

八钢铁公司股价低于净资产

全年盈利将改善 转型蕴发展机遇

□本报记者 于萍

12月9日股指大幅波动,低估值的钢铁板块也出现调整。截至收盘,包括宝钢股份、鞍钢股份、河北钢铁在内的8家钢铁公司股价低于每股净资产。

钢铁股“破净”,折射出钢铁行业相对低迷的现状。不过,由于今年原材料价格下降幅度高于股价跌幅,钢企全年盈利仍有望得到改善。

目前工信部等有关部门正加大钢铁行业产品规划、区域布局的调整力度,明年新环保法的实施也将使钢企表现更加分化。业内人士认为,在“一带一路”、“淘汰落后产能”、“区域发展”等国家战略的引导下,我国钢铁行业未来仍有发展机遇。

全年盈利有望改善

12月9日,钢铁板块出现大幅调整。宝钢股份、鞍钢股份、河北钢铁、武钢股份等8家钢铁公司股价“破净”。事实上,11月以来,两市曾有多家钢企股价出现明显上涨。山东钢铁、包钢股份、宝钢股份、河北钢铁等公司的累计涨幅超过25%。

根据中国钢铁工业协会的数据,截至11月末,全国三级螺纹钢价格平均下跌17.8%,热轧板价格平均下跌13%。同期,62%澳粉价格下跌47.8%,国内矿价格下跌36.8%,焦炭价格下跌35.7%,原燃料成本下跌幅度已经远超成品钢材跌幅。

从前十个月钢协会会员企业经营情况来看,盈利能力正有所好转。数据显示,1-10月,中钢协统计的88家重点钢铁企业累计盈利226.56亿元,同比增长61.3%。

中钢协网站最新刊登的署名文章称,根据经营态势预测,今年钢铁行业利润总额或将达到280亿元以上,创出近三年来的新高。其中,采购成本的大幅度下降,对我国钢铁企业制造成本的降低和盈利水平的提高,起到了决定性的作用。

“2014年钢铁业有效益,矿价低是很大的因素。此外,还有钢企降本增效的作用。”冶金规划研究院院长李新创表示,虽然钢铁主业略有盈余,但加上非钢产业,钢企的销售利润率仅有0.7%,在

证券代码	证券名称	11月以来涨跌幅(%)	收盘价(元)	每股净资产(元)	市净率	市盈率(TTM)
600019	宝钢股份	32.36	5.89	6.89	0.85	15.68
000709	河北钢铁	28.57	3.24	4.04	0.80	68.85
000898	鞍钢股份	28.36	5.25	6.61	0.79	40.93
600782	新钢股份	23.74	4.90	5.58	0.88	16.26
000932	华菱钢铁	21.65	3.09	3.38	0.91	21.99
600005	武钢股份	15.53	3.05	3.62	0.84	56.31
600808	马钢股份	7.27	2.95	2.96	0.997	141.74
600569	安阳钢铁	停牌	2.32	3.04	0.76	11.62

数据来源:同花顺iFinD 制表:于萍

所有工业行业中仍排名末位。

如果从成本角度分析,力拓、必和必拓、淡水河谷、FMG几大矿山已进入扩产周期,铁矿供应将出现阶段性过剩,业内预计未来铁矿石价格将在70-80美元/吨左右波动。这意味着,曾经困扰我国钢铁工业的高矿价制约因素,正随着矿石市场供需格局发生转变,钢企成本压力得到极大缓解,为钢企转型提供了相对有利的空间。

与此同时,我国钢材出口在今年创下历史新高。海关总署最新统计显示,1-11月我国累计出口钢材8361万吨,同比增长46.79%。“我国钢材出口符合WTO规则。出口量增加,说明我国钢材产品具有一定的比较优势。”李新创预计,明年仍有望维持今年的出口规模。

资金环保双重考验

“没有最差的行业,只有不好的企业。”国内某钢企大佬曾如此形容钢铁市场的现状。在行业相对低迷的背景下,资金链、环保治理等标准已经成为预测钢企发展前景的“试金石”。

“目前国内钢企的负债率较高,已经接近70%的水平,部分企业的负债率甚至超过这一数值。”李新创表示,行业内效率较高的钢企,负债率都相对较低。

同花顺iFinD显示,上市钢企中,大冶特钢、沙钢股份、宝钢股份等公司前三季度的资产负债率均在50%以下。其中,大冶特钢三季度资产负债率为29.8%,沙钢股份、宝钢股份分别为44.3%和46.1%。三家公司前三季度均实现业绩

同比增长。相比之下,八一钢铁、包钢股份、重庆钢铁等公司的资产负债率则超过了80%。

“钢贸商的洗牌前几年就有,而钢铁企业间的洗牌确切地说是从今年开始的。”某钢铁行业资深分析人士表示,今年以河北唐山地区为主,已经有部分规模较小、资不抵债、长期亏损的钢企退出市场。规模较大的川威、海鑫、西林等民营钢企的经营出现困难,也暴露出资金链紧张的问题。

除了资金链问题外,环保也是悬在钢企头上的“另一把刀”。2015年1月,新环保法将正式实施,环保压力将成为影响钢企生存和发展的重要挑战。对此,中国钢铁工业协会会长、宝钢集团董事长徐乐江曾表示:“如果严格执行的话,很多企业都过不了这一关。”

据了解,国内众多大型钢企已陆续开启环保治理。“为了达到新的环保要求,宝钢已经花了上百亿元进行全面改造。”李新创表示,如果新的环保标准严格执行,将使部分不达标的钢企倒逼出局。

行业酝酿多项改革

为了钢铁行业健康发展,工信部等有关部门正在加快推进执法监管、产品规划、区域布局等多方面的改革力度。

“我们正在加紧编制2025制造业强国发展规划,要满足能源、高端装备制造、军工等需要为主的高精尖品种的研发和产业化。”工业和信息化部原材料工业司副司长骆铁军表示,未来高精尖产

品将主要由宝钢、武钢、鞍钢、太钢等特色钢企来攻坚。

目前宝钢在高强度汽车用钢、马钢在海洋工程用钢上均已有所突破。在军工、高温合金、耐蚀合金和高强钢等特钢领域,抚顺特钢、久立新材、钢研高纳也有较强的市场地位。据了解,宝钢股份的研发投入在国内外钢企中一直保持前列,公司的汽车板、硅钢、镀锡板、能源及管线用钢、高等级船舶及海工用钢以及其他高端薄板等产品,处于国内市场领导地位。

在“一带一路”的政策指引下,钢铁工业也在加快调整布局。“未来将支持‘一带一路’西部沿边地区承接产能,如云南、新疆等地,利用国外资源能源市场,在解决交通和电力的前提下,在沿边区域适当发展钢铁产业。”骆铁军表示。

目前,我国正在推进宝钢湛江、武钢防城港两大钢铁基地项目的建设,力争改变钢铁工业北重南轻的局面。骆铁军直言,“北部湾防城港项目建设非常重要,可以辐射东南亚地区,战略意义十分重大。未来将积极推进两大钢铁基地项目建设,结合当前行业局面,在投资节奏上要重点把握。”

招商证券分析人士认为,“一带一路”、“淘汰落后产能”、“区域发展”等国家战略及制度层面的顶层设计,将会给钢铁行业带来相应投资机会;下游属于海工、能源、军工和核电等高端制造领域的产品也将会迎来新一轮的高速增长时机。

多公司遭股东减持 深振业遇高位砸盘

□本报记者 王荣

阳光股份、深振业A、海岛建设、中航电测、龙生股份、沈阳机床等多家公,12月9日晚同时公告遭遇股东减持。减持队伍中,不仅有财务投资人,还出现了控股股东的的身影,深振业A股东的减持还带动了股价下跌。

股东逢高减持忙

中航电测公告,公司股东洪都航空自2014年11月21日起至2014年12月8日止,累计减持公司股份197.95万股,占公司总股本的1.27%。洪都航空的减持正逢中航电测股价持续拉升。11月20日,中航电测的股价还是29.84元/股,而12月8日,公司股价已经达到38.83元/股。

股东逢高减持,在此轮行情中并不是

少数。深振业A公告称,公司股东钜盛华股份、华利通投资、创邦集团累计减持深振业A股份6781.33万股,占深振业A总股本的5.02%。这三个股东为一致行动人。自11月21日开始,深振业A股价出现上涨,12月1日出现回调,随后持续上涨,但自12月5日以后股价出现持续下跌,尤其是12月8日、9日。事实上,这三个交易日,正是钜盛华股份、华利通投资、创邦集团减持的时点。

如果说上述两公司减持股东可称为财务投资人的话,那么减持龙生股份、沈阳机床的股东则分别是公司实际控制人和控股股东。

龙生股份12月9日晚公告,公司接到公司实际控制人之一郑玉英的通知,郑玉英于2014年12月8日通过深交所大宗交易系统减持公司股票384.5万

股,占公司总股本的2.17%,减持均价13.58元/股。

沈阳机床也公告,公司控股股东沈阳机床(集团)有限责任公司12月8日,以集中竞价交易方式减持公司2300万股,占公司总股本的3.0047%。本次减持后,沈机集团持有公司30.09%的股份,仍为公司控股股东。

值得注意的是,龙生股份的实际控制人、沈阳机床的控股股东均透露未来还将继续减持,但是均承诺连续六个月内通过证券交易系统出售的股份将不超过公司股份总数的5%。

基本面无大变化

上市公司均未公告股东减持原因,有分析人士指出,多数公司股价上涨主要是大盘行情推动,上市公司基本面并

没有发生大的变化,部分股东减持主要是逢高套现。

以阳光股份为例,为避免同业竞争,2004年,首创置业和北京燕赵房地产公司签订协议,前者将所持的阳光股份26.5%股权中的15.5%转让给后者。随后,首创置业开始持续减持阳光股份的股票。此轮大盘上涨,给首创置业减持提供了操作空间,其自12月2日至9日期间,通过集中竞价交易方式,减持公司股份990.71万股,占公司总股本的1.32%。事实上,从基本面上来看,阳光股份业绩并不出色,公司前三季度的净利润为1788.3万元,同比减少了93.68%。

中航电测的股价上涨也难以从基本面上看出端倪。中航电测12月9日发布的股价异动核查公告显示,公司并没有“应披露而未披露”的事项。

小米有望入股美的 共同打造智能家居

□本报记者 傅嘉

12月9日,家电业内人士向中国证券报记者透露,美的集团有望引入小米作为战略投资者。该人士称,小米或将持有少量美的集团的股份,不排除双方有可能设立新的平台来打造智能家居业务。

分析人士认为,美的集团拥有丰富的产品集群,之前也已经有多番动作发力智能家居,预计双方的合作模式将是美的提供产品,小米提供软件平台,在渠道上则是双方共享。

小米或参股美的

美的集团12月8日晚间公告称,公司正在筹划重大事项,公司股票将停牌。有家电业内人士向中国证券报记者表示,美的此次停牌可能与小米有关。该人士透露,在操作层面,小米有可能入股美的集团,持有少量股权。小米此次入股美的并不是财务投资,而是以战略投资者的身份入股,双方的业务合作将主要集中在智能家居。

据介绍,在合作的形式上,双方有可

能直接进行业务合作,也有可能成立新的平台公司运作该项业务。初步的合作方式为美的集团提供硬件,小米负责软件部分居多,渠道上双方共享。当然,由于双方在家电领域的业务体量不相当,不出意外,应该以美的的渠道运作为主。

小米公司表示对此事不予置评,美的集团也回复中国证券报记者称,对该事件不予置评,一切以最终公告为准。

一位家电行业分析师向中国证券报记者表示,小米入股美的并进行业务合作,从逻辑上可以讲通。小米目前虽以手机产品为主,但也推出了类似智能路由器之类的产品,显示了其对智能家居领域的浓厚兴趣。“小米近期一直在密集对外投资,但与阿里、百度相比,公司对智能家居领域的投入仍然不算特别快。对于小米这种公司而言,肯定是以软件去整合硬件,一个巨大的下游市场将使公司战略实现更有可能。另外,小米未来也有上市的需求,在IPO之前不断并购,也是推高估值的方法之一,这和当初阿里上市之前的动作是一致的。”

“对于美的来说,合作的最大筹码就

是拥有较为丰富的产品线,尤其是国内最大的小家电产品集群。”该分析师同时补充道,美的之前也曾和互联网公司有过合作,但捆绑都不深,而此次小米如果直接进入来拿股权,将使得双方的利益捆绑更加深入。

家电行业加速触网

若此次小米入股美的成真,这将是国内又一家互联网公司和白电公司的联姻。之前业内最为著名的案例是阿里入股海尔集团的渠道上市平台海尔电器。

小米推空气净化器

小米智能家居生态产品又添新成员。12月9日,小米公司发布小米空气净化器。并继续主打性价比牌,899元的定价,只有同性能产品价格的一半。

小米年初决定投资空气净化器,但是难以找到合适的生产厂家。”小米公司CEO雷军介绍,小米的360度桶形三层净化滤芯的高性能智能空气净化

白电企业自身偏重于制造业,原来市场对其触网的预期并不高,但目前来看,白电、小家电的产品线丰富,与互联网的结合点就在智能家居领域。实际上,互联网企业亟须寻找一个打造产品生态链的机会,但其自身资产规模令其无法过多发力制造环节,与家电企业进行合作成为一种途径。

上述分析师认为,传统家电公司与互联网企业的结合,能够提高智能家居行业的发展速度,对于提高家电公司的业绩和业务看点均是利好。

“新三板”动态

精冶源拟增发募资千万元

精冶源(831091)12月9日晚公告称,公司拟向控股股东左亮珠及5名自然人发行股票不超过557.03万股,每股价格为人民币2.40元,融资金额不超过1336.88万元。其中,左亮珠以其对公司的债权1010万元认购股份,确定参与本次发行股票的优先认购。

精冶源的主营业务是高温工业用不定形耐火材料的研发、生产、销售、施工和相关技术服务,客户主要为钢铁企业。随着公司业务持续增长,公司营运资金需求不断增加,本次发行募集资金将用于补充流动资金,以进一步推进公司业务的持续发展。(王荣)

招商地产11月销售额同比增三成

招商地产12月9日晚公告,11月份,公司实现签约销售面积35.74万平方米,同比增加60.14%;签约销售金额48.32亿元,同比增加30.54%。1-11月,公司累计实现签约销售面积275.58万平方米,同比增加12.03%;签约销售金额399.66亿元,同比增加2.37%。

自10月销售简报披露以来,公司近期新增2个项目,分别是苏州竹园路项目和上海宝山区杨行镇西城区项目,两个项目的成交金额分别是169000万元和261000万元。(王荣)

中联重科获董监高8亿间接增持

中联重科12月9日晚公告称,公司部分董事、监事、高级管理人员及核心管理人员共同设立的湖南方盛控股有限公司,与公司股东佳卓集团有限公司的股东Rise Honour Investments Limited签订《股权转让框架协议》,湖南方盛拟通过其在香港设立的一家公司作为受让主体,以人民币84317.8万元的价格购买转让方持有的佳卓集团46.3365%的股权。截至公告披露之日,佳卓集团持有中联重科4.72%的股份。通过上述股权收购,湖南方盛将间接增持公司约2.19%的股份。(戴小河)

披露高送转预案

史丹利拟10转10派5元

史丹利12月9日晚间发布2014年度利润分配预案的预披露公告称,公司计划以未来实施分配方案时股权登记日的总股本为基数,以现金形式向全体股东每10股派人民币5元(含税),同时公司还将以资本公积金向全体股东每10股转增10股。(戴小河)

大冷股份拟推股权激励

行权价打五折

大冷股份公布限制性股票激励计划,公司拟向公司董事长、董事、中高层管理人员及公司董事会认为应当激励的其他核心人员共计41人,授予的限制性股票数量为1015万股,占公司股本的2.9%。限制性股票的授予价格为每股5.56元。

大冷股份自12月1日开始停牌,公司11月28日的收盘价为11.27元/股,这意味着股票激励计划行权价打了五折。

此次激励计划的解锁考核年度为2015-2017年三个会计年度,行权条件是:相比2014年,2015年营业收入增长率不低于10%,2015年净利润增长率不低于10%;相比2014年,2016年营业收入增长率不低于20%,2016年净利润增长率不低于25%;相比2014年,2017年营业收入增长率不低于30%,2017年净利润增长率不低于40%。(王荣)

沃尔核材1.8亿参与长园资产重组

沃尔核材12月9日晚公告,公司拟以不超过人民币1.8亿元参与认购长园集团资产重组募集配套资金项目。

今年11月6日,长园集团发布重大资产重组停牌公告称,筹划的资产重组方案为:拟通过发行股份购买资产的方式收购无关联第三方持有的标的公司(自动化设备行业)100%股权,并募集配套资金。(谢卫国)

广博股份拟8亿元并购灵云传媒

广博股份12月9日晚披露重组预案,公司拟以发行股份及支付现金的方式购买任杭中、杨广水、杨燕、王利平合计持有的灵云传媒100%股权,并募集配套资金。

方案显示,灵云传媒股东全部权益评估值为80060.86万元,较账面净资产3642.76万元增值率为2097.81%。经协商,灵云传媒100%股权交易作价为8亿元。公司拟以9.79元/股发行合计6537.28万股,并支付现金1.6亿元用于支付全部交易对价,并拟向王利平、宁波融合发行股份募集配套资金不超过2亿元,发行价格同样为9.79元/股。

广博股份表示,本次收购,可为公司现有电商业务注入新的资源,更好地扩大广博品牌在综合性电商平台上的市场份额,并为公司为行业竞争中打造全新的差异化运行模式提供互联网营销的人才和技术。(戴小河)

南山铝业拟设立10亿元并购基金

南山铝业拟投资设立并购基金,推进公司向新型材料及相关产业的并购整合。12月9日晚公司公告称,为在更大范围内寻求投资和并购标的,加快公司外延式发展的步伐,公司拟使用自有资金与深圳前海金发联合发起设立并购业务的基金,暂定名为南山新材料并购基金。

根据公告,并购基金将聚焦于公司产业链上下游相关标的投资机会,致力于服务上市公司的并购成长、推动公司价值创造,并在并购投资中合理运用杠杆,以新型材料及相关产业为主要投资方向,推动公司健康、快速成长。并购基金的总规模预计10亿元,公司和前海金发分别出资不超过1.5亿元,剩余部分的出资由基金管理人负责对外募集。拟聘请集团全资孙公司深圳德本基金管理有限公司或其他专业管理团队为基金管理人。

深圳前海金发为公司控股股东南山集团的全资子公司。(董文杰)

大智慧转让大彩公司31%股权

大智慧12月9日晚公告称,公司与中彩合盛网络科技(北京)有限公司签署《关于杭州大彩网络科技有限公司31%股权的转让协议》,约定将公司所持有大彩公司31%股权以10000万元转让给中彩合盛。股权转让完成后,公司仍将持有大彩公司49%的股权。

资料显示,大彩公司注册资本5000万元,经营范围为第二类增值电信业务中的信息服务业务;计算机软件、网络工程的技术开发,投资咨询,承办会展,等等。截至2014年9月30日,大彩公司净资产4036.92万元;2014年1-9月营业收入为1998.79万元,净利润为-732.21万元。

公司表示,此次交易引进了专业投资者,有利于提升大彩公司的运营能力和运营水平,也符合公司“平台加投资”的发展战略,有利于增加投资收益,降低公司成本及运行风险。(任明杰)