

# 国电南瑞“四轮驱动”拓展新市场

□本报记者 欧阳春香 李巍

近日,由国电南瑞用电技术分公司主持承担的国家863计划课题“电池更换站用充放电机产业化技术攻关”在北京通过了科技部高技术中心组织的技术验收。作为电网自动化龙头,国电南瑞今年在电动汽车充电桩、轨道交通、节能环保等新业务上发展迅速。

中国证券报记者近日专访了公司高层。国电南瑞总经理季侃表示,公司由过去单一的电网调度、变电站自动化发展为覆盖整个电网自动化几乎所有的控制领域。未来,公司将积极拓展新产业、新市场,形成电网自动化、工业控制(含轨道交通)和发电及新能源、节能环保“四轮驱动”以及国际网外两个市场并行发展的新阶段。

## 加码充电桩业务

今年开始,国家启动新一轮新能源汽车推广攻势,充电桩政策利好不断。发改委今年出台了《关于电动汽车用电价格政策有关问题的通知》,对经营性充换电设施用电执行大工业电价,2020年前免收基本电费。近期有媒体报道,国家千亿元充电设施补贴政策有望出台。各地方政府也大力推动新能源汽车发展和充换电设施的建设。

作为充换电设施设备提供商,国电南瑞也加快了在充电桩市场的布局。在今年国家电网多次电动汽车充换电设施招标中,公司斩获了多地高速公路城际快充网络建设招标设备和城市内充电网络建设项目。

国电南瑞董秘方飞龙表示,电动汽车充换电业务是国电南瑞下一步重要方向。国电南瑞涉足这个行业最早,也位于行业前列。目前国电南瑞已具备慢充、快充、换电及电动汽车运营网络平台等一系列产品。据介绍,国电南瑞目前占有充电桩设备30%的市场份额,除参与国际标准外还主持参与了国内所有的充电设施相关国标和行标的起草,公司预计今



国电南瑞企业展示大厅。

年充换电设备业务收入翻倍增长的可能性比较大。

赛迪顾问最新报告显示,2013年我国电动汽车充电站行业的产业规模达到35.87亿元,到2016年其规模将达到330.78亿元。这意味着在未来2-3年的时间里,充电桩行业具有10倍的发展空间。

## “四轮驱动”拓展市场

除了在电网自动化领域继续保持龙头地位外,近几年国电南瑞也从单一的电网单元逐步扩展到电网自动化、工业控制(含轨道交通)和发电及新能源、节能环保“四轮驱动”。

公司高层表示,目前调度和变电站自动化对整体业务收入的贡献在一半左右,国电南瑞计划未来该板块的业务占比40%,其他三板块的营收占比60%左右。节能环保和工业控制的分量将不断加大。

事实上,国电南瑞“四轮驱动”的效应已经显现。今年上半年,公司与南瑞集团等组成的联合体中标了南京宁和城际轨道交通一期工程35.69亿元大单。申银万国分析师认为,国电南瑞在轨交系统的最大看点是,公司加速

本报记者 欧阳春香 摄

推广包括信号系统在内的多项新产品实现“进口替代”。国电南瑞在综合监控领域占据了50%市场份额,并借力总包模式带入信号系统,预计随着信号系统的加速突破,未来公司轨交业务贡献将持续加大。

据介绍,一般轨道交通投资总量8%-10%是自动化设备的投资,国电南瑞轨道交通ATS系统已经国产化,其他的信号系统也在加快商业化应用。目前国电南瑞的轨道交通业务毛利率在20%左右,如果实现信号系统国产化,毛利率有望升至30%左右。国电南瑞中标的南京轨道交通35.69亿元大单也有望在2014年-2015年释放业绩。

伴随光伏和风电行业今年的全面回暖,国电南瑞新能源板块也收获颇丰。“风电这块今年业绩提升明显,风电产品营收比去年同期增长50%左右。而随着分布式光伏政策的落地,公司预计下半年光伏业绩也会有明显回升。”公司高层表示。

“随着国家节能减排、环保政策的推动,节能环保产业也成为公司的重要发展方向,未来节能环保产业将发展成为公司持续稳定发展的重要产业支柱。”季侃表示。

华泰证券分析师认为,随着细分市场较快发展,重大项目逐步履行合同,国电南瑞工业控制(含轨道交通)、节能环保业务于未来2-3年有望实现年均增速分别逾25%、逾20%的收入增长,成为公司未来业绩的重要增长点。

## “借船出海”推进国际化

8月15日,国电南瑞自主知识产权的高压保护装置首次出口巴西,NSR-378 500kV变压器保护装置在南京通过巴西方FAT验收出厂,正式挺进巴西市场。而在此前一个月,国家电网斩获了巴西美丽山特高压输电项目,这是我国第一次对外输出特高压技术。

“国电南瑞下一步的重要目标就是走向国际,随着国家电网在国际业务上的拓展,我们将自主开拓和借船出海并举,公司的设备和方案也随着国网走出去。”公司高层表示。近年随着国网走出去战略,国网投资菲律宾、巴西、南澳和葡萄牙电网,给国电南瑞产品走出去带来了非常好的机遇。

国电南瑞国际化业务发展迅速。2013年全年签订国际项目合同额5.5亿元,同比增长139%,成功中标巴西CCMC二期、菲律宾地调和变电站、肯尼亚配网、德国充电桩等多个国际项目,在泰国城市电力公司变电市场占有率达到50%。

据介绍,目前国电南瑞电网自动化产品处于国际先进水平,特别是调度自动化等智能电网核心技术上都处于国际领先水平,并参与了特高压等相关国际标准的制定。

国电南瑞下一步将加快国际化步伐,重点开拓亚、非、拉等国际市场,提高国际业务市场份额。

IEA预计电力需求在未来20年将保持持续增长,发展中国家输变电投资开始新一轮新建投资期,中国的二次设备企业具备全球竞争力,国电南瑞有望引领电网设备企业出口增长,在亚非拉美实现新一轮跨越式成长。

## 中船集团将建中国首艘豪华邮轮

10月15日,中国船舶工业集团与美国嘉年华集团在2014年第九届中国邮轮产业发展大会上签署了谅解备忘录,双方将在我国设立合资企业,并在中船集团旗下船厂设计、建造中国首艘豪华邮轮。

双方将在中国从事具有中国特色的豪华邮轮、邮轮旅游、邮轮母港及母港的运营与建设,发展中国邮轮经济产业。其中,中船集团将负责邮轮的设计和建设,嘉年华集团负责邮轮的运营管理。中船集团董事长胡问鸣表示,从目前的旅游和航运市场发展情

况看,中国需要约50艘豪华邮轮,成功自主建造出第一艘十分重要。“豪华邮轮与LNG船、航空母舰并称造船皇冠上的明珠,摘下这颗明珠也是中国几代造船人的梦想。”

目前,世界80%以上的豪华邮轮均由芬兰、意大利、法国、德国四国船厂建造。数据显示,2010年,欧洲邮轮产业给欧洲整个经济带来约352亿欧元收入,其中140亿欧元为直接收入。到2014年底,欧洲各船厂预计建造出23艘新邮轮,总投资近110亿欧元。(欧阳春香)

## 英唐智控与腾讯战略合作

英唐智控公告称,公司控股股东公司丰唐物联网技术(深圳)有限公司与腾讯科技(深圳)有限公司就物联网产品与服务签订《合作框架协议》,双方建立长期的战略合作伙伴关系。

丰唐物联网是中美合资品牌,涵盖终端APP、云平台、智能网关,智能控制设备,智能无线传感设备,智

能终端设备等系列产品及服务,不仅适用于追求高品质的家庭用户,同样适用于酒店、办公场所等商业用户。双方合作的具体产品型号、具体合作模式及技术细节、分成模式、生产数量、销售区域等具体合作事项须由双方协商一致后签订的合作协议为准。(于萍)

## 乐山电力拟5.8亿元投资光伏发电项目

乐山电力公告,拟以5.8亿元参股投资设立四川晟天新能源发展有限公司,投资完成后将持有四川晟天新能源发展有限公司21.6%的股权。

公告表示,公司与中环股份、四川发展(控股)有限责任公司、天津津联投资控股有限公司、SunPower Energy Corporation Limited签署合资经营合同,设立四川晟天新能源发展有限公司,开发低倍聚光光伏发电技术产品建造的发电厂,建设装机容量为3GW的高效光伏中心项目,长期目标是开发建设超过约10GW的装机

容量。合资公司拟注册资本为26.85亿元。其中,天津中环电子信息集团有限公司为公司股东,持有公司14.76%股份。中环集团同时持有中环股份34.65%股份,为中环股份控股股东。

公司表示,投资四川晟天新能源发展有限公司,参与太阳能光伏电站项目建设,发展绿色新能源业务,符合国家政策导向,有利于实现公司业务多元化突破。(王小伟)

## 拟6000万美元收购潘菲尔德

### 金河生物切入美国动保市场

金河生物10月15日晚间发布公告,公司控股子公司美国法玛威药业有限公司,拟以约6000万美元收购美国PENNFIELD OIL COMPANY(简称“潘菲尔德”)生产经营相关的全部资产,包括厂房、土地、设备、商标、专利、在FDA注册的药号以及现有存货。通过收购潘菲尔德,公司将进入美国动物保健品市场。

公告显示,潘菲尔德是一家美国动物保健品生产企业,主要业务为生产及销售饲料添加剂和水溶性兽药产品,在美国动物保健品市场中拥有一定地位。2011年-2013年,潘菲尔德实现营业收入分别为4488.98万美元、5177万美元和5108.41万美元,净收益分别为836.28万美元、420.51万美元和366.83万美元。截至2013年底,

潘菲尔德的总资产为3142万美元,净资产为2647万美元。潘菲尔德在美国食品药品监督管理局(FDA)注册的新动物药申请药号、仿制动物药申请药号(NADA及ANADA)及尚在申请中的药号有16项,此外还拥有6项美国专利和22项美国注册商标,在动物饲料用金霉素生产工艺、设备等方面有多项专利。

金河生物以生产和销售饲用金霉素及动物保健品为主,公司产品销往全球20多个国家和地区,目前是全球饲用金霉素生产规模最大的企业之一。公司表示,本次收购完成后,金河生物将拥有潘菲尔德的生产体系和销售渠道,公司将获得进入美国动物保健品终端市场的平台,公司产品附加值、业务规模将得以提高。(张玉洁)

## 工大首创遭北京首创科技减持1%股份

10月14日,北京首创累计持有公司股份1254万股,占公司总股本的5.59%,减持比例已达到公司总股本的1%。

截至9月10日,北京首创科技投资有限公司持有工大首创股份1477万股,占公司总股本的6.59%,为工大首创第三大流动股东。(王小伟)

新旧股东之间的恩怨暂告一段落之际,工大首创第三大股东又开始出面减持。工大首创10月15日晚间发布《关于股东减持股份的提示性公告》,于2014年10月15日收到公司股东北京首创科技投资有限公司发来的《关于持股比例变动的函》。近日,北京首创减持了部分公司股份,截至

## 步步高并购南城百货获审核通过

10月15日,步步高发行股份及支付现金购买广西南城百货100%股东权益方案,获证监会上市公司并购重组委员会审核有条件通过。本次交易金额高达15.7亿元,公司股票自10月16日开市起复牌。

步步高今年5月发布公告,拟以发行股份和支付现金的方式,购买南城百货100%股份,交易价格为15.76亿元。其中,以每股13.48元的价格发行约1.11亿股,购买南城百货95%股份,其全资子公司湘潭步步高连锁超市有限责任公司支付现金7878.9万元,购买南城百货剩余5%股权。其实际控制人钟永利承诺,南城百货2014年、2015年、2016年经审计的净利润

分别不低于1.10亿元、1.21亿元、1.33亿元。若业绩未达预期,钟永利将按协议对步步高进行补偿。

南城百货现有门店38家,总经营面积超过45万平方米,为广西地区零售龙头企业。南城百货2013年实现营业收入30.91亿元,净利润1.05亿元。此次交易完成后,步步高有望成为湖南、广西两省的零售行业龙头。

步步高有关负责人表示,实施这次交易旨在落实公司“大西南战略”,通过强强联合实现跨区域快速扩张,在较短的时间内完成公司在广西地区的网络布局,进一步扩大公司的规模优势,增强公司综合竞争力,进一步提升盈利能力。(李清利)

## 豫商银星两集团上演抢筹大战

# 东方银星重大资产重组面临变局

□本报记者 王小伟

一致行动人上海杰宇合计持有东方银星股份3814.2557万股,占东方银星总股本的29.80%;本次权益变动后,豫商集团及其一致行动人上海杰宇合计持有东方银星股份3839.9957万股,占东方银星总股本的29.9999%。

东方银星目前的控股股东重庆银星智业(集团)有限公司(“银星集团”)也不示弱。10月14日,银星集团与自然人许翠萍签订了一致行动协议,构成了一致行动人关系。同日,许翠萍通过上海证券交易所集中竞价交易系统增持东方银星88.10万股。

本次权益变动前,银星集团及其一致行动人合计持有东方银星股份37488372万股,占东方银星总股本的29.29%;本次权益变动后,银星集团及其一致行动人合计持有东方银星股份38369372万股,占东方银星总股本的29.98%。

在双方抢筹下,东方银星股价10月14日收于涨停。公司股票将于10月16日复牌交易。

## 重组或存变数

自去年6月起,豫商集团开始连续增持东方银星,与银星智业集团展开激烈较量。今年10月9日,东方银星发布公告,豫商集团和上海杰宇合计持有东方银星29.80%,成为东方银星第一大股东。10月14日双方再度上演激烈交锋,而银星集团及其一致行动人的持股比例仍然低于豫商集团及其一致行动人。

股权争夺之外,交战双方还对今后部署表明了态度。在收到上海证券交易所《关于河南东方银星投资股份有限公司加强信息披露管理及规范运作事项的监管工作函》后,双方在针对该函的说明中都表示有意继续增持。

其中豫商集团及其一致行动人称,不排除未来继续增持东方银星股份;如继续增持,则将以要约方式收购上市公司股份。而银星集团更是直接表明,银星集团及其一致行动人将在近日增持公司股份至公司总股本的30%,并根据情况确定是否继续增持,若需继续增持,不排除以要约方式收

购上市公司股份。

豫商集团获得大股东地位之后,决定自行召开东方银星临时股东大会。根据公告,豫商集团有权自行召开股东大会,东方银星应当为符合条件的股东依法行使股东权利提供保障,并及时披露相关事项。业内分析认为,豫商集团作为现任的东方银星大股东,欲自行召开东方银星股东大会几成定局。

但由于股权争夺战双方相持不下,市场人士开始担忧东方银星此前披露的重大资产重组或生变。此前方案显示,东方银星拟以全部资产和负债与席惠明等27名自然人及复星创富等5家企业所持有的江苏东珠景观股份有限公司全部股权进行置换,拟置出资产最终将由银星集团接盘,转让时间及价格另行商定。有分析认为,豫商集团作为原本与该重组案“无关”的一方,目前却掌握了大部分话语权,如果豫商集团的股东大会成功举行,东方银星现有董事会存在“下课”的可能,这也意味着东方银星与江苏东珠的重组方案可能被推翻。

其中豫商集团及其一致行动人称,不排除未来继续增持东方银星股份;如继续增持,则将以要约方式收购上市公司股份。而银星集团更是直接表明,银星集团及其一致行动人将在近日增持公司股份至公司总股本的30%,并根据情况确定是否继续增持,若需继续增持,不排除以要约方式收

购上市公司股份。

北京招致致晟专注于空中交通管理、机场以及数字化场站的指挥调度系统、无线宽带专网移动终端与业务系统、专业物联网技术与应用领域的技术与产品研发,2013年和2014年1-8月分别实现营收2919万和2215万元,实现净利润分别为305万元和431万元;截至评估日,净资产为3972万元。

## 延伸产业链条

目前,北斗卫星导航系统已具备覆盖亚太地区的区域服务能力,到2020年将建成覆盖全球的服务能力。卫星导航产业基于北斗系统的应用将迎来快速发展时期,为公司带来实现跨越式发展的机遇。

根据国家卫星导航产业中长期发展规划,到2020年,我国卫星导航产业创新发展格局基本形成,产业应用规模和国际化水平大幅提升,产业规模超过

产为2898.9万元。

北京招致致晟专注于空中交通管理、机场以及数字化场站的指挥调度系统、无线宽带专网移动终端与业务系统、专业物联网技术与应用领域的技术与产品研发,2013年和2014年1-8月分别实现营收3425万和1753.8万元,实现净利润分别为856.8万元和236.3万元;截至评估日,其净资

4000亿元,北斗卫星导航系统及其兼容产品在国民经济重要行业和关键领域得到广泛应用,在大众消费市场逐步推广普及,对国内卫星导航应用市场的贡献率达到60%,重要应用领域达到80%以上,在全球市场具有较强的国际竞争力。

公司表示,北京招致致晟设计的产品与系统已广泛应用于空中交通管理、民航机场以及数字化场站的指挥调度与运行管理。通过本次交易,公司将获得标的公司全部业务及人才资源。公司将不断延伸产业链条,做大做强现有的业务板块。

合众思壮此前预计,今年前三季度亏损3500万元至4500万元,去年同期亏损4426.85万元。业绩亏损的主要原因是公司处在战略转型期,业务订单周期性因素有所增强,造成收入确认有所延迟;公司为保持核心竞争力,投入研发较多,造成费用较大。

合众思壮拟定增逾3亿元收购两公司

本报记者 张玉洁

合众思壮10月15日晚间发布公告,拟通过发行股份及支付现金方式购买李彤等5名特定对象所持有的长春天成100%股权,以及吴倩等5名对象所持有的北京招致致晟100%股权,同时发行股份募集配套资金不超过10566.67万元,配套资金全部用于本次交易的现金支付。

收购两家公司

公告显示,长春天成100%股权与北京招致致晟100%股权约定的交易价格分别为15700万元、16000万元,交易分两部分进行。本次股份发行价格为26.16元/股,向长春天成和北京招致致晟股东分别发行344万股和385.4万股。同时,向不超过10名特定投资者发行股份不超过448.6907万股,发行价格

国际机器人及智能装备产业联盟和亚洲制造业协会近日对外宣布,首届世界机器人及智能装备产业大会暨国际机器人及智能装备产业博览会将于12月19日-22日在成都举行,来自美国、英国、德国、瑞典、日本等11个国家和地区的1200多位机器人及智能装备企业、专家将出席本次大会,100多家先进制造业企业将展示最新智能化产品。