

中国中铁 第三季净利同比增68%

中国中铁(601390)今日公布的三季报显示,今年前三季度公司实现总营业收入3195.57亿元,同比下降4.85%;净利润42.73亿元,同比增长19.78%。其中,第三季度实现营业总收入1212.43亿元,同比增长7.37%;净利润18.82亿元,同比增长67.59%。

中国中铁在新增订单方面表现理想。公司前三季度完成新签合同额4506.1亿元,同比增加26%。其中,基建板块新签合同额为3153.9亿元,同比增长18.2%。尤为亮眼的是市政及其他工程部分,新签订单达2129亿元,同比增长46.9%。

业内人士认为,目前中国中铁在手订单充足,随着铁路建设的复苏,以及今年铁路投资总额上调推动新签订单的增长,预计未来2-3年内公司的业绩有保障。(张燕平)

粤电力 第三季净利增2.44倍

受电价上升和煤价下降的双重影响,粤电力A(000539)第三季度的净利润同比大幅飙升244.18%,经营活动现金流也大幅增长。

三季报显示,今年三季度,粤电力实现营业收入38.89亿元,同比降15.91%。但由于毛利率的增长,公司实现净利润3.37亿元,是去年同期同期的2.44倍。1-9月份,公司实现营业收入112.15亿元,同比增长6.81%,实现净利润6.29亿元,同比增长51.37%。报告期公司经营实现的现金净流入为29.44亿元。

此外,粤电力今日还披露了两笔重大投资,金额共计接近20亿元。其中,公司拟向广东粤电大埔发电公司投入资本金11.04亿元。该项目主要负责投资建设大埔发电厂2x600MW燃煤发电机组项目。另外,公司还拟向全资子公司广东粤电博贺煤电有限公司现金增资8.55亿元。该公司负责筹建博贺电厂和配煤基地项目。目前,该项目的码头工程已获得国家发改委正式核准。(水菁)

青岛海尔前三季度 营收净利逆势双增长

青岛海尔(600690)今日披露2012年三季报,前三季度公司实现营业收入606亿元,同比增长6.37%;归属于母公司股东的净利润27.62亿元,同比增长21.52%。青岛海尔业绩继续保持良好增长态势、盈利能力进一步提升。

青岛海尔三季报显示,2012年第三季度单季的主营业务收入增速较中期进一步提高。其中:空调业务收入同比增长38.53%、洗衣机业务收入同比增长12.75%、热水器业务收入同比增长12.91%、冰箱业务收入同比增长2.56%。

另外,为更好推动空调业务的发展,青岛海尔拟在郑州投资建设500万套无氟变频、高效节能环保空调项目。该项目将为公司空调业务未来的快速增长夯实基础。(侯小兵)

格力电器 前三季度净利同比增41%

格力电器(000651)前三季度业绩超出市场预期,实现营业总收入771.6亿元,同比增长20.43%;净利润53.3亿元,同比增长41.34%,逆势稳健增长,发展势头明显优于同行企业。其中,第三季度实现营业收入288.6亿元,同比增长21.09%;净利润24.6亿元,同比增长57.25%。

格力电器表示,前三季度营业收入和净利润都能有所增长,主要得益于开拓市场、调整产品结构、产品销售量大幅增长。在报告期内,格力1赫兹变频空调的销售势头强劲,市场占有率达到52.31%,继续以绝对优势占据变频市场半壁江山。(俞叶峰)

电商迈入融合期 当当网宣布入驻天猫

天猫与当当网昨日联合宣布,当当网已正式在天猫开设店铺,其图书、日用百货类目分别以旗舰店形式入驻,消费者将同时享受到天猫与当当网的服务。

作为老牌商对客(B2C)网站及图书类平台“翘楚”,当当网入驻天猫的举动,意味着国内电商业开始迈入新一轮的融合季。

经天猫内部人士证实,历经半年多的磨合期后,今年9月天猫开始与当当网实施系统层面的对接。同时,当当网与当当天猫旗舰店的价格亦会实现同步。

电商专家鲁振旺认为,此次合作两者均有其利益诉求。此番当当进驻天猫,可以在提升其交易额的同时降低营销成本;而对天猫而言,则可以利用流量做大增量、提高平台综合能力。(朱凯)

甲醇产业链陷入产能过剩恶性循环

上游产能过剩后,下游疯狂上马新项目之后,又将面临供过于求困局

编者按:霜降过后,西北地区的甲醇厂机器轰鸣,迎来了检修完工后的第一波生产高峰。而在甲醇的主消费区——华东地区,“金九银十”的采购旺季已经接近尾声。

日前,证券时报记者随郑州商品交易所赴华东地区调研了解到,当前主要甲醇产区的开工率已经回升至五成左右,但下游需求仍然不旺,产能过剩的格局短期内恐难改变。而一些企业涌入甲醇制烯烃领域,也给下游带来了产能过剩的潜在风险。

证券时报记者 潘玉蓉 秦利

今年甲醇价格震荡下跌,令上游生产企业徘徊于亏损边缘。在产能过剩的背景下,一些企业纷纷上马甲醇制烯烃项目,在消耗大量甲醇的同时向产业链下游延伸。业内人士担忧,新项目有可能带来新的产能过剩。

供需矛盾逐渐显现

在南京蓝燕石化储运公司的邮品仓储库,碰到下游采购需求旺盛的时候,一天能有40辆装载容量为30吨的甲醇罐车进进出出。据公司相关负责人介绍,按每20分钟装满一辆车的进度,一天就可以拖走1200吨甲醇。

然而,10月23日,记者来到现场时,只看到一辆罐车在广场上从容地执行任务,排队光景难寻。

蓝燕石化副总裁、平利安石化总经理李钧对记者表示,受到需求不振的影响,今年甲醇产业上下游的日子都不太好过,不少企业处于亏损边缘。蓝燕石化是华东地区一家规模较大的成品油、化工仓储和贸易企业,旗下的平利安公司是一家甲醇中间贸易商,依托万吨码头和铁路专线的货运优势,并参与了期货套保,日子才过得略好。

“下游决定上游。”南京翰克斯石化有限公司彭耀星说,甲醇市场呈现出明显的买方市场特征,价格波动主要受下游需求影响。今年经济增速放缓,与甲醇下游产品相关的房地产、建筑等行业深度调整,需求不旺直接传递到上游生产厂家。

如果甲醇价格下跌到2700元/吨以下,甲醇厂家便处于亏损状态。”上游生产商安徽晋煤中煤化工总经理助理李成伟介绍,现阶段甲醇现货平均生产成本在2750

元/吨左右,现货价格在2800元/吨左右,刨除运输费用,甲醇的利润相当微薄。

不过,证券时报记者在调研中发现,今年前三季度甲醇消费量并不比去年差。业内人士估计今年全国甲醇表观用量将在2800万吨至3000万吨之间,同比约增长一至两成,将维持往年较高增长的趋势。虽然受到房地产调控影响,下游产品甲醛、板材等用量减少,但是甲醇燃料、甲醇制二甲醚等新用途增长快速,成为有力支撑。”国际期货东中国区高级分析师魏华雷表示。

事实上,价格下跌的最主要因素是产能过剩。上游不断开工和新建甲醇项目,成为产能过剩的源头。据不完全统计,近年来,中煤能源、泸天化、广州控股等上市公司先后进军甲醇生产;中国神华、兰花科创也纷纷扩产。

记者初步统计,今年西北地区还将有一批甲醇项目重启。如甘肃蓝星20万吨/年、华亭中煦60万吨/年、青海中浩60万吨/年,格尔木炼油厂30万吨/年甲醇装置已重启调试,河北焦炉气生产负荷明显提升,也在联产甲醇。业内预计甲醇市场供货量还将逐步增加。

记者了解到,由于化工企业的特殊性,一旦停产将面临非常大的损失,一些企业宁可亏损也要维持生产。另外,一些厂家采用联醇工艺制作甲醇,甲醇作为副产品无法单方面停产。这些因素都加重了产能过剩。

国际期货东中国区高级分析师魏华雷表示,当前市场对甲醇需求仍处于一个相对高位,因此短期市场供需相对平衡。但从中期来看,伴随着外围氛围震荡,以及中国经济增速下滑和需求淡季来临,下游需求将有减无增,后期甲醇市场供需矛盾会逐渐显现。

中间贸易商的库存技巧

南京甲醇贸易商们的感受颇具代表性。华东地区是全国最大的甲醇消费地区,2011年,全国甲醇表观用量约2500万吨,同比增长约22%,其中约44%的消费在华东,12%的消费在华南。

甲醇的主要消费区在华东,但是生产区却远在西北,这意味着大部分甲醇现货价格中,都包含了不菲的运输费用。

郑商所甲醇期货负责人沈凯欣告诉记者,甲醇运输主要有铁路、水运和汽运三种方式,其中汽运成本最高,根据运输距离的不同,吨/公里的成本为0.5元~1元。

由于高昂的运输成本,甲醇从西北地区通过火车、轮船运至消费区200公里附近的化工储存库,再用汽车中转配送,这个过程一般需要10天至15天。其间的市场价格波动产生的风险,由中间贸易商承担。

贸易商通过库存调节可在一定程度上起到缓冲作用。不过,这个办法也有不够用的时候。一个明显的现象是,甲醇期货价格一上涨,下游订单电话不断,库存很快被扫空;甲醇价格一跌,上游急于出货,贸易商为了供货稳定只得收下,而下游却延迟采购,无人询盘。

据几家大型甲醇贸易商负责人介绍,为了货源稳定,贸易企业与上游生产厂家一般会订立长合约,按照均价月结。因此,利用库存调节供需的技巧非常重要。

华东地区的安徽晋煤中能化工、南京蓝燕石化及翰克斯石化均有自己的常年库存。甲醇期货上市后,三家公司利用现货库存制定套保策略锁定利润,参与期货交割构建“虚拟库存”,或将长合约与散合约结合,是在产业链上生存得相对较好的公司。

贸易商灵活的操作策略引起了上游生产商的关注。一家贸易商向记者



图为蓝燕石化的万吨货运码头,40小时便能卸载万吨甲醇。 潘玉蓉/摄

透露,上游生产商如青海中浩、神华神木、神华宁煤、新疆广汇等公司对参与甲醇期货也表现出浓厚的兴趣。

过剩产能向下游延伸

受到经济下行影响,目前甲醇生产甲醇、醋酸等下游产品已经薄利难续。据申银万国分析师介绍,甲醇正在转向三种新的消费方向,一是生产二甲醚燃料;二是直接加入汽油掺烧,低比例掺烧汽车无需任何改动;三是用甲醇制作烯烃产品,可以缓解我国石脑油不足和低碳烯烃对国际市场的依赖程度。

上述甲醇的新消费方向中,替代能源是最可观的前景。甲醇汽车是我国新能源汽车战略中的重要组成部分,甲醇燃料与二甲醚已经被确定为今后20~30年过渡性车用替代燃料。与电动汽车、氢动力汽车等新能源汽车相比,甲醇汽油是更加现实的新能源。

然而,随着近年大量甲醇制二甲醚项目上马,二甲醚燃料市场也已出现过剩。二甲醚作为掺烧燃料方面,因为重大安全事故频发,目前各地监管部门加强了对二甲醚的生产运输监控。

记者在走访中发现,一些甲醇上中游公司开始向第三个消费方向延伸——即用甲醇制作烯烃。

烯烃是中间化工原料,可用于制成聚乙烯、聚丙烯,往下延伸到塑料、人造纤维、纺织面料等终端市

场。甲醇制烯烃的用料与制品比例约是3:1,即3吨甲醇制成1吨烯烃。烯烃项目不失为化解甲醇产能过剩的有效办法。

今年11月份,颇受市场关注的宁波禾元化学60万吨甲醇制烯烃项目即将开工,届时甲醇年需求量在100万吨以上。

华东地区一家清洁能源公司也加入了甲醇制烯烃的队伍。该公司负责甲醇原料采购的人士表示,在最初规划的时候,项目利润可保证、风险可控,但是目前各地烯烃项目众多,明年5月投产之后的利润如何还是个未知数。

根据安讯思化工统计,截至2012年底,国内将有5家石化厂家按计划扩产或投产烯烃,释放产能289万吨/年。届时,国内聚乙烯产能将达到1195万吨/年,聚丙烯产能将达到1212万吨/年。

国际期货分析师魏华雷表示,目前全国烯烃生产总规模并无精确统计,但烯烃产能将极大地影响甲醇行情。另一位分析师担心,甲醇的产能过剩会延伸到烯烃,重蹈甲醇制二甲醚的覆辙。如果未来几年石化方面继续扩展产能,竞争将白热化。”

值得注意的是,在烯烃领域,既有甲醇制烯烃,又有原油制烯烃。如果未来原油价格低于90美元,原油制烯烃将比甲醇制烯烃具有更大的成本优势。这将可能是影响甲醇产业链的又一风险因素。

■ 新闻短波 | Short News |

大连港再次提请 授权董事会回购

大连港(601880)今日发布公告,提请授权董事会根据市场情况和公司需要,回购公司不超过已发行H股总数10%的H股股票。这是大连港继今年年初股东大会授权董事会回购A股和H股之后再次提请股东大会授权董事会回购公司股份。

今年1月,公司大股东大连港集团就曾经增持公司H股5300万股。此次再次授权董事会回购公司股份,可提高高董事会操作股份回购的灵活性,提振市场对公司股票的信心。(柴海)

华策影视译制基地 落户海宁实验区

华策影视(300133)昨日与海宁市政府、中国国际广播电台共同签署共建影视译制基地的合作协议,这标志着中国国际广播电台、中国国际广播电视网络台影视译制基地正式落户华策影视与杭州、海宁两地政府共同建设的中国(浙江)影视产业国际合作实验区。

据悉,该影视译制基地将由国际全资子公司国广传媒发展有限公司与浙江华策影视股份有限公司共同成立合资公司,开展影视译制、海外推广、通用和非通用语教材及中文教学、语言译制软件等业务,计划实现年译制影视剧目3000部集,年出口金额达到1500万美元。(吕婧)

重组方案获债权人会议通过 恒天集团入主*ST海龙已无悬念

证券时报记者 崔晓丽

经历了诸多波折之后,债权规模达50亿元的*ST海龙(000677)破产重整案终于尘埃落定,恒天集团入主*ST海龙基本已无悬念。

在出资人权益调整方案获得通过之后,昨日,*ST海龙第二次债权人会议以超过到会债权人半数、代表债权额三分之二的同意票通过了公司重组计划草案。该重组方案将在获法院裁定批准后,进入执行程序。参与公司破产重整的潍坊市

政府相关负责人表示,很有信心在今年内完成重组计划。

公司管理人在会上明确表示,重组方恒天集团已经接受了公司重组方案,为公司提供5亿元,用于清偿债务。未来恒天集团将成为公司的控股股东。

根据重整方案,公司前四大股东潍坊市投资公司、潍坊康源投资有限公司、潍坊广润投资有限公司、上海东银投资有限公司分别无偿让渡其持有公司股份总数的78%、30%、25%和50%,其余投资者让渡其持有的公司股份

总数的25%。

而在债权偿还方面,职工债权、税款债权、有财产担保债权金额在担保财产评估范围内的部分,以及其他普通债权5万元以上部分将得到全部清偿,其他普通债权清偿比例为40%。债权受偿资金来源于重组方恒天集团提供的偿债资金、银行贷款、第三方代为清偿款项及管理人处置公司出资人让渡股票变价款项在支付重整费用后的剩余部分等。

在经营方面,*ST海龙将在重组计划生效后,通过公开拍卖、变卖等方式清理和剥离公司控股或全资的

15家公司的股权和应收款项,只保留博莱特、新疆海龙和新农棉浆3家公司,从而进行瘦身经营,专注粘胶纤维、帘帆布等主营业务,力争在3至5年内,使公司发展成为粘胶纤维行业的领先者。

同时,公司的债权银行也已经与公司达成新的贷款意向,公司重组计划通过后,债权银行将为公司提供与公司向其清偿的债权金额相同的银行贷款,在公司正常生产经营的情况下,各贷款银行承诺在5年内不单方面抽贷,公司可以用未来5年生产经营所得偿还该部分银行贷款。

今世缘厚积薄发 晋升白酒前七甲

证券时报记者 张旭升

证券时报记者获悉,江苏今世缘酒业股份有限公司首次公开发行(IPO)申请已通过初审。这表明,继洋河股份之后,又一家江苏酒企谋求登陆A股市场。

据了解,今世缘酒业是江苏省第二大名酒企业,主要从事“国缘”、“今世缘”、“高沟”系列品牌浓香型白酒的生产、加工和销售。此次IPO,今世缘酒业拟发行不超5180万股,募资近10亿元,用于酿酒机械化及酒质提升技改工

程、营销网络建设、信息化建设及科技创新工程三个项目。

近几年来,在行业高速发展的大背景下,今世缘酒业步伐非常稳健。从2011年起,今世缘着眼于由策略驱动向能力驱动转变,拉开了全方位营销变革的序幕,涉及区域战略、品牌运作、渠道模式等多个方面,着力提升核心竞争力,并实现了稳中求进、好中求快的目标。

今世缘官网数据显示,尽管2011年企业销售增速有所回落,但利润增幅仍然保持在30%以上,

达到5.4亿元,与目前上市的白酒公司相比,名列第七位。

据江苏省内一位经销商介绍,近几年来,今世缘酒业一直坚持“永远主导淮安市场,全面抢占江苏市场,重点突破省外市场”的市场区域战略,致力于江苏省内市场的精耕细作和对市场份额的有效切割。从2012年起,今世缘酒业逐步加大省外市场开拓的力度。公司遵循“周边辐射,重点突破”的方针,对省外市场实行分类运作,滚动开发,着力打造板块市场。目前,产品已在全国约20个省份的区域市场落地。