

# 京沪渝4月集中采购40亿城轨车辆

南车北车分食蛋糕

□本报记者 孟斯硕

中国证券报记者从业内人士处了解到,重庆、上海、北京三大直辖市均将在4月份启动城轨车辆的招标工作,此次三大直辖市的招标规模约为600辆车,总价值约在40亿元左右。

据了解,4月13日,重庆地铁4号线已经率先开始招标,此次招标规模为210辆。随后北京、上海

地铁也将先后启动城轨车辆的招标,两个城市的招标总规模分别在200辆车左右。由于中国南车(601766)和中国北车(601299)为城轨车辆的主要生产厂家,此次招标“两车”将从中受益。

随着铁路投资的降速,城轨市场逐渐成为“两车”发展的重要领域。同时,由于四大直辖市经济发展迅速,对轨道交通装备的造修需求增长快速,成为轨道交通

装备制造企业的“必争之地”。

中国南车2010年年报预测,“十二五”期间城轨车辆年均需求约3000辆。公司此前披露,中国南车2011年共中标地铁车辆1333辆,占国内地铁招标总辆数的68.5%。以此粗略计算,2011年地铁车辆市场的招标总规模约为2000辆。

据了解,北京、天津、重庆四大直辖市计划到2015年地铁通车总里程分别为561公里、739

公里、185公里和196.6公里。到2020年通车总里程分别预计为1050公里、970公里、464公里和364公里。如果按照普通地铁采取6辆/公里的配置标准,以每辆车现价600万到800万元粗略计算,仅四大直辖市的列车需求就将超过千亿元。这将对车辆生产企业形成巨大利好。

近两年,中国南车和中国北车在城轨市场的竞争非常激烈,

以低价格来赢取市场的策略,使得“两车”在城轨车辆生产领域的利润非常薄。”据一位业内人士表示。据了解,在激烈的价格竞争下,一辆地铁列车的价格已经由原来每辆800万元降至600万元左右。

据两车2011年年报,去年中国南车城轨地铁业务实现营业收入82.55亿元,同比增长14.81%;中国北车城轨地铁业务实现营业收入61.35亿元,同比增长18.83%。

## 电价不断上调或挽救光伏产业

□本报记者 李阳丹

2011年被认为是光伏产业的冬天,而在参加第六届中国新能源国际高峰论坛的一些业内人士看来,随着传统能源价格的上升和光伏自身成本的下降,光伏发电上网已经“指日可待”,光伏产业的春天也已经不再遥远。华泰联合证券电力设备及新能源行业首席分析师王海生表示,经济性驱动的光伏需求增长正在酝酿。

平价上网渐行渐近

就2011年世界光伏市场来看,主要市场仍在欧洲,占世界总安装量的75%,其中仅德国的安装量就达到7.5GW,占世界总安装量的33%。从安装总量来看,全球累计67GW的装机中,50GW以上来自欧洲。

王海生表示,照此计算,德、意等成熟市场的补贴总额

过100亿欧元,开始逐步超出政府和民众的承受力,进入补贴的瓶颈阶段,促使光伏的补贴政策开始协助大规模发电站转向鼓励自发自用。

德国推迟至7月1日实施的光伏新政将补贴范围限定为10kW以下屋顶系统发电量的80%、10kW-1MW系统发电量的90%。不过,由于德国居民用电价格高于工商业电价,而对于已经实现平价上网的居民用电而言,采用光伏自发自用,则面临供电与用电的时段不平衡,因而政策效果有限。

不过,对于中国市场而言,工商业用户侧光伏平价上网的实现已经可以预见。根据国家发展改革委能源研究所研究员王斯成的测算,在初始投资每瓦12元,年满发1500小时以上的条件下,内部收益率达到8%的光伏电价为1元/kWh。此外,在考虑增值税抵扣的情况下,如果并网光伏的成本下降到1万元/kw,年满发1800小时,

则光伏电价仅需0.64元。

据统计,中国东部城市的平均工商业用电价格为0.925元/kWh,相对于工商业零售电价,光伏电价已经接近平价。王海生认为,光伏电成本逐步接近或达到工商业用户的平价,但仍缺少投资动力,而政府以自消费补贴的形式能有效节约补贴成本,可以用少量资金撬动市场增量,可能成为趋势。

王海生表示,全球化的平价上网已经开始实现,但仍需要光伏市场的政策转型来配合发展;居民屋顶市场与工商业屋顶市场将存在不同的商业发展模式。虽然政府补贴这一强力刺激政策的抽离短期内使得市场增幅转温和,产业面临一波调整,但同时新一轮的增长正在酝酿,大的爆发可能在2013年以后。

垂直一体化模式受挑战

光伏产业实现平价上网的前

提是系统成本降低,这意味着全产业链的利润都在不断摊薄。在行业效益较好时,打通产业链,将利润藏于企业内部,是光伏企业的共同选择,但在整个光伏行业低迷的情况下,垂直一体化的模式也越来越受到质疑。

工信部电子信息司副巡视员王勃华认为,光伏行业的竞争不可避免,而价格空间的挖掘还将趋向深入。他表示,由于产能远大于需求、产品同质化竞争严重等原因,预计今年降低成本的压力可能将从去年的主产业链,如硅料、硅片和电池片等环节,传导至设备和辅料甚至系统集成环节。

业内人士认为,做全产业链的企业很难在各个环节都做到前三,在全行业不景气的情况下,反而将影响企业的利润。据王勃华介绍,某企业外购硅片的成本仅为0.31美元/瓦,而另一家企业的硅料成本约为0.5美元/瓦。他认为,规模效应和精细化运作效应

正逐步获取优势地位,垂直一体化模式能否持续保持竞争优势正在经受考验。

从国际上来看,欧美中小企业陆续破产,REC等大厂关停高成本电池产线,三星、LG重新制定光伏规划。有企业家和专家预测,我国光伏行业的整合将发生在2015-2020年期间,而现在看来则有提前的趋势。

### 汤臣倍健首季净利增161%

汤臣倍健(300146)、蓝色光标(300058)和东软载波(300183)三家创业板公司披露2012年一季度报,三家公司均实现大幅增长。

其中,汤臣倍健1-3月实现营业总收入2.80亿元,同比增长114.64%;归属于上市公司股东的净利润1.07亿元,增长161.10%;上市公司每股收益0.49元。蓝色光标实现营业收入3.36亿元,增长235.16%;净利润3771.11万元,增长103.37%,基本每股收益0.21元。东软载波实现营业收入8846.45万元,净利润5248.74万元,分别增长18.57%和36.77%,基本每股收益0.52元。

针对螺旋藻事件的负面影响,汤臣倍健表示,此次事件对公司实际销售的影响尚有待更长时间观察检验,目前公司所有产品包括螺旋藻片都在正常销售。公司将继续加强质量管理,保持产品一贯的高品质。

蓝色光标称,报告期内公司业务持续保持快速增长,原有业务中,IT行业、汽车行业,快速消费品行业保持快速增长。去年新并购的公司开始贡献利润,和原有体系公司在新增利润方面持平。公司预计今年净利润超过2亿元。人民币是大概率事件,营业利润预计已达20亿元。

东软载波介绍,公司四代芯片已正式开始销售。由于四代芯片相比三代芯片集成度更高,性价比更好,取得良好的效应,促进公司一季度经营业绩大幅增长。

一季报股东名单及持股量情况表显示,汤臣倍健前10大流通股股东持股数量由2011年末的1029.89万股增至一季度末的1765.27万股;而蓝色光标和东软载波前10大流通股股东持股数量均下降,其中持有蓝色光标数量为3509.4万股降至3231.96万股,持有东软载波数量为307.24万股降至277.52万股。(刘国锋)

### 东方宾馆一季度预增九成

东方宾馆(000524)2012年一季度业绩预告显示,预计1-3月份公司净利润将同比增长800-850万元,增幅81.04%-92.35%;基本每股收益为0.030-0.032元。

公告显示,公司一季度净利润同比大幅增长的主要原因是由于公司坚持品牌引领拓展营销,继续取得良好效果,主营收入有较大幅度增加,而各项成本费用相对固定。

东方宾馆于4月9日召开了2011年年度股东大会,董事长冯劲在回答股东提问时表示公司重大资产重组事项正在积极推进过程中,公司重组将不受股价波动影响。

受重组消息刺激,东方宾馆股价在4月10日、11日及12日连续三天大涨,至12日收盘,其涨幅偏离值累计超过20%,根据深交所规定公司股票自4月13日起开始停牌。在该停牌公告中,大股东岭南集团表示,公司所涉及的重大资产重组事项存有不确定性。(常仙鹤)

## 钢铁一季度陷行业性亏损

工信部:积极推动钢铁区域性重组

□本报记者 于萍

“这是进入21世纪以来,首次发生全行业亏损。今年二、三季度虽然有可能出现好转,但是目前仍然难以摆脱亏损的局面。由于需求量大幅下滑,钢铁企业压力普遍较大。”该人士直言。

业内人士指出,造成钢铁行业亏损的主要原因除了生产成本低维持高位外,更重要的是需求下降较快。由于订单减少、库存增加,钢铁业产能过剩十分明显。一些钢企已经面临“生死存亡”。

行业供需失调

在日前由冶金工业规划研究院主办的2012(第三届)中国钢铁规划论坛上,中钢协人士指出,从2011年四季度开始,钢企的钢铁主业已开始亏损,12月份吨钢亏损额达到128元。今年1、2月份已经陷入全行业亏损。虽然2月份有可能盈亏持平,但是从一季度来看,全行业亏损无疑。

李忠娟指出,当前行业利润分配向上游原材料端集中,对此钢企已经加快全球资源部署,在澳大利亚、巴西等资源地投资了一批铁矿石项目。到2011年末,境外铁矿石权益她表示,未来将增强铁矿石资源保障力度,加强国内整装勘探、整合开发建设大型矿山基地。“十二五”国内铁矿“精矿”粉产量力争增加1亿吨,支持有条件企业加快获取境外资源。

推进兼并重组

2011年年底颁布的《钢铁工业“十二五”发展规划》中,明确提出支持优势大型钢铁企业开展跨地区、跨所有制兼并重组。对此,相关人士指出,目前发改委和工信部正在积极推进重点地区结构调整以及区域性兼并重组。

根据发改委,中国钢铁产量总能过剩、生产压力过大。根据对全国钢铁产能现状的调查,2005年以来开工建设3.57亿吨产能中,未按规定取得国家核准的产能占79%,违规现象非常普遍。相当一部分违规建设的产能未经科学论证,在布局、产品定位、技术装备、工艺流程等方面不同程度地存在问题。

李忠娟指出,当前行业利润分配向上游原材料端集中,对此钢企已经加快全球资源部署,在澳大利亚、巴西等资源地投资了一批铁矿石项目。到2011年末,境外铁矿石权益她表示,未来将增强铁矿石资源保障力度,加强国内整装勘探、整合开发建设大型矿山基地。“十二五”国内铁矿“精矿”粉产量力争增加1亿吨,支持有条件企业加快获取境外资源。

推进兼并重组

2011年年底颁布的《钢铁工业“十二五”发展规划》中,明确提出支持优势大型钢铁企业开展跨地区、跨所有制兼并重组。对此,相关人士指出,目前发改委和工信部正在积极推进重点地区结构调整以及区域性兼并重组。

根据发改委,中国钢铁产量总能过剩、生产压力过大。根据对全国钢铁产能现状的调查,2005年以来开工建设3.57亿吨产能中,未按规定取得国家核准的产能占79%,违规现象非常普遍。相当一部分违规建设的产能未经科学论证,在布局、产品定位、技术装备、工艺流程等方面不同程度地存在问题。

## 受益金价上涨 中金黄金去年净利增五成

□本报记者 张怡

中金黄金(600489)年报显示,2011年公司实现销售收入331.44亿元,同比增长51.46%;实现净利润18.17亿

元,同比增长51.00%;基本每股收益为0.96元。

公司拟以2011年12月31日总股本19.62亿股为基数,每10股派发现金股利0.5元(含税),每10股转增5股。

公司表示,公司下属冶炼企业黄金销售数量增加以及黄金销售价格上涨,使得公司的营业收入实现稳定增长。毛利率方面,采矿业务的毛利率同比增长了4.22个百分点至

56.99%。公司表示,控股股东注入企业使公司盈利能力强的矿山企业增加;同时,市场黄金及铜产品价格也同比有较大幅度上涨,而公司的采矿及选矿成本在降低。

### 电监会推动可再生能源发电全额保收

□本报记者 李阳丹

国家电力监管委员会输电监管部副主任陈涛在第六届中国新能源国际高峰论坛上表示,电监会将采取措施推动可再生能源发电全额保障收购。据介绍,目前电监会正在与能源局联合开展“风电、太阳能发电、小水电消纳调研工作”,并正在制定适合新能源发电特点的《购售电合同》和《并网调度协议》合同示范文本,以规范风电、光伏发电企业与电网的并网收购结算行为。

为了推动可再生能源发电全额保障性收购,电监会先后发布了《电网企业全额收购可再生能源电量监管办法》、《可再生能源电量收购和电价政策执行情况监管报告》和《风电、光伏发电情况监管报告》。但陈涛表示,我国可再生能源发电全额保障性收购面临着发电项目接入电网、发电调度运行以及发电费用结

算等方面问题。

据了解,我国部分地区发电项目的规划建设与接网工程规划建设不协调,发电工程与配套电网工程核准及建设周期不匹配,给可再生能源及时并网和消纳带来困难。例如陕西榆林等地为风电、光伏电站开发的重点地区,但当地电网容量有限,难以适应百万千瓦级别的可再生能源接入。

此外,一些地区由发电企业出资建设发电项目接网工程的现象较普遍。据电监会调查,风电、太阳能发电项目接网接入系统的比重高达64%、81%和50%。

在发电电费(补贴)结算方面,部分风电可再生电力企业不能及时得到可再生能源电价补贴,给企业资金周转造成一定压力。据电监会调查,福能集团旗下三家电厂截至去年9月末应收电费达到7000万元。

二级市场不给力

### 西安饮食定增计划终“流产”

□本报记者 张洁

二级市场持续低迷,随着非公开发行股票的批复期满失效,12日,西安饮食(000721)董事会决定终止2011年度非公开发行事项。

2011年3月,公司公布非公开发行预案,拟以10.7元/股的价格非公开发行不超过4200万股,募资不超过4.32亿元,用于西安饭店东大街总店楼体重建项目、经营网点翻新改造项目 and 后勤升级改造项目。此后因公司股价一路下滑,公司“被迫”下调发行底价至8.89元/股。证监会去年10月13

日对方案批复核准,有效期至4月12日。4月13日,西安饮食收盘价

为8.15元,微跌0.24%。

公告称,由于目前市场环境的变化,国内股票市场自2011年下半年以来持续低迷,公司股票市价低于调整后增发底价,故公司董事会决定终止本次非公开发行股票事项。

公司同时公布2011年度业绩快报及一季度业绩预告,2011年公司实现营业收入6.73亿元,同比增长13.71%,归属上市公司股东净利润3615万元,同比增长5.09%。公司一季度预计净利润为280万元-400万元,同比下滑89%-84%。

### 超极本产业链厂商亮相英特尔峰会

近6成将采用触摸技术

□本报记者 傅豪

中国证券报记者日前从2012年英特尔信息技术峰会(IDF2012)上了解到,包括触摸屏等国内“超极本”产业链相关厂商首次亮相峰会,其中,超声电子(000823)展出了公司11.6寸OGS结构电容式触摸屏以及“超极本”样品。

英特尔(中国)有限公司技术专家经理卢超表示,“英特尔近年的首要战略是‘超极本’,而触控是‘超极本’的最重要特征之一,随着今年4季度Windows 8的推出,更多‘超极本’会实现触控操作,未来将实现5到6寸‘超极本’采用触摸技术,这个比例甚至会更高。”

IDF2012上参展的还包括触控摸屏生产企业莱宝高科(002106)、显示屏生产企业京东方(000725)和昆山龙腾光电有限公司、笔记本电脑外壳生产企业通达五金(深圳)有限公司、软件和数据领域提供商东软集团(600718)和浪潮集团等。

### 深康佳一季度同比扭亏

□本报记者 谢卫国

深康佳A(000016)日前发布2012年一季度业绩预告,延续去年四季度的“反弹”势头,公司今年一季度业绩同比扭亏为盈,实现净利润1000万元-1500万元,而去年同期为-7686.3万元。

公司表示,扭亏动力来自彩电业务的改善。为应对激烈的市场激烈,去年四季度康佳集团在彩电业务方面进行了一系列的调整,包括优化产品结构、强化市场拓展、提升运营效率等,公司效率和盈利能力得到明显提升。产品

研发方面,今年3月,康佳推出了“智能云”系列电视,率先将彩电行业带入“云”竞争时代。

康佳同时宣布了2011年度业绩快报。由于国内彩电、手机、白电业务竞争激烈,产品价格不断下降;同时受各地最低工资标准上调、CPI上涨、融资成本上升等因素的影响,成本和费用有所增加,公司去年前三季度业绩承压,虽四季度度有所起色,但业绩同比仍难令人满意。2011年,公司实现营业收入162.18亿元,同比下滑5.22%;实现归属于上市公司股东的净利润2485万元,同比下降70.4%。

隆基股份

### 2014年硅片产能将达4GW

□本报记者 李阳丹

隆基股份有限公司董事长李振国4月14日在晶硅太阳能论坛会上表示,公司将以市场为先导合理规划产能,提高市场占有率,到2014年公司硅片产能将达到4GW,硅棒产能将达到1.875万吨。

公司产能扩张主要依据对高效晶硅电池市场的乐观判断,而公司所生产的单晶硅是高效晶硅电池最为成熟的晶体硅材料。公司认为,未来几年,转换效率超过20%的高效晶硅电池市场将快速扩大,2015年有望达到50%的市场占有率。

李振国表示,由于太阳能具有能量密度低的特点,光伏系统的转

换效率决定了其普及的基础。而光伏发电未来普及的关键在于发电成本的降低,提高转换效率则是降低发电成本的有效途径。此外,由于住宅和商业光伏屋顶在欧洲、日本均发展成为主力市场,对于高效晶硅电池的需求将逐渐增大。

据李振国介绍,由于晶硅电池价格持续下跌,电池成本在光伏系统投资中的比例逐渐降低,而与收集面积相关的玻璃、铝边框、背板、支架、配套电气设备、电线电缆、人工等在系统投资中的占比逐渐提升,太阳能的收集成本将成为电站系统中最主要的成本构成,且该部分成本相当刚性,这部分成本的降低取决于光电转换效率。

证券简称:宁波港

证券代码:601018

编号:临2012-014号

2012年宁波港股份有限公司公司债券(第一期)

票面利率公告

本公司及董事会全体成员保证公告内容不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏,并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

宁波港股份有限公司(以下简称“发行人”)发行不超过人民币20亿元公司债券已获得中国证券监督管理委员会证监许可[2011]1852号文核准。2012年宁波港股份有限公司公司债券(第一期)以下简称“本期债券”)发行规模为10亿元。

2012年4月13日12:00-14:00,发行人和保荐人(主承销商)中银国际证券有限责任公司在网下向机构投资者进行了票面利率询价,根据询价结果,经发行人和保荐人(主承销商)充分协商和审慎判断,最终确定本期债券票面利率为4.69%。

发行人将按上述票面利率于2012年4月16日面向社会公众投资者网上公开发行人,于2012年4月16日至2012年4月18日面向机构投资者网下发行,具体认购方法请参见2012年4月12日刊登在《中国证券报》、《上海证券报》及上海证券交易所网站(<http://www.sse.com.cn>)上的《2012年宁波港股份有限公司公司债券(第一期)发行公告》。

特此公告。

发行人:宁波港股份有限公司

保荐人(主承销商):中银国际证券有限责任公司

二〇一二年四月十六日