

中国建筑
房地产业务同比增87%

中国建筑 (601668) 今日披露上半年经营情况简报, 公司房产销售额达到 503 亿元, 同比大增 86.8%, 市场调控对公司影响似乎不大。公司销售面积 361 万平方米, 同比增长 37.2%, 销售额增幅远高于销售面积增幅, 由此可见, 其销售房屋均价涨幅不小。

上半年中国建筑新签合同金额为 4505 亿元, 同比增长 59.1%, 施工面积为 4.09 万平方米, 同比增长 40%, 土地储备增加 1464 万平方米, 达到 6506 万平方米。(向南)

中国南车3MW高适应型双馈风电研制成功

日前, 一款 3 兆瓦高适应性水冷双馈风力发电机在中国南车 (601766) 电机公司研制成功。据悉, 这是目前国内商业化运行并批量生产的最大功率双馈风力发电机。

双馈风力发电机由于其体积小、重量轻、技术成熟, 是目前国内风力发电产业的主流产品, 其市场占有率高达 75%, 但由于其齿轮箱的存在及其它结构特点, 对环境及维修有较高要求。中国南车电机公司研制的此款双馈风力发电机配合市场需求, 设计了耐盐雾、耐霉菌、抗寒的三防体系, 能够满足沿海和高海拔地区湿热、严寒等特殊的环境要求, 与同类产品相比, 具有温升更低、效率更高、可靠性更好的优点。(刘征)

天齐锂业:
产品未大幅涨价

天齐锂业 (002466) 交易价格连续三个交易日 (7月1日、7月4日、7月5日) 内收盘价格涨幅偏离值累计达到 20%, 公司今日披露股票交易异常波动自查情况。近日, 国际两大锂业公司德国 Chemetall 公司和美国 FMC 公司先后宣布从 7 月 1 日起全面上调碳酸锂等锂产品价格, 提价幅度达 20%。国内公共媒体亦对此进行了相关报道, 认为此次提价意味着碳酸锂价格即将步入上升通道, 天齐锂业作为国内碳酸锂龙头企业将直接受益。

对此, 天齐锂业表示, 今年以来虽然锂产品供给已趋于紧张, 但公司产品没有大幅度涨价的情形出现。国际锂产品销售价格与国内锂产品销售价格具有一定联动性, 但公司产品销售价格取决于公司营销策略、生产成本、产能扩充计划等诸多因素。天齐锂业还强调, 虽然智利 SQM、美国 FMC、德国 Chemetall 三公司主导着全球绝大部分碳酸锂产能, 对全球锂产品定价具有较强的话语权, 但本次锂产品价格上涨能否达到预期幅度以及是否可持续具有较大的不确定性。天齐锂业股票自 2011 年 7 月 11 日开市起停牌 1 小时后复牌。(张珈)

*ST轻骑再推重组
湖南天雁又拉大车

*ST 轻骑 (600698) 今日又推出重大资产置换暨关联交易预案, 该预案显示, 兵装集团拟以协议方式将所持 *ST 轻骑 3.05 亿股转让给中国长安, 同时置出 *ST 轻骑全部资产和负债, 评估价值为 5.88 亿元, 拟置入资产为湖南天雁机械有限责任公司, 本次交易拟作价 3.85 亿元, 差额部分由中国长安以现金向 *ST 轻骑补足。这份重组预案和今年 3 月份被股东大会否决的议案核心内容没有差别。

2010 年湖南天雁实现营业收入 6.23 亿元, 净利润为 5770 万元。上次 *ST 轻骑重组预案遭否, 市场认为是由于湖南天雁规模过小, 难以拉动 *ST 轻骑 9.72 亿的股本。(向南)

日海通讯
拟定增募资10亿扩产

日海通讯 (002313) 今日披露定向增发预案, 拟向特定对象非公开发行的股票数量不超过 2800 万股 (含), 发行价格不低于 37.92 元/股, 募集资金总额不超过 10.5 亿元。日海通讯表示, 公司拟将扣除发行费用后的募集资金用于日海通讯 (武汉光谷) 产业园项目建设, 该项目由光分配网络 (ODN) 及基站配套设备项目、平面波导分路器 (PLC) 器件项目和研发中心项目三个子项目组成, 上述项目总投资为 10.01 亿元, 全部用募集资金投入。(张珈)

豫鲁电解铝企业生存状况调查 (上)

高成本压力下中国铝企三大嬗变

编者按: 一方面, 电解铝被认为是一个产能过剩的产业; 而另一方面, 现货市场的铝库存一直在下降。行业的产能是否真的过剩? 这里面究竟发生了怎样的变化? 近年来随着中国铝业在氧化铝方面的垄断被打破, 铝企业竞争格局又产生了哪些变化?

近日, 证券时报、期货日报组织记者对河南、山东 6 家具有代表性的电解铝企业进行了实地调研, 以期多方位地向读者展示电解铝企业的生存现状及发展趋势。本专题将分上、下两期刊出。

证券时报记者 李坤

煤价在涨, 电价在调。自今年 6 月 1 日起河南等 15 个省市的工商业、农业用电价格平均每度上调 1.67 分钱。面对“每度电价提高一分钱将增加 140 元的生产成本”的巨大压力, 今年一季度业绩已经大幅下滑的电解铝企业是否面临着更加艰难的生存危机? 通过走访河南、山东两大铝产业大省的多家电解铝企业, 记者发现, 这些企业的经营状况远比外界想象的乐观得多, 原因在于下游铝加工产业的旺盛需求, 以及电解铝生产企业自身主动调整经营策略等, 这些因素主要可以归为三方面。

嬗变之一:
从卖铝锭到卖铝水

市场普遍认为电解铝是一个过剩产业, 因此作为现货、期货市场交易品种的铝锭应该不会短缺。然而, 一直在广州从事铝锭现货交易的黄福龙发现, 自今年 4 月以来华南市场的现货铝锭库存一直在下降, 而且奇怪的是, 库存的下降并



南山铝业下属的南山轻合金有限公司

李坤/摄

没有导致铝锭价格像其他商品那样出现暴涨, 铝价与市场的供求形势出现了某种背离。

黄福龙是对铝产业颇有研究的资深专业人士, 目前任职广州凯投信息咨询有限公司副总经理。他判断, 这种背离现象一定是因为存在其他形式的电解铝供应模式, 否则铝锭库存持续下降而铝价不涨的情形不可能持续。

记者实地考察的结果证实了黄福龙的判断, 电解铝企业已经与下游铝加工企业结成了更紧密的供应

关系。在河南登封铝业公司, 该公司副总经理指着仓库里不多的电解铝库存告诉记者, 为了降低能耗应对高煤价, 近年来公司已经大幅减少了铝锭的生产量, 转而直接对外销售铝水, 也就是将电解槽中生产出来的铝水通过特制的铝罐车运往下游铝加工企业。

在随后的调查和采访中, 记者发现, 直接销售铝水已经成为河南、山东等地大型电解铝生产企业的主流方式。山东省最大的电解铝生产企业之一魏桥铝电有限公司的市场分析员告诉记者, 目前公司除了向辽宁忠旺铝业集团等少数省外的重要客户供应铝锭之外, 其余的电解铝基本上都以铝水的方式对外销售, 公司对外销售的铝锭和铝水数量比重已经达到 3:7。山东省另一家大型民营铝企信发集团铝电公司同样如此, 不过该公司的铝水主要用于自己下游的铝加工企业。

直接销售电解铝铝水可以降低双方的生产成本, 是一种互利共赢的供销模式。对电解铝生产企业来说, 直接销售铝水省去了将铝水铸造成铝锭的过程, 缩短了生



南山铝业下属的南山轻合金有限公司

李坤/摄

产周期和也节约了铸造成本以及仓储成本; 对下游铝加工企业来说, 直接购入铝水不仅在价格上比购买铝锭便宜, 而且在生产过程中还省去了将铝锭重新融化成铝水的过程, 既节省了一大笔燃料费用支出, 而且也大大缩短了生产流程。”魏桥铝电市场上上述分析员告诉记者。

不过, 由于铝水在铝罐车中保持液态的时间不会很长, 铝水的销售半径一般在 10 公里内为宜。记者在调查中发现, 在河南、山东电解铝上下游之间的亲密关系已经形成。



信发集团厂区

李坤/摄

在大型电解铝周围已经形成比较明显的铝产业集群, 分散着大大小小的铝加工企业, 其中甚至有从广东转移过来的铝加工企业。

嬗变之二:
进军高端铝加工产业

如果说与下游铝加工企业结成更紧密的关系是电解铝企业降低能耗、应对高煤价的一个初级手段, 那么向下游延伸产业链则是更为高级的阶段。

据上市公司的公开信息, 目前铝加工业务的毛利率水平明显要高于电解铝业务, 两种业务的定价模式差异是主要原因。

南山铝业董秘邢美敏告诉记者: “一般铝加工企业主要按照‘铝价+加工费’的模式确定双方的交易价格, 因此无论上游电解铝价格是否上涨, 铝加工企业都能够获得稳定的加工费利润。而且对于那些高端的铝型材产品和铝箔产品, 因为供不应求, 企业的自主定价权也要高得多, 利润空间更大。而作为一个大宗交易商品, 电解铝价格更多的取决于市场上的供求关系。”

正因为如此, 目前向下游高端铝加工领域延伸产业链已经成为行业内部的共识。最早向下游铝加工发展的南山铝业已经显示出强大的竞争优势。2010 年度, 南山铝业是除了中国铝业之外, 唯一保持业绩正增长的大型电解铝上市公司。今年一季度在焦作万方、云铝股份、中孚实业等其他大型电解铝上市公司普遍出现业绩下滑的情况下, 南山铝业一季度净利润同比增长 87%, 达到 2.20 亿元。目前业内普遍认为, 随着南山铝业投入巨资建设的铝加工产能陆续释放, 未来 2 至 3 年南山铝业继续保持业绩快速增长的势头非常明确。

对于南山铝业在下游高端铝加工产业方面的成功, 魏桥铝电有限公司销售部副部长给予了积极的评价。他向记者透露, 魏桥铝电公司也已确定了

进军下游发展高端铝加工产业的目标, 应用于航天、船舶、轨道交通的高端铝型材和应用于饮料、药品的铝箔板带将是公司的重点发展方向。不过, 他并未透露公司投资的规模。

事实上, 资本市场对于高端铝加工产业也高度关注。6 月 28 日, 常铝股份公布投资 15 亿扩建铝板带箔产能的定向增发预案后, 股价连续两天出现大涨。

据记者了解, 目前涉足向下游高端铝加工领域延伸产业链的电解铝企业还有宏矿集团下属的科澳铝业。据宏矿铝业国际贸易公司副总经理李志敏介绍, 目前该公司投建的 1.5 万吨年的轻合金大型挤压机正在建设之中, 建成后将成为我国最大的单线挤压机, 主要生产高铁和航空领域用的工业铝材。

不过, 虽然高端铝加工产业利润丰厚且相对稳定, 但是进入门槛也非常高。南山铝业董秘邢美敏告诉记者, 进入高端铝加工产业主要有资金、技术、设备等三大壁垒。她向记者表示: “首先高端铝加工项目投资巨大, 并非一般企业可以承受。南山铝业之所以能够建成中国目前最高端铝加工生产线完全得益于多次从资本市场获得的巨额募集资金。因此公司一直对资本市场充满感激之情。其次即便有雄厚的资金, 项目建设过程中还会遇到很多技术壁垒。”

邢美敏告诉记者, 公司的易拉罐铝箔生产线为了获得各饮料生产企业的认证资格就花了两三年时间, 高端工业型材生产线自 2005 年开始建设, 直到 2010 年才实现部分投产。最后, 即便投产了, 要保证生产线上的设备达到足够的开工率也是不小的挑战。

在南山铝业的生产车间, 邢美敏指着正在运转的设备对记者说, 这些设备的运行参数都是公司的机密。

嬗变之三: 挺进西部

当有些企业选择向下游高端加工

领域延伸产业链应对高煤价的的时候, 另外一些企业选择了产业转移的思路。我们在广西、新疆都已经投资了上百亿建设新的铝产业链。”信发集团池俊庆部长告诉记者。据信发集团方面透露, 由于国家鼓励工业制成成品出疆, 公司在新疆的铝产品运输获铁道部的大力支持。为此, 铁道部已经采取多项措施保证公司产品通过铁路运出新疆。

便宜的铝土矿和煤炭是吸引这家山东最大、产业链最为完备的大型铝企进军广西、新疆的主要原因。池俊庆告诉记者, 目前公司在新疆新建的电池还未达到设计负荷, 因此电力成本还不好评估, 但是从现有新疆企业看, 电力成本仅为每千瓦时 0.22 元~每千瓦时 0.25 元。

目前山东、河南等地的上网电价在 0.58 元~0.62 元之间, 拥有自备电厂的电解铝企业的平均发电成本也在 0.44 元以上。按照每吨铝 1 分钱对应 140 元的电力成本, 这意味在新疆生产的电解铝成本将比河南、山东低 3000 元吨以上。宏矿铝业国际贸易公司副总经理李志敏认为, 国家鼓励向西部发展是正确的, 西部拥有丰富的煤炭资源, 在那里建立新的铝产业基地是发挥当地能源优势的一种方式。

不过, 对于向西部地区挺进, 也有人不以为然, 如黄福龙就认为: “目前在西部发展电解铝产业虽然具有成本优势, 但是由于当地并没有铝土矿资源、没有庞大的市场消化电解铝产能, 西部生产的电解铝必须运往华北、华东市场, 高昂的运输成本将抵消其生产成本优势。如果去掉运输成本, 西部地区电解铝的成本优势将大打折扣, 由 3000 元降为 1000 元。而且在运输、消费及建厂投资成本等因素制约下, 西部地区电解铝产能需要 3 至 5 年左右的培育期, 面临的不确定性也比较大。因为在此期间河南、山东等地的电解铝企业也会进行各方面的经营调整, 提高自身的竞争力。”

一纸诉讼递交法院 中体倍力维权事件再升级

证券时报记者 易涵

今年 4 月 1 日, 中体产业 (600158) 旗下子公司北京中体倍力健身有限公司北京阳光店突然停止营业。由此引发会员维权一事备受关注。证券时报记者近日获悉, 中体倍力阳光店会员已经将诉讼材料递交至北京市东城区法院。

一位不愿意透露姓名的会员告诉本报记者: “我们已经去了东城区法院, 法院接收了诉讼材料。”

“我们采取共同诉讼的形式进行诉讼, 由于被告方包括中体倍力、北京三环健身有限公司中体倍力阳光

健身俱乐部、北京三环健身有限公司, 审理过程中可以并案审理, 由大家推举出诉讼代表。”

据了解, 受害会员已经建立起中体倍力维权会, 通过 QQ 群沟通信息, 群共享文件夹中有详细的民事起诉状, 证据清单以及证据清单中的证据材料, 授权委托书, 中体倍力、北京三环健身有限公司中体倍力阳光健身俱乐部以及北京三环健身有限公司的工商档案电子版等资料。

此前, 受害会员在一份对外公开的《中体产业集团股份有限公司问责书》中, 将矛头直指接替谢亚龙担任董事长职务的中体产业负责

人刘军, 称其没有尽到上市公司的企业社会责任。问责书认为, 中体产业在了解三环健身“已停业”的情况下, 继续授权三环健身用中体倍力的商标进行运营, 存在监管不力等答复, 但中体产业未对问责书进行答复, 也没有就此事发布公告。资料显示, 中体倍力则是由中体产业与美国倍力健身公司合作成立的一家经营健身俱乐部的合资公司, 其中中体产业占 65% 的股份。

据了解, 北京三环健身有限公司旗下有两家店面, 一家建外 SOHO 店, 一家阳光店, 建外 SOHO 店在去年 9 月份关门, 阳光店于今年 4 月

1 日突然关门。在阳光店关门一个多月后, 记者在倍力公司网站上依然能够看到北京阳光店的身影, 但是当记者按照网站上明示的号码拨打电话时, 却始终无人接听。

记者来到中体倍力阳光店现场, 发现大门紧闭。而阳光 100 物业北京银信光华房地产开发有限公司于 6 月 28 日在此张贴公告称, 中体倍力阳光店自停业至今未能复业, 有关部门长期协调未果。从目前情况看, 中体倍力阳光店已基本失去经营能力且根本没有继续经营的可能性, 为了避免损失扩大, 公司现在被迫将该会所另行招租经营。公司已于 7 月 9 日在媒体刊登会所招租

广告, 正式公开对外招租。

记者从熟悉中体产业的消息人士处获悉, 中体倍力阳光店是加盟店, 跟中体产业没有直接关系。中体倍力只是收取一定的加盟费, 之后再没有与北京三环健身有限公司发生过经济往来。

据了解, 中体产业至今并未就此事发出任何公告说明。记者注意到, 中体产业 2010 年健身服务方面的业绩大幅下滑, 公司表示主要原因是市场准入门槛低、限制少以及管理不到位。中体产业 2010 年年报显示, 公司已对北京三环健身有限公司进行 100% 计提坏账准备, 金额为 61.08 万元, 理由为“对方已停业”。