

上市公司纷纷试水“工业革命4.0”

□本报记者 徐金忠

“工业革命4.0”概念板块近期成为资金追逐的对象。因其与国内制造业转型升级相契合,以智能制造为亮点的“工业革命4.0”日渐在国内风靡,众多上市公司也在纷纷布局。分析人士认为,作为前瞻性的发展方向,“工业革命4.0”的落地值得期待,但近期概念股的走热受市场大环境以及投资者情绪影响较大,概念板块存在过度炒作的风险。

涉及范围广泛

“工业革命4.0是趋势,预计概念最终也会落地。”证券行业分析人士认为,“工业革命4.0”虽是舶来的概念,但与国内经济转型升级、制造业转型升级的基本趋势一致,特别是与工业化、信息化融合高度契合。

资料显示,德国政府最先提出“工业革命4.0”的概念及相关战略,以在新一轮工业革命中占领先机。在工业4.0时代,借助信息物理系统(CPS)等创新技术,整个生产流程都由软件来控制,包括人机整合、机器与外部机器整合、生产流程与外部合作伙伴整合等。

今年10月中德两国签订的《中德合作行动纲要》,中国希望在“工业革命4.0”方面和德国加强合作。高端装备制造国产化和自动化、囊括车联网和智能安防网络等智慧产业,都成为未来发展的重点方向。

在11月举行的第十六届中国国际工业博览会上,中国首套自主研发的工业4.0流水线亮相。据悉,这套流水线在TCP/IP协议工业以太网、二维码比对技术、CCD影像识别技术、6轴机器人集成应用等方面实现了突破。此外,3D打印、工业机器人等相关产业的发展也呈现“火爆”的局

面。其中,机器人产业已经迎来加速发展阶段。统计显示,2013年中国工业机器人销量达到36860台,同比增长41%,超越日本成为全球第一大机器人市场。

不少上市公司纷纷拥抱“工业革命4.0”。仅就工业自动化、工业互联网、物联网、3D打印、传感器等相关行业来看,就有沈阳机床、华中数控、东土科技、光韵达、金运激光、汉威电子、新大陆等被纳入“工业革命4.0”的概念股范围。其中,科远股份表示,公司目前的产业规划与工业4.0产业发展方向高度吻合;金陵股份则表示,公司控股子公司能生产注塑机上的单车轴双截单臂注塑专用机械手。

海通证券认为,互连、集成控制、智能生产、数据处理、产品创新五个环节是“工业革命4.0”的核心,涉及的行业有射频识别、物联网、传感器、机器视觉、智能机床、云计算、3D打印、可穿戴设备、汽车电子等。

经济学家宋清辉表示,“工业革命4.0”已成为政府、学界、业界以及媒体热议的话题,在中国的低端制造业正面临着转型的背景下,工业革命4.0概念借势就被市场炒作起来。

存在过度炒作风险

但“工业革命4.0”概念同样存在被过度炒作的风险。Wind资讯数据显示,工业4.0指数已从年初的914.93点上涨至12月2日收盘时的1575.03点,涨幅高达72%,特别是从10月中旬至今,板块上涨有加快的趋势。但中国证券报记者在实际采访调查中发现,当前“工业革命4.0”概念公司大多缺乏实实在在的产品或是技术突破,此前火爆的3D打印等创新技术也面临着市场消化缓慢的尴尬局面。

某机械类上市公司负责人在接受记者采访时明确表示,自己公司的强势业

务在于传统机床的制造,对工业机器人、智能制造等领域鲜有涉及,但市场和研究人士多关注公司“可能的发展方向”,希望公司在这方面多讲故事。

上述证券分析人士认为,“工业革命4.0”很大可能是从钢铁、汽车等传统制造业开始消化相关先进技术及创新模式,在汽车和钢铁两个行业中,也将有所侧重。从目前的情况来看,钢铁行业率先借助工业革命4.0实现转型的可能性比较大,预计几大巨头最先采用工业革命

4.0技术及生产模式。”

据不完全统计,目前“工业革命4.0”相关概念公司广泛涉及智能识别、物联网、智慧社区、工业机器人、工业打印等多个领域。这些上市公司同样受到市场热炒。

不过,上述人士认为,近期的“工业革命4.0”板块的表现多受市场大环境以及投资者心理的影响,后期或将面临调整,“发展大方向是明确的,但企业要实实在在地突破还需要时间”。

部分机器人产业园情况

地点	入驻企业	规划规模
上海	ABB、飞利浦、库卡、安川等机器人巨头均已入驻上海设有总部或基地。国内沈阳新松、上海沃德等领先企业。	到2015年,上海机器人产业产值力争达到200亿元,2020年达到600亿元,800亿元,占全国50%以上份额。
昆山	包括ABB、富士、霍尼、施耐、飞利浦、飞利浦等国内外机器人领域前20强企业,吸引投资总额超15亿元。	目标到2015年实现产值70亿元,培育产值超亿元企业5家,年产值超10亿元。
深圳	已初步形成注塑机器人、工业机器人、富士胶印机、机器人等多个系列,目前已有入驻的机器人企业达200多家。	力争通过3-5年,全国机器人产业规模达100亿元左右,10年将达200亿元至300亿元。
常州	重点发展工业机器人、数控机床、智能机器人等。数控机床机器人、工业机器人、减速机机器人等轻型企业。	到2015年,重点扶持培育产值超10亿元企业1家,超5亿元企业4家以上,年产值力争达到250亿元以上。
佛山	培育了一批包括新松、开沃客车龙头企业,佛山新松工业机器人有限公司年产值已超过3000万元,新松机器人公司落户佛山,实现量产。	到2015年,佛山形成年产值100亿元以上企业1家,10亿元以下工业机器人企业,年产值1亿元以上企业3家,年产值1000万元以下企业20家。
青岛市	2013年,安川电机、海尔集团、海信公司,新松重工、硕泰科技等一众机器人企业已纷纷落户产业园。	2015-2018年,诞生1家龙头企业,2-3家超5千万元企业,大型机器人生产、研发应用以及研发机构。
沈阳	虽然现有机器人和智能产业在建项目3个,投资总额42亿元,在谈和重点推进的项目有12个,投资总额120亿元。	2017年末将产值超亿元机器人企业50家,年实现机器人产业产值500亿元。
芜湖市	芜湖机器人产业园实行6个专项项目集中开工仪式,项目总投资额30亿元。	力争到2017年,实现产值机器人1.3万台,上下总产值100-300亿元的国际机器人生产基地。
肇庆市	肇庆机器人产业园启动53家企业,正式落户肇庆,首期投资了53家企业。	到2020年肇庆机器人产业规模将能够达到1500亿元。

数据来源:兴业证券

大型煤企逆势提价 供需失衡仍未缓解

□本报记者 欧阳春香

中煤能源12月煤价政策出台,除平四煤种上调12元/吨,其余各煤种价格上涨15元/吨,继续执行硫分优惠和量大优惠政策。中国神华此前公布港口下水动力煤12月份最新价格,从12月1日起神华12月各卡数动力煤价格较11月普遍上涨5元/吨。

多位煤炭行业分析人士指出,尽管当前煤炭需求整体低迷,但随着神华、中煤等大型煤炭企业再次上调12月份动力煤价,动力煤价将获得进一步支撑。安迅思煤炭分析师邓舜表示,近期煤价上涨使部分煤企盈利改善,如果煤炭价格能回到5500大卡动力煤550元/吨的水平,煤炭全行业将恢复盈利。

或为煤电合同谈判造势

业内人士认为,目前国内市场需求未有明显的改善,神华和中煤12月动力煤价格再次普涨15元/吨,主要是为接下来即将进行的煤电合同谈判造势。

邓舜认为,自从7月下旬一系列煤

炭脱困措施推出以来,神华5500大卡动力煤价格已经从7月下旬最低的475元/吨,上涨至12月的529元/吨,涨幅达到11.4%。在神华、中煤等大矿带头限产保价,相关部门限制电企接进口煤数量等一系列措施之下,国内煤价不断回升,短期内确实有利于国内煤炭行业的脱困。

中国煤炭工业协会会长王显政在2015年全国煤炭交易会上也表示,目前煤炭经济运行出现了一些积极的现象,煤炭产量得到控制,进口煤量开始下降,市场价格出现了小幅回升。不过,当前煤炭需求增长乏力,存煤居高不下、进口总量较大,煤价持续回升的基础仍不稳定,煤炭行业脱困的任务依然十分艰巨。

邓舜认为,由于北方11月开始供暖及南方水电枯水期,煤炭消费旺季将来临。不过,相对于煤价上涨的幅度,煤炭需求回升的力度还不足以支撑,未来一段时期煤炭下行压力仍较大。

神华集团相关负责人透露,神华10月、11月连续两次涨15元/吨之后,这两个月的销售情况不太理想。据神华11月

量计征需交税3元/吨左右,从价计征则为10多元/吨。“关键还是要看国家消费的情况。”

国务院常务会议此前也明确,在煤炭资源税改革的同时,推进“清费立税”,确保不增加煤炭企业总体负担。在多重利好政策刺激下,煤炭股连日普涨,也令资本热议煤炭市场是否拐点将至?

对此,齐鲁证券研报认为,随着恢复进口关税、清理税费等救市政策的持续发酵,煤炭基本面将持续回升,供给侧收缩、旺季需求好转多重因素叠加致煤价反弹。

邓舜分析,煤价从7月份以后迎来了拐点,此后价格不断上涨。不过从煤企盈利来看,如果煤炭价格能回到5500大卡动力煤550元/吨的水平,煤炭全行业才能恢复盈利。

中信建投研报认为,目前煤炭股仍处在7月份以来的反弹趋势中,随着冬季旺季到来,考虑到年底煤电博弈,12月份煤企涨价概率较高,煤炭股有望持续反弹。但从下游需求方面来看,由于电厂库存整体仍处高位,所以对旺季后的煤炭股持谨慎态度。

京运通拟募资21.55亿元

加码光伏环保产业

50MW屋顶分布式光伏发电项目、嘉兴-平湖地区50MW屋顶分布式光伏发电项目、嘉兴-平湖地区50MW屋顶分布式光伏发电项目、年产300万套国V高效净化汽车尾气的稀土催化剂项目以及补充流动资金。

公告显示,公司拟在浙江省嘉兴地区的海宁、平湖及桐乡各相关企业厂房及公

共建筑物屋顶安装太阳能光伏发电系统,三个地区装机容量均为50MWp,总装机容量合计为150MWp,总投资额为12.75亿元。

汽车尾气稀土催化剂项目实施主体为公司全资子公司山东天瑞环保科技有限公司,拟在淄博国家高新技术产业开发区建设年产300万套国V高效净化汽车尾气的

稀土催化剂项目,总投资额4.3亿元。该项目已被发改委、财政部及工信部列入稀土稀有金属新材料研发和产业化专项项目。

京运通目前着力打造高端装备制造、光伏发电、新材料和节能环保四大产业,根据公司的发展战略规划,未来公司还将在太阳能光伏发电及节能环保领域加大投入力度。

*ST三毛拟两元转让亏损资产

公告显示,三毛进出口拥有两家全资子公司,一家参股公司。其中,上海地牌服饰有限公司仍处于正常经营状态,但由于近年来经营困难,公司资产负债及销售规模逐年减少,基本处于盈亏平衡状态。上海紫晶毛纺有限公司由于长期亏损已基本停止经营。

近年来,三毛进出口的经营面临多重压力。2013年3月起,由于受到主要供应商上海美梭羊绒纺织品有限公司涉嫌刑事犯罪的负面影响,税务机关暂停了三毛进出口的出口退税业务,涉及暂停办理退税的应退未退税金额达到9534万元。此外,涉兵公司、八木公司、岛村公司等3家主要客户的应收账款也从2013年2月起出现逾期,合计金额达到约2.3亿元。截至2014年6月30日,三毛进出口已累计亏损3.07亿元。

三毛进出口表示,根据有关要求,上海证券交易所将对三毛进出口此次重大资产重组相关文件进行事后审核,自2014年12月3日起公司股票将继续停牌。

努力保壳自救

正是由于一系列负面事件的影响,*ST三毛2012年度的净利润为-4686.47万元、2013年度的净利润为-4511.59万元。由于连续两年业绩亏损,公司于2014年4月起被上海证券交易所实施股票退市风险警示。

*ST三毛主要产品为精梳毛条及贸易业务相关的纺织品等。不过随着纺织、外贸行业经营环境的巨大变化和上海城市规划的调整,公司过去的盈利模式已难以维继。为了扭转经营颓势,近年来*ST三毛正努力实施业务调整,将纺织生

产基地西迁至重庆地区,并与国际著名品牌合资开拓服装零售领域,还涉足电器元件、PE创投、在线电子商务等诸多领域。

不过由于业务转型尚需时日,公司目前仍主要依靠出售资产实现投资收益。今年下半年,公司以1.49亿元的价格出售了子公司上海三毛国际网购生活广场贸易有限公司100%股权。在此带动下,公司前三季度实现归属于母公司股东的净利润7380.3万元,实现扭亏。不过在扣除非经常性损益后,公司净利润仍为亏损。

临近年底,在退市新政执行力度不断加大的影响下,*ST三毛依然面临着保壳自救、彻底改善业绩的压力。*ST三毛表示,公司将稳健开展业务结构调整以及产业升级计划,努力确保公司业绩不出现大幅波动。

遭中小股东反对 星美联合控股权转让流产

□本报记者 周渝

本欲寄希望于控股权转让后,新股东注入优质资产而获得新生的星美联合希望破灭。在12月2日召开的股东会上,上海鑫以将持有的星美联合25.84%股权转让给苏州工业园区昊天瑞进中和投资中心和方能斌的议案获得的同意比例为65.11%,未能达到所需三分之二表决通过的比例,该股权转让让议被否决。

12月2日下午2时30分,星美联合股东会在重庆富力凯悦酒店准时召开,股权转让让方昊天瑞进中和也派代表参加了会议。议案宣读完毕后,参会中小股东的发问主要集中在股权转让方后续注入资产的详细情况上,昊天瑞进中和并未就此给予明确回复。

现场投票开始后,其中有一半左右的股东投了反对票或弃权票。

现场投票表决结果更让人吃惊,参加现场表决的股东代表股份大约2100多万股,其中反对票达2000万股,占比接近95%,赞成票只有约80万股,占比不足4%。一位投反对票的现场股东告诉中国证券报记者,反对的理由主要是对潜在新股东后续资产注入的事觉得没底,也看不明白。虽然此时网络投票的结果还没出来,但中小股东对议案的抵制也预示着议案通过

的难度加大。最终,由于该议案属于特别议案,需要参与表决股东三分之二以上通过,而65.11%赞成率未能达到。

对于星美联合股东而言,现控股股东上海鑫以尽管承诺资产注入,但其实已无有效资产可注入,而星美联合也已经无实质性主业多年,因此急需引入新东家。

中国证券报记者从现场股东获悉,此次公司控股权转让被否,其核心并不在于股权受让方是谁,而是注入资产不明确。

根据昊天瑞进等收购方的承诺函,本次收购完成后,收购方拟向星美联合注入医疗健康、TMT(通讯、传媒、互联网)、文化体育、新材料或能源等领域具有较高成长性的优质资产。不过注入资产涉及如此广泛的领域,反而引发了股东对收购方旗下是否有优质资产的质疑。

面对中小投资者的疑问,公司对此专门公告予以说明,收购方不会注入其截至目前所拥有的资产,而是通过市场化方式取得的具有较高成长性的优质资产,这意味着收购方有可能会通过购买资产然后注入上市公司的方法,这也使得注入资产的不确定性加大。

星美联合表示,将敦促控股股东上海鑫以实业在5个工作日内披露对履行承诺事项的整改计划。

拟9亿元收购上海骏梦 富春通信进军游戏产业

□本报记者 傅嘉

从7月中旬停牌至今的富春通信12月2日晚间揭开重组谜底。公司拟以9亿元的对价收购游戏商上海骏梦全部股权。富春通信的业务将由目前的通信工程设计延伸至游戏领域。

受益于运营商推进4G建设,富春通信主业运营稳健。针对此次收购,公司负责人对中国证券报记者表示,由于公司对接的下游存在周期的不稳定性,通过此次并购,将业务从运营商的“成本端”部分转移至“收入端”。未来业绩受运营商的投资波动将减小,公司将通过契机进行业务转型。

进军游戏产业

公告显示,上海骏梦100%股权转让作价9亿元。富春通信拟向上海骏梦交易对方发行股份支付对价6.93亿元,并支付现金对价2.07亿元。公司股票12月3日开市起复牌。

富春通信通过锁价方式(12.23元/股)向缪知邑、德清复励、平潭和富和鑫6号非公开发行股份1847.9148万股,募集配套资金22600万元。募集配套资金扣除发行费用后将用于支付标的资产现金对价。值得注意的是,此次参与配套融资的三方均和富春通信实际控制人缪品章有关,缪品章和缪知邑是父女关系,德清复励、平潭和富和鑫6号均为缪品章控制下企业。因此,此次增发预案现金部分大多由富春通信实际控制人包揽。

公开资料显示,上海骏梦是一家游戏开发商,旗下拥有多个高含金量的IP资源,获得IP授权的包括单机游戏《仙剑奇侠传》、动漫《秦时明月》、经典卡通形象《阿狸》、《HELLO KITTY》、网络文学作品《武动乾坤》以及武侠作品集《古龙作品集》等。

交易对方承诺,上海骏梦2014年度、2015年度、2016年度和2017年度实现的扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润分别不低于6400万元、8370万元、11300万元和12430万元。从财务

上看,上海骏梦的业绩来看,此次收购并不“便宜”。上海骏梦2013年业绩亏损,截至今年7月31日,公司净资产为6857万元,利润3623万元。但从业绩承诺看,与目前的业绩差别不小。对此,富春通信负责人表示,上海骏梦之前的产品多由其自身推广,费用相对高昂,目前已开始选择代理商来推广游戏,以此削减渠道费用,之前的多个IP产品开发周期较长,使得利润贡献时间点较为滞后。

此外,该负责人表示,并购上海骏梦不代表公司放弃现有业务,主要着眼点在于将公司的业务线沿着下游的客户进行延伸,并使得收入来源不再受到周期波动的影响。

东风汽车拟转让CV03车型资产

□本报记者 于萍

东风汽车12月3日公告称,东风小康汽车有限公司与东风汽车签署了《CV03项目收购协议书》。根据协议,公司将以1.08