

### 顺鑫农业 6.25亿加码白酒熟食业务

为提高公司白酒市场的竞争力,顺鑫农业(000860)拟以自筹资金总投资4.8亿元,建设牛栏山酒厂研发中心暨升级改造二期(二期)项目。该项目总建筑面积20.26万平方米。项目建成后,将新增配酒5万吨灌装能力及高品质基酒1.2万吨的储酒能力,项目建设期为2年。

同时,顺鑫农业拟以自筹资金投资1.45亿元,建设鹏程食品分公司熟食产业升级项目,包括新建熟食车间1.79万平方米,购置熟食生产工艺设备71台。该项目建设期2年,建成后可日产熟食制品120吨,年生产能力达到3万吨。  
(张梦桃)

### 粤电力权益发电 装机容量增至12172MW

粤电力A(000539)今日公告,其控股的广东粤电靖海发电有限公司惠来电厂3、4号机组已于2013年1月9日正式投入商业运行,至此,公司可控发电装机容量由14692MW增加至16692MW,权益发电装机容量由10872MW增加至12172MW。

据悉,上述两台机组“上大压小”扩建工程是经公司2006年第一次临时股东大会审议批准投资建设,建设规模为2x1000MW超超临界燃煤发电机组。  
(张梦桃)

### 辉丰股份 年产千吨氟环唑项目投产

辉丰股份(002496)今日公告,公司年产1000吨氟环唑的募投项目已顺利投产,并于近日向客户交付产品。氟环唑作为广谱高效杀菌剂,弥补了常规杀菌剂杀菌范围窄、对作物靶标病害防效差等不足,产品应用范围广泛。

该项目投产后,将进一步提升公司在杀菌剂市场份额,也有利于提升公司经营业绩,促进公司持续健康发展。  
(袁源)

### 华新水泥5.2亿 收购湖北水泥公司

华新水泥(600801)将以4.2亿元总价收购湖北华祥水泥有限公司70%的股权,同时以0.99亿元总价收购湖北华祥水泥鄂州有限公司70%的股权。收购标的湖北华祥和华祥鄂州将成为华新水泥控股子公司。

据公告,湖北华祥拥有两条新型干法熟料水泥生产线,一线2500t/d新型干法水泥生产线于2004年11月投产,二线5000t/d新型干法水泥熟料生产线于2010年4月投产。两条生产线配置了总装机为15兆瓦的余热发电。

华新水泥表示,通过并购华祥,公司在鄂东区域的客户端形成互补,物流得以整合,可提升公司在该区域的市场竞争力。  
(靳书阳)

# 年报业绩隐现三大地雷

## 去年行业不景气、项目未达预期及大幅计提的公司均值得回避

证券时报记者 曹攀峰

挖掘业绩增长超预期公司,是市场每年炒作年报行情的一个主题。同样,防范业绩地雷也是投资者需要做的一项重要功课。尤其是在2012年宏观经济下滑的大背景下,行业景气度大幅下降、重大项目不及预期以及大幅计提减值的公司,值得投资者警惕。

### 行业景气大滑坡

在行业景气度大幅下滑的情况下,单个公司的业绩往往很难有好的表现。

2012年,面对宏观经济低迷和人民币升值压力,钢铁、光伏、水泥、船舶等行业景气度大幅下滑,行业内上市公司的业绩也是哀声一片。

2012年不少钢铁行业类上市公司出现了业绩的首亏。期内钢铁行业市场低迷,钢材价格持续走低,社会库存增加,整个钢铁行业处于亏损状态。不少公司的主要产品平均售价同比下降较多,而主要原材料价格下降幅度小于销售价格下降幅度,导致毛利率大幅下降。

数据显示,包括大冶特钢、沙钢股份、安阳钢铁、新钢股份、重庆钢铁等在内的钢企在2012年度告亏。不仅如此,钢铁上下游的产业也受到波及,如中钢吉炭预告同比出现较大亏损。

对于光伏行业来说,2012年也可谓是最糟糕的一年。宏观经济不景气、欧盟和美国“双反”、产能过剩等因素,让行业内的公司苦不堪言。超日太阳、天威保变、向日葵、东方日升、天龙光电、海得

控制、精功科技、爱康科技等业绩均告巨亏。

船舶行业同样深陷泥潭。中国船舶2012年净利大幅预减,中海发展、舜天船舶也遭遇巨亏。造船行业整体持续低迷,让行业内公司的经营受到了较大影响。

此外,高铁、水泥和化工部分子行业2012年度景气度也出现下滑,晋亿实业、冀东水泥、山东海化等均交出一张糟糕的答卷。

### 重大项目未达预期

投入巨大的项目,建设周期延长,或者经营情况不及预期,也会对上市公司的业绩造成较大影响。

例如,某上市公司预告2012年净利润同比下降逾2600%,已竣工项目销售不达预期是其业绩下降主因。资料显示,该公司的铸件生产线建设项目一期工程于2011年完工并投产,但2012年该项目处于市场开拓阶段,没有达到预期销售目标,出现亏损,对该公司当期利润产生较大影响。

以房地产经营为主营业务的上市公司,尤其是规模较小公司,在项目处于开发或准备开发阶段时,投入较大,周期较长,业绩可能会因此受到影响。

如实达集团预计2012年度净利润下降幅度最大可能达到143%,主要原因在于期内公司主要房地产项目处于开发或开发准备阶段,房地产业务可供结转的营业收入比2011年大幅度减少。

此外,联信永益、深纺织、精诚铜业、东力传动等公司也是类似原因造成2012年业绩大幅下滑。



IC/供图

### 大幅计提减值或坏账处理

除经营层面的因素,财务计提减值或坏账处理等财务层面的处理,也会造成上市公司业绩大幅下滑。

某上市公司预计,2012年度净利润最大同比减少544%。其主要原因是报告期内该公司对部分固定资产大幅计提资产减值准备。由于财务处理原因造成利润大幅预减的公司还不

在少数。

此外,临时突发事件或上年业绩基数较高也会影响公司2012年的业绩。如\*ST朝华去年净利预计最大下降1214%,主因在于期内重大资产重组未完成,但却支付了大量中介费。

ST盛润、华丽家族、上海新梅、京东方A、ST万鸿、大通燃气、爱仕达等业绩预减,则多是因上年有非经常损益收入导致业绩基数较高。

# 天汽模拟收购德国模具企业部分资产

证券时报记者 仁际宇

天汽模(002510)今日公告,拟在德国投资设立天汽模欧洲模具有限公司,用于收购已经进入破产保护程序的德国知名模具企业GIW Gesellschaft für innovative Werkzeuge mbH的部分有用资产,预计收购价格不高于180万欧元。按当前汇率计算,收购价不高于人民币1492.5万元。

2011年,GIW实现销售收入

约4亿欧元,员工约2000人。由于管理费用和其他运营成本始终居高不下,GIW近两年持续亏损,现已向法院申请进入破产保护程序。

天汽模此次计划收购的GIW资产包括软件、知识产权、设备及部分在产品等,但不承担GIW的债权、债务,预计收购价格不高于180万欧元。收购完成后,天汽模欧洲将继续承租GIW原租用的厂房、办公楼和主要生产设备,并根

据实际需要聘用GIW的销售、项目管理、设计技术和调试技术团队的骨干力量。

GIW具体位于德国巴登-符腾堡州海尔布隆市,是一家设计、生产汽车外板模具、铝板模具、喷涂板模具等高档模具的德国著名专业制造企业,其主要客户包括保时捷、宝马、奔驰、奥迪、捷豹、路虎、沃尔沃等众多国际知名汽车生产商。

天汽模表示,收购资产完成后,将建立一种全新的运营模式和盈利模

式,即由天汽模欧洲负责承接订单、模具设计、调试及售后服务。模具关键设计外的技术工作,包括结构设计、机加工程的编制等和全部的制造环节则由天汽模在中国境内的工厂完成。

资料显示,天汽模欧洲注册资本为480万欧元,设立的主要目的旨在建立面向欧洲高端客户的销售、设计和服务平台,进一步拓展公司现有的欧洲模具出口业务,提升公司模具技术水平。

### 永泰能源 获页岩气勘查许可证

永泰能源(600157)公告,近日公司全资子公司华瀛山西能源投资有限公司,获得了国土资源部颁布的贵州凤冈二区块页岩气矿产资源勘查许可证,勘查面积为1030.404平方公里,勘查有效期限为2013年1月18日至2016年1月18日。

该区块勘查总投入预计为4.37亿元,预计探获页岩气资源量为1271.8x108立方米。  
(靳书阳)

### 三友化工 5500万收购物流资产

三友化工(600409)公告,为发展壮大公司物流产业,延长产业链条,公司全资子公司唐山三友物流有限公司,将以现金5500万元收购唐山海港港达散货有限公司存货及固定资产。资金来源由公司向三友物流增资。

三友化工表示,随着控股子公司110万吨年纯碱项目建设投产,公司纯碱出口业务将进一步放大,同时国内用户散装化也逐步提高,本次收购有利于扩大纯碱主业的散装化规模,降低物流成本,并进一步提升物流价值链管理水平,提高综合实力和盈利能力。  
(靳书阳)

### 晨鸣纸业控股股东 首尝约定购回式交易

晨鸣纸业(000488)1月22日接到公司控股股东晨鸣控股函件称,晨鸣控股于1月21日通过约定购回式证券交易售出公司股份8660万股,占公司总股本的4.2%。这是晨鸣控股首次使用约定购回式证券交易这一较新的融资工具。

资料显示,晨鸣控股共持有晨鸣纸业无限售流通股2.9亿股,本次交易后,晨鸣控股仍持有晨鸣纸业2.06亿股,占公司总股本的10.01%,约定购回期限为一年。

此次约定交易的待购回期间,标的股份对应的出席公司股东大会、提案、表决等股东或持有人权利,由证券公司按照晨鸣控股的意见行使;标的股份产生的相关权益仍归属于晨鸣控股。  
(贾小兵)

**热点财经 高端视野**  
**个股情报 专家评说**

http://cy.stcn.com