

国务院《关于促进企业兼并重组的意见》新增机械制造、电解铝、稀土三大行业晋级助推价值重估

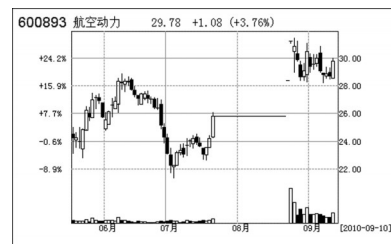
9月6日,国务院正式发布《关于促进企业兼并重组的意见》(以下简称《意见》)。该《意见》明确提出,将以汽车、钢铁、水泥、机械制造、电解铝、稀土等6大行业为重点,推动优势企业实施强强联合、跨地区兼并重组、境外并购和投资合作,推动产业结构优化升级。与此前发布的关于淘汰落后产能文件有所不同,这次国务院发布的文件,新增加了机械制造、电解铝、稀土这3大重点行业的兼并重组。

机械制造 面临历史性机遇

2009年在政府系列刺激政策的拉动下,机械行业呈现出明显的复苏势头,机械行业收入增长快速回升。行业基本已经走出金融危机的低谷。在市场和政策的双重作用下,行业内兼并重组将以前所未有的速度推进。未来我国工业化必然向科技含量高、资源消耗低、环境污染少的新型工业化转型,实现由工业大国向工业强国的转型。而这其中,必然伴随机械化程度的提升以及机械制造业的转型。

中航工业是目前国内唯一的航空制造平台,很多尚未进行资产重组的中航工业下属上市公司存在整合的机会,再加上我国的航空制造业正处于成长阶段,整合和未来的成长性将进一步提升公司的估值。

国联证券继续看好航空动力(600893)、洪都航空(600316)作为核心资产重组平台的巨大发展前景,并对*ST昌河(600372)表示关注。航空发



动机作为飞机制造的核心,其将全面享受军用、民用航空工业的发展,因此航空动力的发展前景一片光明。

稀土 重组助推行业价值重估

中国稀土资源探明储量占全球的36.52%,是全球第一大稀土资源,具备绝对垄断地位。2010年7月8日国家商务部下达今年第二批稀土一般贸易出口配额,总量为7976吨,较2010年的第一批稀土一般贸易出口配额减少8329吨;较2009年的第二批稀土一般贸易出口配额减少8291吨。

根据《意见》,国内将淘汰关闭一些稀土小企业,稀土行业龙头可整合各自领域资源,稀土产业兼并重组可以形成合力,避免多家削弱稀土产业的优势地位。同时国家对稀土出口配额的持续收紧导致目前我国稀土金属产品出口价格平均上涨了12万/吨,稀土氧化物产品出口价格平均上涨了近20万/吨。稀土资源由于稀缺性和在新兴产业领域中的重要作用,成为国家重点保护和扶持的行业,全行业的行业价值重估的可能性较大,具有较好的长期投资机会。

包钢稀土(600111)凭借前端优势和成功模式有望成为全球稀土行业的引领者,已自上而下完全实现北方地区稀土垄断,接下来值得期待的整合包括与甘肃稀土公司、达茂稀土等使用包头矿的稀土企业的整合,南方稀土整合加

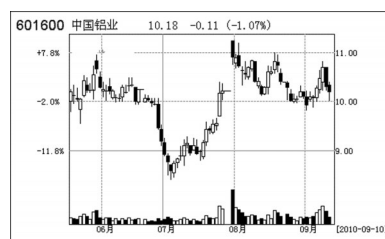
速,公司具备天时、地利、人和的优势,仍将是南方稀土整合最大的受益者。

电解铝 兼并重组带来交易性机会

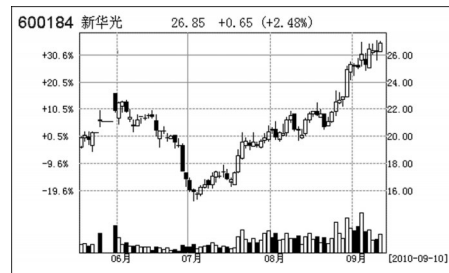
由于目前电解铝行业集中度较低,前五名电解铝企业占比仅为25%。民营企业较多,供给过剩量一直很大,该《意见》指出,针对电解铝行业,再次力促优势企业实施强强联合、跨地区兼并重组、境外并购和投资合作。

焦作万方(000612)与中国铝业(601600)有整合意愿。中国铝业是焦作万方的第一大股东,两公司进行业务整合方向是明确的。中金公司认为节能减排或给铝业股带来交易性机会,不排除能耗较大的电解铝行业成为下一个限产目标的可能。此项措施有望对电解铝价格形成支撑,利好电解铝龙头企业,中国铝业三季度亏损的状况有望得到扭转。另外,中铝煤炭注入也有望在下半年实现。神火股份(000933)、焦作万方、中孚实业(600595)、南山铝业(600219)、以及云铝股份(000807)也将从电解铝产能限制中受益。

吴云峰整理



兵工集团资产整合提速 重组新华光获批



9月6日,新华光(600184)公告称,新华光获准向包括大股东西安北方光电有限公司(以下简称“西光集团”)在内的多家单位定向增发,换取新资产的注入。资产注入之后,新华光业务将扩展至防务、光伏太阳能、光电材料与器件三大领域。其中,防务资产将占到公司收入的50%以上,成为公司持续发展的强劲动力源,这意味着西光集团防务资产将实现整体上市,不排除未来进一步注入相关资产的可能。

兵工集团旗下拥有新华光、晋西车轴(600495.SH)、中兵光电(600435.SH)、辽通化工(000059.SZ)等11家上市公司。按照最新规划,到2013年,兵工集团主营收入将达到3000亿元。新华光定向增发方案的获批,被认为是兵工集团资产整合提速的一个标志。中信证券推测,从目前的态势看,兵工集团的资产整合将提速,预计银河动力也将重启资产置换的议案。

吴云峰整理

节能服务公司获得国家认证,合同能源管理市场将进入实质阶段 政策提升节能减排股估值

工业节能和建筑节能是合同能源管理模式主要应用领域。节能服务项目分布在工业、建筑、交通等各个领域,涵盖钢铁、石化、建材、交通、电力、建筑、水泥等各行各业。合同能源管理适用于合同金额较大、能源计量便利的用电大户和用能大户,在工业高低压变频器、工业余热回收利用、工业锅炉,建筑HVAC、配电系统、LED路灯系统等领域,都是合同能源管理推广的重点领域。

节能市场未来空间巨大

2010年节能服务产业产值有望达到800亿元,增速有望保持30%~40%,未来行业市场容量有望高达4000亿元。2009年,中国节能服务产业产值从2008年417亿元增长到588亿元,同比增速40.9%,合同能源管理项目投资额从2008年117亿元增长到195亿元,同比增长67%。产业总计综合节能投资从2008年253.2亿元增长到360.4亿元,同比增速为42.3%;其中合同能源管理(EPC)项目投资从2008年116.7亿元增长到195.3亿元,同比增速为67.37%。

并形成年节能能力1757.9万吨标准煤,年减排1133.85万吨二氧化碳。预计2010年节能服务产业总产值有望达到800亿元,同比增长36%。根据估算,节能市场总规模大约4000亿,未来发展空间非常巨大。

政策力推合同能源管理

9月8日,国家发改委网站公告审核推荐第一批节能服务公司名单,其中主要涉及余热利用、照明系统改造、中央空调系统节能改造、锅炉系统改造、热泵技术、电机拖动系统改造(变频器)等节能改造技术,上榜名单涉及上市公司分别为达实智能、延华智能、九州电气、合康变频、荣信股份、动力源、智光电气和中科电气。这是6月8日国家发改委、财政部联合印发《合同能源管理财政奖励资金管理暂行办法》规定对节能服务公司以合同能源管理方式实施的节能改造项目给予奖励和8月9日发布的由发改委资源节约和环境保护司提出,中国标准化研究院、中国节能协会节能服务

产业委员会等单位负责起草的《合同能源管理技术通则》之后的又一重要举措。这一举措为相关公司在获取节能补贴、绿色低息信贷、税收减免方面提供了绿色通道,使相关节能服务公司获得了国家认证,这为合同能源管理业务进入实质性发展阶段又一次奠定了重要的基础。

重点推荐余热利用领域相关品种: 双良节能、荣信股份、海陆重工;变频器领域:合康变频、荣信股份、九州电气;中央空调系统和照明系统改造领域:达实智能、泰豪科技和延华智能。

申银万国

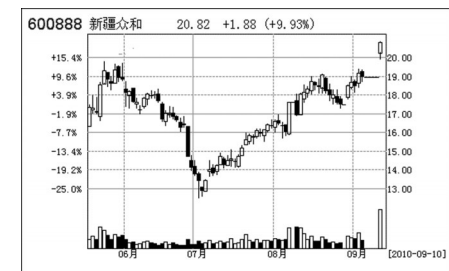
弘业期货合肥营业部长期招聘优秀人才,有意者请与我们联系,联系电话:0551-2648163 联系人:杨波



丰富金融投资新思路,把握期货投资新渠道

▲上市代码:600128(弘业股份)
▲中国期货业协会24家理事单位之一
▲国内营业网点最多的期货公司,拥有股指期货专业的服务团队。
▲国家A级双机房,多台进口先进服务器,使得交易成交更加快速。
咨询电话:0551-2648163、2671550、2671810
地址:合肥市长江西路置地投资广场1306室

新疆众和拟募资20亿 完善产业链



新疆众和(600888)9月10日公告,拟以16.25元/股的价格,非公开发行不超过12.3亿股A股,募集资金总额不超过20亿元,全部用于电子材料循环经济产业化项目(一期)的建设。

根据方案,新疆众和本次募投项目投产后,将新增1200万平方米高压电极箔、2万吨环保型电子铝箔、2万吨高纯铝生产能力,以及16.2亿kWh/年供电能力。项目预计年均实现营业收入17.9亿元,实现利润总额约3.7亿元。届时,新疆众和“能源-高纯铝-电子铝箔-电极箔”的产业链体系将进一步完善,公司在电子材料产业领域的市场领导地位将进一步增强。

业内人士认为,此次募投项目投产后,新疆众和将成为全球最大的高纯铝、电子铝箔研发和生产基地之一,同时公司向产业链后端延伸,在充分享受全产业链价值的同时,也增强了垂直产业链的整体竞争能力。

吴云峰整理