

## 三爱富 三季度净利大增702%

三爱富 (600636) 今日交出靓丽三季报。2011年前三季度,公司实现营业收入38.13亿元,归属于上市公司股东的净利润6.59亿元,同比分别增长78.08%和122.98%。7月至9月,实现营业收入11.11亿元,归属于上市公司股东的净利润1.62亿元,同比分别增长35.24%和702.83%。

三爱富表示,随着氟化工产品景气度不断提升,公司逐步提高产品价格,扩大市场份额,保证了收入和销量的增加,前三季度毛利率比上年同期增加357.09%。同时,公司清洁能源机制(CDM)项目收入1.92亿元,大增230.36%。公司将于2012年与杜邦中国集团有限公司在江苏常熟合资设立企业,主要生产聚四氟乙烯和聚全氟乙丙烯树脂,以支持中国快速增长的氟聚合物市场。(董宇明)

## 大禹节水 募投项目年底投产

大禹节水 (300021) 今日公布了三季报,2011年前三季度公司实现营业总收入2.45亿元,同比增长19.9%;净利润1932.46万元,同比下降9.01%;每股收益0.07元。公司业绩同比大幅下降,主要原因是今年为公司募投项目投入最大的一年,按原定发展规划生产经营规模逐步扩大,公司应收账款不断增大,回款周期进一步拉长。

为应对上述问题,公司从二季度开始进行了定单优化及局部市场转型,在此期间,公司订单增长幅度与前两季度相比有所下降,但公司前9月的订单总量仍达4.19亿元,同比增长13.86%。公司有信心完成全年预计的5.8亿元订单计划。

公司三个募投项目在年底将正式投产,明年产能将急剧扩大。为提前作好准备,从今年中期开始公司进行了新一轮的人才储备,目前公司员工人数由2010年末的1200多人增加到1800多人,公司管理费用、销售费用同比也出现了较大增长。伴随国家对水利行业的大力扶持,一些外部资金和转行企业加入本行业,行业竞争明显加剧。(孙琳)

## 联发股份 全年净利预增超二成

联发股份 (002394) 今日披露三季报,1-9月,公司实现营业收入20.25亿元,同比增长29.95%;归属于上市公司股东的净利润为1.89亿元,同比增长49.65%。公司预计2011年度归属于上市公司股东的净利润较去年同期增长幅度为20%~50%。联发股份表示,公司募投项目正陆续投产,自产产量大幅提升,生产、营销各方面均稳步提升,预期公司仍将保持业务增长态势。(张旭升 胡越)

## 丹化科技 力争煤制乙二醇早日投产

丹化科技 (600844) 今日公布的三季报显示,三季度丹化科技营业总收入为5250.41万元,同比减少35.29%;归属上市公司股东净利润为-1877.21万元,每股收益-0.0241元。

对于投资者关注的煤制乙二醇、草酸项目,丹化科技表示,控股子公司通辽金煤化工有限公司首套煤制乙二醇、草酸装置目前仍处于试生产阶段,产能约达到设计能力的50%。该装置已于2011年10月20日起进行停车消缺,主要是对加氢和合成装置进行技术改造并装填催化剂。整套装置在本次检修后产能会得到进一步提升,通辽金煤将在此基础上继续进行调试和优化,进一步稳定生产,力争早日达到投产目标。(徐婧婧)

## 紫鑫药业携手中科院 打造中药现代化应用平台

日前,2011国际基因组学大会暨“中国北方药用物种基因组学转化研究中心”成立仪式在吉林省长春市开幕,来自全球各大科研院所和高校的200多名专家、学者出席了会议。

中国北方药用物种基因组学转化研究中心是由中国科学院北京基因组研究所和紫鑫药业(002118)共同发起建立的集基础研究、资源保护和应用开发为一体,以长白山脉传统中草药相关生物物种为对象,以加速中医药科学现代化进程为目标的科学研究平台。

该研究中心主要研究方向包括四个方面:以长白山脉特色道地中药材为研究对象,开展种质资源保护与科学应用;以道地基因为主要研究手段,开展中药现代化研究;开展基因组学转化研究,打造现代化中药转化平台;建立长白山脉特色中药文化,加强吉林省道地中药知识产权保护。(徐婧婧)

# 招商轮船募资28.9亿抄底油轮市场

证券时报记者 蒋晔

招商轮船(601872)日前召开的股东大会高票审议通过了包括定向增发在内的9项议案。公司拟非公开发行股票8.58亿股,募集资金28.93亿元,发行对象为中国石化集团、中国人寿及中化股份。

其中,中国石化集团拟以现金认购4.9亿股,中国人寿拟以现金认购2.1亿股,中化股份拟以现金认购1.5亿股。

招商轮船拟将上述募集资金全部用于购建10艘VLCC(超大型油轮),该项目的总投资为55.58亿元,募集资金以外的部分将以境外银行美元借款等自筹资金解决。

据了解,公司此举是为了加强油轮船队的竞争实力,除这10

艘VLCC外,公司还将根据市场情况择机租入部分油轮,将油轮船队规模扩大至1000万载重吨级(其中包括约30艘超大型油轮)。截至今年7月底,招商轮船油轮船队规模为472万载重吨,其中VLCC13艘,Suezmax1艘,Aframax7艘。

招商轮船董事长李建红表示,当前油轮市场正处于低迷,公司实施扩张战略,在提升竞争实力的同时,大大降低了扩张成本。据悉,现在一艘VLCC的造价是9000万美元,这一价格较2008年9月的高点低37%。

据长江证券测算,这批VLCC投运后,运价(TCE)保本点约为2.77万美元/天,较近5年内交付的VLCC都要低、更具竞争力。

李建红说,最让他感到放心的是这部分运力的扩张有市场需



求保证。长江证券在研究报告表示,从全球范围来看,目前VLCC运力

较实际需求确有过剩,但中国是全球最大的原油需求增量国,而国油

国运政策好比一堵无形的大坝,为国内船东挡住了全球VLCC运力泛滥的洪水。

此次参与认购的中国石化集团和中化股份都是我国最大的石油化工企业之一,本次发行前,分别为招商轮船的第二大及第四大股东,同时也是公司的主要客户。本次发行后,两家公司对招商轮船的合计持股比例由11.61%上升至24.3%,因此可以预见,两家公司与招商轮船的合作关系将进一步加深,船东与货主之间的风险进一步绑定,有利于后者获得更为稳定的经营业绩。

招商轮船与中国石化已签署了长期原油运输合作协议(COA)。据了解,中国石化去年直接进口原油超过1.5亿吨,其中中国船东的比例占到38%,而该公司希望能尽快提高到60%~70%。

## 原料上涨 造纸公司三季度业绩分化

证券时报记者 李娟

在纸浆、进口废纸成本上升和需求整体下滑的情况下,造纸行业的三季度盈利空间正在被压缩。不过,拥有上游自制浆业务和纸品种景气度高的公司仍表现了较好的抗风险能力和盈利能力。

这在造纸公司公布的三季报及业绩预告中已得到了很好的体现。美利纸业、齐峰股份和ST宜纸3家公司业绩出现同比下滑,而上海绿新、安妮股份和冠豪高新等公司的业绩则同比上涨。

美利纸业三季度业绩延续了上半年增收不增利的行情。虽然公司营业收入同比微涨6.4%,但净利

润却下降了4.98%。公司此前曾表示,原材料价格上涨和财务费用增加是导致公司盈利不佳的重要原因。齐峰股份昨日发布的三季报显示,前三季公司累计净利润同比下降59.84%,原因同样是原材料价格大幅度上涨。ST宜纸22日则披露,预计今年前三季业绩将出现严重亏损,公司整体搬迁停产导致生产经营受到了较大影响。

虽然人民币升值对原材料严重依赖进口的国内造纸业构成一定程度利好,但在经过去年以来的集中扩产后,纸品价格整体在下降,而纸浆和进口废纸等原材料价格持续高位运行,行业盈利空间正在被压缩。东莞证券研究员黄凡认为,一

方面,上半年国内造纸产能集中投放,市场竞争在加剧;另一方面,行业需求整体下滑明显,在消费旺季9月份,成品纸价格反而略有下降。中国纸业网的相关数据也显示,铜版纸各品种价格自去年年中以来,已从高位7500元~8000元/吨,跌至6000元~6500元/吨,并仍有下滑趋势,而双胶纸价格也跌去近15%。

在此背景下,工信部加大了造纸行业的落后产能淘汰目标,这将对行业龙头企业构成利好。2011年工信部拟定的造纸行业落后产能淘汰目标为744.5万吨,较2010年的432万吨增长了72%,淘汰数量占现有产能的7%~8%。业内认为,拥有上游自制浆业务和品种景气度较高的纸业

公司,能在纸浆市场价格变动的情况下,更有效地控制产品生产成本。三季度,主营高端包装纸的上海绿新、主营特种纸的安妮股份和冠豪高新3家上市公司业绩均同比出现了上涨。

招商证券研究员王旭东认为,除应用于高端包装和具有刚性消费属性的白卡纸形势尚可外,铜版纸、文化纸的价格压力最大,前景趋淡。黄凡持有类似观点,他认为,由于生活用纸属于生活必需品,价格弹性小,向下游转移成本的能力强,预计未来景气度最高;包装纸在前期各大造纸企业加大产能投放后,目前处于供需两旺格局;而书写纸、铜版纸和新闻纸的需求受阅读习惯改变的影响,普遍乏力。

## 三季度净利增七成 网宿科技推第二期股权激励

证券时报记者 董宇明

网宿科技(600017)在三季度盈利大增的同时,拟实施第二期股权激励计划。

三季报显示,今年前三季度,网宿科技实现营业收入3.82亿元,归属于上市公司股东的净利润3604.81万元,同比分别增长54.98%和47.55%;三季度实现营业收入1.49亿元,归属于上市公司股东的净利润1620.47万元,同比分别增长54.46%和71.52%,综合毛利率较二季度的27.37%回升至28.91%。

网宿科技表示,三季度,公司主营业务收入及营业利润保持了较快的增长速度,实现了技术更新与产品升级。目前,公司募投项目CDN网络加速平台技术升级及扩建投入进度已完成94.68%,流媒体及网络游戏互联网数据中心专用平台建设项目也已完成32.66%,达到预期效果,有效提升了公司的服务能力与规模。未来,随着我国网民规

模持续扩大,互联网企业对基础网络资源和业务平台规模与功能的需求将不断增长,加之云计算为代表的新技术加速推广,将为公司提供更多的市场机会,公司将专注于互联网业务平台提供商的角色,不断优化产品线及扩充平台资源。

为充分调动高管及员工积极性,网宿科技拟实施第二期股票期权激励计划,股票期权的行权价格为12.87元。公司股票昨日收盘价为12.55元。

公司第二期股票期权激励计划拟向激励对象授予600万份股票期权,对应股票为公司定向发行股票,占公司总股本的3.891%。激励对象包括副总裁、财务总监及核心技术、业务人员共计140人。激励计划有效期为自股票期权授权日起5年,等待期1年,自授权日起满12个月后48个月内分四期行权,依次可行权数量占获授期权数量比例为10%、20%、30%和40%。

行权需要达到的公司业绩考核

条件为以2011年为基数,2012~2015年的净利润相对于2011年的净利润增长率分别不低于20%、40%、

60%、80%,且2012~2015年的净资产收益率分别不低于6%、6.5%、7%、7.5%。

### ■ 相关新闻 | Relative News |

## 瑞普生物股权激励计划出炉

瑞普生物(600119)披露股权激励计划草案,拟推出520万份股票期权,涉及标的股票约占公司总股本的3.5%,股票来源为瑞普生物向激励对象定向发行股票。

为体现长期激励效应,公司股票期权激励计划将分两次授予激励对象,其中首次授予激励对象468万份,预留股票期权52万份,预留股票期权占本次股权激励计划拟授予股票期权数量的10%。

首次授予的股票期权行权价为22.3元。10月24日收盘,瑞普生物报价20.55元。有效期为自股票期权授权之日起5年,自授

权日起满12个月后,激励对象应在未来48个月内,依据20%、20%、30%、30%的行权比例分4期行权。首次授予股票期权的对象包括副总裁、财务总监胡文强在内的公司高管、核心技术人员及其他人员,共计173人。

授予期权的主要行权条件为,在股票期权激励计划有效期内,以2010年净利润为基数,2011~2014年相对于2010年的净利润增长率分别不低于40%、76.63%、137.90%、214.59%;2011~2014年的加权平均净资产收益率分别不低于6.68%、7.84%、9.67%、11.49%。(靳书阳)

## 三维丝北上掘金 天津设立子公司

袋式除尘器高温滤料供应商三维丝(300056)将北上“掘金”。公司今日公告,拟以自有资金4000万元,全资设立天津三维丝环保科技有限公司。

该全资子公司将设立于天津滨海高新技术产业开发区。据了解,在该区域辐射范围内,集中了袋式除尘器行业内主要设计院、跨国公司滤料采购总部、主要行业协会等公司主要营销对象。目前公司与主机厂的配套业务近1/3收入来源于包括上述区域在内的北方地区,若加上业主直接更换滤袋业务,北方地区业务收入已占公司总收入近40%。天津子公司建成后,将承担三维丝北方营销总部的重任。

同时公布的三季报显示,前三季度公司业务保持了较快增长。截至三季度末,公司共实现营业收入1.99亿元,同比增长79.84%;实现净利润2198万元,同比增长29.6%;每股收益0.42元。(陈勇)

## 珠江啤酒5800万 梅州新增啤酒生产线

珠江啤酒(002461)拟在梅州珠江啤酒分装有限公司,新增一条具备纯生啤酒生产能力4.2万罐/时的易拉罐啤酒生产线。

该项目计划总投资5800万元,建设期9个月。达产后,预计年可生产罐装类啤酒6万升,实现销售收入2.72亿元,利润总额1500万元。据了解,目前,该区域市场所需的罐装类啤酒只能从广州总部提货,导致运输成本较高,不利于市场开拓。因此,在梅州公司新增一条啤酒生产线,可进一步优化产品结构、降低运输成本、促进市场开拓、增强盈利能力。(文泰)

## 三维工程 签7.75亿承包合同

三维工程(002469)公告,公司与中化泉州石化有限公司签署了中化泉州1200万吨/年炼油项目38万吨/年硫磺回收联合装置设计、采购与施工(EPC)总承包合同。合同总金额7.75亿元,占三维工程2010年度营业收入的433.72%。合同履行对公司今年的业绩不会产生重大影响,对以后会计年度的业绩将产生积极影响。

据悉,由于中化泉州石化项目规模和原料性质等发生重大变化,硫磺回收装置规模从28万吨/年调整为38万吨/年,公司遂与中化泉州签订了上述承包合同。双方前期签署的《中化泉州石化项目28万吨/年硫磺回收联合装置EPC总承包合同》等自行终止。(靳书阳)

## 永清环保发力合同环境服务

证券时报记者 文星明

合同环境服务项目是环境服务业最新、最高端的服务形式,此举意味着公司成为实质意义上的综合环境服务商。”永清环保(600187)董秘熊素勤昨日在接受证券时报记者采访时表示。

永清环保日前公布的三季报显示,公司前三季累计实现营业收入2.56亿元,同比增长20.34%。新业务开拓方面,公司新签合同总金额达6亿。期内,公司与华菱湘钢和长沙国家生物产业基地签署了合同环境管理项

目合作协议,为其环保项目提供包括投融资、咨询、设计、施工、运营在内的综合环境服务。

此举意味着永清环保在节能环保产业链延伸更广、涉及项目更全,公司将率先成为业内综合环境服务商。”中信建投湖南总部研究总监刘亚辉认为。

永清环保于2004年进入环保产业,不到5年时间就跻身行业前九位,赶超速度位居行业第一。2009年,永清环保在钢铁烧结脱硫市场做到行业第一。其后,永清环保的业务触角更延伸到火力脱硝、热电联产、余热利用、环评咨

询、重金属治理等市场,逐渐实现了环境服务领域全覆盖。

在产业领域不断延伸的同时,永清环保创新商业模式,推进环境服务产业化进程。记者了解到,永清环保最新拓展的合同环境服务,是传统环保服务的升级业务,对服务商的综合实力要求很高。合同环境服务分为两种形式,一种是污染企业通过合同服务,将节省下来的减排费用与环境服务商共享;一种是政府采购由环境服务商所提供的环境服务。

环境服务业的转型改变了原来的服务方式,将引导环保产业由设备

制造、工程建设等领域向综合环境服务领域转型,它包括咨询、投融资、设计、工程建设、设备制造集成、监理、运营等各个产业单元。”清华大学环保产业研究所所长傅涛在报告中指出。

据媒体报道,即将出台的《节能环保产业“十二五”发展规划》明确提出,到“十二五”末,国内节能环保产业总产值要达到4.5万亿元,产值年均增长15%以上。其中,环境服务业产值达到5000亿元。而近期国务院明确提出研究开征环境保护税,业界认为这对于促进环保行业的发展有着重大推动力。(靳书阳)