

火电企业去年业绩火无奈股价不火

五大发电集团利润总额创下近年新高,但火电企业未来盈利前景并不乐观

证券时报记者 颜金成

煤炭业去年的“哀鸿遍野”,造就了火电企业11年来的最高利润。火电企业盈利虽然惊人,但表面的一时风光并非自身动力所致。在环保压力加大、火电企业环保成本开销增长的趋势下,火电企业未来盈利的增长或许并不乐观。

数据显示,2013年,五大发电集团利润总额达740.34亿元,比2012年的460亿元增长超6成。其中,规模最大的华能集团实现利润208.44亿元,位居榜首。此外,五大发电集团的净利润总和也达到473.93亿元。

在煤炭企业一片惨淡的去年,发电量占全国一半的五大发电集团,

2013年利润总额创下了自2002年以来的最高纪录。表面上看,火电企业似乎前途大好。尤其是这两年,火电类上市公司在传统行业中可谓逆势崛起,尽管发电量的数据变化不大,但不少火电类上市公司的业绩都在增长。

不过,虽然火电企业盈利能力很强,但在股票市场上,似乎很难看到火电板块的上市公司股票有非常精彩的表现。业内人士认为,这背后的原因,很大程度上在于,火电企业的这种盈利,不是靠“真功夫”,表面上的业绩好,未必是真的好。火电企业的盈利本身除了周期性因素外,业绩增长也看不到持续性。

据了解,煤炭长年占据火电企业成本的七成,双方盈利能力、经营状况

呈现此消彼长的特点。如今煤炭行业日落西山,火电企业日子自然红火。事实上,火电企业的盈利是一种被动的结果,并非企业通过提升自身竞争力完成的。

火电企业的需求端是用电企业。经济好了,用电量增长了,公司的收入就增加。然而,在需求上,由于经济本身的运行不可能被火电企业掌控,所以靠需求增长也非常被动,很难像竞争性行业那样,通过提高产品品质、服务来刺激需求。

在成本上,煤炭价格的起落,也不是火电企业所能掌控。今年的高增长,或许几年后就变成了“高基数”。一家企业如果要靠等待成本降低来盈利,那种盈利势必具有不确定性,随之而来的业绩增长的持续性也就更无从

谈起。

过去,一些火电企业的成长是靠增加火电项目的建设来吸引投资者。但是,在环保压力日益加大的背景下,发展新能源、清洁能源已经是大势所趋,火电公司要想通过新建项目来实现业绩增长,已经不太可能。

中投顾问煤炭行业研究员邱希哲认为,火电企业的好日子可能也要走到尽头。他分析,大气污染的日益严重带来了环保政策的陆续出台,脱硫脱硝等设备的采购必然大大增加火电企业的营业成本;部分地区人为关停火电厂的做法,也会对火电企业造成不小冲击。火电企业和煤炭企业在2014年有可能从“生死冤家”变成“难兄难弟”。

科华生物引入方源资本为战略投资者

方源资本将持股19.44%,为公司第一大股东

证券时报记者 蒋晔

停牌逾一个月的科华生物(002022)今日公布了引进战略投资者的方案。

本次方案由两部分构成:一是方源资本以每股16元价格,协议收购科华生物现有四位股东合计持有的7557.13万股股份,二是方源资本认购科华生物定向发行的2500万股股份,认购价格每股16元。这两部分构成战略投资的一揽子方案。本次交易完成后,方源资本将持有科华生物1亿股股份,占总股本的19.44%,成为公司

第一大股东。

科华生物主要从事体外诊断试剂及配套自动化检验诊断仪器的研发、生产和销售业务,体外诊断产业在国际上统称为IVD(In-Vitro Diagnostics)产业。历经三十余年的发展,公司已成为国内IVD产业的龙头企业之一。

据了解,方源资本是一家专注于中国企业的股权投资美元基金。方源资本此番入主科华生物,主要在于对中国IVD产业发展具有信心,认同科华生物的发展理念,看好科华生物的未来。科华生物有关人士表示,通过协

议转让事项和本次发行引入方源资本作为公司的战略投资者,可以实现双方的优势互补,实现共赢。为公司的长远发展和保护全体股东利益,科华生物董事长唐伟国主动承诺,自方源资本收购原股东10.01%的股份完成后,自愿将所持股份锁定三年。

国内IVD产业的快速发展在带来机遇的同时,也为科华生物提出了更多的挑战。一方面,国内企业数量较多,实力相对较弱,国家政策导向鼓励行业内优势企业做大做强,行业整合是大势所趋;另一方面,由于欧美医药市场增速放缓,而中国市场扩

容促使国际医疗巨头加入国内市场的正面竞争。

通过此次引入战略投资者,科华生物希望继续保持在业内的优势地位,并打算从以下几方面着手:加强研发投入,继续保持较快的内生性发展,推进公司外延式扩张“资本+产业”的战略目标,完成经营管理团队新老交替,推动经营管理团队的年轻化,采用了绩效考核激励、组织变革等方式提高经营效率。公司有意愿通过股权结构的变动,来进一步激发公司经营活力,促进公司持续快速健康发展。

兴发集团将增发收购泰盛公司51%股权

收购价12亿,欲做大草甘膦业务

证券时报记者 曾灿

停牌月余的兴发集团(600141)今日起复牌。公司公告,拟以12.81元/股的价格向浙江金帆达公司发行约9460万股股份,购买其持有的泰盛公司51%的股权。

根据泰盛公司《审计报告》,2013年泰盛公司的营业收入为22.2亿元,净利润为4.69亿元;2013年12月31日经审计的资产总额为10.53亿元,净资产为5.3亿元。另据《资产评估报告》,在评估基准日泰盛公司采取收益法评估的全部权益价值的评估值

为23.9亿元。经友好协商,双方确定泰盛公司51%股权的交易价格为12.12亿元。

事实上,本次交易前,兴发集团已通过子公司楚磷化工控制泰盛公司24%股权,本次交易完成后,兴发集团将控制泰盛公司75%的股权。兴发集团方面还表示,公司收购整合泰盛公司有利于公司业务规模和盈利能力的全面提升。

公开资料显示,泰盛公司的主要产品是草甘膦及其副产品等化工产品,与兴发集团部分产品处于上下游关系。兴发集团在其收购草案中介绍,

目前草甘膦为当今世界上用量最大,增长速度最快的除草剂品种之一,已占据了全球除草剂市场约30%的市场份额,2013年全球消费量约94万吨,预计未来年增长速度在10%左右。

而另一方面,随着我国政府和民众对环境保护的重视程度日益提升,主管部门对草甘膦行业的尾气处理和母液处理等环保问题的要求越来越严格,业内缺乏技术能力及资金实力的中小企业将逐步退出,而这有利于提升行业集中度,利好行业内规范运作的大型企业。

在本次交易前,兴发集团就通过

其子公司兴发进出口公司进行草甘膦贸易业务,2012年、2013年实现的草甘膦产品销售收入分别为5.39亿元、6.09亿元。兴发集团表示,未来公司拟建立多元化的草甘膦产品销售渠道,积极与国内外大型草甘膦制剂生产企业建立战略合作关系,保障泰盛公司草甘膦产品的销售。

此外,本次交易完成后,交易对方浙江金帆达公司及其一致行动人将合计持有兴发集团17.86%的股份,成为公司第二大股东;而兴发集团大股东宜昌兴发的持股比例则从24.41%降至20.06%。

未获非关联方认可 易食股份终止重大资产重组

易食股份(000796)今日公告,经反复论证,公司的重大资产重组相关条件尚欠成熟,此次交易方案未获得其他两名非关联方认可,交易各方就此重大资产重组方案无法达成一致意见,公司决定终止本次重组。公司股票于今日恢复交易。

由于筹划重大事项,易食股份股票自2013年10月28日起停牌。易食股份本次重组的交易对手方为海航集团及其关联方、其他两名非关联方。公司拟发行股份购买北京锦绣大地农副产品批发市场有限公司的100%股权,购买上海海航易物流有限公司持有的北京锦绣商贸有限公司100%股权,并募集不

超过本次交易总金额25%的配套资金。

易食股份承诺,在终止本次重大资产重组事项之日起六个月内不再筹划重大资产重组事项。经申请,公司股票于2014年1月27日开始复牌。

易食股份同日还披露了2013年度业绩预告,预计全年实现盈利约4200万元~4500万元,同比增长约232%~256%。报告期内,公司完成旗下控股子公司陕西辰济药业有限公司股权转让工作,该股权转让致使报告期公司净利润增加约1800万元。

(翁健)

*ST九龙 李勤夫撤销对海航两起诉讼

*ST九龙(600555)日前公告,公司股东平湖九龙山作为原告,向法院申请撤回提出对被告海航置业的两项起诉。这表明海航方与李勤夫方进一步和解。

其中一项起诉在2013年2月17日,平湖九龙山在静安区法院正式起诉状*ST九龙及海航置业,请求法院判令撤销*ST九龙2012年第一次临时股东大会决议通过的12项议案,议案包括免去李勤夫公司董事职务。而平湖九龙山起诉的理由为第三人海航置业不具备召集人资格,股东大会召集程序违法,上海市静安区人民法院于2013年2月7日立案受理。

另外,2013年8月26日,由于*ST九龙股权及公司周边资产转让纠

纷,平湖九龙山等4名原告在上海一中院对海航置业等4家公司提起诉讼。公告显示,四名原告均于2014年1月20日向上海一中院申请撤回起诉。经审查,上海一中院准许四名原告的撤诉申请。

此前的2013年9月11日,*ST九龙发布《关于股东之间就公司工作对接事宜进行商谈的公告》,海航方与李勤夫方达成共识,表示将搁置争议,共渡难关,将如何通过资产重组等方式做大做强上市公司放在首位。同时,各方股东初步同意李勤夫担任公司副董事长一职,并将相关人员安排方案提交董事会、股东大会审议。至此,*ST九龙的股东内斗告一段落。

(翁健)

四川长虹 2013年业绩预增五成

四川长虹(600839)日前发布业绩预告,预计2013年全年实现净利润约为4.55亿元~5.2亿元,与上年同期相比增加40%~60%。2012年该公司每股收益0.07元。

四川长虹表示,公司主业发展势头良好,综合经营实力不断加强,销

售及盈利持续增加。其中,公司控股的华意压缩和美菱电器2013年业绩喜人,华意压缩预计全年盈利1.5亿元~1.8亿元,同比增长50%~80%;美菱电器预计实现净利润2.7亿元,同比增长40%。

(翁健)

我武生物天保重装停牌核查

1月25日,我武生物(600357)和天保重装(600362)公告自1月27日起停牌核查。两家新股因股价异动而停牌核查尚属首次。

我武生物和天保重装的公告内容一致。两家公司称,因近期公司股票价格异常波动,为保护投资者利益,将进行大股东、实际控制人及公司是否存在应披露而未披露的重大事件的核查

工作。

在停牌前,两家公司已上市交易4天。以上市首日收盘价计算,我武生物股价已经连续3日涨停,天保重装股价也走出了2个涨停板。

自2013年12月31日IPO重启以来,截至昨日共有19只新股挂牌交易。

(杨芬)

■记者观察 | Observation |

城镇化应着重发展三四线城市

证券时报记者 余胜良

近日城镇化又成为热点,媒体报道《国家新型城镇化规划》已由发改委上报国务院,不久之后将对外发布。在记者看来,兴建小型城镇不符合城镇化趋势,大力发展三四线城市才是合理做法。

参考发达国家城市化率,农民进城是大趋势,发展城镇化也是顺势而为的政策。限制大城市,发展小城镇,这种想法的出发点很容易理解,大城市已人满为患,交通、环保面临诸多压力,发展小城镇可以实现均衡发展,不过这种想法有些理想化,趋势并不以意志为转移。

从趋势上,村庄已经老迈,而小城镇也即将衰老。黑龙江鸡西下属的县城,人口在向外搬迁,几万人口的城市颇为寥落,而鸡西市则是另一番景象,城域面积正在大幅

扩大。河南省临颍县繁城镇原是一个区域贸易中心,现在消费者更愿意搭乘交通工具到城市消费,这个城镇还停留在十多年前。一些乡镇政府所在地也是如此,这些乡镇因为集市成为方圆五到十公里贸易和消费中心,但现在人流正在被城市瓜分。连乡镇政府工作人员也在城市买房,平时住在城市中,乡镇只是上班工作的地方。

日本和韩国都经历过一波大城市化浪潮,日本曾试图控制东京人口,搬迁学校到外国,但最终变成3500万人口城市群的中心。与此同时,无数日本小镇丧失生命力,成为只有老人居住的空镇。

在这种情况下,在乡镇加大投资建设小城镇,建好了也可能是一座空城。记者调查访问过的众多农民均表示不愿意住在小城镇,他们更倾向于

在城市买房,有些已住在小城镇的居民,则称是无奈之举,因为在城市中买不起房。

目前河南小城镇建设已出现不少负面情况,2011年政府强力推动小城镇建设,目前已经很少再提,不少城镇建在耕地上,有些社区因为资金问题停工,即使建好的,农民也因为补偿金而不愿意搬迁,导致政府贷款无法偿还,耕地浪费。

解放后兴起的不少城市很多是因为工业,现在即使有工业,也不一定带来吸引力,以河北曹妃甸为例,首钢搬来之后,并没有在附近出现一个新城镇,老首钢工人的家还在北京。宝钢湛江项目建成后工人将居住在湛江城区——人们更愿意在各方面条件具备的城市生活。

教育、卫生、医疗、人才向大城市集中,工作机会和更高收入也在向大城市集中,向大城市集中是趋利行为,

也是自发行为。

从人口承载能力上看,大城市更节省土地。记者去年在河南一些县域调研城镇化,县城人口不多,占地面积不少,原因主要是麻雀虽小五脏俱全,各种政府服务机构、科教文卫商业设施都必不可少,而大城市中,服务设施可以为更多人共享,服务人群更多,所以更节省土地。

不过城市规模毕竟有限度,一线二线城市即使不用鼓励,也会有人不断涌来,排斥外来人口不是市场经济行为,发展小城镇又可能造成浪费。尽管市场经济是让市场调配,但政府一定会主动干预城镇化,如果要干预,最合理的做法应该将资源用在三四线城市,这是因为三四线城市人口压力还不小,不仅可以就近吸纳农村就业者,还可缓解大城市压力,人口集中也让城市获得持久活力。

石英股份 收到法院应诉通知书

石英股份(603688)今日公告收到法院的应诉通知书。IPO重启后,在先后排队挂牌上交的7家新股中,目前仅有石英股份处于暂缓发行的状态。

石英股份今日公告,1月23日,正式收到了最高法院于2014年1月16日出具的《最高人民法院关于申请再审案件应诉通知书》,最高人民法院正式通知已经收到江苏阳山起诉公司专利侵权一案的再审申请,且已经立案审查。

此前的1月15日,石英股份称,近期公司上市保荐机构及上市律师事务所,收到了江苏阳山发出的函告。江苏阳山称,起诉石英股份专利侵权一案已经向最高人民法院申请再审,最高人民法院已依法受理。

15日当日,石英股份完成初步询价,原定于一月17日进行网上路演。17日石英股份公告,近期收到举报且需要进行核查,暂缓后续发行工作。

(杨芬)