

福佳大化搬迁或致PTA提价15%

三公司受益两公司受损

□本报记者 顾鑫

8月14日,大连市政府决定PX对二甲苯生产商福佳大化立即停厂并搬迁。而目前以PX为原料的PTA(对苯二甲酸)报价已涨至1万元/吨。业内人士认为,PX价格有望从1500美元/吨涨至2000美元/吨,如果预期实现,PTA报价将涨至1.15万元/吨,涨幅15%。

搬迁影响持续一年

据分析师介绍,大连福佳PX装置产能为70万吨/年,约占国内PX产能的8%,其停产将使得国内PX供给缺口增加至400多万吨/年。装置的搬迁要1年左右才能向市场供货。PX价格预计很快就会发生明显变化。

中国证券报研究中心提供的数据显示,截至2010年我国PX的产能在906万吨/年,进口依赖度依然达到30%以上,而下游PTA总产能约为1996万吨。按单耗0.665吨/吨、80%的开工率计算,国内PX缺口约为340万吨/年,而大连福佳70万吨/年PX装置停厂将使得国内PX供给缺口进一步增大。

原料供给减少的同时,PTA的产能却在扩大。资料显示,2010年国内仅120万吨PTA投产,而今年7月份开始,陆续有370万吨PTA产能投产。下半年PTA的自给率将达到70%-80%,如果考虑进口来自韩国和我国台湾,实际上区域内PTA的供需仍平衡。

供需关系发生的变化让业内一

致预期PX价格还会上涨,从而使得PTA的成本压力进一步加大。裕源化纤期货部安建华表示,如果外围宏观环境没有恶化,PX价格有望从1500美元/吨涨至2000美元/吨,PTA的主流厂商报价有望从目前的1万元/吨涨至1.15万元/吨。PTA的报价已经从7月份的2.6万元/吨涨至8月份的3万元/吨。

中国证券报研究中心分析师则认为,按照中石化PX的价格,PTA的成本大概在9100-9300元左右,标杆价格超过1.1万元/吨,涨至1.15万元/吨得看下游接货的情况。

看好原料和一体化公司

尽管原料价格上涨意味着PTA生产企业的利润空间受到限制,但

是分析师认为,不宜过分看空PTA,因为PTA的下游也在扩产,供需关系基本平衡,能够向下游传导成本。相对而言,生产原料PX的企业和一体化的PTA企业更为看好。

天相投顾分析师认为,已建成PX项目的企业、在建PX项目以及已获审批PX项目的企业将长期受益。一方面未来PX项目审批可能变得更为艰难;另一方面,高资本壁垒、高技术壁垒以及依靠炼油的行业特征使PX的投资门槛很高。这两方面因素将致使我国PX产能扩张进程受到严重阻碍,或将远低于PTA增速。

据介绍,*ST黑化(600179)将重组变更为翔鹭石化,具有PX-PTA产业链一体化优势,自有80万吨/PX项目,可实现80%以上的原料自

给;S仪化(600871)隶属于中石化,而中石化旗下有多家PX生产企业,可以完全满足公司稳定的原料供应;上石化(600688)拥有83.5万吨PX产能。

失去稳定原料来源的PTA企业则将受到冲击。分析师认为,位于大连市的逸盛大化原料供应或出现断档。逸盛大化目前PTA产能达到225万吨(其中75万吨今年6月投产),是目前国内生产PTA的龙头企业。荣盛石化(002493)、恒逸石化(000703)分别持有其56%以及24%的股权。荣盛石化所拥有的逸盛大化权益产能占其总产能的58.33%,恒逸石化所拥有的逸盛大化权益产能占其总产能的20.45%。荣盛石化所受影响相对较大。

煤炭业非煤业务利润占比不足20%

在近日在京召开的“2011中国能源高层对话”上,中国煤炭工业协会会长王显政指出,近年来,煤炭行业企业均纷纷开始谋划转型发展。目前有相当一部分大型煤炭企业非煤产业的比重超过了80%,但全行业80%以上的利润还是来自煤炭产业,企业面临非煤产业发展质量不高的问题。

结合此前阳泉煤业、西山煤电、

山煤国际等传统煤炭大户所发布的中报也可以看出,各公司煤炭及相关业务上半年增长明显,但非煤产业却增长迟缓。王显政进一步指出,在旺盛的煤炭市场需求拉动下,国内煤炭企业的发展仍然保持以规模求效益的惯性思维,煤炭企业经济效益的增长相当一部分仍然来源于产量的增加、价格的上涨,发展方式的根本性改变还有大量工作要做。(郭力方)

西王食品 积极扩充玉米油产能

A股第一家玉米油上市公司西王食品(000639)17日公布上市后首份中期业绩报告。公司上半年实现营业收入8.65亿元,净利润5261.53万元,分别同比增长77.16%和31.56%。

公司近年来积极开拓的自有品牌小包装玉米油成效显著,上半年小包装玉米油产品实现营业收入4.06亿元,营业收入占比达46.9%,同比增长111.38%。据了解,公司上半年致力于完善并拓宽销售渠道,在传统经销商制和大型商超直营为主的销售方式外,利用多种资源和渠道进行销售。散装玉米油和胚芽粕产品营业收入分别同比增长61%和32.1%,毛利率分别同比增长3.82%和1.28%。

公司玉米油产能和产量均领先国内,拥有玉米胚芽油36万吨、玉米油精炼油20万吨和小包装玉米油15万吨的年生产能力。目前,公司正在新建一条15万吨小包装生产线、一条10万吨玉米精炼油生产线以及10万吨毛油储存罐。据估计,新项目建成后公司将具备玉米油小包装30万吨、精炼油30万吨的年生产加工能力。

业内人士认为,下半年食用油行业持续半年的低迷将渐散。国内玉米油作为快速崛起的健康小油种具备广阔的发展空间,以玉米胚芽油为代表的高端食用油市场将会进入快速发展期,为公司赢得巨大的发展机遇。预计未来5年,我国食用玉米油行业增长率为30%左右。(董文杰)

探路者前三季度预增五成

探路者(300005)中期业绩延续2009年上半年以来的稳健增长,1-6月实现营业总收入2.49亿元,同比增长61.89%;净利润4353.45万元,增长72.37%;基本每股收益0.162元。公司表示,由于主营业务发展良好,市场规模不断扩大且2011年秋冬季产品预订情况良好,预计1-9月净利润同比增幅为50%-100%。

上半年国内经济持续增长、城镇化率不断提升、户外运动生活方式不断推广,促进了国内外用品需求的增长。公司有效克服了上半年原材料和劳动力成本上涨压力,实现净新开店183家,截至期末共有

商场店705家、专卖店144家,实现业绩快速增长。其中,户外服装和鞋品毛利率分别同比增长2.24%和2.54%;户外装备毛利率下降1.43%。主营业务在国内均实现较快增长,其中华南地区以134.84%的营业收入增幅居首,但海外市场开拓并不理想,营业收入同比下降63.61%。

中报称,公司现已注意到轻专业级的垂钓、摄影、旅游等活动的蓬勃发展,未来将继续聚焦户外市场,适时推出适宜户外生活的子品牌。此外将持续加强电子商务领域业务的投入和拓展。(刘国锋)

天润曲轴

收购江苏松林布局南方市场

天润曲轴(002283)公告,8月16日公司与江苏松林汽车零部件有限公司股东周国平、张建港签署了《股权转让框架协议》,公司以自筹资金收购二人持有的江苏松林股权数量合计不低于其注册资本的51%股权,出资不低于1104.66万元。公司拟通过控股江苏松林,扩大市场布局。

江苏松林是国内较大的曲轴生产供应商之一,为国内多家发动机厂商供货,在市场上占有一定份额。(董文杰)

其地理位置优越,销售网络辐射到江苏、浙江、安徽、湖南等地区的上汽、上柴、杨柴、锡柴等客户。

公司表示,交易完成后可增加公司产品在其周边地区的市场占有率,扩大市场份额,协议约定的股权转让事项完成后,江苏松林将成为公司的控股子公司。公司将在交易完成后对江苏松林进行增资,增资后公司占江苏松林注册资本的比例达到75%。(董文杰)

佛山照明 业绩增长逾四成

佛山照明(000541)发布中报,公司1-6月实现营业收入10.95亿元,同比增长32.87%;净利润1.18亿元,增长45.84%;基本每股收益0.12元。

公司表示,上半年国内电光源行业竞争激烈,主要原材料价格持续上涨,人力成本和货币升值的压力也不断上升。荧光粉、焊锡丝、灯



计划于10月15日投产的青海格尔木液化天然气工厂主体建筑基建部分已大体完成。据介绍,格尔木液化天然气工厂一期产能为每天35万方,主要向西藏供应天然气,投产后对西藏能源结构改善和经济发展有着促进作用。

新华社记者 王博 摄

贵研铂业

拟3.7亿元建机动车催化剂项目

□本报实习记者 姚轩杰

贵研铂业(600459)公告称,结合国家汽车及环保产业政策导向及公司贵金属催化剂产业发展的需要,公司控股股东昆明贵研催化剂有限公司拟投资37569万元建设“国IV/V机动车催化剂产业升级建设项目”。项目建设由公司自筹资金解决。

抢占机动车催化剂市场

目前,我国及世界各国城市汽车污染排放问题日益突出,处理汽车排气最有效的技术是采用尾气催化净化方案。以贵金属为主的催化剂,以其优良的催化性能越来越受到人们的关注。贵研铂业表示,该项目实施后,可建成满足国IV/V标准需求的年产800吨的机动车催化剂活性涂层材料生产线和年产400万升的机动车催化剂产业制造平台。预计该项目总工期为2年,投产后实现年销售收入1.58亿元。该项目的建设将进一步巩固公司在国内机动车催化剂行业的领先地位,为企业的可持续发展提供有力保障。

据了解,随着我国及国际汽车排放标准的提高,原有国I、国II、国III标准已不能满足当前环保的需求。根据国家环保部规定,我国将

于2011年7月1日起全面实行乘用车第四阶段排放标准,即国IV排放标准。相比国III标准,国IV标准对机动车排放控制更趋严格,需要在满足国III标准基础上进一步降低30%-50%的污染物排放才能达标。

中国汽车工业协会有关人士在接受媒体采访时曾表示,以中国汽车保有量来推算,实施国IV标准限值后,排放的后处理产业将产生上千亿元的市场份额,而且柴油发动机排放后处理的利润十分丰厚。正是看到了巨大的市场潜力,很多企业都跃跃欲试。据了解,目前国内已形成几家柴油机后处理系统重点企业,包括无锡威孚力达催化净化器有限公司、四川中自尾气净化公司、昆明贵研催化剂公司等。

铂循环利用前景看好

实际上这两年来,贵研铂业扩张的动作比较频繁。此前,公司定向增发募集资金3.2亿元用于贵金属二次资源综合利用产业化项目建设的方案已在7月20日获证监会批准。项目建成后,将形成年处理3000吨贵金属二次资源物料,达到年回收5吨贵金属的生产规模,形成完整的贵金属资源—深加工—贸易产业链。

据了解,我国铂族金属资源储量极度匮乏,2008年查明的铂族金

属资源储量为324.13吨,仅占世界总储量的0.46%。作为重要且不可替代的战略资源,铂族金属的二次资源利用在世界各国均占据着重要的地位。

近年来,随着我国汽车产业的高速发展,形成了大量的失效汽车尾气净化催化剂和石油化工催化剂。仅以失效汽车催化剂为例,目前全国一年产生500吨左右的失效汽车催化剂,含铂、钯、铑约600公斤,预计到2014年后,产生的失效汽车催化剂将达到5000吨,含铂、钯、铑超过6吨。这些可回收的贵金属资源被形象地誉为“移动的城市铂族金属矿山”。该项目的建成,将形成代表我国最高技术水平、规模最大的铂族金属二次资源循环综合利用冶金产业基地。

业内人士介绍,目前我国铂族金属回收尚未建立完善的体系,贵金属回收加工企业普遍经营规模小、工艺技术落后、资源综合利用程度低,这不仅造成稀缺资源的浪费,还造成了严重的环境污染问题。

贵研铂业铂族金属二次资源物料冶金提纯技术处于国际领先地位,铂族金属回收率可达到98%以上,并且基本实现零排放。根据预测,项目建成后可望年均为公司带来超过8亿元的营业收入和5000万元以上的净利润。

本港收入增长乏力

盐田港拟13.55亿增资曹妃甸港口

盐田港(00088)发布中报,公司1-6月实现营业收入1.80亿元,同比减少10.32%;净利润2.35亿元,同比增长13.81%。公司拟投资13.55亿元对唐山曹妃甸港口有限公司进行增资,增资完成后,将持有曹妃甸港口35%股权。

盐田港上半年全港区集装箱吞吐量超过473万TEU,同比增长2.99%;3月底完成子公司隧道公司50%股权转让,实现净收益5214万元;但由于盐田国际和西港区码头公司箱量同比下降、人民币持续升

值、盐田国际企业所得税率由22%升至24%,公司上半年在盐田国际投资收益比上年同期下降15.85%,在西港区码头公司投资收益比上年同期下降14.47%。此外,子公司公路公司受车流量分流影响,净利润同比下降17.75%。下半年,公司将争取早日完成行使优先权增持盐田国际2%股权项目;全力推进西港区二期项目的发展,加快完成西港区码头公司的增资工作。

盐田港同时公告,拟以13.55亿元对唐山曹妃甸港口有限公司

进行增资。曹妃甸港口截至2011年4月30日总资产为101.31亿元,净资产19.03亿元。拥有全资和控股企业14家,涉及港口、物流、船舶服务、工程建设等多个领域。总负债为82.28亿元,净资产19.03亿元。

公司表示,投资曹妃甸港口将增加盐田港投资收益和新的利润增长点,改善公司自有资金使用效率。同时,可以使业务领域延伸至环渤海区域,具有重要战略意义,有利于公司长远发展。(刘国锋)

精锻科技今日申购

江苏太平洋精锻科技股份有限公司创业板8月17日网上申购,申购简称为“精锻科技”,申购代码为300258。精锻科技此次发行网下发行数量为500万股。网下配售和网上发行的价格为25元/股,对应的市盈率为37.31倍。募集资金拟投向精锻齿轮(轴)成品种建设项目建设项目、技术中心建设项目,项目投资总额为6.56亿元。

精锻科技主营业务为汽车精锻齿轮及其它精密锻件的研发、生产与销售,是国内规模最大的轿车用精锻齿轮生产企业。(李巍)

神火股份

吸收合并神火铝业

神火股份(000933)公告,公司与控股股东神火集团签署协议,以3.83亿元的价格受让神火集团拥有的神火铝业30.68%股份,完成收购后,神火股份将全资拥有神火铝业。电解铝耗能较高、产能过剩,一直是国家调控的重点行业之一,神火铝业的盈利状况也不佳。公告显示,2010年度神火铝业实现营业收入45.60亿元、归属于母公司所有者净利润-3.05亿元;截至2011年6月30日,神火铝业资产总额73.24亿元、归属于母公司所有者权益11.07亿元。上半年,神火铝业实现营业收入38.40亿元、归属于母公司所有者净利润-2.89亿元。神火股份认为,吸收合并神火铝业可降低管理成本,节约运营费用,提高运营效率。(王荣)

东方精工

消费升级打开成长空间

东方精工(002611)今日进行申购。公司是国内中高端纸箱设备龙头企业,并成为行业标准制定者。经过多年发展,目前公司产品已可媲美国际产品并具有更高的性价比。未来消费升级将打开中高端纸箱设备高速增长空间,上市则将有效改善公司产能不足的制约。

东方精工发行价为15.50元/股,对应市盈率为50倍。公司此次拟发行3400万股,发行后总股本13600万股。募集资金将主要用于解决产能瓶颈并提升研发能力和技术。(杨涛)

华远地产上半年无土地进账

华远地产(600743)上半年实现营业收入11.25亿元,同比增长64.66%,实现净利润1.81亿元,同比增长5.66%。截至报告期末,公司未有增加新的土地储备。

报告期内,公司实现开复工面积103.8万平方米,比2010年同期增长47.9%,其中新开工35.9万平方米、竣工11.8万平方米,完成销售签约额11亿元,销售签约面积13万平方米。

万方地产(000638)中报显示,公司营业收入6279.92万元,同比减少61.82%。净利润875.15万元,同比增长49.43%。(王荣)

煤价大幅上涨

皖能电力业绩受拖累

皖能电力(000543)发布中报,1-6月累计完成结算口径上网电量54.28亿千瓦时,同比增长17.11%;营业收入20.21亿元,同比增长19.20%;净利润4327.03万元,大幅下降72.16%。

报告期内公司管理费用增长36.95%,主要系管理人员增加所致;投资收益下降24.08%,主要由于参股公司华安证券、国元证券分红款较上年同期减少所致;营业利润较上年同期下降107.84%,主要由于煤炭价格较上年同期上涨导致发电成本上升及本期投资收益下降所致。此外,银行贷款利率的连续提高,导致公司财务费用增加。

公司表示,将继续加大煤炭采购管理工作力度,判断好煤炭价格走势,落实煤炭采购责任,有效控制电煤采购成本。(刘国锋)

万科入围《财富》创新力公司

据万科消息,8月12日,《财富》杂志公布2011年度最具创新力中国公司榜单,万科进入前十强,排名第三。

在住宅生产方式上的创新是万科入选的主要理由。2006年万科开始在东莞建设万科住宅产业化研究基地,并于2007年被授予“国家住宅产业化基地”。万科还将住宅产业化应用于产品之中,2010年万科新开工产品中应用住宅产业化已超过百万平米。

据了解,在《财富》发布的最具创新力中国公司榜上,腾讯、百度、万科位列前三甲。共有两家房企入围,另一家入围房企雅居乐名列24位。(张昊)

长园集团