

中国中铁 首季净利降四成

中国中铁(601390)今日披露2012年一季度报。公司一季度实现营业总收入785.68亿元,同比下降19.11%;归属于上市公司股东的净利润9.15亿元,下降44.54%;公司综合毛利率10.59%,同比显著上升。

公司一季报净利润下降主要受到了收入规模降低及财务费用增加的影响,而总营收下滑则主要系铁路项目停工缓建、境外项目放缓以及春节放假等因素影响所致;财务费用增加系借款平均余额增加、借款成本上升的共同影响所致。

截至报告期末,中国中铁在手订单1.09万亿元,是公司2011年收入的2.37倍,且足以支持公司两到三年的长期发展。

另外,在铁路市场萎缩的形势下,中国中铁积极拓展路外市场,路外订单的增长一定程度上弥补了铁路新签订单的下降。(张燕平)

泰和新材 对位芳纶氨纶产销两旺

经过了一季度的业绩低迷期后,近日,泰和新材(002254)在氨纶、对位芳纶产销两旺的推动下,经营业绩开始回升。

泰和新材表示,4月份,公司的对位芳纶产品泰普龙销量创历史新高,达到去年同期的数倍。同时,尽管目前整个氨纶行业仍未出现复苏迹象,但公司的氨纶产品组士达持续旺销,近日已开始小幅上调产品价格,每吨提高1000-2000元不等。

据悉,新产品、新品种的持续推出是泰和新材业绩回升的重要原因。(崔晓莉)

理邦仪器 彩超产品将成利润新增长点

彩超产品发布及一季度靓丽的业绩使得理邦仪器(300206)的年度股东会备受关注,参会投资者人数远超公司预料。公司董事长张浩表示,公司新推出的彩超产品有很大的发展空间,公司将在三年内把该产品做到国内行业第一阵营。

理邦仪器近期推出了首款彩超产品U50,成为国内少数掌握彩超核心技术的厂家之一。张浩在会上表示,4月份公司已收到国外多个国家的订单,并且收到了部分货款。他非常看好彩超的市场空间,与早期的监护仪产品类似,彩超在未来8到10年都将保持快速增长态势。

他表示,公司推出的彩超产品很适合替代目前的黑白超产品,由于彩超产品技术门槛高,公司在自主技术、产品性价比和销售方面都具有明显优势,因此彩超产品将成为公司今年新的利润增长点。(方元)

长园集团 7项产品中标电网项目

长园集团(600525)今日发布公告,公司在国家电网和南方电网的招标项目中,共有7项产品中标,合计中标金额达1.94亿元。

据悉,在国家电网公司2012年第二批集中招标中,公司下属全资子公司长园深瑞公司的保护监控类设备中标,中标金额为1.42亿元,长园电力的变电设备(110KV电缆附件)中标1682万元,公司的参股公司东莞高能的500KV输电线路复合绝缘子中标535万元。

此外,在南方电网公司2012年上半年配网框架招标中,子公司长园电力成功中标4项产品,金额达到3000万元。

长园集团同时公布一季报。今年一季度,公司实现归属于上市公司股东的主营业务净利润3149万元,同比大幅增长107%。(沐菁)

售华夏银行股权 华资实业去年扭亏

华资实业(600191)公布的2011年年报显示,去年公司实现营业收入1.74亿元,同比增加21.64%;归属于母公司净利润3825.76万元,成功扭亏为盈,去年同期亏损7249.65万元;每股收益为0.0789元。

公司董事会决定2011年度不进行利润分配,也不进行资本公积转增股本。近几年,公司主业一直处于亏损状态,虽然出售部分华夏银行股权,2011年实现扭亏为盈,但上年度公司净利润亏损,为加快公司产业结构调整,决定将部分未分配利润补充流动资金。

华资实业今日同时公布的一季报显示,受产品销量下降所致,今年一季度公司实现营收1074.43万元,同比减少76.37%;归属于上市公司股东的净利润362.6万元,同比下降87.3%。(高璐)

武汉控股重组扫清障碍 将独享30年污水处理经营权

见习记者 缪媛

几经周折的武汉控股(600168)资产重组终于迈出了实质性一步。昨日,公司公布了正式的资产重组方案,称拟置入的水务集团旗下的排水公司已获得了政府授予的污水处理特许经营权,此举为重组工作推进扫清了重大障碍。

资产重组方案显示,武汉控股拟将其持有的武汉三镇实业房地产开发有限责任公司98%股权及武汉三镇物业管理有限公司40%股权,与控股股东武汉市水务集团有限公司持有的武汉市城市排水发展有限公司100%股权中的等值部分进行资产置换;差额部分武汉控股将以定向发行股份的方式购买。同时,武汉控股拟向不超过10名符合条件的特定对象非公开发行股票募集配套资金不超过7.6亿元,通过向排水公司增资方式用于污水处理厂的改扩建项目。

以2012年3月31日为评估基准日,置出资产评估值为13.7亿

元,置入资产评估值为23亿元,两者置换差额9.3亿元。根据这一评估结果,武汉控股向水务集团发行股份购买资产的股份发行价格为6.65元/股,发行数量1.4亿股。

排水公司享30年专营权

公告显示,4月25日,武汉市水务局与排水公司签订了《特许经营协议》,政府授予排水公司在所服务区域提供合格的城市污水处理公共服务,并获得合理服务费用的特许经营权利,特许经营期为自2012年4月25日起30年。

协议还规定了排他条款,政府方不再批准其他企业或个人提供污水处理服务,并不得将该项目运营服务特许经营权部分或全部授予其他第三方,以确保排水公司实现规模经营和提供同质同价的公共事业服务。

服务结算价格是协议的关键。协议约定,首期3年的污水处理服务结算价格为1.99元/吨,此后如间隔不少于3年且排水公司的单位



Phototex/供图

运营成本费用实际变动幅度超过7%,排水公司可申请启动调价机制。

1.99元/吨的结算价格较政府核拨运营资金的模式,有了较大幅度的提高。数据显示,2011年,排水公司营业收入为4.66亿元,污水处理量为3.33亿吨,模拟污水处理结算价格为1.4元/吨。《特许经营协议》

的结算价格,比核拨模式提高了42%,武汉控股的业务经营市场化程度得到了极大改善。

资产规模盈利能力大提升

据悉,武汉控股拟置入的排水公司拥有8座污水处理厂、相应的配套污水提升泵站及污水收集管网,污水

中百集团盈利潜力大 新光控股将长期持有

见习记者 缪媛

在中百集团(000759)昨日召开的股东大会上,公司董事长汪爱群表示,与一些外资大卖场相比,公司的毛利率尚有较大提升潜力,要从19.4%提高到30%-35%才能跟物业成本、人力成本相匹配,不过这需要长时间的努力。另据介绍,新光控股表示看好公司的价值,准备长期持有。

汪爱群认为,加大直采商品力度和强化物流配送,是提高公司盈利的主要举措。目前,公司正以每

年新增100家网点的速度扩张,其中80家左右为便民公司,20家左右为大卖场。

近两年,公司开始大力推进区域物流中心建设,以节约物流成本,加快商品周转速度。2011年,公司直采商品比例已达70%,其中毛利超过40%的直采商品实现销售8.58亿元,同比增长75%。预计2012年直采商品的比例还会提高。另外,区域物流中心也将将现有大卖场中近30%的仓储空间腾出来,用于租赁和招商,这也是提升盈利的手段之一。

据悉,新门店的培育期一般在3年左右,设立不久的子公司会出现暂时亏损,这是中百集团目前经营业绩得不到充分体现的原因之一。汪爱群还透露,由于纳税主体不同,合并报表之后公司2011年缴纳所得税的比例超过30%,理论上多交了近4000万元的税,如果能够理顺关系,这些原本可以成为股东的利润。今后,中百集团在新设网点时会加强和当地部门沟通,尽量设立分公司而不是子公司,以减少这样的问题。

此外,新光控股不断增持公司股票,也引起了与会股东代表的关

注。据介绍,今年两会召开前,在有关方面的陪同下,中百集团与新光控股的高管在武汉进行了会面,新光控股表示看好公司的价值,准备长期持有。对于新光控股是否存在其它意图,中百集团表示目前没有进一步的信息。

会上,有股东追问,年报显示,公司第五大股东浙江华睿海越投资有限公司同样是浙江资本,是否为新光控股的关联方。公司董秘杨晓红说,根据信息披露的需要,在年报公布前曾致电这两家股东,双方均出具了无关联关系的证明。

压榨业乌云散去 东凌粮油迎来盈利季

证券时报记者 刘莎莎

食用油企业在经历了过去一年的低谷之后,今年一季度的经营情况有了较大改善。据当前市场价格测算,4月份大豆油每吨加工毛利润达到了300元左右,相较于去年全年每吨加工毛利亏损36元有了大幅改观。

从东凌粮油(000893)近日发布的一季报也可以看出,公司食用油毛利水平相对于去年全年已有改善。东凌粮油一季度实现毛利润3490万元,若按35-40万吨加工量估算,每吨加工毛利润为87元到100元。

据东凌粮油相关人士介绍,自4月初开始,公司每吨大豆油加工毛利润已达到了300元左右的高点。

即使将2011年底计提的存货跌价损失2238万元全部冲回,一季度毛利也达1252万元,折合每吨加工毛利31元至36元,相比去年增效明显。”东凌粮油董秘石革燕说。

数据显示,东凌粮油一季度实现营业收入15.76亿元,净利润-1818.4万元。不过,亏损主要源自一季度公司套期保值损失加大,其中账面投资收益损失为2599万元。

据了解,去年,除几家享受国家定向销售低价原料的豆油企业保有1%-2%的净利润外,大部分豆油加工企业处于深度亏损状态。相比去年的困境,大部分食用油压榨企业今年可谓长舒了一口气。

日前,南美大豆调低了减产预期,国际豆价已由年初的12美元/蒲式耳上涨至14美元/蒲式耳。有预测称,受近期南美干旱影响,预计在5月初南美大豆收割完成前,国际豆价仍将呈上涨趋势。预计2012年全年国际大豆价格将高位运行。

从最近几个季度的情况来看,国际豆价上涨对持有现货头寸的压榨企业来讲是个利好,大豆压榨行业盈利水平二季度有望进一步复苏,因为一般来说,企业当月压榨所使用的大豆是两三个月前采购的,短期内有望享受大豆价格上涨带来的溢价,企业的毛利情况4、5月份有望进一步好转。

石革燕介绍,东凌粮油第二条150万吨大豆加工生产线将于5月开始试生产,加工大豆的能力将达370万吨,加工量相对于2011年会有较大增长。如果行业盈利水平持续改善,东凌粮油全年的盈利能力将大幅度提升。

卧龙控股并购ATB协同效应显现

6个月前尚严重亏损的奥地利ATB一季度利润增长近30%

证券时报记者 李欣

证券时报记者从卧龙电气(600580)控股股东卧龙控股境外企业管理部了解到,6个月以前尚处于严重亏损状态的ATB公司,今年一季度已实现利润同比增长29.8%,创造了自欧洲主权债务危机以来的最好经营业绩。

据了解,自欧债危机爆发后,奥地利ATB驱动技术股份公司的母公司由于流动资金匮乏等原因进入破产重整程序。卧龙控股于去年10月并购ATB后,两者强强联合,以新的形象重新赢得了客

户的认可,市场订单接踵而至,ATB由此迎来了从破产走向发展的转折。

卧龙控股集团副总裁、财务总监王希全表示,卧龙并购ATB,并非简单做加法,而是实现产业做强做大、跨国际高端制造领域、强化企业核心竞争力与可持续发展能力的战略延伸。

进入2012年,卧龙与ATB整合步伐不断加快。在就ATB未来三年发展规划等达成一致意见的基础上,卧龙明确提出要进一步整合内部资源,巩固ATB在欧洲市场的霸主地位,并继续拓展在

发展中国家和新兴经济体国家的市场份额。

记者了解到,在今年2月的波兰会议和3月的上虞会议上,ATB集团CEO及下属子公司总经理曾分批访问卧龙,专门就加快协同发展进行了互动磋商。

卧龙-ATB协同小组负责人表示,卧龙与ATB已在设立销售网络、实现产业转移、组建技术营销网络等方面达成了重要共识,相关项目正在着手实施。特别是在整合全球材料采购问题上取得了新进展,目前与ATB产品相关的十几个零部件在中国采购,顺利通过德国方面的

认证审核,可立即从欧洲转移到国内采购。此举无疑将大大降低采购成本,产生巨大的协同效应。

值得一提的是,卧龙并购ATB后,得到了ATB及其子公司所在地奥地利、德国、波兰、英国等国当地政府的欢迎,并为之开设了政策绿色通道。

卧龙控股董事长陈建成表示,经过近6个月以来卓有成效的合作,ATB及旗下子公司中高层对于卧龙的认同度、信任度越来越高,这也是下一步双方深化合作、实现全球范围内资源有效配置的重要条件。

供需失衡 “老大难” 氯碱业探索突围路径

证券时报记者 李娟

实习记者 王俊杰

氯碱行业经过连续多年高速发展,一系列的结构性矛盾已经显现,“十二五”期间行业整合重组的任务非常艰巨。”在第十四届中国氯碱论坛上,中国氯碱工业协会理事长李军在谈及目前氯碱行业面临的严峻挑战时如是说。

他同时透露,近日协会会同有关部门在修改《氯碱行业准入条件》时,将提出建立行业退出产能指标交易市场,以市场化手段运作,要求所有新建烧碱和电石法聚氯乙烯项目必须购买符合门槛要求50%以上的产能指标”。

供需失衡加剧

本届论坛上公布的一张烧碱和

聚氯乙烯的扩产计划统计表,将中西部地区碱氯不平衡、行业供需矛盾加剧的现状揭示出来。据统计,截至去年底,国内烧碱和聚氯乙烯(PVC)产能分别为3412万吨和2162万吨,但由于需求增长缓慢,2008年至今,PVC的产能利用率一直低于80%,烧碱行业更是低于60%。

李军表示,协会对今年氯碱新增产能的摸底情况表明,国内烧碱和氯碱的计划新增产能分别是877.5万吨和498万吨,即便按照50%的达产率计算,今年年底烧碱和氯碱的总产能将达到3800万吨和2400万吨,供大于求的形势会更严峻”。

随着产能快速扩张,局部地区碱氯不平衡的矛盾也更加突出。统计显示,截至2011年底,东部地

区烧碱产能占比为54%,中西部地区为46%,但62%的PVC产能集中在中西部,且新扩产能也大多在该地区。多年以来以氯定碱的行业模式,随着烧碱、PVC扩产严重失衡而化为泡影。

中国平煤神马集团研究院主任胡延昭告诉证券时报记者,当前中西部地区,不但PVC和烧碱产能不匹配,而且PVC产、销矛盾也不断凸显。

重组任务艰巨

一方面是产能快速扩张带来对下游议价能力的减弱,另一方面是原料电石和乙炔价格不断走高,业内认为,今年PVC的成本压力将有增无减;同时,国内氯碱企业普遍存在产业链延伸能力不足、盈利空间难以放大的问题。在此前提下,行业淘汰、重组任务艰巨。

本届论坛与会专家们普遍认为,延伸产业链、形成下游产品深加工能力是氯碱企业突围“成本战”的方向。胡延昭告诉记者,中西部地区虽然扩能快,但普遍还没有向氯的精细化工领域延伸,以烧碱为例,无机化学、有机化学领域的消费比例小于30%,烧碱直接应用占比较大”。

按照行业“十二五”规划,到2015年,国内烧碱和PVC产量分别为2800万吨和1500万吨。以当前产能以及烧碱80%、PVC70%的开工率计算,2015年末国内烧碱和PVC的产能应分别控制在3500万吨和2150万吨。国内现有烧碱企业181家,单个企业平均产能只有18.9万吨”,李军认为,新建产能普遍存在低水平重复建设的现象,实现总量控制的任务很艰巨,行业势必会上整合重组之路。