

# “一带一路”战略加快实施 工程机械行业迎来转机

□本报记者 王小伟

此前备受产能过剩所困扰的工程机械行业正在悄然迎来转机。一方面,随着“一带一路”战略布局的迅速实施,产能外迁正在逐渐成为行业的“新常态”;另一方面,以大型国有企业为主的改革进程今年以来明显提速,业内看好效率提升带来的行业整合对产能过剩的化解作用。不少业内人士对记者表示,随着内外合力的加速作用,工程机械类上市公司有望实现业绩与估值的“双击”,尤其在高端装备制造和智能装备等领域,有望迎来景气度高企的重要机遇期。

## 加速布局海外

自从2013年8月国家首次提出“一带一路”之后,2014年相关方面的战略部署迅速铺开。无论是此前的APEC峰会,还是刚刚闭幕的中央经济工作会议,都将“一带一路”提升为国家战略的高度,业内预计,中国与周边国家互通的基础设施建设有望提速。

以上市公司为代表的大型工程机械企业开始针对“一带一路”的规划做出布局。以三一重工为例,公司人士透露,自从2002年开始推出国际化战略,此后依靠产品、人才的本土化以及聚焦产品、聚焦市场的“双聚战略”,实现了国际业务的快速增长。

公开资料显示,2011年至2013年,三一重工分别实现海外销售34.25亿元、87.40亿元、108.74亿元,同比分别增长60.72%、155.18%、24.42%。三一重工目前海外销售占

比已近30%,目前公司已经提出50%的目标。国家“一带一路”战略的实施,为诸多高端装备制造企业更好更快走出去带来新机遇。

作为重资产企业,工程机械类上市公司在布局“一带一路”方面通常以周边国家为切入点,且以符合当地业务特点的新产品为切入口。以中联重科为例,公司高管日前表示,公司一方面通过收购公司、买断技术等手段储备研发人员,另一方面也通过在欧美建立研发基地以及国内外研发人员的相互融合,使得公司迅速在技术研发上达到国际一流水平,并融合制造出一批具有行业领先的环保类、创新类产品。公司计划未来3-5年之内国外收入占比要由现在的10%达到30-40%。

在加速海外布局方面,工程机械企业凭借多年的技术经验,在“借力”方面做足了工夫。以三一重工为例,公司日前与正大集团在泰国曼谷签订市场合作协议,以共同完成在东南亚工程机械市场的战略合作布局。根据协议,双方将在印度尼西亚这个东南亚的最大经济体开展工程机械设备合作。正大集团将在印尼及部分周边国家全面代理三一重工挖掘机械和路面机械产品等土石方机械设备等。

## 改革推动整合

除了加速布局“一带一路”之外,开始于十八届三中全会的国企改革思路在不少国有企业中也在快速贯彻。中央层面之外,随着江苏、福建等省份相关细节的陆续推出,鼓励工程机械行业内企业实行混合所有制的兼并重

组的运作思路也开始浮出水面。

徐工机械为徐州市人民政府旗下工程机械类上市公司,其于11月底曾发布公告,将购买控股股东徐工集团所持徐州罗特艾德回转支承有限公司40%的股权、力士(徐州)回转支承有限公司40%的股权。对于本次获注优质资产的“混改”方案,公司表示前景乐观,在公告中称,此次交易完成后,会加强对徐州罗特艾德和徐州力士的关联交易的管理,后续不会产生同业竞争,有利于公司构建更完善的工程机械核心零部件产品线,有利于进一步提升公司盈利能力。

另外一些机械类公司在转型升级方面也正在发力。以郑煤机为例,公司此前主营煤矿机械,目前也在试图通过定增实现向智能化转型。公司11月发布公告,拟向包括郭现生、宋全启在内不超过10名特定对象非公开发行不超过1.5亿股,募集资金总额不超过11.13亿元,投资油气田工程技术服务项目和工业机器人产业化(一期)工程项目。公司高管曾对记者公开表示,今后转型的步伐仍将提速。

## 细分行业景气度高企

值得注意的是,整体来看,以工程机械为代表的中国制造产业仍处于下行通道之中。以通用和专用设备制造业为例,公开数据显示,在2014年前10月,同比增速较去年分别下降了9%和15%,不少业内人士仍判断制造业投资增速将在2015年延续下滑趋势,传统中低端设备制造业扩张仍将减缓。

于第一梯队,对于公司本身还是智能家居行业都有较大提升作用。

对于小米公司来说,虽然不及之前对爱奇艺高达18亿元的入股,但是,近13亿元的投资已经超过了小米之前对优酷土豆的投资。这也是小米和A股公司最为深入的一次战略合作。之前小米曾耗资2500万美元参股了九安医疗旗下的iHealth公司。

## “组合拳”有望奏效

根据生意社数据,12月12日稀土指数为331点,较2011年12月6日最高点1000点下降了67%,较2013年6月23日最低点300点上涨了10%。稀土市场秩序仍在调整,稀土产品价格将逐渐稳定。

我国为保护环境和稀土资源、掌握稀土定价权,实施了多项措施,包括淘汰稀土落后产能、稀土收储、对稀土产业链进行补贴、打击稀土违法违规行为等,组建六大稀土集团也是组合拳中重要的措施之一。大型稀土集团的组建有望从源头上实现对稀土开采、冶炼分离等环节的掌控。

实际上,工信部此前批复北方稀土集团、厦门钨业稀土集团组建方案时就已提出,两大稀土集团要在2014年底前完成组建工作。浙商证券认为,这意味着2015年有望放宽稀土出

# 小米12.66亿元入股美的集团

□本报记者 傅嘉

美的集团12月14日晚间公告,将以每股23.01元价格向小米科技定向增发5500万股,募资不超过12.66亿元。发行完成后,小米科技将持有美的集团1.29%股份,并可提名一名核心高管为美的集团董事长。

本报12月10日曾经披露了美的有望引入小米作为投资者,从最后的结果来看,该

交易符合市场预期。值得注意的是,小米虽然持股比例不大,但仍旧取得了一个董事会席位,显示了双方的合作是基于战略性而非财务性。

公告称,双方将以面向用户的极致产品体验和服务为导向,在智能家居及其生态链、移动互联网业务领域进行多种模式深度合作。有分析人士表示,两家公司的业务有较强的互补性,且实力均在各自的细分领域属

# 包钢稀土更名北方稀土 稀土行业整合提速

□本报记者 李香才

包钢稀土日前公布了整合重组方案,将整合五家稀土公司,公司简称也将变更为“北方稀土”。包钢稀土是稀土集团“5+1”之一,其余五大集团中,除广东之外其他四家稀土集团整合方案均已获批。业内人士指出,组建稀土集团是我国保护环境和稀土资源、掌握稀土定价权的措施之一。目前稀土总体市场低迷,这些措施从长远看有望对整顿市场运行秩序起到积极作用,从而提振市场。

## 稀土整合提速

包钢稀土日前宣布,将整合重组包头市飞达稀土有限责任公司、包头市金蒙稀土有限责任公司、包头市红天宇稀土磁材有限公司、五原县润泽稀土有限责任公司、包头市新源稀土高新材料有限公司五家稀土公司。

根据经内蒙古自治区人民政府批准和国家工信部备案同意的《中国北方稀土(集团)高科技股份有限公司组建实施方案》,包钢稀土作为我国稀土行业“5+1”整合重组的主体之一,正在分期分批开展对内蒙古自治区稀土企业、甘肃稀土以及其他区外企业的整合重组。根据组建进度需要,公司将更名为“中国北方稀土(集团)高科技股份有限公司”,公司股票简称变为“北方稀土”。

根据国务院此前通过的稀土大集团“5+1”工作方案,明确包钢集团、五矿集团、中铝公司、赣州稀土、广东稀土和厦门钨业分别牵头进一步推进兼并重组,组建大型稀土企业集团,这6家企业将构建中国稀土的新版图。下半年以来,稀土集团整合有提速的迹象。截至目前,除广东之外,中铝稀土集团、厦门钨业稀土集团、北方稀土集团、赣州稀土集团、中国五矿稀土集团方案均已获批。

# 刚泰控股拟3亿元收购国鼎黄金

□本报记者 王小伟

刚泰控股12月15日公告,公司全资子公司甘肃大冶地质矿业有限责任公司(简称“大冶矿业”)与林亢峰和许彩琴签订协议,大冶矿业拟以现金方式收购国鼎黄金有限公司(简称“国鼎黄金”)100%股权。公司股票12月15日起复牌。

## 延伸产业链

本次大冶矿业所收购的国鼎黄金100%股权包括林亢峰所持有的国鼎黄金75%的股权,以及许彩琴所持有的剩余的25%股权。

根据协议,本次股权收购作价原则为,以国鼎黄金现有注册资本1.08亿元为基础进行

相应溢价,初步确定为3亿元。

公开资料显示,国鼎黄金主要从事贵金属投资品收藏品等业务,是上海黄金交易所综合类会员、中国金币特许零售商、中国熊猫普制金币授权经销商、中国黄金协会常务理事单位、上海造币有限公司特许经营商。国鼎黄金是经中国人民银行核准的经营法定流通钱币的专业性公司,主要项目包括投资金条、金银币、贵金属衍生品、贵金属艺术品、流通纪念币、珠宝首饰等。

根据业绩承诺,国鼎黄金2015到2017年的净利润分别不低于1.2亿元、1.5亿元、1.8亿元。至于最近的财务情况,公告表示,待会计师事务所和律师事务所等中介机构完成尽职调查和审计评估后另行披露。

# 隆基股份聚焦单晶硅组件领域

□本报实习记者 徐洪萍

12月12日,隆基股份股权激励方案获股东大会通过,本次股权激励方案惠及人数多达734人,基本囊括公司核心骨干成员。该股权激励方案对业绩要求颇为苛刻,要求公司2014年度至2017年度净利润呈倍数增长。隆基股份总经理李振国表示,公司全年净利润预计在2.7亿至3亿元之间,利润快速增长主要由于公司产能迅速提升。公司海外市场单晶硅用量将进一步扩大。

作为国内单晶硅行业龙头的隆基股份,公司低成本优势正在进一步凸显。接近隆基股份人士称,公司通过金刚线切割、提高拉速等技术优势,持续降低硅片的生产成本。根据海通证券研报,隆基股份单晶生产基地主要在宁夏银川,西部电价成本较东部沿海地区低近一半。公司自主设计单晶生长炉,投资成本进一步降低。

进入股东大会期间,李振国透露,2016年募投项目达产后,单晶硅生产成本将再度降低。公司募投项目总产能2GW,预计净利润为5亿元。

李振国认为,除低成本红利外,公司技术优势明显。隆基股份历来重视研发和技术创新。针对市场情况,隆基股份早在2006年就单晶硅与多晶硅的技术路线等方面有过深入调研。当前很多企业沉浸在多晶产业链上投资,有利于隆基聚焦单晶硅组件领域。

“公司目前处于满负荷生产状态,尽管公司不断扩产,随着市场不断扩大,公司产品均能被市场消化。我们看好整个行业发展,2015年将是光伏行业的大年。”李振国称。

“双反”对于隆基股份的海外市场并没

“但这并不代表整个产业中没有机会。”中信证券相关分析师对记者表示,“随着国企改革成为业内企业的主基调,一方面将有利于提升上市公司的效率,改善经营状况;另一方面也有利于以上市公司为平台注入优质资产,提升地方资产的证券化率。”其判断,随着企业内部转型升级和产业内部整合的提速,工程机械类上市公司有望实现业绩和估值的“双升”。

该分析师尤其指出工程机械领域三大细分子行业的景气度有望发生超预期变化。首先,中国高铁建设批复和投资额度不断上调,且随着“高铁”外交的推进,从整车到核心零部件整个产业链的业绩与新接订单都有望超出预期;智能装备机器人领域在2014年行业增速也出现提升,且国际互联网巨头在这个领域内投资不断加码,行业景气度也有望井喷;此外,造船等相关工程机械产业内公司也存在国企改革资产整合的预期和军工概念,“龙象共舞”特征有望延续。

以工业机器人为例,2014年下半年以来,传统制造业上市公司向智能化方向拓展的步伐明显提速,60余家上市公司通过投资或并购方式涉足自动化和智能化产业,且多数扎堆在系统集成环节。由业内专家分析说,虽然整体来看,外资巨头短期技术优势明显,而本土企业更愿意在集成环节分羹,但中长期来看,随着有能力解决核心零部件难题从而降低成本的企业有望率先实现量产化和进口替代,集成、本体、零部件企业有望依次“花开”。

三大白电巨头中,目前已有两家和当下中国最为炙手可热的互联网企业股权联姻。去年12月,阿里巴巴宣布以22亿港币投资港股上市公司海尔电器成为业内类似的首个案例。分析人士表示,家电公司是目前中国制造业里最具国际竞争力的企业,而互联网具有最高成长性,两者业务结合将使得未来产业融合的速度和行业变革大大加快。

口限制措施,包括出口配额、出口关税等。

由工信部牵头,近来稀土整治方面已有两次,分别从2013年8月和2014年10月开始,整合期约3-6个月时间。国务院办公厅于11月27日发布《关于加强环境监管执法的通知》,提出重拳打击违法排污,严厉处罚偷排偷放等五类恶性违法行为,将违法企业列入“黑名单”并向社会公开。海通证券认为,此次由国务院发布环境监管整治通知,从另一个角度对私挖盗采行为极多的稀土行业进行整顿,对行业规范有序发展无疑将起着重要推动作用。

生意社有色分社分析师王路红认为,目前稀土总体市场低迷,市场成交量少,出货缓慢。但随着政府对稀土行业的整顿规范,有望给稀土行业带来新气象。据有关专家分析,近期,政府对稀土“打黑”及对稀土经营企业的整合等政策仍在强化,稀土价格将逐渐趋于稳定。

许彩琴将在股权交割至大冶矿业后六个月内,以股权收购款的80%在二级市场以整体均价不高于30元/股的价格,全额购买刚泰控股相应股票,成为上市公司股东。

刚泰控股12月5日停牌时收盘价为19.03元/股,距离30元/股还有10元以上的差距。

此外,刚泰控股与国鼎黄金全体股东约定,若在上述约定期限内,上市公司股票在二级市场的整体均价高于30元/股,且国鼎黄金全体股东无其他购买机会,刚泰控股实际控制人承诺,将补偿国鼎黄金全体股东实际购买上市公司股票超过30元/股部分的差价。同时,国鼎黄金全体股东承诺,对于所购买的刚泰控股股票,自购买之日起36个月内不进行转让。

有产生不利影响。”李振国表示,公司海外市场的需求在进一步扩大。“以前做多晶硅的企业都在向单晶硅转型,隆基股份海外市场份额将持续扩大”。

在发力海外市场的同时,国内单晶硅市场也将迎来爆发期。“国内市场目前单晶产品使用比例不高,单晶硅各项指标均优于多晶硅产品,市场空间很大。”李振国认为,光伏市场进入“单晶硅时代”,隆基股份的优势将更加明显。“募投项目达产后,我们硅片产能将大幅提高,单晶硅组件产能也将提升。”

## 北大医药股东 政泉控股与资源控股遭处分

北大医药公告,公司于2014年12月11日收到深交所对北京政泉控股有限公司及北大资源集团控股有限公司的《纪律处分事先告知书》。政泉控股及资源控股存在未及时披露代持协议及权益变动情况、股东大会审议关联交易案时未回避表决的违规行为,深交所拟对政泉控股及资源控股给予公开谴责的处分。(王小伟)

## 上海家化提示退市风险

上海家化公告,公司因涉嫌信息披露违法违规,目前正在被中国证监会立案调查。公司如存在欺诈发行或重大信息披露违法行为,根据有关规定,公司股票将被上交所实施退市风险警示,并暂停上市。(王小伟)

## 深天地A拟收购两新能源公司

深天地A于12月14日晚间公告,拟以发行股份及支付现金的方式向科隆集团、深创投、百瑞创投、红土创投及程清丰、秦含英、刘振奇、康保家、程迪等购买其合计持有的科隆新能源100%股权。其中支付现金8000万元;拟以发行股份方式向东部集团购买其持有的大众新源100%股权。

同时,公司向东部集团、恒通果汁发行股份募集配套资金,用于支付现金对价,支付本次交易的中介费用及标的公司科隆新能源的项目建设,募集配套资金不超过本次交易总金额25%。

公告显示,科隆新能源100%股权初步确定的交易价格为55000万元,其中以募集资金支付8000万元,以发行股份的方式支付47000万元。按照发行价格10.24元/股计算,本次拟发行股份数量为4589.8433万股。大众新源100%股权初步确定的交易价格为4396万元,全部以发行股份方式支付,按照10.24元/股计算,本次拟发行股份数量为429.2968万股。向东部集团、恒通果汁发行股份数量合计不超过1673.0468万股。

公告显示,科隆新能源主营业务为电池材料、电池及电源系统的研发、生产和销售,大众新源主营业务为中央空调节能领域、LED照明节能领域的合同能源管理业务。(徐学成)

## 裕兴股份拟推股票激励计划

裕兴股份12月15日披露了股票激励计划。公司拟向激励对象授予权益总计432万份,占公司股本总额的3%。股票来源为公司向激励对象定向发行新股。公司股票12月15日开市起复牌。

其中,拟向激励对象授予288万份股票期权,占公司股本总额的2%,行权价格为23.06元/股;另外,拟向激励对象授予144万股限制性股票,占公司股本总额的1%。限制性股票的授予价格为11.63元/股。激励计划首次授予的激励对象共计20人,包括公司董事、中高层管理人员及核心业务(技术)人员。

业绩考核方面,以2014年业绩为基数,公司2015年-2017年归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润增长率分别不低于15%、30%和40%。(王小伟)

## 金通灵发布磁悬浮高速鼓风机

中国证券报记者从金通灵获悉,公司日前与SKF公司签署批量供货协议,并正式对外发布国内首台“磁悬浮高速鼓风机”,并将在6个月内批量供货实现进口替代。

公司人士介绍说,金通灵专注流体机械21年,公司2006年到2013年销售规模连续8年保持行业第一;而SKF集团有轴承、密封、润滑、机电一体化、服务五大平台。本次双方合作,属于机电一体化部分。

公司表示,本次发布的磁悬浮鼓风机的优势在于,转动部件悬浮无摩擦,无需齿轮和润滑油,磨损和维护成本更低。此外,在满负荷下提高9%-10%效率,节省能源消耗10%-40%。(王小伟 范凯)

## 爱尔眼科

## 入选沪深300指数样本股

中证指数有限公司决定于2014年12月15日调整沪深300指数样本股,爱尔眼科成为入选的首批创业板公司。沪深300指数是中国证券市场最具代表性的综合性指数,今年首次纳入创业板股票。在400余家创业板上市公司中,仅10只股票入选。

沪深300指数涵盖数十个主要行业的龙头企业,成分股为市场中行业代表性好、流动性高、交易活跃的主流投资股票,能够全面反映证券市场的概貌。有券商分析师表示,爱尔眼科成为沪深300指数样本股,将进一步增强公司的市场关注度。(李清理)

## 联建光电

## 高清LED大屏通过验收

国内最大的室内高清小间距LED显示屏通过客户及专家组验收。据悉,该显示屏由联建光电为山西潞宝兴海新材料有限公司煤化工化工产品材料化深加工项目中心控制室承建。

该显示屏宽30米,高4米,是联建光电打造的面积最大的室内高清小间距LED显示屏,也是目前国内最大的室内高清小间距LED显示屏,主要作为潞宝工业园区日常运营的监控平台。该项目由联建光电提供整体显示解决方案,可满足256个摄像头信号的接入。(孙光阳)

## 方大集团添7.2亿元订单

方大集团发布公告称,下属全资子公司方大建科公司日前中标或签约深圳阿里巴巴大厦/阿里云大厦、深圳国际能源大厦、深圳当代艺术馆与城市规划展览馆、南昌万达文化旅游城万达茂商业中心、中外运长航上海世博办公楼、郑州金水万达中心、成都万达瑞华酒店七个项目的幕墙工程。上述中标或签约项目合计金额7.21亿元,占公司2013年营业收入的941.28%。(王小伟)