

## 伊泰H股今日上市

伊泰B股(000948)公告显示,经香港联交所核准,公司发行的1.63亿股H股今日在香港联交所主板挂牌上市并开始交易,H股股票简称“伊泰煤炭(中文)”,“Itai Coal(英文)”,H股股票代码为“03948”。

本次H股发行上市之后及行使超额配售权之前,公司流通股由H股发行上市前的6.64亿股增加至8.27亿股,流通股占总股本的百分比也由H股发行上市前45.36%上升至50.82%。

与此同时,公司方面表示,自7月2日起,伊泰集团继续通过上海证券交易所证券交易系统增持公司股份。(高瑞)

深深宝  
卖可乐业绩劲增逾16倍

深深宝A(000019)今日公告称,预计上半年盈利7600万元~9200万元,同比大幅增长1628.69%~1992.62%,而在今年一季度,公司还亏损365万元。对于业绩的爆发式增长,深深宝A称系转让深圳百事可乐饮料有限公司15%股权获得投资收益所致。

资料显示,2011年8月29日,深深宝A与百事(中国)签署股权转让协议,拟转让深圳百事,对价为2279万美元(约合人民币1.44亿元)。今年6月29日,百事(中国)正式将款项支付给深深宝A,若百事(中国)延迟两天付款,则前述投资收益将无法在深深宝A上半年的业绩中得到体现,届时公司中报将黯然失色。(李雪峰)

江西水泥  
上半年业绩降八成

江西水泥(000789)今日公告称,上半年净利润约为5400万元~6300万元,同比下降八成左右。

对此,江西水泥表示,受国家固定资产投资增速放缓、重点工程项目启动较晚及江西省内强降雨天气持续时间较长的影响,公司区域市场开工严重不足,水泥市场需求不旺。二季度以来区域水泥市场需求虽有所回升,但价格仍持续走低,同比降幅较大。

记者注意到,已发布上半年业绩预告的水泥类上市公司业绩普遍预减。中银国际最新研报测算,大部分水泥业上市公司中期业绩下滑幅度都在50%~90%之间,业绩下降的主要杀手是需求不足。目前水泥行业的主要看点在于下半年基建投资的推进力度,如下半年政策推动需求转暖,行业盈利情况或会改善,但改善幅度相对有限。(李雪峰)

## 财经舆情观察

保利退出新地王争夺  
媒体贊同行质疑

北京市海淀区“万柳地块”的拍卖引来了十多家地产大佬参与竞标,然而竞标前40分钟,保利突然宣布退出。最终由擅长高端地产经营的中赫置地以折合楼面价约4万元/平方米高价购得。保利退出,引发了舆情热议。

“在土地竞买中,如果央企带头摘得地王,将给市场带来不利的影响。保利地产的退出,也是政府对于调控态度的再一次重申。”上海易居房地产研究院副院长杨红旭说。

SOHO中国董事长潘石屹在保利退出后,发表一条仅四个字的微博:“其他央企?”另一实名验证为SOHO中国销售总监的微博则称,该项目是钓鱼台7号的续集,“很有可能卖上12万”。任志强则在微博上质疑,央企退出,地价有何不同?不过,也有业界人士对保利的退出表示认同,深圳古堡湾集团副总裁赵昱舒就认为新地王是“利令智昏”。

媒体则大多对保利的退出表示赞许,称保利的行为是“有财有德”。新华社评论则认为,“地价过高,一方面可能会导致恐慌性购房,引起房价非正常上涨;另一方面,也可能会激起更严厉的调控乃至对地王的直接干预,最终一些开发商将被地王撑死。”

亚太城市发展研究会政策研究中心主任谢逸枫认为,房地产调控关键期爆发楼市“地王潮”,“地王归来”极有可能动摇中央调控根基。

在目前的微妙格局下,央企集体“打酱油”,民企激烈争抢肥肉,预示了什么,我们不得而知。但在这场舆论风波中,保利或是明哲保身者。(中国上市公司舆情中心)

## “吻增长”已过月余 宝钢湛江工地动静不大

券商研究员分析,宝钢可能会缓慢施工或推迟建设该项目

证券时报记者 向南

距离5月24日宝钢湛江项目获批、湛江市长亲吻核准批文一月有余,5月31日宝钢湛江项目开工仪式后不久,工地上就恢复了平静。那天的开工仪式不过是装点门面,其实宝钢就没打算大规模开工。”知情人士表示。

如今,宝钢湛江项目还在继续建设的是发电厂,其他项目都已停工,5月31日参加开工仪式的中国国冶员工已经不见踪影。

据了解,宝钢湛江项目的打桩机也早已停止工作。此前于5月31日举行的隆重开工仪式,就是以打桩机上发射出四散的彩色烟花为标志,接着打桩机开始工作,现场有工人还解释称,打桩机下的地面上将是炼钢厂的核心项目。

开工仪式就是给各方一个交代,毕竟地方政府盼了多年,终于有了结果。”华泰联合证券分析师

赵湘鄂表示,“毕竟宝钢总部目前的产能也没有用尽。”

宝钢湛江项目的前期工程、投资达32亿元的龙腾物流也还在继续停建,龙腾物流从去年年底开始就已停产。除了外围的劳务工,公司的正式员工一个也没有辞退,不过现在都不用做事,工资和奖金照发,有时候会搞搞绿化。公司害怕解雇后,如果复产还要重新培训一批人。”知情人士表示。

在当前的市场情况下,宝钢湛江项目放缓建设仍是可以理解且不错的选择。

事实上,去年多数钢铁公司亏损,宝钢股份盈利主要是因为向大股东出售特钢资产,如果硬性推进宝钢湛江项目,其697亿投资本身就是一笔巨大的机会成本,仅以4%的年资金使用成本计算,宝钢一年损失的机会成本就达28亿元。此外,钢铁行业的高额折旧也是一项挑战,以15年折旧计算,一年下来该项目在设备、厂房等方面

的折旧也要以数十亿元计。

不仅如此,届时人员工资也是一笔巨大开销,即便是目前这笔支出也不小。据悉,宝钢湛江项目的高管都来自宝钢总部,普通员工大多隶属于宝钢资源公司,为项目前期人员,享受外调补助4500元/月,住房补贴2800元/月,工资向宝钢总部看齐,到湛江后待遇还比总部升高一个级别。实际情况是,由于湛江项目初创,不少宝钢总部员工到此之后被委以重任,待遇实际提高了不止一个级别。

前车之鉴。攀钢鲅鱼圈项目、首钢曹妃甸项目已经为宝钢湛江项目提供了一个参考,这两个项目都位于沿海,皆号称节能环保、产品高端,建成于钢铁需求量急剧上升之时,仍迟延难以盈利。

据悉,宝钢采取缓建策略,应是在等待市场回暖,另一个大项目武钢防城港项目也采用了相同策略。证券时报记者6月初奔赴防城港,看到偌大一个工地上,所见工人不超过100



宝钢湛江项目前期工程龙腾物流仍停产

向南/摄

名,工人也主要集中在码头工地,而耗资较大的钢铁厂则不见开工迹象。

华泰联合分析师赵湘鄂表示,

宝钢内部人士对湛江项目也有分歧,毕竟在产能过剩的大背景下,高端

钢材的产能也已过剩,但是该项目现在已经通过,赞成建设的一方一定会积极推动这个项目。“我的钢铁网”咨询总监徐向春表示,宝钢可能会推迟建设该项目,不太可能内部叫停。

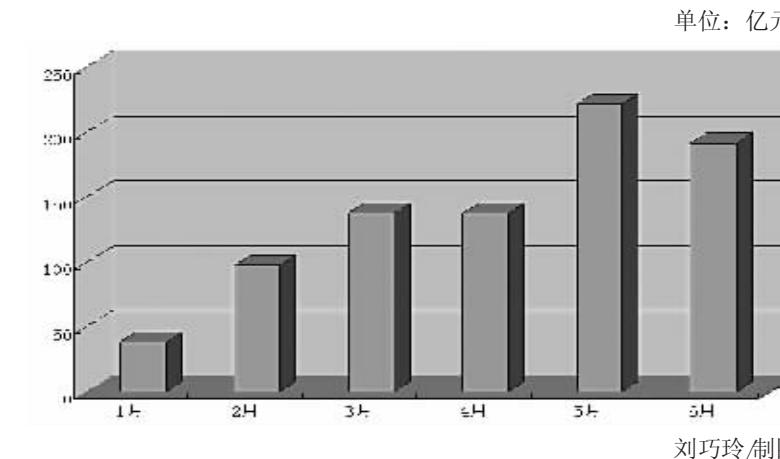
## 世联地产二季度上演大翻盘 5月代销环比增六成

证券时报记者 郑昱

两个多月前,世联地产(002285)还预计第二季度收入出现改善的可能性不大。然而随着红五月、淡季6月不淡的情况出现,世联地产二季度销售成绩出现了逆转。

据世联地产今日披露的2012年第二季度代理销售数据显示,2012年4月、5月、6月分别实现代理销售金额138亿元、222亿元、192亿元。与一季度相比,世联二季度的代销情况可谓是出现了翻天覆地的变化。2012年1月、2月、3月世联地产的代销金额分别是39亿元、98亿元、138亿元。4月该数据仍停留在3月的基础上,不过5月222亿的代销金额环比4月则出现了60%的增长,6月代销金额虽较5月有所下滑,但仍较一季度各月的数据大幅提升。

世联地产今年上半年代理销售情况



2012年1~6月份,该公司累计实现代理销售金额827亿元,比上年同期增长24.92%。其中,第二季度累计实现代理销售金额552亿元,较一季度增长了100%。

在市场回暖的背景下,世联地产二季度的代理销售金额不仅较一季度出现明显增长,较去年同期也大幅上涨了41%。该公司第一季度累计实现代理销售金额275亿元,仅比去年同期增加1.5%。

同期增加1.5%。

值得注意的是,世联地产曾预计2012年上半年净利润同比下降达70%~80%,其主要原因是预计第二季度代理收入改善的可能性不大,进而预计代理业务仍将维持收入同比下降的趋势,同时该公司预计第二季度顾问业务也将出现同比下降的情况。

针对世联地产二季度代理销售情况,知名地产评论人半求对证券时报记者表示:“世联地产二季度的热销局面有公司的个性因素,但更多的是因为行业方面的原因。限购政策已经执行了一年多,经过一年的消化,限购政策效力开始递减,符合购房门槛的人越来越多。二季度以来,积累的购房需求开始释放,尤其是刚需方面的入市情绪呈现高涨局面。”

半求介绍,深圳华侨城纯水岸开盘日销24亿元,世联地产也是代理商之一,这也增厚了其代理销售金额。

世联地产以一手房销售为主,推行大客户政策,在开发商以价换量等优惠政策的推动下,公司二季度代理销售取得了不错的成绩。半求分析,进入2012年第三季度,在政策适度宽松、二次降息等因素助推下,地产成交量值得看好,有望较第二季度进一步放大,但预计第四季度由于贷款额度限制等因素,成交量会环比下滑。

高华证券分析认为,世联地产对交易量更加敏感而非房价,预计主要城市房产交易量今年下半年将进一步增长10%~20%,最近开发商购地活动反弹的早期迹象表明,未来12个月新土地购置可能企稳或复苏,从而推动顾问业务的反弹。二季度以来合同销售收入的复苏、开发商现金流的改善以及银行贷款的放松都将逐渐缓解对世联地产付款延迟的状况,应有助于改善世联地产的经营性现金流。

## 中国汽车工业协会秘书长董扬:

## 自主品牌汽车两三年内日子难过

证券时报记者 张达

2009年和2010年的高速增长后,进入高位盘整阶段。当前国内外经济形势比较复杂,我国宏观经济仍面临下行压力,短期内汽车产销不存在快速增长的动力。从上半年完成情况看,目前汽车产销仍处于调整阶段。”姚杰说。

值得注意的是,上半年自主品牌乘用车产销呈明显逐月下降趋势,且每月情况均低于上年同期,

6月达到上半年的最低点。姚杰表示,自主品牌下半年的压力不低于上半年,下行趋势不会有大改观。

从上半年国外品牌乘用车同比增长情况看,日系、德系、美系、法系和韩系均高于上年同期,其中德系表现最为突出,增速接近20%,发展势头强劲;从市场份额累计同比看,各系均上升,其中德系、日系和韩系上升明显。

## ■相关新闻 Relative News

## 东风汽车预计中期利润同比下滑超60%

东风汽车(600006)预计今年上半年净利润同比下降60%~70%。与去年上半年盈利2.9亿元相比,今年上半年的净利润可能在8800万元至1.2亿元之间。公司方面表示,业绩预减的主要原因是上半年中、重卡汽车市场总体下滑,导致子公司东风康明斯发动机有限公司销量大幅降低,投资收益下降。另一方面,上半年轻卡市场增长乏力,公司轻卡销量同比下降。

记者统计发现,与东风汽车业务基本类似的商用车及零部件制造

类公司,今年上半年的汽车销量或者业绩也出现了不同程度的下滑。福田汽车(600166)的中、重卡汽车上半年销量同比减少31.4%,轻卡销量仅增长2%;江淮汽车(600418)上半年净利润同比减少37.3%。一位汽车行业分析师表示,2012年商用车及零部件生产企业经营压力比较大,其中重卡全年效益下滑约为20%左右,上半年的下滑程度高于全年。作为整车生产商,东风汽车受制于行业环境,这样的业绩“比较正常”。(缪媛)

## 万科迎来首个股权激励行权期

万科A(000002)迎来首个股权激励行权期,激励对象在2012年7月12日至2014年4月24日可行权其所持股票期权的40%。

因实施分红派息,万科A的股票期权行权价格调整为8.66元,较该公司股票昨日收盘价9.4元低0.74元。

据悉,董事会主席王石被授予

的股票期权数量为660万份,在第一个行权期可行权的期权数量264万份;郁亮的期权数量共550万份,第一个行权期可行权数量220万份。所有可行权激励对象在首个行权期可行权的期权数量合计为3849.58万份。以2011年末相关数据为基础测算,将影响公司2011年每股收益下降0.0031元。(张璐)

## 深振业预计上半年净利翻番

在行业受到宏观调控的大背景下,深振业A(000006)却在上半年实现业绩大幅增长。公司预计今年上半年实现净利润为2.6亿元~2.7亿元,同比增长98%~106%,每股收益约为0.26元~0.27元。

深振业上半年业绩提速,主要是今年的可售资源比较丰富,同时有效加大了项目的销售力度。深振业表示,公司项目布局已从深圳逐步迈向全国,今年将成为公司规模突破发展的重要一年。

深振业预计上半年净利翻番的锁定期,在锁定期间若减持公司股份,则减持股份的全部所得将上缴公司。德力股份则公告,近日接到公司股东彭仪、俞乐等股东出具的承诺函,自愿追加所持解禁股的限售期。康得新近日也接到控股股东延长限售期的承诺书。(张璐)

## 三公司股东自愿延长锁定期

在A股市场低迷的情况下,山东章鼓(002598)、德力股份(002571)、康得新(002450)的股东不约而同地选择了延长已经解禁或即将解禁的限售股的锁定期。

据公告,山东章鼓董事长方润刚基于对公司未来发展的信心,自愿延长已解禁的232万股公司

股份的锁定期,在锁定期间若减持公司股份,则减持股份的全部所得将上缴公司。德力股份则公告,近日接到公司股东彭仪、俞乐等股东出具的承诺函,自愿追加所持解禁股的限售期。康得新近日也接到控股股东延长限售期的承诺书。(张璐)