急需机具纳入补贴范围。

加强应急作业服务支持引导方

面,要建立健全应急作业服务队调用机制,紧急情况时服务队接受农业农村部门统一指挥调度,通过政府购买服务等方式进行支持,确保应急作业服务队常态化持续运行。

加强应急作业技能培训指导方面,要制定完善农机防灾减灾应急作业技术体系,定期组织应急作业服务队成员进行机具应急改装等实操培训,开展积水抢排、干旱抢浇、倒伏作物和过湿地块抢收等作业演练,促进作业机手熟练掌握技能要点。

《意见》强调,要加强组织领导,落实落细具体任务和保障措施,加强项目资金支持,特别是要优先支持农机应急作业服务队开展应急作业服务和日常农机社会化服务、购置适用机具装备,优先支持灾害易发地区和粮食主产区健全建强农机应急作业服务体系,确保落地见效。

提高防灾减灾技术

商务部国际贸易经济合作研究院研究员周密对记者表示,农业机械化是我国建立现代农业制度的重要支撑力量,有利于提高农业作业效率,增强农业规模化效益。

“一方面,很多农业个体生产者可能不具备足够的实力,所以由专业的农机作业服务队来支撑农业集约化发展、提高农业的发展质量是符合当前国情的;另一方面,近几年由于气候变化导致极端天气不时出现,对农业产生严重的影响,因此相关部门出台《意见》,加强机械化防灾减灾能力建设,这对保障农机合理有效使用、规模化拓展、减少相应灾害等方面起到重要作用。”周密告诉记者。

周密表示,《意见》强调各地因地制宜来健全建强农机应急作业服务体系,是在政府引导下,发挥市场的作用,满足农业发展的多元化需求,同时面对任何气候都能让农业保持基本稳定,这对于我国经济发展乃至全球市场的稳定都有积极的作用。

萨摩耶云科技集团首席经济学家郑磊对记者表示,农业是看天吃饭的行业,应对极端天气现象,防灾减灾的技术、产品和管理等方面也需要不断发展进步。

高景气度延续
稀土行业上市公司上半年业绩向好

●本报记者 张军

Wind数据显示,截至8月23日,稀土板块已有4家上市公司披露半年报或业绩快报,归母净利润均实现同比增长。业内人士表示,新能源汽车、风力发电等产业发展将增加对稀土的需求,稀土价格或稳中有升。

需求增长提振业绩

五矿稀土8月23日发布半年报,公司上半年实现营业收入22.01亿元,同比增长39.82%;实现归母净利润3.05亿元,同比增长79.85%。对于上半年业绩增长,五矿稀土表示,上半年,部分稀土产品价格较上年同期上涨幅度较大,公司积极把握市场机遇,销售毛利率及整体盈利水平较去年同期大幅上升。

华宏科技上半年实现营业收入46.59亿元,同比增长47.57%;实现归母净利润3.88亿元,同比增长51.06%。华宏科技表示,上半年,受益于稀土永磁材料领域快速发展,公司稀土资源综合利用业务产销量持续稳定增加,经营业绩保持稳步增长趋势。

厦门钨业业绩快报显示,公司上半年实现营业总收入241.58亿元,同比增长69.85%;实现归母净利润9.12亿元,同比增长32.54%。厦门钨业表示,上半年,公司主要深加工产品磁性材料实现销量约2646吨,同比增长约9.82%;稀土业务实现营业收入29.52亿元,同比增长28.43%。

北方稀土业绩快报显示,公司上半年实现营业总收入201.5亿元,同比增长36.88%;实现归母净利润30.98亿元,同比增长52.16%。北方稀土称,上半年,新能源汽车、风电、绿色家电等行业发展势头向好,市场对稀土永磁材料的需求稳步增长,带

动钨钼类稀土产品市场价格较上年同期上涨,成交活跃。

价格或稳中有升

日前,工信部、自然资源部下达2022年第二批稀土开采、冶炼分离总量控制指标,第二批稀土开采指标为10.92万吨,冶炼分离指标为10.48万吨。

有产业链人士表示,每年国内稀土指标是在综合考虑终端需求变化和稀土集团指标执行情况后最终确定的。第二批稀土开采、冶炼分离总量控制指标较上年同期增速较大,说明下游需求在增加。

8月10日,北方稀土公布的稀土产品挂牌价显示,钨钼氧化物为807600元/吨。上海有色网同期均价报752500元/吨。业内人士表示,不同于以往月份挂牌价,8月钨钼产品挂牌价高于市场价格,或意味着稀土价格已筑底。

百川盈孚数据显示,上半年,氧化钨钼供需缺口达2440吨,下半年随着需求回暖,供需偏紧格局或延续。

需求端,乘联会预计8月新能源汽车零售销量为52万辆,同比增长108.3%,环比增长7.0%。上述业内人士表示,四季度是新能源汽车、消费电子等稀土永磁下游的传统旺季,稀土产业链企业开工率有望回升,拉动稀土需求。

上海有色网分析师表示,稀土市场供应偏紧格局仍将持续,新能源汽车、风力发电、工业机器人等产业的发展将增加对稀土的需求,国内开采指标的增加也是为了满足增量需求,减少供需缺口。机构表示,随着新能源汽车、工业电机、风力发电等领域下游需求的高速增长,稀土价格将稳中有升。

工业自动化上市公司竞相布局高景气赛道

●本报记者 彭思雨

Wind数据显示,截至8月23日,72家工业自动化设备上市公司中,已有25家公司披露半年报。其中,13家公司上半年归母净利润同比增长,占比52%。值得注意的是,今年以来,工业自动化公司积极布局研发机器人、智能制造、新能源等高景气行业产品。

业绩分化明显

受益于新能源、特种工业等行业加快自动化、智能化布局,上游部分工业自动化企业业绩亮眼。激光装备制造企业海目星上半年实现营业收入11.95亿元,同比增长116.29%;实现归母净利润9431.47万元,同比增长189.84%;扣非后归母净利润7463.57万元,同比大增773.14%。公司的电子激光和自动化设备主要应用于动力电池、消费电子、钣金加工三大领域,受益于新能源行业快速发展,订单规模扩大。报告期内,公司新签订单额约36亿元,在手订单额约72亿元。

景业智能上半年实现营业收入1.49亿元,同比增长60.43%;实现归母净利润3550.07万元,同比增长181.78%。报告期内,核工业加快智能化、数字化转型升级,公司核工业系列特种机器人、智能装备需求增加,推动业绩增长。

工业视觉装备公司天准科技上半年实现营业收入4.65亿元,同比增长25.09%;实现归母净利润312.42万元,同比增长41.45%。天准科技面向智能网联领域,提供智能驾驶、车路协同、通用AI计算单元等智能化解决方案。

净利润下滑的上市公司多是成本承压所致。派斯林上半年营业收入为4.82亿元,同比下滑37.21%;归母净利润为3545.06万元,同比下滑62.47%。报告期内,受国际物流影响,工业自动

化系统集成业务进度延后,原材料价格及用工成本提升,压缩利润水平。合康新能上半年营业收入为6.19亿元,同比微增0.38%;归母净利润为623.42万元,同比下滑80.88%。报告期内,受大宗原材料价格维持高位的影响,公司变频器系列产品毛利下滑。

积极布局高景气行业产品

近年来,工业自动化公司积极布局研发机器人、智能制造、新能源等高景气行业产品。

英威腾表示,公司大力发展车载电源、充电桩、数据中心系统、光伏及储能逆变系统、牵引逆变系统等新能源汽车、数据中心及光伏储能等行业相关产品,对新能源汽车动力域产业有完整布局。

谐波减速器龙头公司绿的谐波表示,公司较早完成了工业机器人谐波减速器技术研发并实现规模化生

产,随着技术日益成熟,公司产品将从工业机器人领域拓展到数控机床、医疗器械、新能源等多个应用场景。

为提升产品竞争力,工业自动化企业纷纷加大研发力度。合康新能表示,公司在2022年新开展新能源储能业务并提高产品研发力度,研发费用同比提升20.59%。天准科技表示,智能制造深入推进为机器视觉产业发展提供广阔的市场空间,今年上半年,公司研发费用支出为1.07亿元,同比增长13.15%;研发投入总额占营业收入比例为30.61%,同比增加0.82个百分点。天准科技围绕人工智能和精密光机电两大技术体系,深入展开知识产权布局。

更有上市公司拟通过分拆上市谋求长远发展。8月22日,工业自动化龙头汇川技术公告称,启动分拆子公司联合动力境内上市前期筹备工作。联合动力是汇川技术主要从事新能源汽车电驱系统(电机、电机控制器、电驱总成)和电源系统(DC/DC、OBC、电源总成)产品研发、生产的专业子公司。汇川技术表示,联合动力独立上市将充分利用资本市场直接融资功能,拓宽融资渠道,有利于更好地发展新能源汽车业务,巩固并提升联合动力的市场地位、竞争优势和品牌影响力。

民生证券认为,随着国内制造业转型升级步伐加快,制造业正逐步从过去的劳动密集型产业发展为技术密集型产业,工业自动化需求加速增长。国内工业自动化企业积极布局研发新能源等高景气制造行业产品,新产品市场渗透率有望逐步提升,规模效应日益加大。

山东交行在支持公路交通建设中展现担当

交通银行山东省分行深刻认识公路交通对经济社会发展全局和国家重大战略实施,更好满足人民群众对美好生活的重要意义,精准聚焦支撑国家和重大战略实施的公路交通重大项目,为加快建设交通强国提供有力的金融支持。

一是做实项目储备。以与各地政府签订战略合作协议为契机,主动对接交通运输等部门;强化系统内联动,及时掌握央企在山东省各地市拟在建公路交通项目的情况,做好公路交通项目储备。

二是做优服务支持。对项目主体已完成市场化转型且还款来源为商业性自偿现金流的公路交通项目,推出“固定资产+贸易融资”的业务模式;规范和优化授信审批流程,建立绿色通道,全力满足公路交通项目的资金和时效要求。

三是做好风险管理。人防技防相结合,利用风险管控工具,关注借款人预警信号,加强风险前瞻性研判;做好业务存续期间项目风险监控,防范项目关联风险;加强贷款提用审核和资金用途监控,确保贷款资金用于项目建设等。