



上市公司三季报特刊 C2

上市公司前9月捞金1.2万亿 第三季度增幅回落



北京首套房贷利率 全面上调至8.5折 C4

11月1日起,北京市民购买首套住房贷款,北京各银行将全面按照首付最低3成,利率最低8.5折执行。



“十二五”能源发展 突出七个重点 C4

到2015年,我国一次能源消费总量可以控制在40亿到42亿吨标准煤。

津滨发展 否认生产磁性材料和稀土

证券时报记者 程文

本报讯 连续涨停的津滨发展(000897)今日否认了关于公司目前开展磁性材料、稀土金属的研发生产业务、公司拥有300吨稀土永磁和400吨高性能钕铁硼等市场传闻。公司股票将于今日上午9:30开市起停牌1小时。

经津滨发展核查,在2007年,公司前下属天津津滨磁电有限责任公司及天津市津滨新材料工业有限责任公司曾经开展过磁性材料、稀土金属的提炼、开发、生产及销售业务。但由于公司在技术研发、产品销售等环节缺乏经验,导致公司在该行业一直处于亏损状态,根据公司发展策略调整,公司已于2007年7月完成对磁电公司的清算。天津市津滨新材料工业有限责任公司虽未进行注销,但已于2007年就进行了停产处理,目前公司营业收入中不存在任何与磁性材料、稀土金属等相关的业务收入。

另外,公司也不拥有300吨稀土永磁和400吨高性能钕铁硼,公司现有资产中不存在磁性材料、稀土金属等存货。

启源装备定价39.98元/股 今日网上申购

证券时报记者 郭渭鹏

本报讯 近日,启源装备(000140)高管层在深圳、上海、北京三地进行路演推介,深受机构投资者追捧,初步询价确定的发行价格为39.98元/股,投资者可于今日进行网上申购。

启源装备是国内最早自主研发、制造变压器专用设备的企业之一,是全球变压器专用设备制造商中产品品种最齐全的厂家之一。启源装备于1993年由原机械工业部第七设计研究院组建,2001年完成了股份制改造。经过10多年稳健而快速的专业化发展,启源装备迅速发展成为国内技术实力最强、国内市场占有率最高、规模最大、产品品种最全的变压器专用设备制造商和服务商。

作为高端装备制造业的代表企业,启源装备在国际变压器专用设备领域,综合竞争力也处于前列,公司拥有强大的自主设计、自主研发优势,核心产品拥有自主知识产权。公司在电工专用设备领域拥有27项专利技术,主持或参与起草专用设备国家标准2项,行业标准5项。与国内外著名变压器生产厂家SIEMENS、ABB、AREVA、TOSHIBA、特变电工、中国西电、天威保变等建立了稳定的业务合作关系,产品和服务进入全球40多个国家和地区。

启源装备此次公开发行1550万股A股,募集资金主要投向为电工专用设备生产扩建项目、电工专用设备研发中心建设项目以及其他与主营业务相关的运营资金项目。

路桥建设 将受益启源装备上市

证券时报记者 李坤

本报讯 启源装备(000140)即将网上网下申购,路桥建设(600263)将间接受益。路桥建设今日公告,其参股45.69%的中交西安筑路机械有限公司参股的启源装备将发行股票并在创业板上市,目前中交西安筑路机械有限公司持有机电装备1150.50万股,发行前持有比例为25.29%。据公开信息,此次启源装备的发行价格为39.98元/股,照此计算,中交西安筑路机械有限公司持有的启源装备的股份市值约为4.60亿元。路桥建设间接受益约2亿元左右。

规模扩张 中航重机关联交易急速膨胀

证券时报记者 申木

编者按:距离上次增发不到两年,中航重机(600765)再一次启动增发注入资产。10月29日,中航重机公布了定向增发收购贵州安吉航空精密铸造公司100%股权和中航惠腾风电设备股份公司80%股权等资产的预案。

作为中航工业旗下一个重要的资源整合平台,中航重机备受市场关注。从近几年资产规模、营业收入、净利润等数据来看,中航重机近年来的重组兼并似乎很是成功。但是,对中航重机近年来的财务数据做进一步剖析,可以发现该公司虽然在资本化运作方面风生水起,但其“专业化整合”方面却困难重重。

中航重机看似非常成功的规模扩张,其实是建立在关联交易不断扩大的基础之上,其中暗藏着应收账款急剧增加、现金流不断减少、注入资产盈利能力弱、募投项目前景不明以及各项业务之间缺乏协同等多种隐患,业绩增长的“含金量”并不高。

由于不断进行资产注入以及资产重组,自2006年底力源液压启动资产重组并变身为中航重机(600765)以来,短短三年半的时间,中航重机的多项财务指标都实现了三级跳。但是,公司的关联交易额也随之急剧膨胀,其高速增长建立在大量的关联交易之上。

从财务业绩来看,自2007年首次开始进行资产注入以来,中航重机的资产规模、营业收入、净利润等指标都实现了成倍的增长,2009年公司的净利润达到2.61亿元,是重组

前的近20倍。但是值得注意的是,伴随着资产规模的不断扩张和营业收入、净利润的增长,中航重机与中航所属各公司之间的关联交易额也迅速攀升。

在重组前的2006年,中航重机的前身力源液压发生的产品销售方面的关联交易额仅为510万元,占当年营业收入总额的比重不足4%;

2007年资产重组规模扩大后,中航重机的资产规模、营业收入、净利润等指标都实现了成倍的增长,2009年公司的净利润达到2.61亿元,是重组

30%以上;2009年,中航重机与关联方之间的关联交易总额达到20.80亿元,其中产品销售方面的关联交易总额接近17亿元,占当年销售收入总额的比重约为60%。今年上半年这种状况依旧,产品销售方面关联交易额占同期同类交易金额的比重达到58.02%。

有行业分析师指出,大量关联交易的存在一方面是中航重机的优势,可以保证其有来自军品的稳定订单;但是另一方面这也说明中航重机的业务来源非常单一,中航重机在这些交

年度	营业收入	交易额	占当年营业收入的比重
2006年	1.46	0.065	4.45%
2007年	14.27	5.61	39.31%
2008年	18.08	7.55	41.76%
2009年	28.61	16.86	58.93%
2010年上半年	18.25	10.59	58.03%

年度	向关联方提供资金发生额	向关联方提供资金余额	营业收入
2006年	0.065	0.003	1.46
2007年	5.61	1.55	14.27
2008年	7.55	2.42	18.08
2009年	25.3	8.51	28.61
2010年上半年	3.36	11.27	18.25

单位:亿元 数据来源:中航重机公开资料 制表:李坤

易中的议价能力受到很大限制,并且还要忍受漫长的收款周期。这也是中航重机与关联方之间的债权债务往来规模越来越大的同时,中航重机向关联方提供资金的余额越来越大的原因。

数据显示,随着资产规模的扩张,中航重机与关联方之间的债权债务往来发生额也迅速由2006年的167万元,攀升到2009年的25.30亿

元。截至今年上半年末,中航重机向关联方提供的资金的余额已经达到11.27亿元。尽管中航重机表示,这些关联债务属于正常的经营性往来,但是实际上已经形成对中航重机资金的大规模经营性占用。

有熟悉中航重机的人士向记者表示,大量关联交易的存在不排除中航重机为了达到重组的业绩承诺,由关联方对其进行利益输送的可能。

■ 中航重机快速扩张隐忧系列(一)

德豪润达募资15亿 芜湖国资领衔认购

证券时报记者 李小平

本报讯 伴随着募集资金的到位,德豪润达(002005)增资芜湖LED产业基地的事项摆上了议程。德豪润达今日公告,公司拟用募集资金15.06亿元对芜湖德豪润达光电科技有限公司进行增资;另外,德豪润达拟用自有资金对子公司深圳市锐拓显示技术有限公司增资2000万元。

从德豪润达今日公布的认购情况来看,在该公司1.6亿股的增发中,

德豪润达大股东珠海德豪电器有限公司认购了5600万股,占此次非公开发行后公司总股本4.83亿股的11.59%;同时,芜湖经开区光电产业投资发展有限公司认购了5200万股,占发行后公司总股本的10.76%;另外,芜湖市龙窝湖建设开发有限公司认购了3200万股,占发行后公司总股本的6.62%;其一致行动人芜湖远大创业投资有限公司认购了2000万股,占发行后公司总股本的4.14%。

从认购方背景来看,芜湖经开区光电公司、龙窝湖建设与远大创投三方均隶属于芜湖市国资委100%控股,增发完成后将合计持有德豪润达21.52%股权,持股比例仅次于德豪润达大股东珠海德豪电器有限公司。在权益变动书的表述中,上述三方的认购是基于看好上市公司未来良好的发展前景,通过股权投资分享公司的成长。在未来12个月内,上述三方均无继续增持德豪润达股份的计划。

贵州茅台业绩低于预期 为四季度留伏笔

证券时报记者 成城

本报讯 贵州茅台(600519)三季报让众多投资者意外,公司业绩并未如想象中的靓丽。但公司账面显示,三季度末有高达32.6亿元的预收账款,产品销售收入无法掩饰。有机构认为,贵州茅台实际业务持续上升而公布的业绩不如预期,这意味着公司未来业绩增速会较大,四季度或迎来爆发式增长。

贵州茅台三季报数据显示,1-9月,贵州茅台实现销售收入93亿,同比增长19%;净利润41.7亿,同比增长10%;基本每股收益4.42元。其中第三

季度收入和利润分别增长21%和8%。国信证券分析师黄茂认为,贵州茅台三季度业绩低于市场预期,主要是公司盈余管理所致,实际经营稳定。公司三季度末有预收账款32.6亿元,比二季度末增加13个亿。同时,单季度营业收入税率猛增到20%。但将预收账款还原,三季度实际收入有37%的增长,而实际营业收入税率仅14%。考虑到数额较大的预收账款,估计今年前三季度每股收益实际有41%的增长。

业内人士分析,鉴于目前白酒行业较高的景气度,预计未来茅台酒的销量将继续保持稳定增长。据悉,53度茅台目前的市场终端零售价接近1000元,而出厂价仍为499元,出厂价与零售价之间的差距达到了历史最大,提价空间较大,公司可能会于今年底或明年初提价,此举将继续推升公司明年的收入。

与此同时,贵州茅台2006年开始建设的“十一五”万吨茅台酒工程1期2000吨茅台酒明年将进入释放期,未来茅台酒产能每年将增加2000吨,这为公司销售的持续增长提供了保障,有助于推升业绩增长。国信证券认为,公司对今年业绩可能有自己的考虑。按照目前的业绩释放速度,今年底预收账款会接近60亿元,明年会超过100亿元。

亚运开幕在即 威华股份子公司临时停产

本报讯 亚运会开幕在即,为保证亚运会期间的空气质量,威华股份(002240)控股子公司增城市威华中纤板制造有限公司将遭遇临时停产。

近日,威华股份接到威华中纤板公司通知:根据政府的相关文件通知,为保障第16届亚运会广州市空气质量,增城市威华中纤板制造有限公司在已经达到减排要求的基础上再实施临时减排(减排100%),将于2010年11月1日至12月20日期间停产。

公告显示,增城市威华中纤板制造有限公司的此次停产预期将对公司2010年度的净利润产生一定不利影响;对公司2010年度的净利润影响额占公司2009年度经审计

净利润的10%以上,且绝对金额约为200-500万元。不过,威华股份在《2010年第三季度报告》中对2010年度经营业绩进行预计时,已经考虑到增城市威华中纤板制造有限公司可能停产所带来的影响。

威华股份称,增城市威华中纤板制造有限公司停产期间,尚有一定中纤板库存能够保障已签订订单的正常履行。另外,公司在广东省境内还有5间中纤板制造厂可以满足增城市威华中纤板制造有限公司停产期间其客户的中纤板需求,因此,公司的本次停产不会对生产订单、客户关系等产生影响。亚运会结束后,增城市威华中纤板制造有限公司将会尽快恢复生产。(陈 铮)

新疆众和 电子新材料产业基地开工

本报讯 日前,新疆众和600888电子新材料循环经济产业基地暨热电联产项目全面开工建设,该项目为国家战略性新兴产业、国家科技攻关计划、中央预算内投资项目的国家重大科技攻关课题,公司在高纯铝、电子铝箔、电极箔等高端产品领域再次实现了重大突破。电子新材料循环经济产业基地项目建成投产后,煤电能源区和新材料产业区两部分组成,其中基础能源区作为新材料园区的热力供应保障工程,为优势资源转换的核心依托。一期总投资27亿元,是新疆众和2010年拟再融资

项目,预计2011年和2012年项目陆续建成投产。

近年来,新疆众和承担了“863”、“国家科技重大专项”、“国家科技支撑计划”等一系列新材料领域的国家重大科技攻关课题,公司在高纯铝、电子铝箔、电极箔等高端产品领域再次实现了重大突破。电子新材料循环经济产业基地项目建成投产后,煤电能源区和新材料产业区两部分组成,其中基础能源区作为新材料园区的热力供应保障工程,为优势资源转换的核心依托。一期总投资27亿元,是新疆众和2010年拟再融资

项目,预计2011年和2012年项目陆续建成投产。近年来,新疆众和承担了“863”、“国家科技重大专项”、“国家科技支撑计划”等一系列新材料领域的国家重大科技攻关课题,公司在高纯铝、电子铝箔、电极箔等高端产品领域再次实现了重大突破。电子新材料循环经济产业基地项目建成投产后,煤电能源区和新材料产业区两部分组成,其中基础能源区作为新材料园区的热力供应保障工程,为优势资源转换的核心依托。一期总投资27亿元,是新疆众和2010年拟再融资

今日中国的熔盛 明天世界的熔盛

从五年前长青沙岛的一片荒滩,到今日国内领先的多元化重工产业集团,旗下拥有造船、海洋工程、动力工程、工程机械四大业务板块。中国熔盛重工集团控股有限公司已经从初出茅庐的“小字辈”,快速成长为行业领先企业,其创下的成绩令业内称道。

在造船领域,公司从打下建厂第一根桩,到首制船交船,仅仅历时28个月,一举刷新世界造船行业记录。2008年和2009年,公司连续两年获全国新增订单量第一位。2008年,中国熔盛重工与巴西淡水河谷签订12艘40万吨VLOC建造合同,创下当时

世界造船界的最大单笔订单。在产品开发以及自主研发领域,也已经处于世界领先地位,拥有自主知识产权的熔盛型15.6万吨苏伊士油轮,全球市场占有率约30%;中国熔盛重工生产的40万吨超大型矿砂船(VLOC)更被称为“中国型”。

在海洋工程板块,由中海油订购,中国熔盛重工建造的3000米深水铺管起重船“海洋石油201”,是世界上第一艘同时具备3000米级深水铺管能力、4000吨级起重能力和DP3(动力定位三代)级全电力推进的动力定位,并具备自航能力的船型工程作业船,能在除北极之外的全球无限

航区作业,是亚洲和中国第一艘具备3000米水深作业能力的海洋工程船舶,代表了国际海洋工程装备制造的领先水平。该项目于2005年5月启动,2008年9月开工建造,是“十一五”国家科技重大专项和“863计划”相关课题的重要组成部分。

船舶低速柴油机是远洋船舶最重要的配套设备之一,动力工程更是被重工行业内形象的比喻为“心脏工程”。作为中国熔盛重工动力工程板块的战略执行者,合肥熔安动力机械有限公司于2009年3月6日获国家发改委核准,规划产能为年产大功率低速柴油机500万匹马力。是国内首

家获得国家发改委核准生产大功率低速柴油机的民营企业。该项目从开工到首台低速柴油机投产(仅用16个月时间,创造了“安徽速度”。

经过科学论证和果断决策,中国熔盛重工2010年初正式进军工程机械领域,收购合肥振宇工程机械有限公司。同时,集团与肥西县人民政府在今年6月签署战略合作框架协议,在肥西新型工业示范区内新征土地约4019亩,作为工程机械系列产品开发研制的重要生产基地。

造船、海洋工程、动力工程、工程机械,中国熔盛重工经形了成四大业务板块各有特色的格局,一个领先的

多元化重工产业集团已经颇具规模。

曾几何时,原是中国引以为傲的民族工业却被洋品牌一统天下。近年来,以中国熔盛重工为代表的一批民族重工企业的崛起,渐渐开始打破这一局面。作为其中的佼佼者,中国熔盛重工近年来以高速发展,在中国重工的历史进程中,实现了一个又一个属于熔盛、属于中国的新纪录。

截止至2010年8月,中国熔盛重工创造了连续两年全国新增订单量第一位;2009年8月、2010年8月英国权威机构克拉克松数据显示,中国熔盛重工手持订单国内第一、

世界第五;与中海油共同打造亚洲第一艘3000米深水铺管起重船“海洋石油201”;2010年7月,国内首台7RT-flex82T船用低速柴油机在合肥熔安动力下线,该船机是目前世界技术领先的低速船用柴油机……

事实证明,中国熔盛重工如今已经“驶离”长江畔,以创新发展走向全球,以卓越价值领先市场”为愿景,“创新驱动,追求卓越”为企业精神,以振兴民族工业为己任,打造中国的熔盛,影响世界的熔盛,向世界一流多元化重工产业集团的目标快速前进,成为能够代表世界重工领先水平的中国名片。(企业形象)