

布局“一带一路” 潍柴动力海外并购结硕果

□本报记者 李慧敏

潍柴动力日前发布的一季报显示,公司今年一季度业绩实现“开门红”,一季度净利润11.8亿元,同比增长158.38%。潍柴动力国际业务负责人张生更对中国证券报记者表示,随着“一带一路”倡议的推进,潍柴动力的国际化战略不断落地,公司在全球主要市场的布局已基本完成。潍柴动力通过海外并购增厚了利润,本土化制造也推动公司海外业务向纵深发展。华泰证券分析师认为,公司海外市场扩张能够对冲国内市场需求不足等带来的利润下滑风险,提升公司整体抗风险能力。

海外市场营收占比近半

一位越南船机客户向潍柴驻越南销售处反馈,“我决定以后需要更换的机器都改用潍柴的。相比我以前使用的别的国家的船机,潍柴的产品每周可以节省1000升油,半年就够我再买一台新的发动机了。”目前,潍柴动力发动机海外保有量达30万台,重型卡车海外保有量突破10万辆。

从2013年海外营收占比14%到2016年海外营收占比超过47%,潍柴的国际化战略随着“一带一路”建设的推进不断落地。张生表示,到2016年,潍柴动力在全球主要市场的布局已基本完成,形成覆盖亚洲、非洲、欧洲、美洲等主要国际市场的全球化格局。

目前,潍柴动力已在印度、缅甸、埃塞俄比亚和白俄罗斯等国家设立了发动机生产基地,在新加坡、俄罗斯、阿联酋、土耳其等国家设立了贸易公司,在德国、意大利、法国、美国

设立了全球运营中心,构建了覆盖全球的国际生产、营销和服务网络,产品销往全球150多个国家和地区。

潍柴动力2016年年报显示,公司2016年实现海外收入443.79亿元,占公司总营收比例为47.63%,同比增加10.41%。

公司海外营收增长和“一带一路”倡议的推进有莫大关系。据了解,潍柴动力近两年对“一带一路”沿线国家相关出口占公司出口总量的90%以上,东南亚和南亚市场均实现了大幅增长。

以印度市场为例,潍柴印度公司总经理徐子春表示,潍柴印度公司2016年实现销售收入2776万元,2017年有望翻番。

海外市场的拓展更带来了公司产业结构升级及产业链的完善。潍柴动力表示,公司在海外实现了传统业务升级、新兴业务拓展及产业链的纵向延伸,不再仅以销售发动机为主,而是成功构筑起了动力总成、整车整机和智能物流三大业务板块协同发展的新格局。

在北美市场,2016年潍柴动力境外子公司凯傲收购美国顶级现代物流分拣系统公司德马泰克,使凯傲成为一家智能物流解决方案的全球领先提供商。2017年3月,潍柴动力与可替代燃料动力系统全球领先提供商美国PSI公司建立战略合作伙伴关系。分析师认为此举将拓展潍柴动力发动机、凯傲叉车的国际市场空间。

潍柴动力海外并购标的业绩逐渐释放,目前已全部实现盈利。2016年,凯傲实现营业收入55.87亿欧元,对潍柴动力归母净利润的贡献占比

接近27%;林德液压结构性业务重组逐步见效,中国和德国制造基地完成布局,PPA前利润实现转正;博杜安成功实现扭亏为盈,战略新产品加快进入全球市场。

证券分析师认为,潍柴动力的海外业务毛利率虽高,但海外的费用也高,如果能通过整合降低费用,将给公司带来更大利润空间。事实上,潍柴动力在海外并购及融合的过程中也面临重重困难。正如潍柴动力董事长谭旭光所说,“不同国度间财务统计制度、公司治理结构以及企业文化的不同,是跨国并购面临的巨大挑战。”

位于德国的子公司凯傲,其公司治理结构,就与潍柴动力的公司治理有诸多不同。按照德国惯例,公司每年的经营管理工作目标,须经过公司监事会的批准。而超过2000人的公司,公司监事会成员必须一半是股东代表,一半是工会代表,但监事会主席可以由股东来推荐。

对此,谭旭光表示,“对海外企业的整合关键是因地制宜、依法治理。凯傲成功上市后,运作非常规范,我们工作就是选用好职业经理人,做好财务管控,推进战略一致与协同。”潍柴动力遵循德国规则,按照股东影响监事会规则对凯傲进行管控,较少参与海外企业实际的经营管理,更加注重把控海外公司战略发展方向、设立年度经营目标、强化管理层考核与激励机制。

相关国家的合作主要遵循三条主线:一是直接贸易出口,如输出发动机;二是技术输出,在埃塞俄比亚、缅甸等地区进行CKD技术输出;三是实施本地化生产,如在印度、泰国等设立装备制造厂。未来随着各方对“一带一路”沿线及合作国家投资的加快,不论是直接贸易出口还是本土化制造,潍柴动力都将大为受益。

海外本土化生产销售是潍柴动力正在着力打造的模式。从2011年3月,潍柴印度公司在新德里正式注册;到2014年11月,印度公司首台发动机下线;再到2016年,印度公司制造的船用发动机实现了首次出口,潍柴动力在印度的本土化生产不断取得新突破。2017年一季度,印度公司业绩同比增长40%。

“在印度公司,我们采用的是轻资产运作模式,将国内整条生产线移了过去,并采用厂房租赁的形式,用最少的投入、最快的时间、最小的风险实现了投产,短短两年时间就实现了盈利。”徐子春介绍,印度公司已成为公司开拓南亚市场的桥头堡。目前印度公司以船电和工业动力产品为主,公司主打的WP10/12发动机很受当地客户青睐。

印度之外,公司还在缅甸、埃塞俄比亚等国家进行技术输出、产能合作,不断探索轻资产本地化合作模式。

2016年9月,潍柴动力与白俄罗斯工业部签署合作生产发动机的备忘录,未来潍柴动力将投资5000万美元在白俄罗斯投资建设年产2万台的发动机制造基地,目前双方已进入合作的紧密洽谈阶段。

打造“本土化制造”模式

潍柴动力副总裁、董事会秘书戴立新表示,潍柴动力与“一带一路”

尔康制药回应财务造假质疑

□本报实习记者 吴勇

5月12日,停牌三天后的尔康制药召开2016年度股东大会,回应媒体质疑公司存在虚构利润和固定资产的嫌疑。

对于尔康制药18万吨药用木薯淀粉生产项目2015年总投资收益率达到197.14%,是可研报告中预计投资利润率6.27倍的疑问,尔康制药控股股东、实际控制人帅放文向中国证券报记者表示,“因投资时改性淀粉尚未研发成功,回报预测是基于木薯淀粉的利润和规模来做的。2014年研发成功后,改性淀粉毛利超过90%,全年销售收入

6.96亿元,占到柬埔寨公司销售收入的绝大多数。普通木薯淀粉产量只有10940吨,主要是为改性淀粉提供原材料,实现了毛利6331.07万元。所以,公司在柬埔寨公司产生的利润并非来自普通木薯淀粉,而是改性淀粉。因此,基于2013年效益预测公司项目的投资回报率不科学。”

“此前质疑媒体调用的海关数据没有弄对公司的产品编码,所以得出的结论完全错误。”帅放文表示,“目前我国海关编码,包括淀粉和改性淀粉是两个方面的,HS编码实际上就是全程商品名称及编码协调这样一个国际公约,全世界做国际贸易的目

前整个商品是22类98章,大概1241个4位数的税目,包括关税税则、包括进口关税是多少,各个国家不同。以中国海关编码为例,现在木薯编码1108.1400,这个编码我们国家是十位数的编码,不是有些报道上说的八位数编码。”

中国证券报记者在会上拿到的中国海关进口数据显示,2016年1月-12月,海关编号为11081400的木薯淀粉的数量为3093.65万千克,金额为1042.83万美元;海关编号为35051000的改性淀粉的数量为286.12万千克,金额为5077.02万美元。

对于尔康制药在柬埔寨地区的房产税发生额与实际房产金额难以匹配的疑问,帅放文向中国证券报记者解释道,“按照柬埔寨现行法律,公司在柬埔寨所在地有47886万平米的房屋,不在房产税征税范围的,这是当地的法律规定,当地法律规定当

地的房产税只向市级以上地区的房产征收。公司还有32033.9平方米的房子,属于公租房不用缴纳税收的,子公司15650平方米的房子也是享受房产免征税。根据房产税多少推断我们固定资产数量是不合理的,肯定不准确,会严重误导投资者。公司有几十万平米的房子,很多还没有房产证也

没有进入纳税的范畴。”

“公司2016年的固定资产是600多亿,比2015年增加了12亿多一点,不存在数十亿的增加,这里有夸大。而且,这个数据是不难从报表里面看到。”帅放文进一步补充。

对于近期公司减持计划实施的原因以及未来有无新的增持或减持计划,帅放文表示,上次减持是为了增加公司股份流动性,此前已有市场意见称公司一股独大;另外,减持获得的资金未来将用于公司业务、并购等项目。因为受制于短线交易规则,近6个月内不能再增持,但减持已完毕。6个月后不排除择机增持的可能。

汉麻集团称将进行全产业链开发

近日银河生物公告称,公司与汉麻投资集团有限公司签署《合作意向书》,拟通过股权转让和增资的方式实现对汉麻投资集团全资子公司云南汉素生物科技有限公司的投资。此前,欣龙控股也发布公告表示,与中国人民解放军某部队、汉麻投资集团就联合申报“汉麻纤维水刺非织造材料的开发与应用”技术专项等签署合作协议。

汉麻投资集团持有云南汉素生物科技有限公司100%股权,汉素生物拥有中国内资首张从工业大麻中提取大麻二酚(CBD)的牌照。

“大众对工业大麻这一领域比较陌生,工业大麻是指四氢大麻酚(THC)含量低于0.3%的大麻,我国也将工业大麻称为汉麻,目前发展方向包括食品、纤维和医药领域。工业大麻提取物大麻二酚(CBD)在抗抑郁、镇痛、抗肿瘤及退行性疾病等适应症领域都有明显效果,医用大麻在国外已被广泛应用于癌症、艾滋病、慢性疼痛、癫痫等多种疾病的治疗上”。汉麻投资集团董事长谭昕告诉中国证券报记者,目前国外工业大麻相关产品已超过千种。

谭昕表示,汉素生物是汉麻投资集团工业大麻产业链布局中生物制药领域的一个环节,承担大麻二酚等酚类物质的提取产业化工作。目前,汉素生物的大麻二酚年产量约为2吨,全部出口美国、加拿大、日本等国家,未来三年,汉素生物的年产能或将提升到10吨至15吨左右。银河生物公告显示,双方合作或将向制药领域延展,包括银河生物与汉义生物合资成立制药公司等。

除以大麻二酚为主要原料的医药产业外,谭昕表示,工业大麻价值较高、涉及产业众多,汉麻投资集团将对工业大麻进行全产业链开发。在育种方面,汉麻投资集团将与中国农科院麻类研究所合作在云南、海南建设育种基地,进行高药用价值工业大麻育种;在保健食品、日化产品、新型材料、无纺纤维等应用领域开发方面,汉麻投资集团也将与相关行业内龙头企业展开合作。(常佳瑞)

东方金钰 拟募29.8亿加码主业

东方金钰5月12日晚公告发布非公开发行股票预案,拟向不超过10名的特定对象非公开发行股票数量不超过27,000万股(含27,000万股),募集资金总额不超过298,187.60万元,扣除发行费用后,拟全部用于以下项目:一是珠宝营销网络建设,拟投入募集资金206,830.38万元;二是云南跨境珠宝创意产业园项目,拟投入募集资金71,743.60万元;三是信息化珠宝物流中心项目,拟投入募集资金项目19,613.62万元。

公告表示,通过本次募投项目实施,公司在强化上游控制力的同时,形成全产业链运营、多种复合型销售渠道相结合的态势,构建珠宝企业综合服务平台、强化产业集群发展优势,从而使得公司在新一轮行业竞争中占据优势地位。(王维波)

北控清洁能源子公司 举牌*ST金宇

*ST金宇5月12日晚公告称,北控清洁能源集团有限公司(以下简称“北控清洁能源”)子公司天津富欢、北控光大、天津富桦、天津富泽、北清能投于2017年5月3日至2017年5月11日期间,通过二级市场合计增持了公司638.65万股,占总股本的5.00%。

此次增持后,上述北控清洁能源子公司合计持有公司1,915.97万股,占公司总股本的15%。其中,天津富欢持有公司368.07万股,占公司总股本2.88%;北控光大持有公司428.85万股,占公司总股本3.36%;天津富桦持有公司371.38万股,占公司总股本2.91%;北清能投持有公司376.02万股,占公司总股本2.94%;天津富泽持有公司371.64万股,占公司总股本2.91%。*ST金宇表示,本次权益变动不会导致公司第一大股东或者实际控制人发生变化。(董添)

中石化拟加码 天然气销售业务

中国证券报记者获悉,中石化即将组建川气东送、华北和华南三大天然气销售中心,归属中石化天然气分公司。这是继去年11月中石油成立天然气销售公司和五大区域分公司之后,又一家油气公司在天然气销售业务发展上做出的调整。

自天然气管输改革以来,中石油、中石化先后对天然气终端战略做出的调整。卓创资讯油气行业分析师国建对中国证券报记者表示,此次调整是在天然气市场化改革大背景下的战略调整,将加速对现有天然气价格体系的重构以及市场化格局的形成,下游市场逐渐进入竞争性大趋势。此次调整对中石化的意义,与其说是推进运销分离以促进市场化改革,不如说是加码下游竞争力投入以促进下游竞争性市场的逐渐形成,因为中石化的中游管输与下游销售始终都是分离的,此次调整是中石化战略重心由中游管输带动向下游销售乏力的转变,市场竞争属性更强。

分析人士指出,此次调整是继中石油下游终端销售业务重组之后,中石化对我国天然气市场化进程的重要推动措施。此次调整协同不久,前中石油的调整也为国内燃气巨头的下游业务调整给出方向性指导,对我国天然气市场化改革意义深远。(刘杨)

交通运输连续四年成对外承包工程业务规模最大领域

□本报记者 欧阳春香

5月12日从交通运输部获悉,“一带一路”倡议提出3年多来,我国已与相关国家开通了356条国际道路客货运输线路,与43个沿线国家实现空中直航,与36个国家及欧盟、东盟分别签订了双边海运协定(河运协定)。

到2016年,交通运输领域已连续四年成为中国对外承包工程业务规模最大的专业领域,公路桥梁和铁路领域占交通运输建设领域的81.4%。

签署130多个区域运输协定

据介绍,目前,我国已与“一带一路”沿线国家签署了包括《上海合作组织成员国政府间国际道路运输便利化协定》、《中国-东盟海运协定》

等130多个涉及铁路、公路、海运、航空和邮政的双边和区域运输协定;通过73个公路和水路口岸,与相关国家开通了356条国际道路客货运输线路;海上运输服务已覆盖“一带一路”沿线所有国家;与43个沿线国家实现空中直航,每周约4200个航班。

促进中欧间国际铁路货物联运,“中欧班列”已开行39条,到达10个国家15个城市。2016年国际客、货运量分别达到734万人次、4482多万吨。

截至2017年5月,我国已与“一带一路”沿线的36个国家及欧盟、东盟分别签订了双边海运协定(河运协定),协定内容均已得到落实,双方给予对方国家船舶在本国港口服务保障和税收方面的优惠,支持对方企业在本国设立商业存在。

2016年11月,交通部联合外交部、国家发改委、公安部等七部委共同发布了《关于贯彻落实“一带一路”倡议加快推进国际道路运输便利化的意见》,提出到2020年,初步建成开放有序、现代高效的国际道路运输服务体系,便利化水平显著提高。

交通运输部表示,从2017年起,力争每年与2至3个“一带一路”沿线国家签署国际运输协定,与更多的沿线国家开展国际运输交流与合作。

公路、铁路成两大主要领域

据介绍,在“一带一路”基础设施互联互通建设中,交通运输领域是发展热点,至2016年已连续四年成为中国对外承包工程业务规模最大的专业领域。

交通基础设施建设领域“走出

去”项目遍布全球,实现了主要区域全覆盖,非洲和亚洲地区依然是主要市场,占新签合同额的90.2%,欧洲市场虽小但增幅较为明显。

其中,公路桥梁和铁路领域是交通运输建设领域的两大主要业务领域,占交通运输建设领域的81.4%。公路桥梁是我国企业“走出去”的传统优势领域,2016年新签合同额占交通基础设施建设领域之首;铁路领域(含地铁、轻轨及相关公共交通枢纽)成为“走出去”的一大亮点,2016年新签合同额相比2015年翻了一倍多。

在“一带一路”倡议的大背景下,交通领域“走出去”呈现出三个新特点:一是“走出去”逐步迈向高端,充分发挥融资优势,撬动技术、标准和装备“走出去”。2016年10月底建成通

车的亚吉铁路,是我国在海外首条集设计、设备采购、施工、监理和融资于一体的铁路项目,标志着中国铁路首次实现全产业链“走出去”。二是“走出去”领域不断拓宽,从铁路、公路、港口等单一设施建设,向物流园区、工业园区、经济特区等综合开发扩展。以港口、铁路、公路项目带动临港产业集群和城市开发的“港口+园区+城市”综合一体开发模式,成为交通建设领域“走出去”的一种新趋势。三是“走出去”方式日趋灵活多元。从传统劳务输出、工程承包逐步转向投资、建设和运营一体化运作。在建设模式上,除利用“工程承包+融资”、“工程承包+融资+运营”等传统政府框架项目合作方式以外,不断尝试采用BOT、PPP、股权收购等商业运作模式。

低药占比、取消药品加成和“两票制”等进入实施阶段,医保控费和支付制度改革持续发力,行业分化仍将延续。中药企业受控费影响小,业绩有望保持向好。

中药饮片业绩增长成“亮点”

业内人士告诉记者,中药饮片是中药产业上层下层的中间环节,一方面可以由上游的中药材直接加工而成、作为药剂配方服用或直接服用,另一方面可作为原料加工成中成药,进入下游销售终端。多家上市药企都加大对中药饮片市场的布局,中药饮片板块成中药企业业绩增长“亮点”。

Wind统计数据显示,在64家中药上市公司公布的一季报中,有47家中药上市公司净利润实现同比增长,6家公司的净利润同比增幅超50%。长城证券研报分析认为,2017年以来涉及医改、医保等政策纷纷出台,公立医院综合改革全面推进,公立

医疗机构实现营业收入71.55亿元,同比增长21.56%,净利润为1.07亿元,同比增长7.96%。2016年年报显示,中药饮片产品实现收入47.04亿元,同比增长26.43%,占康美药业营业收入的五成以上。康美药业表示,目前公司的中药饮片业务在行业中处于领先地位,产销规模排名第一,并且,公司中药饮片系列产品种类齐全,是最具竞争力的业务板块之一。

兴业证券分析师徐佳熹认为,中药饮片行业一直保持强劲增长势头,细分领域潜力巨大。2009年中药饮片被列入国家基本药物目录,进一步推动了中药饮片行业发展,工业总产值从2004年的96.43亿元增至2013年的1319.76亿元,年均复合增长率达

33.74%,增长速度明显高于医药工业整体增速。中药饮片在医药行业中的占比呈现逐年递增趋势,成为发展最为快速的医药子行业。

据国家统计局数据显示,2016年,医药工业规模以上企业实现主营业务收入29635.86亿元,同比增长9.92%,增速较上年同期提高0.90个百分点。其中,中药饮片子行业主营业务收入为1966.36亿元,同比增长12.66%,在医药工业细分行业中仅次于医疗仪器设备及器械制造。

在未来发展上,康美药业表示,随着新增资本的进入、中成药和中药饮片生产企业向产业链上游进行扩张和延伸,将增大公司中药材贸易业务的市场竞争风险。