

# “一带一路”打开国门 国际工程迎新机遇

□本报记者 徐伟平

据中国商务部12月16日发布的最新数据,2014年前11个月中中国承接“一带一路”沿线国家服务外包合同金额和执行金额分别为106.1亿美元和80.5亿美元,同比增长分别达22.3%和31.5%。其中承接东南亚11国的服务外包执行金额43.2亿美元,同比增长高达50%。业内人士指出,全球建筑产值2020年将增至12.7万亿美元,预计建筑公司2015年的海外营业额将超7800亿。亚太地区将成为全球建筑业增长的重要引擎,复合增速有望达7.7%,伴随着政策和资金的支持,“一带一路”将打开国门,国际工程将迎来新机遇。

## “一带一路”带动服务外包

今年以来,中国承接“一带一路”沿线国家服务外包合同金额和执行金额双双快速增长。

不仅如此,11月份的APEC会议上,习主席表示未来十年中国将对外投资超过1.2万亿美元,预计将优先惠及“一带一路”国家,中国建筑公司将在其所投资的工程建设领域直接受益,中国目前还在大力支持设立亚投行和丝路基金,宣布中国出资400亿美元成立丝路基金,预计未来还有更多金融支持措施。随后在12月5日中央政治局会议上,提出构筑辐射“一带一路”的自由贸易区。12月11日的中央经济工作会议提出优化经济发展空间格局,要重点实施“一带一路”战略。从高层密集研讨“一带一路”规划来看,“一带一路”战略在2015年将全面落实铺开,预计很快会有相对可操作性的方案出台。

业内人士指出,“一带一路”建设的主要内容是加强与相关国家的政策沟通、道路联通、贸易畅通、货币流通、民心相通,“五通”建设相辅相成,以政策沟通和道路联通为先导,领导人出访积极推动的首先是“互联互通”建设,这给海外工程承包企业带来了历史发展新机遇。对外工程承包市场空间广阔。

## 国际工程迎机遇

“一带一路”大战略蕴含大机遇,中国建筑公司走出去“天时地利人和”。



新华社图片

“一带一路”将以亚洲国家为重点方向,以经济走廊为依托,以交通基础设施为突破,以建设融资平台为抓手,沿线有44亿人口、26个国家地区、21万亿美元的经济规模,战略顺应了中国经济转型升级的需要。APEC会议就亚太自贸区北京路线图达成共识,庞大的外汇储备和丝路

基金为中国建筑公司走出去提供了足够支持。从目前来看,我国建筑业增速将随经济增长中枢下移进入新一轮周期,建筑下游房建、工业增速向下,基建向上对冲,房建投资增速预计还会持续下降。建筑业将处于从高增速到中低增速的过渡阶段,2020年前建筑业增加值

实际增速可能保持在8%~9%之间。国内建筑业产值增速下滑倒逼中国建筑公司“走出去”,促进国际工程领域的发展。

全球建筑产值2020年将增至127万亿美元,预计建筑公司2015年的海外营业额将超7800亿。亚太地区将成为全球建筑业增长的重要引擎,复合增速有望达7.7%,中国、印度、俄罗斯、巴西、波兰、美国将成为建筑业增长的主要阵地。中国建筑企业海外区域主打亚非拉,领域主要集中在铁路公路水利水电等基建业务,未来成长空间巨大。2013年亚洲、非洲、拉丁美洲分别占海外承包工程完成额的47%、35%、10%;占新签合同额的41%、39%、11%。国际工程领域的市场空间广阔。

国泰君安证券指出,“一带一路”将依托沿线国家基础设施的互联互通,对沿线贸易和生产要素进行优化配置。国际工程承包类企业和机械出口类企业有望迎来爆发。我国工程机械企业已完全在东南亚等海外市场的生产布局,“走出去”准备充分,将有望进入收获期。“一带一路”提及的标志性工程、基础设施建设,势必会带动工程机械行业的出口,尤其是综合性工程机械的出口。

## 券商观点链接

**中金公司:**“一带一路”将助力“老经济”价值重估。由于“一带一路”战略的前提是道路联通,因此我国有望在铁路、公路、管道、港口、航运和航空上加大投资力度。这将助力相关传统产业扩大投资空间,助力老经济的价值重估。以铁路为例,从国内来看,目前中国国内铁路密度只有0.7%,明显低于美国2.5%的水平,也低于日欧的5%。且布局上东密西疏,南密北疏,或难以满足“一带一路”的战略需求;从陆上丝绸之路国家来看,周边国家经济发展大多不及中国,铁路基建技术也相对落后,若“一带一路”顺利实施,则中国的铁路基建也有望扩大“走出去”的规模。

**安信证券:**“一带一路”战略将涉及基建、交通的互联互通以及贸易投资的便利化措施等内容,预计未来数年内我国将充分利用4万亿美元外汇储备优

势,通过对“一带一路”国家基建项目提供融资支持来带动我国基建和成套设备出口,建筑公司将从中充分受益。首先,“一带一路”国家和地区大部分为发展中国家,特别是中亚、东南亚、非洲等地区,基础设施极不完善,存在广阔的基本建设投资需求。中国在基础设施建设方面具有较多经验,在上述地区的基础设施建设市场上有很强竞争优势。其次,国家政策和资金的大量支持。利用我国4万亿美元的庞大外汇储备优势,通过对“一带一路”国家基建项目提供融资支持,带动我国基建和成套设备出口,中国建筑公司将充分受益。最后,由于国家层面的协议日益增多,互利互惠的合作将显示出中国对于海外国家经济发展的巨大刺激作用。旅游、文化、贸易等交往有助于加深彼此的了解,使得中国工程企业更容易进入当地市场,了解当地

的法规和文化,从而降低了海外经营的风险。

**申银万国:**“一带一路”战略对于我国经济稳增长和构建对外开放新格局都有着非常重要的意义,是非常有重量的国家大战略。推进“一带一路”将使大量海外基建等投资需求得以落实,建筑企业海外业务有望迎来新的历史发展机遇。“一带一路”对我国新一轮对外开放和经济发展有着重大的意义,“一带一路”战略可以通过国家承担贷款风险,拉动国内和相关区域经济发展,消化国内过剩产能,促进人民币国际化,有利于我国构建全方位对外开放的格局,有利于构建我国外交新布局。目前“一带一路”战略规划未出,相关基金尚未落地,信贷和保险的支持力度有望不断加大,订单高峰期尚未到来,红利将逐渐释放,持续性强。

海宁皮城(002344)  
发布股票期权激励方案

公司12月16日发布股票期权激励计划(草案),拟以16.2元/股向168名高管及关键岗位人员授予1120万份股票期权,占比目前总股本1%,有效期5年;海宁中国皮革城互联网金融服务有限公司成立,公司出资2000万元占比40%,其余60%拟作为管理团队激励,该公司业务正在开展中,皮革金融将于2015年初正式发布金融产品。

海通证券认为,行权价格16.2元为公司停牌前(12月8日)股价,也为公司今年2月20日以来股价最高点;公司股价虽然自5月9日的低点(12.28元)以来累计上涨32%,但年初至今仍下跌21%,为零售行业表现最弱;停牌前181亿市值对应2014~2016年PE各仅16、13.6和11.6倍,低于行业和公司历史上较低水平。

激励覆盖面广,行权条件较宽松,期

权费用摊销对业绩影响较小(不超过1%)。公司股票期权激励方案利于调动管理层积极性,推动公司更快推进主业发展、创新转型和实现业绩增长。

公司集聚了大量优质商户资源,持续实施成功的外延扩张,粗租结合方式有利于保持业绩高成长和较高的投资回报率,展望后期,也应关注公司的扩张效率和边际投入回报比。2014年为公司业绩低点,维持“增持”评级。

**东方国信(300166)**  
并购普泽创智 强化技术与产品

中金公司研究认为,公司以自有资金2370万元受让普泽创智100%股权。据悉,普泽创智专注于大数据领域,2013年亏损37.7万元。产品方面,普泽创智主营大数据软件产品;技术方面,普泽创智大数据团队专注于基于Hadoop技术的大数据存储与实时分析领域;客户方面,普泽创智

具备支持上亿用户的大数据关键应用案例,主要客户包括淘宝、腾讯和搜狐、公安部等。

Hadoop是电信运营商BI提供商需要掌握的核心技术。目前电信运营商的大数据平台基本上都是传统BI+Hadoop+MPP数据库等多种技术的混搭架构模式, Hadoop技术对于电信运营商BI提供商而言至关重要。并购普泽创智将强化公司Hadoop技术能力及大数据领域的产品能力,帮助公司在电信企业Hadoop平台的竞争中形成技术优势。

通过外延并购强化竞争力将是公司的长期战略。预计公司将继续通过外延收购强化产品及技术能力,拓展行业布局。重申“推荐”评级。

**丽珠集团(000513)**  
完善激励机制 增强发展动力

国泰君安研究认为,公司12月15日

公告限制性股票激励计划,覆盖面广,递增的利润增长目标彰显管理层信心,激励完成后公司将进入崭新的发展阶段,中长期发展将注入新的动力。给予“增持”评级。

公司此次激励计划覆盖面广,利润增速设定的目标较2014年将有明显提升,且不断加快,彰显公司管理层的信心,激励完成后,公司经营动力提升,公司未来增长可期。

公司营销改革+股权激励将显著提升销售人员的积极性。参芪扶正有望改变前3季度个位数增长的局面,通过医院覆盖率提升,未来3年有望保持10%~15%的增速。化学制剂受益于亮丙瑞林(预计2014年增长60%以上)、鼠神经生长因子(预计2014年翻倍增长)和艾普拉唑(预计2014年增长60%以上)等品种的拉动,整体有望保持30%以上增速。

## ■ 异动股扫描

### 收购深圳联懋

□本报记者 王威

及对标的公司运营资金的注入。从昨日交易所盘后的公开交易信息来看,机构大举抢筹封单是助推昨日该股涨停的重要力量。该股昨日仅有一个买入席位,为国泰君安交易单元(394440),买入金额为222.78万元。而龙虎榜显示昨日唯一的买入席位为国泰君安交易单元,共买入该股222.78万元。

12月15日晚间公司公告,拟通过发行股份及支付现金购买深圳市联懋塑胶有限公司全体6名股东合计持有的深圳联懋100%股权。其中,拟以发行股份的方式向全体交易对手支付转让价款中的15%,即不超过2.10亿元。此外,拟以现金方式向全体交易对手支付转让价款中的15%,即不超过2.10亿元。此外,拟通过发行股份及支付现金购买深圳市联懋塑胶有限公司全体6名股东合计持有的深圳联懋100%股权。其中,拟以发行股份的方式向全体交易对手支付转让价款中的15%,即不超过2.10亿元。

分析人士指出,通过收购,星星科技将从视窗防护屏及触控屏模组的基础上,拓展至高精密结构件领域。在主业拓展有望提振业绩的同时,并购重组也是当前市场资金炒作的重点主题之一,昨日资金借售情绪明显,再加上机构的强烈看好,预计短期该股仍将保持强势。

## 机构派发 北京利尔涨停

□本报实习记者 叶涛

根据龙虎榜数据,昨日卖出北京利尔金额最大的五个席位全部为营业部席位,卖出金额在1397.32万元至5385.81万元之间;与之相对,卖出该股金额最大的五个席位中则有两家机构投资者身影,卖出金额分别为4483.51万元和4413.00万元,分列第四和第五位,而且这两家机构买入金额悉数为零,表明涨停利好当前,部分机构投资者派发意愿坚决。

分析人士认为,在该股昨日成交金额达到历史峰值的背景下,股价仍强势涨停,表明资金整体依然看多北京利尔;另一方面,临近岁末,“高送转”概念股本就是市场追捧的重点,而且从估值角度看,该股也具备较高安全边际,预计后市股价仍有支撑。

## 收购新能源公司 深天地A连续涨停

□本报记者 徐伟平

停牌四个月的深天地A于12月14日晚间发布了收购预案,复牌后连续两个交易日涨停,昨日报收于13.83元,成交额仅为66万元,投资者惜售情绪仍浓,短期深天地A有望延续升势。

公司发布公告称,拟以公司2014年12月31日总股本5.99亿股为基础,向全体股东按每10股派发现金股利0.50元(含税),同时以资本公积金向全体股东每10股转增10股。由此,该股昨日直接以13.99元涨停价开盘,早盘涨停板虽然一度打开,但很快便再度涨停,直至终盘再未打开。

池及电源系统的研发、生产销售,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。

分析人士指出,深天地A是一家以商品混凝土业务为核心,涵盖房地产、物业管理的传统型企业。在当前宏观经济背景下,商品混凝土产业竞争环境未见好转,除受产能过剩影响外,上游原材料涨价,加剧了公司经营压力,也反过来促进公司转型。

公司此次收购新能源公司便是公司在转型路上的坚实一步。此外,公司停牌期间,市场强势上行,深天地A短期有补涨需要,考虑到复牌后投资者惜售情绪浓厚,短期该股有望延续升势。

公司发布公告称,拟以发行股份加支付现金的方式收购科隆新能源100%股权;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,两项交易合计5.9亿元。由于东部集团现为公司控股股东,收购大众新源构成关联交易。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。

分析人士指出,深天地A是

一家以商品混凝土业务为核心,

涵盖房地产、物业管理的传

统型企业。在当前宏观经济背景

下,商品混凝土产业竞争环境未见

好转,除受产能过剩影响外,上

游原材料涨价,加剧了公司经营

压力,也反过来促进公司转型。

公司此次收购新能源公司便是

公司在转型路上的坚实一步。此

外,公司停牌期间,市场强势上

行,深天地A短期有补涨需要,

考虑到复牌后投资者惜售情

绪浓厚,短期该股有望延续升势。

公司发布公告称,拟以发行股

份加支付现金的方式收购科隆

新能源100%股权;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,两

项交易合计5.9亿元。由于东

部集团现为公司控股股东,收

购大众新源构成关联交易。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。

分析人士指出,深天地A是

一家以商品混凝土业务为核

心,涵盖房地产、物业管理的传

统型企业。在当前宏观经济背

景下,商品混凝土产业竞争环

境未见好转,除受产能过剩影

响外,上游原材料涨价,加剧了

公司经营压力,也反过来促进

公司转型。公司此次收购新能

源公司便是公司在转型路上

的坚实一步。此外,公司停牌期

间,市场强势上行,深天地A短

期有补涨需要,考虑到复牌后

投资者惜售情绪浓厚,短期该

股有望延续升势。

公司发布公告称,拟以发行股

份加支付现金的方式收购科隆

新能源100%股权;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,两

项交易合计5.9亿元。由于东

部集团现为公司控股股东,收

购大众新源构成关联交易。公

告显示科隆新能源主营业

务为电池材料、电