

# 长江经济带推进港口物流整合

## 区域港口整合成趋势

本报记者 欧阳春香

长江经济带港口物流区域合作联席会第二次会议近期召开。来自长江沿线16个城市的港口航运相关人士，积极商讨在长江经济带国家战略下的港口合作共赢模式，共同推动长江经济带港口物流区域合作再上新台阶。

同时，交通部11月提出将着力推进区域港口发展一体化进程，促进港口转型升级，意味着港口一体化由地区战略上升至国家战略。在此背景下，区域港口整合将成趋势。

### 面临结构性过剩

此次联席会中，来自四川、重庆、湖南、湖北、安徽、江苏等五省一市16个城市的港口主管部门、联席会成员单位、知名航运公司负责人会聚南京，围绕航运物流发展、长江集装箱航运体系建设及港口物流区域合作三大主题进行深入交流研讨。

南京港集团总经理沈卫新在会上表示，目前港口面临结构性过剩、刚性成本持续上升、环境监管日益严格等，全国及内河港口货物吞吐量增速放缓。

南京港通过调整港区功能，加大岸线资源利用效率，重点打造长江进口金属矿石、北煤南运以及南京以上沿江省份进口煤炭、进口成品油及液体化工品到长江沿线腹地的江海转运。此外，加大与长江中上游港口、航线的合作。

武汉港务集团副总经理周正华认为，“一带一路”、长江经济带建设作为国家战略，为沿江港口发展带来前所未有的机遇。让长江成为真正的黄金水道，要通过资本、战略、港口等多方面合作，通过各港口统筹协调、配合铁水联运、公水联运系统化运营，为“北粮南运”、“西煤东运”等规模化运输打开新通道，降低大宗物资往来成本。

2014年底，为了响应国家依托黄金水道推进长江经济带发展的战略部署，长江沿线16家骨干港口企业共同发起，搭建“长江经济带港口物流区域合作联席会”机制，建立了合作交流平台。

今年4月，南京区域港口群、唐山港与宜宾港签订战略合作协议。“宜宾—南京—唐山（环渤海湾）”、“宜宾—南京—日本、韩国”集装箱班轮航线正式开通。南京港、合肥港、马鞍山港、淮安港等南京区域港口群，与唐山港、宜宾港在物流发展规划、开辟班轮航线、跨区域业务等方面进行分工合作。

### 港口整合战略升级

今年下半年以来，全国港口资源整合提速。宁波—舟山港、连云港等当地四大港区以及安徽省三大港口等也均有意向提出整合。

11月中旬，交通部提出将着力推进区域港口发展一体化进程。此次表态或意味着港口一体化战略由地区上升至国家层面，未来在政策支持、中央统筹之下，区域内港口



新华社图片

整合将掀起一轮新高潮。

交通部副部长何建中在沿海主要大型港口企业负责人座谈会上表示，港口发展面临许多新的课题，交通部将着力推进区域港口发展一体化进程，促进港口转型升级。

首先是优化港口资源整合，进一步研究政府推动型、战略带动型、市场驱动型三种资源整合方式；其次，延伸物流服务，加强港口与区域内产业互动，积极发展临港工业服务功能，进一步服务腹地经济，加强港航融合；完善集疏运体系，推进铁水联运，充分发挥综合运输优势，落实“一带一路”发展战略，支持有条件的港口企业“走出去”，开展境外投资和跨国经营业务，推进海陆整体优势有效

衔接，充分发挥综合立体交通走廊的优势。

区域港口整合提速的另一个重要背景是，近年来受下游基建投资与进出口增速下滑因素拖累，港口行业收入与盈利规模亦进入下行通道。A股上市公司港口板块2015年第3季度收入同比下降21.63%，在交运各子行业中排名倒数第一，主要由于受宏观经济疲软影响，港口吞吐量增速不佳而港际竞争激烈所致，表现出了量价齐跌的态势。今年10月全国港口集装箱吞吐量增速创2009年以来新低，外贸港全面走弱。

### 区域港口整合提速

安信证券交运分析师姜明认为，区域内

港口整合为大势所趋。在近年来港口吞吐量增速放缓而港口建设过快、缺乏整体规划、恶性竞争加剧背景之下，各地政府为协调发展提升效益，陆续成立港口资产管理平台对区域内资源进行统一布局，目前已有了北部湾、河口港、厦门港、宁波舟山港等案例。

宁波港11月20日公告，宁波舟山港集团股权转让完成，浙江港口平台搭建完成。自此浙江海港集团将实现对上市公司的间接控股，是浙江省港航资产管理平台统一布局省内港口、航运资源。

上海国际航运研究中心港口研究室主任赵楠认为，目前国家正在推进长江黄金水道建设，长江中下游沿线分布了很多中小港口，未来应该进行整合形成规模。因为长江沿线的港口规模都不是很大，集装箱运输很难形成规模，未来存在整合预期。

安信证券研报认为，唐山曹妃甸以及东北港口整合或将成为看点。考虑港口一体化政策导向与京津冀一体化大背景，未来唐山港开发或将进入以公共码头建设为主的新阶段。目前唐山港正筹划重大资产重组停牌中，公司拟通过发行股份购买资产并配套融资方式收购公司控股股东唐山港口实业集团有限公司相关资产。

东北三大港口大连、锦州、营口距离相近、腹地共享，货种相近、服务同质，考虑近年来东北经济疲软及国家振兴东北政策频出，加之近来锦州港股变动、大连港港股定增筹划港口投资或整合获准等，预计大连港有可能承担整合东北港口的重任。

## 航运市场明年有望温和复苏

本报记者 欧阳春香

波罗的海干散货运价指数(BDI)在连跌21天后终于迎来了温和反弹，截至11月25日最新一期BDI指数收于528点，较前一天上涨2.33%。不过，目前干散货市场还没有止跌企稳，而铁矿石、煤炭等大宗商品价格也将继续低迷。

此外，上海集装箱运费指数显示，亚欧航线的基准集装箱运费过去三周内暴跌了70%，是自2008年全球金融危机以来最严重的下滑。

### BDI持续低迷

上周，BDI指数创历史新低，跌破500点。干散货运价指数报498点，跌破今年2月18日创下的509点历史低位。与2008年金融危机前的历史最高纪录11793点相比，跌幅已超过95%。

上海集装箱运费指数显示，从亚洲到北部欧洲港口的集装箱运费上周下跌了27.9%，降至每20英尺标准箱295美元；而在前一周运费已经下降了39.3%，过去三周跌幅达到了惊人的70%。亚欧航线是全球最繁忙的集装箱运输航路，当前的运费已经跌破了航运公司成本线。

### 明年有望温和复苏

11月25日，受海岬型船运价影响，波罗的海干散货运价指数连续第二个交易日回暖。前一日，干散货运价指数上涨12点，报528点。该指数衡量铁矿石、水泥、谷物、煤炭和化肥等资源的运输费用情况。

按往年惯例，目前理应是干散货市场的旺季。交通运输业分析师认为，经济增速放缓，需求不足，加上干散货行业一直存在的严重运力过剩问题，导致了BDI指数如今的颓势。截至10月16日，国际干散货船队运力规模为10634艘，约7.74亿载重吨。未来一段时期内，依然缺乏利好因素支撑BDI指数回暖。

分船型来看，海岬型船市场受到铁矿石价格持续走跌、货运需求持续低迷的影响，继续承压运行；巴拿马型船市场虽然东澳、印尼至印度船运成交，但总体成交量有限，加之中国进口煤炭受到国内煤炭市场挤压，货运需求冷清，市场运价继续走低；大灵便型船市场货盘偏少，运力过剩，运价低位持续下跌。

### 明年有望温和复苏

2015年全球海运贸易需求增长估计仅有2.3%，是2009年以来的新低。除油轮

市场外，各主要航运市场形势都十分严峻。集运市场需求不振、旺季不旺，1至9月，中国出口集装箱运价指数CCFI平均为921点，同比降低16%，为2009年后历史新高。

英国航运资产管理机构专家表示，目前航运市场被悲观情绪笼罩。受到散货运价低迷仅维持在盈亏平衡线影响，散货船东对市场表现均处于悲观态度，短期内散运市场表现将十分低迷。

展望2016年，预计国际航运需求仍将在一段时期内继续保持温和增长态势，而运力过剩局面短期内难有根本性改变，预计航运市场低位波动的态势仍将持续一段时间，全面复苏尚待时日。

中金公司研报预计，2016年航运市场温和复苏，行业机会方面集运优于油运，优于干散货。其中，集运市场供给大幅下滑，需求温和复苏，有望连续两年走入向上周期；油运市场明年供给加速，运价或将比今年有所回落，但仍将维持在高位；干散货市场明年缓慢复苏，大幅改善可能要到2017年。

## 立讯精密拟定增募资46亿加码主业

本报记者 王荣

立讯精密11月25日晚间公告，拟以不低于29.05元/股，非公开发行不超过1.6亿股，募集资金46亿元。公司同日公告，正在同一家境外公司洽谈股权交易事宜，鉴于该事项仍存在不确定性，公司股票继续停牌。

### 可穿戴设备需求旺盛

公告显示，募投项目中，10亿元拟投向声学器件及音射频模组扩建项目，10亿元拟向智能装置与配件类应用项目，6.5亿元拟向USB Type-C连接器模组扩产项目，7.5亿元拟向企业级高速互联技术升级项目，4亿元拟向智能移动终端连接模组扩产项目，3亿元用于FPC制程中电镀扩建项目，5亿元补充流动资金。

公司表示，可穿戴设备产品将成为消费

电子产业下一个增长点。根据研究机构IDC的预测，2019年全球可穿戴设备出货量将达到17340万台，2014年至2019年的年复合增长率将达22.9%。

可穿戴设备未来将进一步与虚拟现实技术相结合，应用场景将延伸至前所未有的广阔领域。智能移动终端向“轻薄短小”的方向发展，促使连接器及其组件技术不断升级。

公司称，音射频模组产品适应了智能终端和可穿戴设备对音频输出和数据通讯能力的整合要求，符合产品“轻薄短小”的发展方向，潜在需求巨大。电声器件及音射频模组扩建项目达产后，年产量可达7300万套。项目投资内部收益率(税后)为21.41%，投资静态回收期(税后)6.73年。

智能装置与配件类应用项目募投项目完成后，苏州丰岛将新增二次加工、组装结构件及机

电模组产品生产线200条，达产后每年可生产7100万套产品。项目产品将广泛应用于移动智能终端和可穿戴设备以及相关终端的外部配件；苏州丰岛也将发展成为智能装置与配件应用产业的零件、系统产品供应商。

募投项目实施完成后，公司将从横向产品品类和纵向产品链和制程整合度方面得到优化，建成多条可实现自动化流程并采用领先工艺的生产线，产能规模和结构将更好地满足下游客户快速更新的产品需求，有助于公司发展战略的有效实施，为未来快速发展、提升行业竞争力奠定基础。

### 拟收购境外公司股权

受益于3C行业的快速发展，公司的营业收入近年来增长迅猛，2012年至2014年营业收入年复合增长率达41.86%。今年第三季度，立讯

精密营业收入25.61亿元，同比增长34.11%，归属上市公司股东的净利润2.71亿元，同比增长40.76%。

国海证券分析师指出，公司三季度收入同比增速较二季度下降7.13个百分点，但销售毛利率环比提高5.54个百分点。

公司表示，通过在产品线垂直整合和多元化布局，公司未来业务规模和营业收入预计将保持快速增长。

此外，立讯精密表示，公司大部分产品在境外销售，执行国家有关出口退税的“免、抵、退”政策，国家出口退税政策对公司经营业绩有较大影响。目前，公司主要产品的出口退税率为17%。

值得注意的是，公司同日公告，目前正在同一家境外公司洽谈股权交易事宜，鉴于该事项仍存在不确定性，公司股票自11月26日开市起继续停牌。

## 开创国际拓展欧洲和北美市场

其金枪鱼罐头产品约占其销售额的97%，为西班牙第三大罐头产品供应商；方便食品约占其销售额的3%，为西班牙第二大罐装方便食品供应商。ALBO公司产品主要销售地为西班牙，其西班牙国内销售额占总销售额的94.54%，主要分销渠道遍布西班牙17个行政区；ALBO公司在欧洲其他国家、北美和非洲亦有销售。

募集资金中的3647万元将用于收购加拿大FCS公司70%股权。FCS公司以收购、加工销售加拿大及美国阿拉斯加沿海的海产品为主。产品品种包括三文鱼、金枪鱼、牡丹虾、底栖鱼等，对上述海产品进行加工后销售，销售市场包括加拿大、美国、日本和中国。FCS公司拥有成熟的加工厂和配套设施，在北美、中国和日本市场构建了稳定的销售渠道。

通过收购西班牙ALBO公司100%股权和加拿大FCS公司70%股权，公司打通了金枪鱼

产品加工基地项目，投资总额为2亿元，设计产能为年加工金枪鱼2.5万吨。公司拟通过金枪鱼食品加工基地项目的建设，将公司的金枪鱼业务由捕捞环节延伸至加工环节，以提升盈利能力和平风险能力。

### 完善产业链

与发达国家相比，我国的远洋渔业竞争力仍然较弱。近几年来，由于受金枪鱼价格下跌、捕捞许可证成本上升等因素影响，行业利润被严重压缩。作为行业的龙头企业，公司积极谋求新的利润增长点。而此次募投项目则是公司在产品附加值、精深加工能力和终端渠道方面的尝试。

通过收购西班牙ALBO公司100%股权和加拿大FCS公司70%股权，公司打通了金枪鱼

产品的市场销售渠道，从而进军欧洲及北美金枪鱼市场。欧洲市场是金枪鱼罐头的主要消费市场，而西班牙又是欧洲主要的金枪鱼罐头消费国家，西班牙的金枪鱼罐头产品主要由其本国金枪鱼罐头厂供应。本次收购后，开创国际将

以ALBO公司和FCS公司为销售平台，大力开拓欧洲和北美金枪鱼市场，进一步增强公司整体竞争力。

本次募集资金投入以后，公司业务将从单一捕捞走向海产品精深加工和终端市场，实现海陆一体化经营，构筑金枪鱼产业链。本次非公开发行募投项目顺利实施后，开创国际将形成国内外两大金枪鱼生产基地，利用成熟的销售渠道优势，逐步形成捕捞、加工、贸易一体化的产业结构格局，实现协同效应。

## 光明食品集团发力海外并购

本报记者 黄淑慧

在“对话上海国企领导”全媒体大型访谈活动中，光明食品集团总裁董勤表示，集团5年内完成了8家海外企业的收购，对外直接投资160亿元左右，海外营业收入占集团总营收的20%左右。未来集团还将继续聚焦主业、放眼国际，实现中国品牌走出去、世界食品带回来，目前已同步在欧洲等地储备了多家标的。

董勤表示，随着全球经济一体化的深入发展，国内市场国际化竞争日益显著。随着劳动力、土地、原材料、能源的价格不断上涨，企业的生产成本不断攀升，企业毛利空间日益萎缩。要实现战略目标，单靠自然增长、粗放经营是不可能的，必须依靠对外并购扩张、对内转型发展“两条腿走路”。

“过去我们是世界工厂，输出的往往是产品。未来我们输出的将是品牌，带回来的不仅是资源，还有技术和管理理念。”董勤说，集团的食品品牌将通过国际化战略实施资源全球化配置，实现中国品牌、全球制造，与包括跨国公司在内的各类企业开展全方位竞争。

### 宝钢集团

## 发行5亿美元可交换债

本报记者 官平

11月25日，宝钢集团在香港成功发行5亿美元可交换债券。本次债券的发行主体是宝钢集团全资持有的宝钢香港投资有限公司，标的股票为中国建设银行股份有限公司H股股票。

本次境外可交换债券为零票息、零到期收益率的以美元计价债券，期限三年，转股溢价率为38.5%，对应转股价格为每股建行H股7.5898港元。本次发行得到投资者的踊跃认购，购买本次可交换债的投资者有权在债券发行完成41天后按换股价格申请转换成标的公司股票。

此次境外可交换债券的发行，是宝钢集团继国内首单公募可交换债券发行后的又一金融创新，有着诸多标志性意义，是第一单由H股作为标的股票的境外可交换债券。

### 国盛集团

## 可交换债挂牌上市

本报记者 官平

11月25日，上海国盛集团可交换公司债券在上海证券交易所挂牌上市。此次上海国盛集团可交换公司债券于11月9日完成发行，融资规模50亿元，票面利率1%，标的股票上海建工A股初始换股价格设置为10.52元/股。

据了解，国盛集团可交换公司债券是目前内地证券市场发行规模最大的可交换公司债券，也是国资流动(运营)平台首次发行的可交换公司债券。国盛集团是经上海市人民政府批准设立的国有独资大型投资控股和资本运营公司，是上海市国有资产流动平台之一。

国盛集团董事长张立平表示，国盛集团将按照上海市政府要求和新一轮国资国企改革的总体部署，以服务上海科创中心建设和国资国企改革为重点，着力增强资本运作和资产整合能力，成为部分国有股权的持股主体、价值管理的运作载体、资金配置的执行通道和产融结合的桥梁纽带。通过市场化方式，把盘活的资金用于战略性新兴产业，用于城市基础设施建设，用于社会保障的补充，成为国资优化布局的重要渠道。

### 赛轮金宇总裁

## 完成170万股增持

本报记者 戴小河

赛轮金宇11月25日晚间公告称，公司副董事长、总裁延万华于8月26日至11月25日期间，通过交易系统累计增持公司股份170.01万股，占公司已发行总股份的0.16%，已完成其增持计划。上述增持计划完成后，延万华持有公司股份1974.07万股，占公司已发行总股份的1.89%，同时其承诺在此次增持计划完成后的法定期限内不减持所持有的公司股份。

### 森源电气

## 签逾3亿元EPC合同

本报记者 王维波

森源电气11月25日晚间发布公告称，其控股子公司郑州森源新能源科技有限公司与汝州鑫泰光伏电力科技开发有限公司就汝州鑫泰100MWp光伏电站项目一期40MWp光伏场区EPC总承包事宜，签署了EPC总承包合同，一期合同价款暂定为人民币3