

PPP

万亿投入助新订单大增

PPP 模式助力轨道交通建设



8日,发改委召开城市轨道交通投融资机制创新研讨会,重点介绍了港铁可持续发展的PPP模式经验、北京四号线地铁PPP项目运作等情况。目前,各地方政府对于推进PPP模式意愿强烈,已落地项目也大多集中在市政和轨交领域。

机构预计,从2016年到2020年,我国城市轨道交通总里程预期7000公里至7500公里,总里程数将翻倍,复合增速将达18%左右。城市轨交的投入至少可达2万亿元以上,将给工程建设、轨交设备和维护运营市场带来大量新增订单。

据了解,近年来我国城市轨道交通快速发展,国家已批准43个城市建设规划总里程8600公里轨道交通,目前已通车里程3400公里,在建里程约3000公里,年度投资总规模达到3000亿元左右。轨道交通建设成本高,投资需求大,同时,由于其具有公益性,运营维护也需要持续的资金保障。在快速发展过程中,解决好建设运营的资金筹措已成为轨道交通可持续发展的关键问题。在铁路与城市轨道交通建设中,有

效解决投融资渠道成为关键。在鼓励社会资本进入方面,PPP模式在政府信用增信下,有效保证了社会资本进入后的有序退出,成为目前轨交建设中重要的投融资模式。

公开资料显示,今年以来PPP项目投放提速,对轨道交通建设带动作用明显。截至今年上半年,PPP全部入库项目投资额达10.6万亿元,处于执行阶段项目1万亿元,落地率达23.8%,7月份签约项目进一步提升。前两批PPP示范项目中,轨道交通、污水污泥处理、地下管网为PPP项目的三大重点领域。其中,第二批项目中的轨交项目(含城市有轨电车)有16个,占比为7.76%,总计投资额达到2556.95亿元,占比为38.81%。城市轨道交通建设项目体量大,拉动投资的效果明显。

近日,呼和浩特市轨道交通1号线一期工程PPP项目签约仪式正式举行,作为我国险资入股轨道交通PPP项目第一单,险企等金融机构的参与将有助于轨道交通项目加快落地。数据显示,去年我国城市轨道交通完成投资3683亿元,比上年增长27%。我国基础设施建设中,轨道交通建设是最有发展前景的领域之一。在PPP等投融资模式的助推下,轨道交通建设将步入快速发展期。

综合券商研报来看,康尼机电为国内轨道交通门系统供应商龙头,市场占有率近50%。公司上半年轨交板块实现营收7.13亿,同比增长17.22%,整体销售毛利率38%,同比小幅提升。其中,门系统实现营收6.19亿,同比增长17.13%,主要来源于城市轨交门系统等市场需求增长。另外,公司还成立了维保业务部,积极拓展轨交维修保养配件业务。利源精制主营轨道交通铝型材,目前公司正在定增募资近30亿元,其中27亿元将用于轨道车辆制造及铝型材深加工建设项目,该方案已获证监会发审委通过。

上证

《LED》

LED行业
回暖将持续
产业链望迎并购新机遇

在台湾晶元光电打响提价第一枪后,三安光电、国星光电、木林森等大陆企业纷纷跟进,LED产业进入价格回暖期。业内人士表示,在经历过2015年的行业“大洗牌”后,LED芯片、封装价格开始触底反弹,鉴于价格战和无序竞争成为过去,料此轮价格回升将持续并延伸到终端产品领域。

更为重要的是,全球整合背景下,LED产业进入资本驱动成长阶段,开启新一轮的并购整合。随着GE、欧司朗等退出照明市场和中國白炽灯淘汰,中国将成为LED产业转移主要承接平台,迎来新一轮发展良机。

近期的“提价潮”刷爆LED产业圈,产业回暖迹象显著。在台湾晶元光电率先提价的带动下,大陆的LED龙头三安光电紧跟着将部分中小尺寸产品价格上浮10%;国星光电决定将显示屏器件全线产品价格上调10%;木林森决定将显示屏RGB灯珠价格统一上调5%。此外,信达光电等非上市公司也纷纷调高了灯珠价格。

事实上,从二季度起,LED行业已表现出企稳的特征。以华灿光电为例,公司在半年报中表示,由于价格过度下跌,从二季度起行业产品价格有触底反弹的现象。

原材料和成本上涨成为本轮LED价格上涨的主要因素。木林森称其涨价因原材料价格上升;三安光电则表示,涨价因黄金、衬底大幅上涨和人工成本上升;国星光电将涨价归因于金线和银支架的成本走高、蓝宝石衬底价格大幅上涨。

对此,华灿光电总裁刘榕表示,价格触底反弹有望持续,并延续到终端产品环节。原材料等成本上涨是LED涨价的显性因素,但更为重要的是,经过一段时期的恶性低价竞争,整个产业链各环节的利润空间已被压缩到极限,产品涨价成为必然。随着白炽灯淘汰,人们对产品质量要求的提升,低质低价竞争时代成为过去,产品涨价持续可期。

刘榕同时强调,全球整合背景下,LED产业进入资本驱动成长阶段,坚守主业的龙头公司会通过更多的海内外并购重组实现更大更强。

由于产业利润下降,GE、欧司朗、三星等国际LED巨头纷纷退出照明市场,中国将成为LED产业转移的主要承接平台,有望迎来更多的海外、高端市场份额,以及新一轮的产业并购机遇。

李兴彩

《超导》

我国超导研发再获突破

产业化进程将提速

近日中科院电工所成功研制出全球首根100米量级铁基超导长线。这是铁基超导材料从实验室研究走向产业化进程的关键一步,标志着我国在铁基超导材料技术领域的研发走在了世界最前沿。目前,美、日、欧等国家的铁基超导线制备还处于米级水平。

据上海证券报9月8日消息,铁基超导材料在工业、医学、国防等诸多领域具有广阔的应用前景,被认为是最具发展前景的新型高温超导体之一。目前高温超导材料正从研究阶段向应用发展阶段转变。数据显示,去年全球超导技术市场规模达到18亿美元,预计到2022年市场规模将增至58亿美元,年均复合增速将达12.8%。其中,商业、医疗保健和电力等工业领域的需求提升是促进市场快速增长的主要原因。

铁基超导材料是继铜基超导材料之后发现的一类新的高

温超导材料,这是高温超导研究领域的一个“重大进展”。据了解,铁基超导体由于其上临界磁场最大可超过100特斯拉,并且在高磁场下仍能保持超导无损传输和高载流密度的特性,使其迅速成为国际超导领域争相角逐的研究热点。

公开资料显示,2013年度国家自然科学基金一等奖,即为“40K以上铁基高温超导体的发现及若干基本物理性质的研究”。该项研究成果首次突破麦克米兰极限温度,确定铁基超导体为新一类高温超导体,为未来潜在的应用提供了新的材料体系。

从产品类型来看,超导分为低温超导和高温超导。其中,低温超导应用范围最广泛。随着技术的不断改进,高温超导需求将不断增加。从应用领域来看,磁共振成像将成为应用需求最多的一个领域。另外,电子电气将成为超导技术需求增速最快的领域。

中证

《钛白粉》

钛白粉进入“牛市”

今年以来国内钛白粉巨头持续提价,随着钛白粉价格的持续上涨,企业盈利出现复苏,行业景气开始回暖。此轮钛白粉价格上涨主要是受国内外钛白粉企业产能收缩,供需格局改善所致。随着我国钛白粉行业供给侧改革的推进,行业兼并整合进程的加速,未来行业供需格局有望进一步改善。受益房地产、汽车行业的复苏,未来国内需求亦有望恢复增长,钛白粉出口的复苏则有望进一步带动国内钛白粉需求。

对于钛白粉价格此番连续上调的原因,一位钛白粉分析师认为,首先是原材料钛精矿价格上升过快,成本推动。5月下旬至今,钛精矿价格已累计涨超40%。8月初,西南龙头矿企47品位钛精矿报价调整至1000元/吨,其他企业跟涨拉高。其次是生产商开工率下降,自身库存紧张,加上一部分产量还用于外贸出口,导致国内供应进一步紧张。自2015年6月份以来,国内平均开工率由70%逐渐降至50%左右,降幅达约20%。2015年,国内钛白粉产量仅232万吨,产能利用率

为63.91%,创2009年以来新低。今年钛白粉产业在环保压力下,中小产能加速出清。而在供给收缩之际,出口正逐步恢复。今年1至6月我国钛白粉累计出口348506.326吨,同比大增28.04%。近期,韩国宣布终止对华钛白粉反倾销调查,也进一步提振出口信心。此外,近期锐钛型钛白粉行情滞后跟进,涨价幅度在300到500元/吨,也进一步营造了涨价气氛。

长城证券表示,2016年以来钛白粉市场价格始终处在“上升通道”,市场环境好,业内关注度高,政策利好不断,这些因素的重叠促成了钛白粉的“牛市”,涨价逐步成为“新常态”。业内人士表示,目前出货情况国内外不对称,后市原料钛精矿挺价或助推钛白粉市场继续强势,投资者可逢低布局钛白粉涨价受益股。国内受益于钛白粉价格上涨的上市公司有:佰利联、安纳达、中核钛白(002145)、金浦钛业。值得注意的是,佰利联收购四川龙蟒,跻身全球前四强。

和讯