

“飞发分离”呼之欲出 重大专项落地渐近 中航工业重组整合发动机资产

□本报记者 任明杰

中航工业旗下“发动机三兄弟”中航动力、成发科技和中航动控,国庆节前最后一个交易日联袂停牌,并先后公告称,接到实际控制人中航工业电话通知,因涉及中航工业航空发动机相关资产重组,尚需研究制定相关方案,公司股票自2015年10月8日继续停牌。

分析人士称,这意味着传闻已久的“飞发分离”呼之欲出,中航工业航空发动机相关资产通过重组整合有望单独成立公司。随着这一大幕的拉开,自2012年起便开始酝酿的航空发动机重大专项落地的脚步也已渐行渐近。

“飞发分离”呼之欲出

作为我国航空发动机研发制造领域的主力军,停牌的中航动力、中航动控和成发科技均为中航工业集团旗下目前主要从事发动机业务的三家上市公司,被誉为“发动机三兄弟”,分别定位为航空发动机资产的整机、控

制和零部件平台。

中航动力是我国航空发动机整机业务的龙头,成为中航工业发动机整合平台的预期最强烈。公司曾参与国内多个新型航空发动机的科研、制造任务,如“秦岭”发动机和“太行”发动机等。2014年6月,公司完成重大资产重组,增加了黎明、南方、黎阳动力三家拥有发动机整机业务的公司,集成了我国航空动力装置主机业务的几乎全部型谱。

中航动控是我国航空发动机控制系统唯一供应商,航空发动机控制系统业务占公司收入60%以上。已与通用、罗罗、塞峰、霍尼韦尔、汉胜等国外航空工业巨头建立合作关系,在航空发动机燃油泵、滑油泵、辅助动力装置的研制中深入合作,不断提升产品国际核心竞争力。

成发科技则主要生产航空发动机零部件,产品体系包括军品和非军用航空发动机衍生产品两大部分。

早在2014年年初,就有传言称,中航工业将整合旗下航空发动机及燃气轮机整机研

制造资产,单独成立公司。随着三家上市公司纷纷发布停牌公告,并称“涉及中航工业航空发动机相关资产重组,尚需研究制定相关方案”,“飞发分离”已经呼之欲出。齐鲁证券表示,这相当于把航空发动机提高到了与飞机相同的层次,从国家层面予以关注,其发展将得到强有力的保障。

航空发动机研制技术,难度大,风险高,投入多,周期长,被誉为飞机制造“皇冠上的明珠”。目前世界上仅有英、法、美、俄、中5个国家可独立研制航空发动机。但我国航空发动机以引进为主,民机发动机全部来源于国外进口,自主研发能力落后。业内人士表示,将航空发动机独立于整机制造之外,是符合国际惯例的做法。对于发动机制造商而言,能够有更大的灵活性,并使研发效率最大化。

重大专项呼之欲出

随着中航工业发动机资产整合拉开大幕,自2012年起便开始酝酿的航空发动机重大专项落地的脚步也已渐行渐近。预计该专

项投资规模达千亿元,将用于支持国产航空发动机的自主研发与制造。

此前,航空发动机项目首次写入了2015年的政府工作报告。报告提出,要实施航空发动机、燃气轮机等重大项目,加大国防科研和高新技术武器装备建设力度。

中航工业南方集团董事长彭建武认为,从国家战略层面推进实施航空发动机重大专项,符合航空发动机发展规律,目前正是全面振兴航空发动机产业的有利时机。

齐鲁证券指出,类似于大飞机专项与中商飞的关系,预计此次航空发动机业务整合与航空发动机重大专项关系密切。预计重大专项是千亿规模,其投资周期可能缩短至10年以内,甚至达到5年,投资强度大幅提高。预计这样的投资规模应可持续20年或更长,在未来20年的时间里,中国最终在航空发动机领域的投入将可能多达3000亿元,必将带来航空发动机行业的一次快速发展和进步,对于我国整个航空发动机行业来说具有巨大的推进作用。

青蒿素概念公司受关注

□本报记者 黄淑慧

中国科学家屠呦呦获得诺贝尔奖,青蒿素概念公司备受资本市场关注。青蒿素抗疟药市场主要在海外,A股上市公司中,复星医药旗下桂林南药是目前国内唯一通过世界卫生组织药品预认证(WHO-PO)的抗疟药生产商。其他如昆药集团、华润双鹤、浙江医药、新和成、白云山等上市公司也生产青蒿素原料药或制剂,其中昆药集团也在申请WHO-PO认证。

概念股受关注

在香港上市的复星医药(02196.HK)10月6日、7日分别上涨5.17%、0.98%;白云山(00874.HK)两个交易日则分别上涨4.88%、2.79%。

国家食品药品监督管理总局数据显示,目前共有53条与青蒿素这一药物相关的药品批文,涉及16种产品,包括青蒿素、双氢青蒿素、青蒿琥酯、蒿甲醚等原料药,双氢青蒿素片、蒿甲醚片、注射用青蒿琥酯等制剂,共涉及24家

桂林南药科研能力突出

中国虽然在上世纪70年代率先发明青蒿素这一治疟特效药的提取方式,但随后的很长一段时间内,在全球青蒿素类治疟药物市场上,中国企业所占份额并不大。这一局面随着

复星医药旗下桂林南药2005年通过WHO-PO认证后正逐步被改写。

复星医药方面介绍,桂林南药当年参与了促使青蒿素问世的“523计划”。在屠呦呦为代表的中国科学家发现青蒿素的提取方式完成重大科研突破之后,桂林南药于1977年在青蒿素基础上成功化学合成了青蒿琥酯,并在1987年获得了国家卫生部颁发的一类新药证书,是新中国一类新药的001号证书。

2004年复星医药收购了桂林南药,2005年桂林南药的治疟特效药青蒿琥酯通过世界卫生组织预认证。在此之前,瑞士诺华、法国赛诺菲等国际制药巨头依靠在获得国际认证方面的优势,长期在国际青蒿素类治疟药物市场上占据主导地位。由于全球80%以上的市场都是通过WHO-PO认证的公立市场,受限于认证问题,中国的很多制药企业只能为赛诺菲等企业提供青蒿素原料药获取微薄收入,而成品药的丰厚利润为这些跨国制药巨头独享。

目前有2家跨国公司(瑞士诺华、法国赛

诺菲)和5家印度公司以及桂林南药共8家企业的口服抗疟药ACT,通过世卫组织药品预认证。国内其他的制药商一般都是在为诺华等国际大医药公司提供青蒿素原料药,桂林南药至今仍是唯一通过世卫组织该项认证的中国抗疟药生产商。桂林南药所有抗疟药的出口都是自主品牌的成品药,约占中国抗疟成品药出口总量的70%~80%,也是中国政府援助非洲的主要药品。

复星医药也坦言,在目前全球公立市场中,尽管桂林南药的青蒿琥酯系列药品在重症疟疾用药中的市场占有率全球第一,超过90%的市场占有率,但在用药量更大的一般疟疾用药市场,桂林南药的市场占有率并不高。因为在一般疟疾用药市场,青蒿素类药物的市场以诺华等企业的蒿甲醚片为主,其市场占有率为80%左右。

复星医药表示,随着公司创新产品的研发和药品质量的升级,特别是公司在重症疟疾治疗领域的贡献已经让国际抗疟机构的专家们看到了复星的实力,相信公司产品在国际市场占有率的提升只是时间问题。

出境游成国庆黄金周旅游市场亮点

□本报记者 任明杰

继春节假期、五一小长假之后,出境游在刚刚过去的国庆黄金周期间再次成为旅游市场的最大亮点。出境游市场的持续火热令多家上市公司纷纷加大对出境游市场的布局,并迎来收获期。

出境游持续火热

根据“全国旅游团队服务管理系统”数据显示,国庆黄金周前四天出境游市场同比增长36.6%(香港除外)。携程网发布的国庆假期十大出境游目的地分别为日本、韩国、泰国、港澳、台湾、美国、新加坡、印度尼西亚、马来西亚和意大利。日本排名首超韩、泰,出行人数比去年同期翻一番。在最受欢迎的旅行目的地中,美国、意大利、俄罗斯、土耳其、蒙

古、摩洛哥、捷克等长线目的地排名上升。数据显示,假日期间的民航运力投放平均增幅高达35%。

自2012年起,出境游便呈现出蓬勃发展的态势,出境游人次屡创新高。国家旅游局副局长杜江披露,2014年,我国出境旅游人次首次突破1亿人次大关,达1.07亿人次,增长19.49%。以韩国市场为例,2012~2014年国庆长假期间赴韩的中国游客以30%的速度递增,今年有望较去年的16.35万人增长30%,达到21万人。

兴业证券指出,五大因素推动出境游持续增长:我国城镇人口逐年增加,城镇人口收入逐年提高,欧元、日元贬值促进赴欧、日旅游,签证政策放宽和国际航线增多释放出境游需求。未来3年,出境游人数增速有望维持20%左右。

上市公司迎收获期

在出境游持续火热的背景下,多家上市公司纷纷加快在出境游市场的布局,并迎来收获期。

一直致力于开拓出境游市场的锦江股份,年初斥资13亿欧元拿下法国卢浮集团100%股权。受益于出境游市场火热等因素,卢浮集团的并表给公司带来良好的业绩贡献。公司首席执行官卢正刚告诉中国证券报记者,“我们完成收购之后,在财务方面做了一些安排,再加上它本身的发展也非常好,整合的效应马上就体现出来了。3至6月,卢浮集团的净利润有1835万欧元之多,对公司上半年业绩的贡献非常大。”

国内最大出境游运营商之一的众信旅游也在不断加大对出境游市场的布局,9月9

日晚,公司公告称,与二六三网络通信股份有限公司签署协议,向出境旅游的中国客户提供全球漫游通信服务,并向在北美居留的华人华侨提供旅行和生活服务。公司表示,通过本次合作,将加快公司目的地生活服务平台建设,加快公司由领先的出境旅游运营商向全方位的出境综合服务平台转变的发展战略落地。

在出境游的形式上,邮轮旅游作为一种新型的出境游方式也在快速崛起,渤海轮渡、凯撒旅游等上市公司均加大了在此方面的布局。渤海轮渡旗下豪华游轮“中华泰山号”已于去年年底开始以上海为母港运营,目前运行状况良好。8月20日,凯撒旅游宣布组建邮轮销售公司,未来三年内对邮轮业务的投入不少于50亿元,力争打造全国最大的线上线下一体化的邮轮销售平台。

车企加快新能源汽车产业链布局

□本报记者 任明杰

目前车企惟有新能源汽车、SUV汽车、锂电池产业链、后汽车市场等板块呈现亮点。调结构成为行业主基调和政策着力点,众车企纷纷加快新能源汽车及相关产业链布局。

重在调结构

9月29日召开的国务院常务会议决定,自2015年10月1日至2016年12月31日,对购买1.6升及以下排量乘用车实施减半征收车辆购置税的优惠政策。这一政策令低迷的车市为之一振,市场开始猜测国内车市能否像2009年那次一样迎来绝地反击。

2009年1月,为应对2008年全球金融危机造成的影响,国家出台了汽车购置税优惠政策。自2009年1月20日至12月31日期间,对1.6升及以下排量乘用车实行减半征收车辆购置税政策。这一政策令低迷的车市为之一振,市场开始猜测国内车市能否像2009年那次一样迎来绝地反击。

不过,中信建投证券指出,本次政策出台是基于政府托底宏观经济的需要,其中超预期的是增加对传统节油车的补贴,表明汽车消费依然是政策重点鼓励、扶持的方向。但与2009年购置税减半的刺激政策相比,预计本次政策对车企的销量及盈利拉动幅度有限。销量上,购置税减半政策有利于车价

降低及稳定需求,但今年销量增长低与增长中枢下移及收入预期关系较大,宏观经济很难像2009年一样在刺激下实现V型反转,短期居民部门预期改善机会小,且在增长中枢下移背景下,需求增速出现明显改善几率不大。盈利上,1.6L及以下车型整体盈利能力偏低,在当下竞争形势及产能匹配情况(已经由2009年的紧张转为偏宽松)下,预计本次补贴受益更多的将是消费者,厂家受益幅度有限。

中信建投证券认为,在国内经济步入新常态的背景下,国内车市今年实现微增、不增,甚至负增长已是大概率事件,调结构将成为未来很长一段时间国内车市的主基调,并将成为政策着力的重点。

事实上,9月29日的国务院常务会议还决定完善新能源汽车扶持政策,支持动力电池、燃料电池汽车等研发,开展智能网联汽车示范试点,并加快淘汰营运黄标车,开展清理整顿专项行动。会议认为,促进新能源和小排量汽车发展,淘汰超标排放汽车,有利于缓解能源与环境压力,推动汽车产业结构优化和消费升级、培育新的经济增长点。

业绩分化加剧

新能源汽车、SUV、锂电池产业链、后汽车市场成为整个车市为数不多的亮点,汽车及汽车零部件相关上市公司业绩分化进一步加剧。

得益于新能源汽车的爆发式增长和SUV车型的持续热销,相关上市公司业绩仍然实现逆势增长。比亚迪预计前三季度归属于上市公司股东的净利润为19亿元~20.8亿元,同比增长388.54%~434.83%。公司表示,三季度预计备受市场欢迎的插电式混合动力汽车“秦”将继续热销,随着产能的逐步释放和推广力度的不断加大,新上市的插电式混合动力SUV车型“唐”的销量也将稳步提升,同时公共交通及专用车领域的订单也将加快交付,集团新能源汽车业务将继续维持快速增长的良好势头。

在新能源汽车快速放量的带动下,锂电池产业链相关上市公司的业绩也迎来爆发式增长。以多氟多为例,公司预计前三季度归属于上市公司股东的净利润为1800万元~2200万元,同比大幅扭亏。公司表示,因动力电池市场紧俏,公司生产规模不断扩大,企业经营逐步向好,转型升级成效显著。

布局新能源

新能源汽车被看作是助推业绩增长的“二级火箭”,三季度有不少上市公司加快了在新能源汽车及相关产业链的布局。

根据中汽协统计,1~8月,新能源汽车生产118020辆,销售108654辆,同比分别增长2.6倍和2.7倍。其中,纯电动汽车产销分别完成74727辆和68316辆,同比分别增长2.9倍和3.4倍;插电式混合动力汽车产销分

别完成43293辆和40338辆,同比增长2.1倍和2倍。

在新能源汽车高歌猛进的背景下,多家乘用车上市公司均加快了在新能源汽车市场的布局。长城汽车推出了庞大的新能源汽车计划,公司拟定增募资120亿元,其中95亿元将用于新能源汽车项目(包括动力系统、电机系统、变速器项目)。江淮汽车也于7月22日发布45亿元的定增预案,其中,新能源乘用车及核心零部件建设项目计划总投资23.73亿元,项目建设期为24个月,项目完成后,将形成单班10万辆/年的新能源乘用车、15万套/年的动力电池总成及15万套/年的电机电控的产能。

新能源汽车的爆发也拉动了整个新能源汽车产业链,特别是最为关键的锂电池环节。市场预计,2015年动力锂电池的需求量将超过1300万kwh,增速超100%。据中国证券报记者不完全统计,今年以来已有至少18家上市公司大举投资锂电池项目,投资额超500亿元。三季度,多家上市公司进一步加码锂电池产业链,将今年的锂电池产业链投资进一步推向高潮。大东南8月31日晚公告称,拟非公开发行募集资金总额不超过20亿元,募集资金扣除发行费用后用于“年产7.5亿Ah锂离子储能动力电池建设项目”,主要产品系锂离子汽车储能动力电池,全部对外销售。德尔家居、成飞集成、乐凯胶片等上市公司也纷纷在三季度加码投资锂电池产业链。

中技控股 终止收购武汉枭龙

□本报记者 高改芳

中技控股10月7日晚公告称,终止本次重大资产重组,并与武汉宣成投资发展有限公司解除《拟收购武汉枭龙汽车技术有限公司部分或全部股权核心意向条款清单》及附属合同,并签订《终止合作协议》及附属合同。

根据公告,在开展重大资产重组事项后续工作过程中,因时间紧迫,对交易标的公司武汉枭龙的内部整合、重组、外地生产基地布局及涉密事项的申报和审核等相关工作,均无法按期完成。考虑到公司自身经营发展及风险控制,中技控股董事会同意终止本次重大资产重组。

中技控股强调,虽然此次重大资产重组未获成功,但公司将继续遵循内涵式增长与外延式扩张并重、资本运作与业务发展并重的成长路径,寻求通过兼并、收购、股权投资等方式实现公司业务转型。

中技控股称,公司看好武汉枭龙以及军工业的发展前景,将在资金、市场、技术和管理等方面提供支持,将向武汉枭龙提供首期不超过1亿元资金,并约定在枭龙股权转让等方面享有优先购买权。

中技控股9月22日曾公告,公司与武汉宣成拟收购武汉枭龙汽车技术有限公司部分(不低于51%)或全部股权,达成初步合作意向。如双方合作进展顺利,公司将于10月8日公告重大资产重组预案。

公开资料显示,武汉枭龙是一家组建于2006年的股份制民营企业,主要生产自主研发并具有自主知识产权和自有品牌的“枭龙系列”警用和军用越野汽车,目前具备年产3000辆越野车整车、底盘及主要零部件或总成的生产能力。

跨境通拟募资27亿 加码跨境电商布局

□本报记者 任明杰

跨境通10月7日晚发布非公开发行股票预案,公司拟以不低于20.92元/股的价格非公开发行股票不超过129573164股,募集资金总额预计不超过271067.06万元,扣除发行费用后拟投资于跨境电商平台建设项目、跨境电商仓储及配套运输建设项目,以及偿还银行贷款。

2015年上半年,在收购环球易购后,公司加快了在跨境电商产业的布局,先后参股前海帕拓逊、广州百伦、拓邦科技、跨境电商等多家在进出口电商及综合配套服务领域优势互补的优质企业,进一步强化了跨境电商全领域的战略布局。

公司表示,通过本次非公开发行,公司将依托环球易购在电子商务领域沉淀的精准营销和运营经验、客户资源和细分领域品牌优势,融合其B2C、大数据运营、互联网营销、垂直类和第三方电商平台零售经验等优质互联网基因和供应链整合能力,在“B2B+B2C”、“进口+出口”、“平台+自营”、“运营+服务”等领域战略布局,打造立体、多元的跨境电商综合生态圈。

同时,通过本次非公开发行,公司拟投资15.78亿元,搭建覆盖自有平台、第三方平台、移动端、微商、O2O线下体验店的全渠道进口电商体系,并重点布局海外商品资源、跨境电商供应链、保税区仓储等资源。

纺织服装行业

全年产值将突破9万亿元

□本报记者 张玉洁

中国纺织工业联合会副会长高勇近日表示,纺织服装工业1~8月份行业增加值同比增速为6.7%,高于全国制造业平均水平;预计行业规模以上企业全年产值将突破7万亿元,全行业产值将突破9万亿元。

高勇认为,纺织业当前的增长速度比较正常,符合现在国内经济运行情况和行业结构转型的实际。

从板块来看,前8月纺织行业增速达到7.2%。其中最大的亮点来自于化纤行业,尤其是涤纶产业。上半年化学纤维原料增加值同比增长10.24%。1~8月累计生产化学纤维原料3088万吨,涤纶产量同比增长11.35%。高勇表示,化纤尤其是涤纶产量增速较高,主要是因为上半年国际大宗商品大幅降价,国际原油的价格下跌使得化纤行业成本原料大幅下降,成本端下降幅度大于终端产品价格降幅,因此化纤行业产量和利潤水平同比均有上涨。

服装增速则落后于整个行业。统计数据显示,1~8月,全国服装行业生产服装192亿件,同比增长0.81%,主要是针织服装出现负增长拖累了服装板块整体表现。