

国际航协预计全球航空业今年盈利41亿美元

预计2013年利润上升至75亿美元,但净利润率仅1.1%

证券时报记者 张达

国际航协昨日公布最新的2012年行业前景报告,将2012年全球航空业盈利预期由6月份预测的30亿美元上调至41亿美元,净利润率由6月份预测的下降0.5%增加到下降0.6%。同时,国际航协首次发布了对2013年的盈利预测,预计全球航空业利润将上升至75亿美元,但净利润率仅为1.1%。

国际航协理事长兼首席执行官汤彦麟表示,欧洲主权债务危机的阴霾持续不散;中国将继续保持适度增长;日本和美国最近实施的量化宽松货币政策需要一段时间才能带来增长。尽管近几个月一些风险略有减少,但却持续对商业信心带来消极影响。盈利前景的改善是航空公司在困难的环境下努力得来的成果。

从各地区来看,国际航协预计,2012年,欧洲航空公司将出现所有地区中最大的亏损,亏损将达12亿美元,这比6月份预计的亏损额还要高出1亿美元。

2012年,北美航空公司预计将盈利19亿美元,比6月份预期高

0.5亿美元,也高于2011年的13亿美元。亚太航空公司盈利预计将高达23亿美元,比6月份的预期高出3亿美元。中东航空公司预计盈利7亿美元,比6月的盈利预期高3亿美元。拉丁美洲航空公司预计将获得4亿美元的盈利,与6月的预测类似。非洲航空公司预计达到收支平衡,与6月预测亏损1亿美元相比出现了提高。

对于2013年的盈利预测,国际航协认为,在经济恢复强劲增长以及较低的石油价格作用下,全球航空业利润将上升至75亿美元,但资本回报率仍然远远低于其他行业,利润率只有1.1%。该预测是基于2013年全球GDP增长2.5%做出的(2012年GDP增长预期为2.1%)。这将有助于客运量增长4.5%,货运量增长2.4%。

国际航协认为,区域差异仍将持续到2013年,北美航空公司预计将继续严格的运力管理实现收益;亚太运营商将有望通过货运量的提高而实现盈利增长;尽管运力降低以及全球贸易环境下长途市场客运保持增长,但欧洲航空公司仍将成为2013年唯一亏损的地区。



IC/供图

三大豪车在华国产车 8月份销量增速分化

今年1-8月,德系三大豪车销量中宝马依然排名全球榜首,奥迪再度逼近宝马,二者仅相差2000余辆,不过在中国市场三大豪车增量增长情况却出现了分化。最新数据显示,8月份宝马和奔驰的国产车销量同比均增50%以上,奔驰更是猛增132.6%,而奥迪国产车销量年内首现下滑。业内人士认为,未来3-5年豪华车市场仍将延续高速增长。

盖世汽车网统计数据 displays,今年1-8月,宝马全球销量同比增长7.8%至96.31万辆,依然高于奥迪与奔驰。而奥迪全球销量再度逼近宝马,同比增长12.7%至96.1万辆,仅比宝马低2000余辆。在今年上半年,两者的全球销量差距仅为1.38

万辆。奔驰今年1-8月销量仅增5.4%至84.16万辆,与宝马和奥迪的销量差距进一步扩大。

从在华国产车来看,今年1-8月,三大豪车品牌市场表现均不错。其中,宝马在华国产车销量增长最快,同比增长51.7%至10.48万辆;其次是奥迪,其在华国产车销量同比增长36.2%至21.95万辆;奔驰在华国产车销量为5.11万辆,同比实现26.7%的增长。奥迪8月在华国产车销量2.7万辆,奔驰8月在华国产车销量9891辆,宝马在华国产车销量1.19万辆。

国际咨询公司LMC Automotive预计,今年豪华车销量将由去年97万辆增至超过110万辆;到2015年实现翻一番,达到195万辆。(张达)

中原高速终止收费大桥 营收占比9%

中原高速(600020)今日公告称,公司旗下郑州黄河公路大桥已于8日零时起终止收费,目前公司正会同相关部门研究后续的补偿问题。

上述大桥收费期限原为20年,自2000年起收费,不过河南省收费公路专项清理工作领导小组7日宣布该桥终止收费,并由河南省财政厅研究确认收购价格等。

中原高速2012年中报显示,该座大桥上半年营业收入达到1.35亿元,占中原高速全部营业收入的9.33%。今年上半年,该大桥的营业收入就已相当于其2010年全年

的营收水平,毛利率则高达61.43%,是中原高速主要的盈利性资产之一,毛利率在中原高速7座路桥中位居第三位。2010-2011年,郑州黄河公路大桥的毛利率分别为48.59%、55.53%,由此不难看出,该座大桥的盈利能力持续提高。此次该桥被终止收费,将对中原高速下半年业绩造成重大影响。

中原高速同时披露,此前媒体将郑州黄河公路大桥等同于郑新黄河大桥属不实报道,二者为两座独立的路桥设施,此次终止收费事宜与郑新黄河大桥无任何关联。(李雪峰)

大元股份再启收购珠拉黄金 对价明降暗增

证券时报记者 周悦

距离第一次发布收购阿拉善左旗珠拉黄金开发有限责任公司股权预案30个月,大元股份(600146)再度发布了收购珠拉黄金的股权收购预案。

大元股份此次推出的新方案将以9.52元/股的价格非公开发行不超过8600万股股票,募集资金总额为8.19亿元,扣除发行费用后的募集资金净额将用于收购珠拉黄金79.64%的股权及补充流动资金。

与2010年1月10日发布的第一个方案相比,此次收购珠拉黄金股权所需耗费的募资总额几乎腰斩,珠拉

黄金每1%股权的收购对价也由1675万元减至1028万元,降幅近六成,但1%股权相对应的支付对价却大幅上涨。

在2010年的第一个方案中,非公开发行1.1亿股股份募资21亿元,其中16.75亿元用于收购珠拉黄金100%的股权,由此计算得知,100%珠拉黄金股权所需要公司股份对价8774万股,而在新方案中,100%珠拉黄金股权则价值10798万股,增幅超过两成。

大元股份收购珠拉黄金可谓费尽心力,第一次方案公布后迟迟未能实施。2011年3月27日,大

元股份由于珠拉黄金的股东结构在此期间发生变化,宣布终止执行增发及有关决议,改由大股东上海泓泽先自筹资金先行收购珠拉黄金79.64%股权,收购完成后再将上述资产注入公司。

然而直至今年9月30日,上海泓泽仍旧无法募集到收购珠拉黄金和内蒙古大漠矿业有限公司所需资金。9月17日,阿拉善左旗政府提出公司拟收购珠拉黄金事项至今时间跨度已较久,为维护地方经济稳定,树立良好招商形象,要求必须由上市公司直接收购珠拉黄金。因此,方案变更为公司通过非公开发行股票募集现金方式直接

收购珠拉黄金79.64%股权并补充流动资金。

公告提示,珠拉黄金采矿场在2008年8月至2009年10月期间曾因技术改造未进行生产,恢复生产后于2010年5月起停产至今。

同时珠拉黄金60万吨全泥氰化炭浆工艺生产线也于2010年5月停产至今,因此近2年的收入均来自于已弃废石再回收贵金属堆浸项目。采矿场及60万吨生产线项目预计将于2013年3月恢复生产。由于恢复生产期间需要进行必要的设备调整、招募配套人员等,因此能否顺利实现达产存在一定的风险。

聚乙烯醇不景气 皖维高新三季度预亏

证券时报记者 江成

尽管是PVA(聚乙烯醇)行业龙头,但皖维高新(600063)昨日发布的三季度预亏公告还是让不少投资者失望了。由于PVA等主导产品价格下滑,皖维高新表示,1-9月份,公司预计净利润亏损在2000万~3000万元左右。

PVA?这个产品我们已经不跟踪了!PVA现在不做了!这是记者就PVA景气度咨询两家中型券商的化工行业研究员时得到的回答。由于该产品持续亏损,一些大宗商品数据网站分析师和券商研究员向记者表示,他们的研究已经不再覆盖这个行业。

皖维高新主营产品正是PVA和PVA超短纤。半年报显示,两者营

业合计占比超过50%。在分析三季度业绩预亏原因时,皖维高新称,受宏观经济形势影响,5月份以来公司主导产品售价下滑且低位徘徊,水泥及熟料价格均同比大幅下降,同时劳动力及能源成本同比大幅上升,严重影响了公司效益。

半年报显示,1-6月皖维高新营业收入和净利润分别为13.04亿元和46.55%。如果剔除报告期间的投资收益、持有证券分红以及政府补贴等非经常性损益,上半年公司实际净利润仅有475.6万元,同比大幅缩水超过九成。

有观点认为,PVA价格持续下滑且低位徘徊,不仅是受到宏观经济影响,更多还是因为行业无序扩张。2010年PVA行业就有十几

家拟建、在建项目,今年看到行业这么差,不少项目只建了一半,处在观望状态。一位关注该行业的券商分析师告诉记者,PVA需求面窄且多年增长缓慢,今年仅内蒙、宁夏地区企业的新增产能合计就超过80万吨,产能增长率超过100%,行业下行压力明显。

2011年,皖维高新的水泥产业以24%的营收占比贡献了55%的营业利润,今年上半年,水泥产品的利润贡献为31.6%。尽管利润贡献有所下滑,但有投资者就此认为,公司多元化业务发展态势良好。

然而在业内人士看来,皖维高新在循环利用PVA固废基础上发展起来的水泥业务,实际上是降低运营成本和提高单位产出方面的技改成果,并不属于多元化发展产品,水泥业务的业绩增

长不具有可持续性。

公司所在地巢湖市就有巢东水泥,安徽芜湖地区还有海螺水泥,省内竞争激烈,皖维高新的水泥生产线是依托当地政府的优惠政策建起来的。从产品结构看,公司还是以PVA和PVA短纤为主。在中宇资讯分析师常丛丛看来,皖维高新的优势是成本控制能力,所以和其他企业相比,产品综合毛利率情况相对较好,不过随着各项成本上涨,产品微利难以维持。

在行业景气度持续下行的压力下,皖维高新也在想办法向PVA下游延伸产品线。据了解,皖维高新曾有意从日本一家化工企业引进生产技术,但由于对方不愿意出让,只提出成立合资公司,去年3月日本地震后,谈判就此一直搁浅。

前三季度上海国企混合并购金额同比翻番

证券时报记者 孙玉

上海国有企业集团的并购交易正在向混合并购交易转变,混合并购金额同比增长108.58%。今年前三季度,上海国资通过产权交易注入到国资控股上市公司的项目涉及金额达76.42亿元,上海企业国有产权转让交易金额同比增长62.24%。

上海联合产权交易所最新公布的数据显示,今年1至9月累计完成各类交易5.39万宗,同比增长17.80倍,各类产权成交金额同比增长175.03%,企业并购涉及7250家企

业及投资人,涉及26个省市和13个国家及地区。

近年来,上海完成的企业国有产权转让交易金额同比增长62.24%,共涉及到80多家国有集团。上海产权市场推动项目与投资人资源的有效对接,市场发现买主发现价格的功能不断增强,国有竞价成交增值率达到了69.65%,同比增长21.09%。

统计数据显示,当前沪上的企业国有集团正从主要侧重横向、纵向并购向包括混合并购在内的多种并购形式转变,今年混合并购交易占比达到29.69%,混合并购金额同比

增长108.58%,市场呈现出资源向优势行业和企业集中的态势。国有企业通过产权市场做强做优主业的趋势更加明确,今年有38.11%的非国有项目被国有收购。迄今为止,上海国资通过产权交易注入国资控股的上市公司项目涉及金额达76.42亿元,有效提升了国资证券化率。

上海产权市场今年已累计为中小企业融资服务693宗,涉及中小企业1706家,实现融资金额198.22亿元,累计技术合同认定登记和技术服务163项,交易金额同比增长173.48%,累计知识产权和股权质押融资72.37亿元,

同比增长92.35%。上海联交所和广东佛山合作,支持当地中小企业发展,今年已完成项目509宗,其中完成融资担保146宗,中小企业小贷287宗。

在服务非产权交易的过程中,上海联交所内VC、PE等各类投资者进场参与企业并购重组,近期针对一家PE公司持有的深圳市蓝海华腾等5个标的企业股权打包整体转让项目。上海联交所和深圳联合产权交易所合作,从项目潜在意向受让人群体出发,提前进行项目推介,充分发掘市场潜力,创新探索利用产权市场实现PE退出的机制和模式。

新闻短波 | Short News |

葛洲坝第三季 新签210亿元订单

葛洲坝(600068)今日公告称,公司第三季度新签合同总额为209.71亿元,同比增长58.07%,为全年计划的24.67%。1-9月份,葛洲坝新签合同累计816.69亿元,为全年计划的96.08%,其中水电工程合同为226.6亿元。而在去年同期,葛洲坝新签合同总额为635.87亿元,为全年计划的90.83%。(李雪峰)

山西汾酒 部分产品提价20%

山西汾酒(600809)今日公告称,即日起上调部分汾酒产品出厂价格,调价幅度为20%。公告显示,国藏汾酒、青花汾酒及玻汾系列产品出厂价格暂不进行调整。作为清香型白酒的龙头企业,山西汾酒此次提价将对公司全年业绩产生积极影响。(李雪峰)

华侨城大股东 9月份增持313万股

华侨城(000069)今日公告,2012年9月26日,该公司接大股东华侨城集团通知,2012年9月26日,华侨城集团再次增持公司股份313万股,增持均价为5.33元/股。截至2012年9月30日,华侨城集团共增持公司股份1853万股,约占公司总股本的0.255%。

2011年10月26日,华侨城曾发布公告称,公司控股股东华侨城集团拟通过二级市场增持公司股份,并计划在12个月内增持不超过公司总股本2%的股份。(靳书阳)

新民科技调整增发方案 募资缩水33%

新民科技(002127)今日公布新定增发方案,公司股票发行价调低了近40%,募资额也缩水33%。由于募资缩水,新民科技砍掉了原方案中的一项。根据新方案,新民科技拟以不低于3.76元/股价格,发行1.3亿股,募集资金不超过4.89亿元。而去年12月份方案为,以不低于6.12元/股的价格,定向增发不超过1.2亿股,募集资金总额不超过7.34亿元,用于“年产12万吨超仿真差别化纺丝生产线项目”和“年产30000吨溶剂法纤维素纤维项目”。新民科技表示,本次非公开发行股票募集资金数量的减少,公司将延缓实施“年产30000吨溶剂法纤维素纤维项目”。(张莹莹)