

## 中联重科 上半年营收超200亿

证券时报记者 邢云 文星明

中联重科(000157)今日公布2013年上半年报。今年上半年,公司实现营业收入201.65亿元,同比下降30.75%;实现净利润29.06亿元,同比下降48.31%。

但中联重科经营质量在第二季度得到提升。公司整体毛利率32.1%,与去年基本持平;存货114.15亿元,较一季度下降16.91%;衡量盈利质量的净经营性现金流为11.57亿元,增加97.47%。

今年二季度环比有较大幅度改善,但行业仍处于弱复苏状态;随着下半年国家“微刺激”政策实施,将给工程机械市场带来新的发展机遇。”中联重科董秘兼总裁助理申柯表示。

值得一提的是,中联重科上半年净经营性现金流同比增长97.47%,仅第二季度就超过40亿元,说明公司自2012年下半年以来,主动调整的经营策略已取得明显成效。

提质增效是多方面的,公司实施的“事业部模拟股份制”和充足的现金储备和资金管理,贡献很大。”申柯介绍。据了解,公司通过实施“事业部模拟股份制”,建立起节约共享机制,引导全员参与成本管理、费用管理,有效控制了公司的各项支出。

同时,中联重科今年上半年减少超过25亿元的有息负债,截至6月底,公司持有货币资金达到206.42亿元,资产负债率仅为52.11%,保持行业较低水平。

而面对工程机械产能过剩的困扰,中联重科董事长詹纯新表示,公司将从重点发展工程机械板块,转型为工程机械板块、农业机械板块、环卫板块、重卡板块和金融板块五大板块齐头并进。

## 上海石化中期净赚4亿 拟10转增5派0.5元

上海石化(600688)今日披露股改后首份半年报,公司上半年实现营业收入571.11亿元,同比增长22.89%,净利润4.38亿元,同比去年大幅扭亏。

根据优化的股改承诺方案,公司大股东中国石化提议,对全体股东以资本公积金的股本溢价部分每10股转增3.36股,以盈余公积金每10股转增1.64股,并向全体股东每10股派发现金股利0.5元(含税)。

上半年,上海石化顺利实施股改方案,困扰公司多年的问题终于得到圆满解决。公司表示,炼油改造工程投产后,公司原油加工能力和加工适应性得到提高,原料优化和产品优化空间得到提升,炼油业务盈利能力增强,预计前三个季度同上年同期相比,将由亏损转为盈利。

(董宇明)

## 江西铜业 中期净利下滑超五成

江西铜业(600362)今日发布了2013半年报,公司1~6月实现营业收入879.75亿元,同比增长31.17%;净利润12.4亿元,同比减少51.85%。

在国际市场铜价下跌的背景下,江西铜业营业收入上的快速增长来自主要产品在产量上的高增长,今年前6个月,江西铜业生产阴极铜55.88万吨,同比增长11.72%;铜杆线35.30万吨,同比增长74.75%;铜精矿含铜10.10万吨,同比基本持平。

虽然江西铜业营收实现增长31.17%,但公司营业成本增幅更是达到34.48%,这导致公司毛利率同比下降了2.36%至3.96%。同时,铜价下跌还带来的连锁反应,江西铜业报告期内计提的资产减值损失达到5.71亿元,同比增加507.36%。

(郭渭鹏)

## 二六三上半年净利增七成 海外互联网业务发展强劲

二六三(002467)今日发布的半年报显示,上半年,公司实现营业收入3.52亿元,同比增长123.2%,净利润6350.9万元,同比增长71.7%。

值得关注的是,上半年,公司海外互联网综合服务业务发展强劲,实现收入1.67亿元,占总收入比重达47%。

(严惠惠)

# 绿地香港年内将获母公司大規模注資

盛高置地规模已足够大,绿地注資受反向收购的约束不会太大

证券时报记者 冯尧

绿地集团刚登陆香港资本市场,董事长张玉良便放言要将优质内地项目注入上市公司。这无疑打消了市场多方顾虑,而市场关注的下一个焦点便是绿地集团何时启动注資。

昨日,绿地香港一位高层人士向证券时报记者透露,关于母公司注資事宜,年内肯定会有“大动作”。由于原盛高置地属于资产规模较大的壳,这也为绿地集团注資省去不少烦恼。

### 年内会有大动作

上市一直是绿地集团发展的关键一步,张玉良一直都希望绿地能够实现独立上市,将集团变为一家公众公司。但多年来,基于绿地特殊的国企背景和复杂的股权结构,使其成了“千亿房企”中唯一还没有上市的地产公司。

此前,多位房企高层人士曾

对记者猜测,由于绿地香港角色为海外平台,绿地集团很可能拆分海外项目及酒店资产注入上市平台,但由于酒店资产盈利能力很难与国内项目相提并论,并不受投资者青睐。

不过,近日,张玉良在香港公开表示,将探讨近期将其最优质的中国内地项目,注入上市公司。这一表态,也令市场对于绿地注資顾虑立即消散。

随着绿地登陆香港资本市场,投资者关注的焦点便向“何时启动注資”、“注入何种资产”转移。对此,张玉良并没有给出明确的回答,仅表示公司会慎重研究,并称公司会选择能短期迅速提升绿地香港价值的项目进行注入。

不过,绿地香港一位高层人士向证券时报记者透露,绿地集团注資年内肯定会有“大动作”,这是一点是确定的。”至于注入哪种资产,该人士同时也坦言,目前还没有明确具体注資方案,可以明确的是,绿地肯定不会以谁做商业地

产、谁做住宅地产这种方式来区分。”他表示。

### 反向收购约束小

如果绿地集团年内要实现向上市平台注入资产,就意味着其必须规避香港资本市场的“反向收购”规定。”盛富资本总裁黄立冲坦言。

根据规定,买壳公司收购了壳公司控股权后的24个月内,累计注入资产高于壳公司总资产的100%,则将被认定为新上市,而要以IPO申请的标准来审批。

触及该规定已有前车之鉴,今年4月,招商地产宣布向壳公司东力实业注資49.6亿元资产。而东力实业此前并非房地产公司,在剥离过去资产后,该公司旗下并无太多资产。因此,招商地产也触及反向收购规定。

黄立冲告诉记者,买了壳又按发行新股的方式上市,牵涉更多的程序,这种方法本身非常复

杂,内地10年都难得见到一个案例,未来能否通过存在较大的不确定性。

不同的是,绿地方面受到该规定的约束并不大。前述绿地香港高层人士对记者解释称,联交所两年内不允许大规模注資,这种规定限制了对净壳或者规模较小的壳注資。借壳前,盛高置地规模已经足够大,拥有200多亿元的资产,所以绿地集团注資受反向收购的约束不会太大。”

从盛高置地去年报表上看,其总资产为230.53亿元,而截至今年6月底,该公司旗下资产也达到168亿元。拥有较大的资产总额,也意味着可供绿地注資的资产选择范围更大。

### 为融资埋下伏笔

在扫除注資障碍后,绿地香港获得注資之路也变得畅通。如此,绿地方面称“年内能实现大规模注資”也就不难实现。

在业内人士眼里,绿地急于向香港上市平台注入资产,实则是急于打通融资通道。

黄立冲分析称,以目前绿地壳公司旗下资产而言,很难吸引到海外资本投入资金。绿地旗下有大量优质住宅项目,以及在多个一二线城市的高端写字楼项目,如果能注入这些资产,无疑能够快速提升绿地香港的盈利能力。”他坦言。

值得一提的是,一般而言,房企海外举债利率高低是由多方面的因素决定,与公司评级、市场对公司的业绩预期以及整体的国际金融环境都有关系。因此,公司拥有高盈利能力是获得低成本海外融资必不可少的要素。

注入优质资产只是能快速获取融资的短期行为,长远来看,需要提升壳公司持续盈利能力。”一位内房股分析师告诉记者。在他看来,真正要实现壳公司进入快速发展通道,明确分工必不可少。而在这方面,保利置业、中海宏洋都是成功的先例,壳公司与母公司在业务上分工明确,两家公司也在借壳后实现了快速发展。

## 海格通信 中期分配拟10转10

海格通信(002465)今日发布的半年报显示,公司1~6月实现营业收入5.58亿元,同比增长15.88%;净利润1.16亿元,同比增长15.71%。在良好业绩的支撑下,公司中期拟每10股转增10股。

海格通信相关领导表示,未来公司将继续深耕细作主营市场,战略布局民品市场,通过产业与资本双轮驱动促进军品与民品融合发展,实现业绩持续、健康增长,推动公司规模发展。

(俞叶峰)

# 中粮地产中期业绩大幅增长

公司未来将成为深圳宝安区旧城改造和前海开发的受益者

证券时报记者 陈霞

在深圳宝安区拥有120万平米厂房的中粮地产(000031),将成旧城改造和前海开发的受益者。

今日,中粮地产公布的2013年半年报显示,上半年公司实现营业收入29.23亿元,同比增长139.12%;净利润1.08亿元,同比增长78.05%。

报告显示,中粮地产土地储备充足。上半年,中粮地产连续在南京、北京、成都等地拿下地块,加上深圳地区旧改项目,已基本能满足公司未来2~3年的开发需求。近两年,公司的

管理提升幅度较大,随着公司开发规模的不断扩大,公司的开拓时期的沉默成本也将不断变小,有望走出长期利润率偏低的格局。

值得关注的是,中粮地产正面临一个爆发性的增长机会——旧城改造。

根据中粮地产半年报显示,公司在深圳市宝安区拥有物业建筑面积120万平米,其中新安片区占地约30万平米,建筑面积约50万平米;福永片区占地约50多万平方米,建筑面积约70多万平方米。公司宝安区的项目位置靠近深圳前

海,近期,前海地区屡创地王,卓越、华润不断刷新区域内的地价纪录,导致地价持续攀升,公司持有的物业拥有巨大的重估价值。

中粮地产持有的老工业土地将是中粮地产一笔巨大的隐形财富,这些土地的历史成本几乎为零,公司不管是通过转让还是自主开发都能从中获得高额的收益。

另外,旧改项目也为房地产企业提供了获得高收益的途径。旧城改造项目往往是过去的老工业区、老城区,位于城市中心,配套设施齐备,这就给拥有旧改项目的地产商

提供了一个既能获得优质地块,又能保障利润的良机。

当然旧改项目的缺点是资金占用大、项目周期长、政府关系协调难度大,而这两点又恰恰是中粮地产的优势,所以不管从哪方面看,旧改项目对于公司都是一大利好。

分析人士认为,当前中粮地产正将迎来转型蜕变之年,公司股本仅18亿股,股本偏低,总市值低,业绩弹性大,基本面的积极变化为公司爆发增长提供了机遇,预计公司 will 走入一个新的增长轨道,业绩增长预期强烈。

## 上海机场净利增18% 非航业务快速增长

上海机场(600009)今日披露的半年报显示,上半年公司实现营业收入24.71亿元,同比增长8.68%;净利润8.93亿元,同比增长18.29%;每股收益0.46元。

上海机场表示,报告期内公司非航空性业务收入继续保持稳定增长的态势,内外航收费及机票政策的实施,对公司航空性业务收入也是一个利好。

数据显示,上半年公司实现航空及相关服务收入23.87亿元,其他收入845.29万元,同比分别增长7.45%和60.7%。

(董宇明)

# 复星医药私有化运作再下一城

旗下先声药业将从纽交所退市

证券时报记者 周少杰

继同济堂之后,复星医药(600196)私有化海外上市公司又下一城。复星医药今日公告,公司将参与纽交所上市公司先声药业(Simcere Pharmaceutical Group,纽交所股票代码:SCR)的私有化交易。

根据安排,复星医药全资子公司复星实业(香港)有限公司与任晋生、New Good Management Limited、刘洪泉、Assure Ahead Investments Limited、Right Lane Limited、King View Development International Limited等先声药业股东组成私有化交易发起人股东。

8月28日,上述私有化交易发起人股东与为此次交易成立的公司Simcere Holding Limited及其全资子公司Simcere Acquisition Limited签订合并计划及协议,先声药业将与Simcere Acquisition Limited合并。

在合并交割日,除本次私有化交易发起人股东之外的先声药业股东有权按照4.83美元/普通股或者9.66美元/ADS(先声药业于纽交所上市的美国存托股)获得合并对价,而其持有的先声药业的普通股或ADS将同时被注销。上述合并完成后,先声药业将作为存续主体成为Simcere Holding Limited的全资子公司并将于纽交所退市。

先声药业约77.6%发行在外的股份由复星实业、任晋生、NEW GOOD、刘洪泉、Assure Ahead、Right Lane and King View持有,其余股份由公众股东持有。此次私有化交易完成后,先声药业将成为Simcere Holding Limited的全资子公司,复星实业成为后者的股东。

复星医药公告称,交易完成后,复星实业通过Simcere Holding Limited对先声药业实际享有的权益比例保持不变,仍为7.97%。而先声药业本次私有化交易的实施,将有利于降低其营运成本,提升盈利能力、实现股东利益的最大化。

## 格力电器 领跑中央空调市场

近日发布的《2013年上半年中央空调行业发展简报》显示,2013年上半年中国中央空调市场的整体容量同比增长8.1%。很多业内人士认为,8%的增长率对于行业来说是一次短暂的复苏,2013年下半年整体市场依然存在很大的变数。

值得注意的是,格力电器(000651)中央空调凭借着15.2%的占有率继续领跑市场,对拉动整体行业回暖起到了关键作用。

格力在继2012年度超越金成为中国中央空调市场的龙头之后,上半年度再次凭借超过15%的市场占有率扩大着与大金之间的差距。作为曾经的市场领跑品牌,大金依然保持足够的竞争力,以13.2%市场占有率排名行业第二。

(俞叶峰)

上半年新签合同7298亿元同比增32%

# 中国建筑今年新签合同额有望再破万亿

证券时报记者 张燕平

中国建筑(601666)今日发布了2013年半年报。报告期内,中国建筑实现营业收入3019亿元,同比增长19.1%;净利润87.89亿元,同比增长22.5%。公司新签合同额7298亿元,同比增幅达31.97%。继2012年后,公司新签合同额再度破万亿。

中国建筑上半年新签合同额共7298亿元,再次创出历史新高。建

筑业务贡献新签合同额约6560亿元,同比增长28.0%。其中,房屋建筑5471亿元,同比增长25.3%;设计勘察业务45亿元,同比增长12.4%。值得一提的是,基建业务新签合同额达1045亿元,同比大幅增长44.9%。

上半年,中国建筑已承接的大型基建项目中,高速公路、地铁、高铁和站房类建设工程等项目占据主要地位,新签合同额占基建业务当期新签合同额的62.5%。

在建筑业方面,中国建筑积极扩大市场占有率,打造建筑精品工程。在承接的大型房屋建筑项目中,商业中心和城市综合体项目占据主导地位。报告期内,公司房建业务累计施工面积6.2亿平方米,同比增长19.9%;新开工面积1.2亿平方米,同比增长22.2%;累计竣工面积1933万平方米,同比增长25.6%。

在地产业务方面,中国建筑积极顺应国家地产调控政策,适时调整销售策略,地产业务销售额再创

历史新高,实现销售额788亿元,同比增长36.8%;完成销售面积667万平方米,同比增长51.6%。期内新增土地储备约469万平方米,期末拥有土地储备约6691万平方米。

在全面发展的同时,中国建筑注重提高抗风险能力。公司持续调整各项业务的配比,将房建、基建、地产、设计勘察四大业务收入比重调整为75%、13%、11%、1%,基建与地产比重与去年同期相比均显著提升。