

招商地产  
今年销售目标 150 亿元

中钢协:钢价继续  
大幅上涨可能性不大



今年中国旅游  
市场形势总体看好

中材科技一季度  
净利同比增 10 倍

B2

B3

B3

B4

# 274家公司超八成一季度预增

证券时报记者 李 坤

截至 4 月 18 日，沪深两市共有 274 家公司发布一季度业绩预告，其中 229 家公司预计一季度业绩将实现增长，预增公司占比约 83.57%。统计显示，这些一季度预增的公司主要集中在房地产、汽车、电气设备制造、工程机械、建材、家电等受益于国家经济刺激政策且 2009 年出现快速增长的行业，以及今年出口复苏、产品价格大幅回升的纺织服装、钢铁、有色等行业。

## 政策刺激效应继续

从统计来看，受益于 2008 年以

来经济刺激政策的房地产、汽车、电气设备制造、工程机械、建材、家电等行业是今年一季度业绩预增的主要领域。

受益于 2009 年楼市的火爆成交，2009 年末积累了大量预收账款的房地产公司对业绩比较乐观。目前已有 13 家房地产企业预计业绩将出现大幅增长，其中合肥城建、嘉凯城、世联地产、阳光城、世茂股份等五家公司业绩预增幅度超过 10 倍，其他公司的增幅在 1.2 倍至 5.5 倍之间，是目前一季度预计增幅最为明显的行业。

由于大量订单的存在，机械设备制造行业、电气设备制造行业、建材行业大多预计今年一季度将继续保持增长。比如预计业绩将增长超过 130% 的中材国际就受益于近年来订单的持续增加。年报显示，该公司 2009 年新签合同额 205 亿元，结转合同额为当年营业收入的 2 倍以上，充分保证了后续生产经营的稳定发展。受益于国内外大规模基建投资的公司还有中联重科、银星能源、徐工机械、山推股份、海螺水泥、祁连山、南玻、金晶科技等。家电和汽车等行业今年继续受益于国家消费刺激政策，

相关公司也大多表示今年一季度业绩将预增。

## 产品价格恢复提升业绩

价格上涨是钢铁和有色金属等行业今年一季度业绩回升的主要助推剂。八一钢铁、新兴铸管、三钢闽光、华菱钢铁等公司均受益于钢价上涨而业绩预增。

八一钢铁表示，今年一季度国内钢材价格稳步上扬，使得公司产品销量、营业收入和净利润同比均获大幅增长，公司预计一季度实现净利润约为 1.49 亿元，而去年同期该公司亏损

1 亿元。今年来连续四次上调价格的武钢股份 4 月 14 日公布了 5 月份钢铁产品价格表，钢材价格进一步大幅上涨，除冷轧板卷上调 100 元/吨外，热轧、轧板、镀锌、镀锡、无取向硅钢、彩涂和线材悉数大幅上调 500 元/吨。业内预计近期宝钢股份、鞍钢股份等大型钢企也将提价。

有色行业的云南铜业、辰州矿业、山东黄金、\*ST 锌业、厦门钨业、章源钨业等公司同样受益于产品价格的上涨而使一季度业绩预增。另外，服装纺织行业则主要受益于国内外消费复苏带来的业绩增长。

首季净利大增 18 倍  
东航上航合并效应明显

本报讯 ST 东航(600115)今日公布的年报显示,2009 年度,按照中国会计准则,公司实现营业收入约 398.3 亿元,同比下降 4.81%;实现净利润约 5.4 亿元,同比扭亏为盈;每股收益 0.0839 元。ST 东航今日还公布了与上海航空合并之后的今年首季业绩,1-3 月实现营业收入约 155.69 亿元,同比增长 74%;实现净利润约 7.7 亿元,同比增长 1819.83%;每股收益 0.0716 元。

不过,扣除非经常性损益后,ST 东航在 2009 年只是勉强实现盈利,扣除非经常性损益的净利润仅为 3001 万元。非经常性损益项目中除政府补助约 4.03 亿元以外,还收到了飞行员辞职补偿金收入超过 1 亿元。

值得注意的是,2009 年 ST 东航发生公允价值变动净收益为 37.75 亿元,而 2008 年公允价值变动净收益为亏损 64.01 亿元,这主要是由于 2009 年底的国际原油价格较去年同期上涨导致 ST 东航持有的原油期权合约产生公允价值变动收益。(建 业)

湖北宜化  
宜化集团股权变更

本报讯 湖北宜化(000422)控股股东宜化集团的股权结构将发生变更。据公告,由宜化集团及其子公司(包含湖北宜化及子公司)的高管及业务骨干出资设立的公司,将通过增资扩股方式持有宜化集团 49%的股权。目前该事宜已获得宜昌市政府的批准。宜化集团目前为国有独资公司,宜昌市国资委持有其 100%股权。拟设立公司宜昌财富投资管理有限公司由宜化集团及其子公司高管及业务骨干出资。(刘巧玲)

德赛电池

预计一季度业绩有所改善

本报讯 在昨日大盘大跌中仍顽强涨停的德赛电池(000049)今日发布股价异动公告。公司表示不存在可能造成股价波动的任何未披露事项。不过,德赛电池表示公司 2009 年年度报告及 2010 年第一季度报告披露时间均为 4 月 22 日,年报数据与之前的预告并未发生重大变化,但公司 2010 年第一季度移动电源业务发展良好,长期亏损的项目在 2009 年关闭,将不再对公司整体业绩形成拖累,预计 2010 年一季度公司业绩有所改善。(建 业)

广聚能源

1.6 亿投资工业区升级改造

本报讯 广聚能源(000096)全资子公司深圳广聚房地产有限公司将作为建设主体,承担深圳市南山区茶光工业区升级改造项目,该项目总投资金额 1.6 亿元(不含融资财务费用)。

与广聚地产签订《合作建房协议书》的是深圳市南山区西丽实业公司和深圳市珠光实业股份有限公司,这两家公司拥有茶光工业区项目的土地使用权。据合作协议,该项目取得土地使用权和相关政府许可后,广聚地产将单独进行开发,完成建设后向原土地使用权人按照每拆除 1 平方米旧建筑返还 0.9 平方米新建建筑作为补偿。(刘巧玲)

## 东风汽车零配件整合 隐现“上汽模式”

证券时报记者 陈 锴

继一汽集团和上汽集团完成对旗下零部件资产的整合后,东风汽车旗下零部件资产的整合也在酝酿之中。

东风科技(600081)日前公告,控股股东东风汽车有限公司与东风汽车零部件有限公司签订了股权转让协议书,前者拟将持有的东风科技 2.03 亿股的股权转让给东风汽车零部件公司。虽然 此次股权转让系东风科技控股股东内部资产整合,公司的实际控制人未发生变化”,但让市场产生了东风汽车零部件公司将整体上市预期。

对于东风科技此次控股权的调整,招商证券研究员汪刘胜认为,作为集团内唯一的汽车零部件上市公司,东风科技有望成为集团零部件整体上市的平台,类似“上汽汽车+华域汽车”的模式有可能会出现在东风汽车集团此次资产整合中。

据了解,在汽车零部件业务越来越独立的背景下,国内主要汽车集团的零部件业务都已基本归属于一个独立的公司下,像上汽集团其零部件业务已实现整体上市。相较而言,东风汽车零部件资产却分布在东风公司、东风集团股份公司及东风有限零部件事业部等三个层面,这一机制显然使其零部件产业发展受到抑制。

因此,肩负着集团做大做强汽配业务的东风汽车零部件公司应运

而生。资料显示,东风汽车零部件公司成立 2010 年 2 月,其前身是东风汽车有限公司零部件事业部,是东风汽车有限公司旗下一家专业负责汽车零部件业务运营的公司。

事实上,市场对东风汽车零部件资产整体上市早有预期。中金公司认为,目前一汽集团以及上汽集团均已完成对旗下零部件资产的整合,东风汽车集团的零部件资产整合亦已开始筹划。东风科技作为其唯一上市子公司,存在集团零部件资产注入预期。

从东风汽车零部件资产整合的路径来看,操作手法与上汽集团零配件资产整合颇为相似。自上海汽车完成整车业务主体上市后,零部件资产就一直留在上汽集团内部,但在 2008 年初,上汽集团开始梳理汽车零部件资产,并将持有的上海汽车齿轮一厂等多项汽车零部件资产转让给上海汽车变速器有限公司。随后不久,上汽集团拟将华域汽车重组,实现了零部件资产整体上市。

公开资料显示,东风科技董秘天涯曾表示,东风汽车公司是否会将零部件资产注入到东风科技,或者相关的零部件资产有没有可能上市等相关问题,还要等到零部件公司的相关人员到位之后,才会有具体的规划。由此看来,市场对东风汽车零部件资产整体上市预期并非空穴来风。

## 中国建筑首季建筑业新签合同增七成

证券时报记者 张燕平

本报讯 伴随我国宏观经济加速前进的步伐和大量新开工项目的正面刺激,2009 年中国建筑 601668 实现了超预期业绩增长,实现归属于上市公司股东的净利润为 57.3 亿元,较上年同期大幅增长 108.7%。同时,中国建筑今年 1-3 月份的经营数据显示,截至 3 月底,公司建筑业新签合同额 982 亿元,同比增长 70.6%,房地产累计销售额达到 131 亿元,同比增长 43.3%。

作为中国最大的建筑地产综合企

业集团,全球最大的住宅工程建造商,中国建筑主营房屋建筑工程、国际工程承包、房地产开发与投资、基础设施建设与投资及设计勘察业务五大业务板块。年报称,2009 年 1-12 月,公司经营业绩实现四项重大突破。其中,新签合同额突破 4500 亿元,达到 4593 亿元,同比增长 45.9%;营业收入突破 2500 亿元,达到 2604 亿元,同比增长 28.8%;利润总额突破 100 亿元大关,达到 128.8 亿元,同比增长 87.7%;净利润突破 50 亿元,达到 57.3 亿元,同比增长 108.7%。同时,

公司 IPO 的成功,使公司资产负债结构大幅改善,偿债能力显著提高,运营资金充裕。

中国建筑董事长孙文杰透露,未来公司三大主业房屋建筑、基础设施建设和房地产的营业收入所占总营业收入的比重结构 将是 60:20:20。2009 年公司收入结构调整取得明显进展,三项主业收入比例由 2008 年的 8:1:1 调整为 7.2:1.3:1.5,其中房屋建筑营收占比为 70.2%,较之 2008 年报下降 9.3 个百分点,仍是公司收入的主要贡献来源。

## 美菱电器募资 12 亿发力高端 四川长虹 4 亿认购力保控股权

证券时报记者 刘巧玲 建 业

本报讯 为调整产品结构,提升盈利能力,美菱电器 000521 拟定向增发募资不超过 12 亿元,增强豪华冰箱、环保节能型冰箱等高端产品生产能力。公司控股股东四川长虹将掏出现金 4 亿元参与此次定向增发,以保证对美菱电器的控股权。

根据增发预案,美菱电器本次非公开发行股票的数量不少于 0.5 亿股(含 0.5 亿股)且不超过 1.3 亿股(含 1.3 亿股),发行价格不低于 10.18 元/股,募集资金净额不超过 12 亿元,主

要投向雅典娜豪华冰箱生产基地项目、冰柜扩能项目及环保节能冰箱扩能项目等。

美菱电器表示,近年来豪华冰箱、环保节能型冰箱逐渐成为市场亮点,所占市场份额不断攀升,但公司在这块附加值较高的产品方面却生产能力不足,严重制约了公司的经营发展和综合竞争力的进一步提升。

募投项目中,雅典娜豪华冰箱生产基地项目拟投资 7.3 亿元,冰柜扩能项目 3 亿元,环保节能冰箱扩能项目 1.1 亿元,另外计划以 6000 万元补充流动资金。募投项目全部建成后,美

菱电器最终将新增 200 万台(双班)豪华冰箱、60 万台(双班)环保节能冰箱以及 120 万台冰柜的生产能力。

美菱电器本次发行对象为包括控股股东四川长虹在内的不超过 10 名的特定对象。其中,四川长虹拟以现金 4 亿元认购本次非公开发行股票,且认购不多于 4000 万股。

目前四川长虹合计持有美菱电器 22.16%股权,本次非公开发行完成后,四川长虹将合计持有不低于公司 24.63%的股权,仍为美菱电器控股股东。因此,本次发行不会导致美菱电器实际控制权发生变化。

## 珠海中富：“两乐”羽翼下茁壮成长的雄鹰

随着中国饮料市场的飞速发展,饮料包装行业龙头珠海中富实现了自身的飞跃式发展。自从 2007 年被香港亚洲瓶业收购后,公司一直引进国际管理模式,近年来规模进一步扩大,在全国已经设有 85 家分厂,客户管理也得到优化。在中国内陆二、三线中小城市以及广大农村市场对饮料的消费能力将会不断提升的预期之下,集团董事会和管理层抓住机遇,拟通过定向增发进一步将企业主业做大做强,以提高盈利能力以及行业地位。

珠海中富 3 月 19 日公告称,拟以不低于每股 7.02 元定向增发

募集不超过 7 亿元(人民币,下同)。募集资金将全部用于扩展主营业务,具体投向瓶胚线扩建、吹瓶线扩建、灌装线扩建、信息系统改造等四大类项目。

对于“两乐”(可口可乐和百事可乐)等大客户资源稳定的珠海中富来说,集团提出定向增发,主要意图配合客户在中国市场的发展和投资需要,以稳定和拓展自身的市场份额。“客户走到哪,我们就走到哪;客户有多大需求,我们就扩展到多大。”公司董事长 Gary Guernier 重点提出。据 Gary Guernier 介绍,目前国内碳酸饮料包装中 PET 瓶的应用比例占

57.4%,而在软饮料总产量中碳酸饮料约占 46%。“珠海中富生产的 PET 饮料瓶在国内“两乐”市场占有率有龙头地位”,Gary Guernier 说。珠海中富也是亚太地区最大的“两乐”配套 PET 瓶及其它包装供应商。

“但是我们看到更多的是增长潜力,目前中国人均年消费软饮料仅为世界平均水平的约 1/5、西欧发达国家的约 1/24。在碳酸饮料方面,中国虽然已经超越巴西成为可口可乐全球第三大市场,但是中国的人均饮用量还很小,每人每年平均饮用约 20 瓶,而排名前两位的美国、墨西哥人均每年饮用量

都超过 200 瓶。”Gary Guernier 表示,“我们的客户,已经决定扩大在中国的市场份额,我们也会好好地抓紧这个机会,把珠海中富的主业规模化,进一步提升珠海中富的市场优势。”据悉,百事公司董事长兼首席执行官卢英德曾表示未来四年计划在中国投资约 10 亿美元,而可口可乐接着也在上海宣布,将在三年内增加约 20 亿美元的直接投资。目前,可口可乐位于江西和新疆的工厂已经相继投入运营。

随着经济发展以及消费升级,软饮料一直保持着较快的发展态势,近年来的产量都保持 20%

以上的增速。统计数据显示,2009 年,中国软饮料产量为 8086.2 万吨,增速达到 24.33%。。而截至 2009 年 12 月 31 日止,珠海中富的销售量增长约 23%,与市场持平,净利润达到 1.15 亿元,同比上升了 147.39%。

“珠海中富致力于与合作伙伴建立长期固定的全方位合作关系,不断增强自身的研发实力以实现迅速及时地反映客户要求,”公司总经理王玉玲表示。据了解,伴随技术进步,珠海中富 PET 瓶的耐热性、阻隔性不断提高,产品性能不断优化,已可实现多种饮料的替代包装。“目前,结合市场

实际需求以及响应国家低碳节能号召,公司正致力于试验可再生标签材料、瓶对瓶循环利用以及轻量瓶模具工艺的改造过程中,在新募投项目中,已包括这些计划的投入。”王玉玲说。

王玉玲坦言,作为上市公司以及国内饮料包装行业的龙头企业,面临茶饮料、功能饮料(果汁、乳奶类饮品和等渗透饮品)包括等热罐装 PET 瓶市场需求量大增,以及酒类包装、食品包装、药品包装等延伸包装领域的迅猛发展,公司在稳固现有核心市场的同时,也正积极探求新领域的发展空间。(孙 媛)