

广汇股份

气化南疆工程示范项目开工

□本报记者 邢佰英

2010年9月6日,由新疆广汇实业股份有限公司承建的国家能源局气化南疆工程在新疆喀什地区疏勒县举行乡镇示范项目开工奠基仪式。国家能源局油气司处长王晶表示,该项目开工奠基仪式对于南疆乡镇气化具有里程碑意义。

自治区党委政府和喀什地区党委政府有关领导表示要对广汇股份承建的国家能源局南疆气化工程大力支持,同时,对南疆气化工程的项目建设工作提出了指导意见。

分析人士表示,广汇股份承担建设的分布式天然气站点不仅可以解决偏远地区居民用气问题,而且避免了铺设天然气管道方式导致的成本巨大,效益低下的弊端,对于推进当地能源结构调整和生态环境保护、提高各族人民生活水平具有重要意义。

广汇股份计划在南疆地区建设100个LNG加注站,通过LNG重卡将位于喀什、克州的液化天然气工厂制造的液化天然气气配送至各县市中心站 在喀什液化天然气工厂没有投产前,气化工程气源由新疆广汇鄯善液化天然气工厂提供),再通过县市中心站充装灌瓶配送至乡镇瓶组站加热气化连接管网入户。

华帝推动销售渠道多元化

□本报记者 陈静

华帝股份 002035)总裁黄启均日前表示,公司将进一步拓展多元化的销售渠道,特别是成本更低的直供渠道,此外公司也正在加大专卖店建设进程,力争全年新增600家专卖店。

华帝股份半年报显示,公司上半年实现营业收入7.66亿元,同比增长36%;净利润3383万元,每股收益0.15元。分产品来看,灶具、热水器、烟机收入分别同比增长31%、44.8%、44%。在原材料上涨的情况下,公司主导产品灶具的毛利率达到历史最高水平的40.8%。国泰君安研究员认为,这主要是因为产品出厂价上涨,华帝引导营销商薄利多销的规划得以初步实现,但新产品聚能灶还处于推广期,销量占比较低,但未来将成为公司新的增长点。

华帝股份日前推出行业内首台聚能灶,热效率达到68.5%,比普通灶具节能37%。黄启均介绍,聚能灶搭载的是最新聚能燃烧技术,其核心技术是采用了“合金蜂窝体”燃烧器,可以对在燃烧过程中产生的一氧化碳和氮氧化物等进行二次燃烧、无害化处理。

中科院与波音

建生物燃料实验室

□本报记者 朱宇

由中国科学院青岛生物能源与过程研究所与波音公司共同投资组建的“可持续航空生物燃料联合研究实验室”揭牌仪式9月2日在青岛举行,双方将合作建成微藻航空生物燃料中试系统。

根据中科院青能所与波音公司签署的协议,双方共同投资建联合实验室,致力于建立国际一流的航空生物燃料技术评价、微藻航空生物燃料技术、航空生物燃料加工炼制技术等研发平台,建成微藻航空生物燃料中试系统,提供高品质航空生物燃料产品,推动可持续航空生物燃料的技术研发与产业示范。

中科院青能所所长王利生表示,青岛生物能源与过程研究所在建所之初就部署了从资源、转化、过程到产品的系统完整的创新研发体系。目前已经在微藻生物燃料的研究开发中取得了重要进展,并获得了国内外同行们的初步认可。王利生还进一步提议,在中科院青能所与波音公司合作的基础上,联合国内大型企业事业单位在青岛建立航空生物燃料产业化示范基地,共同推动中国航空生物燃料的产业化发展。

波音中国研发技术中心副总裁艾博恩表示,波音的总体战略是在全球范围内波音客户运营其机队的各个地区加速可持续航空生物燃料的产业化。藻类可减少航空业对化石燃料的依赖。波音目前正在全球范围内与多家研究机构合作,寻求地区性解决方案。

中铁物资签约西本新干线

共建钢铁电子商务平台

□本报实习记者 尹晓菲

9月6日,中国铁路物资总公司与西本新干线股份有限公司、上海西本钢铁贸易发展有限公司在京签署协议,共建国际钢铁物流中心枢纽,推广钢铁现货电子交易平台。

通过战略重组,中铁物资将与西本新干线共同出资成立合资公司,然后逐步收购其核心业务与资产,并借助西本新干线的钢铁现货电子交易平台实现钢铁贸易的电子化和信息化。中铁物资总经理宋玉芳认为,重组后的新公司能实现钢铁领域生产与消费的有效对接,使得钢铁产业信息沟通更迅捷,市场交易更便捷,物流运输更快捷。

中铁物资目前承担铁道部指定的铁路采集专供物资供应任务和铁路建设重要物资的招标采购供应任务,并与国内多家大中型资源钢厂建立了战略合作伙伴关系,拥有较强的优质钢铁资源供应能力。西本新干线则主要为钢铁贸易流通商提供电子交易平台和系统解决方案,有具备自主知识产权的电子交易系统和内控软件体系,西本工程报价已经成为国内钢铁价格走势的重要参考依据。

□本报记者 顾鑫

中化集团上下所有人都收到了不要向媒体透露消息的通知,唯一的官方信息出口集团新闻发言人李强给出的答复一直未变:“不予置评”。这种异乎寻常的做法似乎透露出某种渐趋明朗的态度。

接此前的人对中国证券报记者说,这与公司以前的态度相比有变化,估计的确是要做什么事情。公司高层可能已经有想法,但具体方案还没有定下来。商务部、工信部曾经召集包括中化在内的有关企业和专家,商应对必和必拓拟收购加拿大钾肥企业Potash的方案。由此业内猜测,背后的推动者可能是政府有关部门。

据此前的媒体报道,中化集团正在与包括花旗、汇丰和摩根士丹利在内的多家投行接洽,进行收购Potash的可行性研究。

分析人士认为,如果要收购,中化集团无非面临两种选择,全资收购或者收购部分股权。另有专家认为,中化没有必要收购Potash,如果一定要收,结局可能会中别人的“圈套”,实际上政府推动的海外并购鲜有成功案例。

猜想一:收购100%股权

如果中化选择全资收购Potash,一场竟购之战则将打响。这意味着中化必须提出较必和必拓更高的报价。必和必拓此前提出价值达386亿美元的要约收购、折合每

走访深圳、北京、长沙行程敲定

股神巴菲特27日将参观比亚迪

□本报记者 牛洪军

据比亚迪公司内部人士透露,受比亚迪公司邀请,著名股神巴菲特将在本月27日来华参观比亚迪,具体走访城市包括深圳、惠州、北京、长沙等,30日返回美国。

据透露,巴菲特的此次中国行,首先将造访深圳,而不是北京。而深圳正是比亚迪的总部,其位于深圳龙岗坪山新区,总投资约43亿元,2007年8月正式投产,共有高档汽车生产线8条,拥有年产20万辆轿车的能力。另外,比亚迪电动汽车主要研发中心也在这里。在此,巴菲特将于27日会见比亚迪高层。

此外,巴菲特还将参观比亚迪葵涌生产基地、比亚迪宝龙生产基地和比亚迪惠州生产基地。其中,比亚迪葵涌生产基地属于



IC图片

股130美元,不过遭到了Potash董事会的拒绝。

中化的资金实力成为一个比较大的疑问。资料显示,截至2009年底,中化集团总资产约1700亿元,年利润总额约100亿元。信达证券研究员认为,中化如果不是全资收购则难以获得更廉价的钾肥资源,没什么意义,而全资收购必须得到政府的全力支持,否则难以对抗资金实

力雄厚的必和必拓。

中化似乎已经得到了政府的支持。据媒体报道,中化集团和主权财富基金中投公司正在考虑联合要约收购Potash。分析人士认为,中化也可能单独收购Potash,需要借助国开行和其他商业银行等组成的银团贷款。

不过,加拿大方面的表态对中化全资收购不太有利。Potash所在

的加拿大萨斯喀彻温省省长布拉德·瓦尔表示,让一家由世界上最大钾肥进口国之一的中国所控制的公司在全球最大钾肥出口商之一的Potash公司持有大量股份,不符合该省的最佳利益。

猜想二:收购部分股权

全资收购面临所需资金大、政府审批难等重重困难,中化可能放

医药流通“十二五”发展规划出台在即

医药商业流通龙头蓄势待发

□本报记者 赵浩

中国证券报记者获悉,《2010~2015年全国医药流通行业发展规划》已经完成草案制定,出台日期渐行渐近。

业内人士表示,以提高集中度为初衷的发展规划将通过市场手段进行行业整合,这将有利于国药控股、九州通这样的具有全国性经营网络的医药商业流通企业,而草根出身、依靠“针尖上削铁”成为行业前三的民营企业九州通有机会成为最大赢家。

行业整合 净利率上升空间较大

一位武汉医药流通业内人士告诉中国证券报记者,行业的整合,对于九州通这样从草根打拼起来的民营企业,将是巨大利好,其毛利率、净利率都将得到明显的提升,使得公司净利润增速远高于收入增速。

这位人士表示,因为行业毛利率普遍较低,从最底层奋斗成为行业前三、民营企业龙头的九州通习惯了针尖上削铁的盈利模式,管理上精益求精,目前行业净利率只有1%,相信随着行业集中度的提高,净利率上升的空间将会被打开。

而上述券商医药流通行业研究员则表示:“一般随着行业集中度的提高,从草根打拼起来的具有管理优势的民营企业将受益最大,即使毛利率提高一个百分点,在其他因素不变的情况下,净利率也将翻番,而即使收入不变,公司的净利润也将翻番,这就是医药商业流通行业受市场追捧的原因。”

他举例说,同样100块钱收入,10%的毛利率,1%的净利率,可以盈利1块钱。而随着市场整合的不断加快,毛利率提高1个百分点,就可以直接增加纯利润,利润可能翻番,

弃全资收购,转而收购一部分股权。这对于中化获取廉价钾肥意义不大,却可以搅乱必和必拓的如意算盘。

国际化肥协会有关专家表示,钾盐在世界上的分布很不均匀,加拿大、白俄罗斯和俄罗斯占70%~80%。如果必和必拓成功实现这次并购,到2015年其钾肥产量将超过2500万吨,是目前全球钾肥消费量的一半。钾肥价格由必和必拓一家说了算,将对粮食生产大国构成重大威胁。

如果中化获取Potash的部分股权,并能够向公司派出一位董事,可能在一定程度上影响未来公司的决策。不过全国工商联并购公会副会长费国平认为,国际上股权、分红权、表决权分开,即使获得部分股权,中化未必能够如愿影响公司决策。

宏源证券研究员表示,不排除Potash和必和必拓演戏让中化“被套”的可能性,如果公司未来的前景很好,Potash也不会出售股权,中化花大钱买来的也可能是“苦果”,出资人能否得到应有的回报还需斟酌。

另有行业协会的专家认为,不要只盯着加拿大看问题。除了加拿大世界上还有其他国家生产钾肥,中国在老挝等地开采钾矿的成效比较明显,秸秆还田的推广还将减少钾肥的用量。即使必和必拓收购了Potash,中国的钾肥来源也还有其他途径。

公司的净利润增速将明显快于收入增速。

募集资金 跑马圈地

在行业前景看好和政策推动下,九州通、国药纷纷通过上市募集资金,开始了战略布点的跑马圈地。九州通副董事长、董秘刘兆年在接受中国证券报记者采访时表示,本次募集资金投向,重点布局在中华和华东市场,并开始逐渐向医药物流并不发达的东北市场推进。

华中地区、上海地区都是九州通的战略腹地,业务比较成熟,在湖北宜昌、十堰等地级市大举建设物流中心,可见其开始对二级市场网络的纵深渗透,而华东上海项目则透露了九州通重新细分市场的野心。

截至2009年,九州通旗下企业超过70家,总资产70多亿元,2009年实现销售189亿元,已在华南、华北、华东、西北等地成立多家医药经营公司,现有14家省级医药物流中心、20家地市级物流配送中心及200多个业务办事处,覆盖了国内大部分的行政区域。

九州通在各地建设医药物流中心的做法,引起了业界的效仿,但其“快批、快配、高效”的模式一直难以被模仿成功。九州通拥有全国范围内密集的营销网络,是除国药之外第二家具有全国性网络的医药商业企业。

国药控股(1099.HK)的招股说明书也显示,拟将其募集的约85亿元人民币款项中的55%,即约40亿元用于其在华东、华中、西北地区建立新的区域分销中心或收购当地分销商,以及在上海、天津扩建或新建区域物流设施,另外还将用10%即约8.5亿元提升及整合国药控股的资讯系统及电子商务平台。

东方电气批量制造直驱型风电机组

9月6日,东方电气新能源设备(杭州)有限公司制造的具有自主知识产权的1.5兆瓦直驱型风力发电机组正式从杭州萧山临江工业园区启程发运,标志着东方电气600875直驱型风电产品从样机制造跨入批量化制造阶段。据悉,该产品将落户鲁能集团康保风电场。

据了解,直驱型风电产品具有结构简单和高可靠性、高效率、低维护量等优点,是当今及未来风力发电设备市场的主力高端机型。直驱型风电批量化制造使东方电气的风电设备品种系列更趋完善,进一步顺应了风电市场发展需求。

东方电气新能源设备(杭州)有限公司2008年5月落户杭州萧山

临江工业园区,主要从事成套风力发电设备和潮汐发电设备的研发、设计、制造、销售及售后服务。现已建成投产的一期工程占地300亩,建筑面积达10万平方米,拥有16米数控立车、15米数控卧车、12米数控龙门铣、250数控镗床等百余台套大型、特大型机械加工设备,具备年产1.5兆瓦、2.5兆瓦、3.0兆瓦及以上风力发电设备500至800套和大型潮汐或贯流式水轮发电机组10套的制造能力。

近几年,东方电气大力推进新能源产品开发,水电、风电、核电等清洁能源设备板块产值比重大幅上升,常规火电设备产值所占比例同比下降,结构调整已初见成效。(白桦)