

巨量铁路土地资产激活在即

或因地制宜“一事一办”

□本报记者 汪珺

铁路投融资改革再下一城。国务院办公厅近日印发《关于支持铁路建设实施土地综合开发的意见》(简称“意见”),明确实施铁路用地及站场毗邻区域土地综合利用政策,以支持铁路建设。

中国证券报记者从业内了解到,铁总始于年初的对铁路用地的摸底工作目前正在进行情况汇总,预计近期会公布相关信息。鉴于各线土地资产价值、所在地经济发展情况的不同,或采取“一事一办”的做法,即不同铁路设计不同的开发方案,具体细则下一步将由铁总和地方政府商讨。

业内人士认为,改革的推进将对现有线路分布于中心城市的铁路产生重大影响,盘活巨量铁路土地资产,大大增强铁总的自我“造血”功能。这也有助于铁路装备市场景气的持续回升,为相关上市公司带来价值重估空间。

以地养铁或“一事一办”

“明显感觉改革的步伐在加快,今年不仅加大了‘输血’铁路的力度,铁路土地综合开发方案的出台更是夯实了铁总的自身‘造血’功能!”一位铁路行业人士兴奋地說道。此次国务院出台的《意见》明确了铁路用地及站场毗邻区域土地综合利用四方面的政策措施:支持盘活现有铁路用地,推动土地综合开发;鼓励新建铁路站场实施土地综合开发;完善土地综合开发的配套政策;加强土地综合开发的监管和协调。

《意见》同时要求,在支持铁路建设实施土地综合开发的过程中,必须坚持支持铁路



新华社图片

建设与新型城镇化相结合、政府引导与市场自主开发相结合、盘活存量铁路用地与综合开发新老站场用地相结合的原则。

中国铁路总公司总经理盛光祖曾指出,实施铁路站场及毗邻地区土地综合利用政策,是铁路投融资体制改革的一项重大制度创新。“按照市场化、集约化的原则,对新建铁路站场及毗邻地区土地进行综合开发,以开发收益支持铁路发展,实现铁路资产保值增值,增强铁路自我发展能力。”

实际上,“以地养铁”的准备工作早在今年年初便悄然启动。今年2月底,铁总资产评估项目及土地评估和土地授权经营资产处置

评估机构选聘项目,在北京铁道大厦举行了招标会,招标范围包括全国18个铁路局、3个直属专业运输公司。摸清底数、盘活资产以减轻债务负担,被看作是铁总此次进行资产评估的直接原因。

不过,有业内人士指出,新建线路进行土地开发相对简单,旧线路则涉及问题较多,如土地用途性质转化等,需要路局和地方政府之间进行探讨。“因此,并非所有铁路沿线土地均存在开发价值,真正有价值的主要集中在北、上、广、深等大城市市内的既有路线周围,偏远地区的铁路沿线土地开发价值并不大。”

对此,相关人士向中国证券报记者透露,目前铁总正在对上述铁路资产摸底工作进行情况汇总,或在近期公布。鉴于各线土地资产价值、所在地经济发展情况的不同,下一步或由铁总和地方政府商讨,针对不同铁路出台不同的开发方案。

相关企业享改革红利

业内人士指出,铁路和地铁等轨道交通周边的土地,一直是房企的垂涎对象,一旦放开综合开发的许可,也将诞生巨大的商机。以香港地铁模式为例,轨道交通和沿线土地开发挂钩,轨道交通修建带来土地增值效应外溢,外溢的增值容许铁路公司收回一部分,就形成了良性的循环:既推进了轨道交通导向的城镇建设,又保证了企业的效益指标。

海通证券认为,明确对现有铁路用地进行综合开发,这给现有土地资源提供了巨大的升值空间。此外,国家很可能给铁路部门特事特办,铁路沿线土地有望避开目前的土地收储政策,使土地综合开发的大多数利益归到铁路部分。这将使对现有线路分布于中心城市的铁路带来重大意义,尤其是对于地处深圳和广州的广深铁路,将给公司带来巨大的价值重估空间。

铁路投融资改革等系列政策的执行,也有利于解决未来5-10年铁路中长期发展资金来源的问题,同时对于近期铁路在建线路的通车及中期铁路项目审批均具有积极意义。长江证券分析师李佳认为,政策红利的释放将有助于铁路装备市场景气的持续回升,以地养路将进一步推动铁路资产的重估及多种经营利润的提升,对于铁路设备产业链的公司而言也是利好。

包钢稀土联姻中石化拓展稀土应用

□本报记者 汪珺

包钢稀土8月12日公告,公司8月8日与中国石化催化剂有限公司、包头稀土高新技术产业园区管理委员会签署《三方战略合作框架协议》,三方将就稀土在催化裂化剂、连续重整催化剂和脱硝催化剂等重点领域内的应用开展合作,并在此基础上进一步开发稀土材料在其他催化剂产品上的应用。

根据公告,自《协议》签订之日起,中石化催化剂公司同意将所需大部分稀土原料向

包钢稀土与中石化催化剂公司指定合作的合资厂进行采购,包钢稀土保证按其技术、商务合同并以相比于同期市场优惠的价格向中石化催化剂公司及时供货,满足其正常生产经营活动。

此外,三方同意首先就中石化催化剂公司入资包钢稀土指定的稀土分离厂进行可行性研究编制,在适当时机注册成立新公司。以包钢稀土为主进行经营活动,中石化催化剂公司参股,主要生产用于催化剂专用的稀土材料生产,所产产品在保证中石化催化剂公司充足供

应的前提下可向国内外其他催化剂厂商销售产品。

三方同时约定,包钢稀土与中石化催化剂公司考虑在适当时机合资建设催化剂生产厂,以中石化催化剂公司为主进行经营活动,包钢稀土参股。稀土高新区管委会将在催化剂生产厂项目建设和税收等方面给予最优惠政策扶持。

近日包钢稀土公告,控股股东包钢(集团)公司提出的《中国北方稀土(集团)高科技股份有限公司组建实施方案》已获得国家工业和

信息化部备案同意,包钢(集团)公司将整合内蒙古全部稀土开采、冶炼分离、综合利用企业以及甘肃稀土集团有限责任公司,并以包钢稀土为主体,组建中国北方稀土(集团)高科技股份有限公司,大稀土集团将在2014年年底前完成全部整合工作。

业内人士认为,随着稀土行业的进一步整合,稀土行业集中度将进一步提高,龙头企业倾斜,加之此次公司与中石化催化剂公司的联营,将进一步提高稀土利用效率,夯实公司在稀土行业的地位。

猪价弱势助力成本下降

双汇发展上半年净利增三成 全年增长确定

□本报记者 王锦

8月11日晚,双汇发展(000895)公布2014年半年报。由于产销规模扩大,原材料成本下降使企业盈利增加,上半年双汇发展实现营业收入210.43亿元,同比增长36.3%;实现利润总额29.01亿元,同比增长28.35%;实现归属于母公司股东的净利润21.97亿元,同比增长30.01%。基本每股收益为0.9985元。

屠宰量增21.8%

上半年猪价整体弱势所带来的成本下降是公司净利润增速远高于营业收入增速的主要原因。双汇发展表示,2014年上半年,国内生猪养殖行业行情变化较大,猪价自2013年12月份以来快速下滑,5月份起快速反弹,6月

份稳中略降。公司充分抓住市场行情,在变化中把控变化,生猪屠宰和肉制品加工两大主业有效扩大了规模,降低了成本,利润增长明显。正是由于猪价下行,上半年双汇发展肉制品行业及屠宰行业的毛利率均有所增加,其中,屠宰毛利率增加1.10个百分点至13.03%,肉制品毛利率同比增加2.47个百分点至27.84%。

报告期内,公司屠宰生猪767万头,同比增长21.8%,超额完成上半年计划;销售高低温肉制品82.61万吨,同比增长3.70%,与上半年计划相比存在一定的缺口,公司解释的主要原因,一是公司上半年新产品推广速度较慢,二是因国内宏观经济形势影响,市场需求受到抑制。下半年,公司将加大产品结构调整力度,通过市场创新、营销创新等措施,突破终端上规模。同今年一季度相比,第二季度单季公司实

现营业收入108亿元,同比增长2%;实现归属母公司股东的净利润11.2亿元,同比增长20%。与一季度营收同比增长5.5%、净利润同比增长40%相比,增长速度有所放缓。

全年增长仍确定

值得注意的是,7月份以来,生猪价格已连续多周出现上涨。业界认为,由于生猪市场的供需基本面已发生逆转,生猪新一轮周期性上涨已经启动,下半年生猪价格将进入温和上涨通道。对于下游肉制品加工企业而言,猪价的确定上行也使得各方对未来成本上升所带来的盈利影响产生担忧。

对此,方正证券薛玉虎表示,猪价波动并没对双汇发展屠宰业务的盈利产生明显的影响,但与肉制品盈利变化却呈现比较明显的负

相关关系。猪价对公司盈利的影响在逐步弱化,下半年只要猪价不超预期上涨或者急涨急跌,双汇发展全年业绩仍可实现平稳增长。齐鲁证券胡彦超也认为,双汇在一季度猪价低迷的时候储备了大量的原料肉,从全年来看,猪价上涨对其肉制品业务盈利影响不大,全年业绩增长确定。

也有分析师指出,下半年猪价波动对双汇盈利压力影响不大,公司肉制品加工业务的结构升级,基本能覆盖成本上涨。

双汇发展也在半年报中称,公司冷鲜肉和低温肉制品的产量在行业内领先于主要竞争对手,冷鲜肉和低温肉制品在同类产品中的比重同样优于行业内主要竞争对手,这些高附加值产品的产量和结构的优势将明显增强公司的盈利能力。

埃博拉肆虐 两公司中药制剂或入围推荐用药

□本报记者 戴小河

自埃博拉病毒7月底肆虐以来,资本市场趁机掀起医药股炒作热潮,相关概念股股价均有大幅上涨。业内人士告诉中国证券报记者,目前国内尚无任何一家公司的疫苗获批生产,所谓的概念股也只是沾点边。根据以往卫生主管部门制定传染病诊疗方案的惯例,若埃博拉病毒传入国内,振东制药的岩舒注射液、以岭药业的莲花清瘟胶囊等可以提高机体免疫能力的中药制剂,有可能入选卫计委推荐用药品种。

无药可医的闪电病毒

埃博拉是民主刚果北部的一条河流,1976年一场烈性传染病首次肆虐那里,造成沿河55个村庄280人命丧黄泉。这种病病因不明,便被称为埃博拉病。3年后,埃博拉又在苏丹出现,也造成数百人死亡。此后,这种不明病因的疾病每隔几年或10余年就要兴风作浪一次,或大打或小闹,弄得全世界人心惶惶。

感染埃博拉病毒的人和灵长类均可为本病传染源。在非洲大陆,埃博拉病毒感染和雨林中死亡的黑猩猩、大猩猩、猴子等野生

动物接触有关。潜伏期一般为5-12天,90%的患者在发病后12天内死亡。

埃博拉最近的三次大爆发是:1995年在民主刚果爆发,夺去245人的生命;2000年在乌干达爆发,导致近百人丧生;此次爆发,截至8月6日,西非国家累计报告埃博拉病例1779例,死亡961人。

迄今埃博拉还被作为一种“神秘”的传染病。人类尚没有完全弄清埃博拉的真面目,只知道它由一种丝状病毒引起,而且有4个不同的变种。

令人欣喜的是,卫计委科教司司长王辰日前表示,我国已具备对埃博拉病毒进行及时检测的诊断试剂研发能力,可随时提供给各地疾控部门应用。但因为国内尚无病例,没有办法在病人身上进行测试。

王辰介绍,目前在美国两例埃博拉出血热患者身上,初步显示抗体治疗有效。在抗体技术上,中国已具备很好的多元性抗体制备力,“我们已经掌握了埃博拉病毒的抗体基因,启动抗体的生产程序不会需要太长的时间。”

但是,从发现抗体到疫苗问世还有一段时间,未来形势依旧不能掉以轻心。军事医学科学院军事兽医研究所研究员郑学星表示,埃博拉病毒是一种高致病性病,原体致死率高达

90%,目前尚未有批准的疫苗用于其暴露前后的预防。近年来埃博拉疫苗研究取得了明显的进步,一些候选疫苗证实可以保护非人灵长类动物。这些疫苗包括复制缺陷腺病毒载体可复制VSV、HPiV-3载体疫苗,以及病毒样颗粒疫苗。由于暴露后免疫十分重要,尤其是用于自然偶发感染,保护实验室相关人员,以及应对生物攻击。因此,当前的研究主要集中在高效的暴露后疫苗,特别是一次注射即可完全保护的疫苗。

“死神”点燃概念股

此次埃博拉疫情爆发的严重程度堪称史无前例,因此各方都投入了大量精力研制防止埃博拉疫情爆发和治疗被感染患者的药物。资本市场上,任何有关埃博拉药物研发的讯息都会引起剧烈反应。

据海外媒体报道,美国食品及药物管理局近日已修改加拿大药商Tekmira针对埃博拉新药TKM-Ebola的审批状态,此举可能为使用这款实验药物来治疗埃博拉患者铺路。据悉,TKM-Ebola还处于临床试验第一阶段,一般药物需要三阶段试验才可能获批。受此提振, Tekmira公司股价在8月8日美股交易时段大涨近45%,报收20.7美元。今年以来, Tek-

mira公司股价已累计上涨近162%,股价最高曾达到31.4美元。

与此同时,“埃博拉概念”公司也得到市场追捧,一家美国制药商BioCryst的股价当日上涨8.2%,该公司拥有另一种对付埃博拉的待审批药物BCX4430。此前宣布重新启动埃博拉病毒药物开发项目的NanoViricides公司和制药商NewLink Genetics的股价也出现不同程度的上涨。在A股上市公司中,埃博拉概念股主要有达安基因、鲁抗医药、莱茵生物、天坛生物、华兰生物,这些标的自7月底埃博拉病毒爆发以来均有大幅上涨。达安基因表示正在研发埃博拉病毒检测试剂以及一款基因检测试剂盒。

国内一家医药上市公司的研究总监告诉中国证券报记者,振东制药的主导产品岩舒注射液,有望成为抗毒先锋。岩舒是以一种苦参提取物为君药的中药注射液,具有抑制癌性疼痛、癌性出血,抑制肿瘤生长、联合放疗增效减毒、止痛止血等功效,曾被国家科技部确定为非典8种中药用药之一。公司一位高管向中国证券报记者透露,若主管部门确定抗病毒用药,岩舒有可能入选,而且岩舒的副作用较小,在抗击非典时的疗效好于抗生素。

“新三板”动态

河源富马中报净利增6.67%

河源富马(430482)8月11日晚间披露2014年半年报。报告期内,公司实现营收7462万元,同比增长5.72%;实现归属于挂牌公司股东的净利润为614.6万元,同比增长6.67%;基本每股收益为0.15元,去年同期为0.14元。截至2014年6月3日,公司总资产为16756.78万元,净资产为11220.57万元。

公司表示,近年来,国内硬合金生产厂家逐渐增加,呈现出生产低端产品的企业众多、产能过剩、企业规模普遍偏小、竞争激烈的市场格局。为此,公司将坚持坚持差异化、高端化的经营策略,凸显企业在中高档、超小超薄及特异型非标产品的比较优势,并在强化内部管理和节约成本的基础上,紧密跟踪行业发展趋势和前沿创新技术,不断调整产品结构,研发新产品,提升市场竞争力。(张玉洁)

尚荣医疗拟定增补充流动资金

尚荣医疗8月12日公布2014年非公开发行股票预案。公司拟以29.01元/股的价格,发行合计不超过3978.67万股股票,募集约11.54亿元资金用于补充流动资金。

募巨资“补血”

根据非公开发行预案,发行对象已经分别与公司签署了附条件生效的股份认购合同,其中,梁桂秋认购数量为9,307,135股;李子樵认购数量为8,365,253股;张成华认购数量为3,447,087股;朱衛认购数量为344,708股;太平洋资产管理有限责任公司认购数量为3,500,000股;上海尚阳投资管理有限公司认购数量为3,447,087股;深圳市飞晟投资管理有限公司认购数量为1,034,126股;北京铭泰卓远投资管理有限公司认购数量为10,341,261股;认购数量合计为39,786,657股股票。

募集巨资“补血”被公司看作是顺势而为的良策。尚荣医疗表示,国内医疗服务产业正大踏步发展,公司以募集补充流动资金后,将适时通过引进、合作、并购、重组等手段,参与各地区及相关行业资源整合,进一步提升公司综合实力。

同时,若本次募资顺利完成,尚荣医疗的资产负债率将会有所降低,以满足应付账款大幅增加和大量项目铺底资金带来的资金需求。在财务结构改善、净资产规模增加的情况下,公司在未来高速发展过程中的对外举债能力和资源整合能力也将得到提升。

公司还透露,正在筹划的收购项目还处于评估阶段,收购方案双方还在洽谈当中,该事项尚存在较大不确定性,公司股票将于8月12日开市起继续停牌。

机构看好2014年业绩

尚荣医疗是国内医疗治疗类设备和医院系统集成领域的行业领导企业。一位业内人士介绍,募集资金到位后,公司在业务扩展方面会更加“左右逢源”,后期业绩应有看点。

根据机构测算,公司2013年新增的合同订单约为13亿元,总计在手订单约为40亿元左右。机构普遍预期,公司在2014-2015年间业绩会有爆发迹象。原因在于公司从2011年开始承接的医院整体建设项目将进入收入确认高峰期,包括上饶人民医院、牡丹江人民医院、四川通县医院等。

有分析认为,未来5年仍是医院建设的快速发展期,5年之后也有行业需求,只是增速会有所下降。预计公司未来将利用掌握的医院资源,介入设备、耗材销售以及医院后勤托管等业务,打造平台型企业,成长为医疗服务一体化解决方案的提供者。(戴小河)

上海机场控股股东

注资承诺不规范被责令整改

上海机场8月12日公告,公司控股股东上海机场(集团)有限公司8月8日收到上海证监局下发的行政监管措施决定书。上海证监局指出,上海机场控股股东于2006年承诺“上海机场集团未来将通过一个上市公司整合集团内航空主营业务及资产”,上述承诺事项没有明确的履约时限,截至2014年6月末,上海机场集团也未予以规范,违反了相关规定。上海证监局要求,上海机场集团在收到决定书10个工作日内说明履约时限尚未规范的原因、目前的进展及下一步解决方案,并对相关风险作出公开说明。(汪珺)

三元股份获政府补助近2亿元

三元股份8月12日公告,截至公告发布日,公司及全资、控股子公司2014年度累计收到各类政府补助资金19795.29万元。

公告称,以上各项补助已陆续到账。其中,56.66万元政府补助计入当期营业外收入;19738.63万元政府补助确认为递延收益,公司将按照相关规定的年限进行确认。

公司表示,本次公告的政府补助将对公司2014年度利润产生一定影响。具体的会计处理须以会计师事务所年度审计确认后的结果为准。(汪珺)

中期业绩扭亏

*ST南钢实现净利1.17亿元

*ST南钢8月12日披露中期业绩报告。公司上半年实现营业收入133.15亿元,实现归属于上市公司股东的净利润1.17亿元,同比扭亏为盈。

报告显示,公司上半年持续深入挖潜增效,不断提升宽厚板轧机等生产水平,优化品种结构,提升产品毛利。转型发展结构调整项目逐步达产,产铁375.93万吨、钢369.64万吨、材339.98万吨,同比分别上升26.94%、18.20%、13.84%。同时,公司制订了以9%Ni钢为代表的重点品种增益计划,优化品种结构,提升钢铁主业效益贡献,品种质量提档升级。

此外,公司以市场为中心,以客户需要为核心,初步形成售前参与设计、售中跟踪协调、售后指导使用的全流程、一体化服务模式。(丁菲)