

# 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。

随着铁路投资的减速,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、上海、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。

近两年来,中国南车和中国北车在城轨市场的竞争非常激烈,

以低价来赢得市场的策略,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%。

## 平价上网不再遥远 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,光伏发电平价上网已经“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从补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。根据国家发改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,

### 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,是不少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,由于产能过大导致需求、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。

尽管光伏平价上网临近可能带来新的机遇,但业内人士认为光伏行业的整合几乎不可避免。根据弘亚世代的统计,截至2011年底,我国共有电池企业约115家,总产能为36.5GW左右。其中产能1GW以上的企业共14家,占总产能的53%;在100MW和1GW之间的企业共63家,占总产能的43%;剩余的38家产能皆在100MW以内,仅占全国总产能的4%。规模、技术、成本的差异化竞争格局逐渐明晰。

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。有企业和专家预测,我国光伏行业的整合将发生在2015年左右,大规模的整合将发生在2015-2020年期间,而现在看来则有提前的趋势。

## 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

### 汤臣倍健首季净利增161%

汤臣倍健(00146)、蓝色光标(800058)和东软载波(00183)三家创业板公司披露2012年一季报,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280

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%,基本每股收益0.49元。蓝色光标实现营业总收入336亿元,增长23.16%;净利润3771.11万元,增长103.37%,基本每股收益0.21元。东软载波实现营业总收入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,营业额预计达到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大股东持股数量均下降,其中持有蓝色光标数量由3509.4万股降至3231.96万股,持有东软载波数量由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)

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,钢企经营压力普遍较大。”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”。

发改委产业协调司副司长李忠娟指出,当前钢铁产能总能过剩,生产压力过大。根据对全国钢铁产能现状的调查,2005年以来开工建设的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。

根据规划,“十二五”期间我国将大幅度减少钢铁企业数量,国内排名前10位的钢铁企

业集团钢产量占全国总量的比例由48.6%提高到60%左右。对此,李忠娟表示,当前行业兼并重组还面临诸多难题。2011年年底,我国前5家钢铁企业粗钢产量占全国产量的比重是33.7%;前10位的产量比重占49%。产业集中度低,使占全球粗钢产量46%的中国钢铁企业在国际市场上话语权和影响力有限。”李忠娟坦言。

据了解,当前有关部门正在积极推进重点地区结构调整、发挥地方政府积极性。目前已经推进山东结构调整试点工作,启动河北等重点产业地区的结构调整。

工信部原材料工业司副司长徐文立表示,目前已经起草完成指定钢铁企业兼并重组的指导意见,促进优势大型企业开展跨地区兼并重组。正在积极推动河北、江苏、山东、云南、江西等区域性兼并重组。

根据规划,“十二五”期间我国将大幅度减少钢铁企业数量,国内排名前10位的钢铁企

业集团钢产量占全国总量的比例由48.6%提高到60%左右。对此,李忠娟表示,当前行业兼并重组还面临诸多难题。2011年年底,我国前5家钢铁企业粗钢产量占全国产量的比重是33.7%;前10位的产量比重占49%。产业集中度低,使占全球粗钢产量46%的中国钢铁企业在国际市场上话语权和影响力有限。”李忠娟坦言。

据了解,当前有关部门正在积极推进重点地区结构调整、发挥地方政府积极性。目前已经推进山东结构调整试点工作,启动河北等重点产业地区的结构调整。

工信部原材料工业司副司长徐文立表示,目前已经起草完成指定钢铁企业兼并重组的指导意见,促进优势大型企业开展跨地区兼并重组。正在积极推动河北、江苏、山东、云南、江西等区域性兼并重组。

根据规划,“十二五”期间我国将大幅度减少钢铁企业数量,国内排名前10位的钢铁企

### 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加了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。

### 2012年宁波港股份有限公司公司债券 第一期

证券简称:宁波港 证券代码:601018 编号:临2012-014号

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: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

## 证监会推动可再生能源发电全额保收

**本报记者 李阳丹**

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。据证监会调查,风电、太阳能和生物质能发电领域,由发电企业出资建设并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,部分风电富集省份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。据证监会调查,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**

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发底价,故公司董事会决定终止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,用于西安饭庄东大街总店楼体重建项目、经营网点翻新改造项目和后勤升级改造项目。

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**

司领先于市场在OGS结构电容式触控技术及硬度方面进行了研发和提升。”他说,这些领域的优势正是英特尔选择超声电子作为“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OEM/ODM区域技术总监高宇介绍,英特尔在“超极本”选择触摸屏供应商时主要参考轻薄、硬度等技术指标,OGS结构触摸屏成为首选。据了解,OGS即单片式触摸屏,相比双片玻璃的触摸屏,OGS结构使其薄型轻量化,从而更为符合“超极本”的需求,但同时对触摸屏的硬度等技术要求比较高。高宇表示,超声电子拥有在触控市场上较少企业具备的一体化能力,且公

司领先的OGS结构电容式触控技术及硬度方面的提升。”他说,这些领域的优势正是英特尔选择超声电子作为“超极本”产业链相关厂商的原因。

英特尔(中国)有限公司技术专案经理卢超表示,英特尔近年来的首要战略是“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Windows8的推出,更多“超极本”会实现触控操作,未来将实现5到6成“超极本”采用触摸技术,这个比例甚至会更高。”

IDF2012上参展的还包括触摸屏生产型企业莱宝高科(002106)、显示屏生产企业京东方(000725)和昆山腾龙光电有限公司、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服务商东软集团(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。为应对激烈的市场竞争,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。

康佳同时还公布了2011年度业绩快报。由于国内彩电、手机、白电业务竞争激烈,产品价格不断下调,CPL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,虽四季度有所起色,但业绩同比仍令人满意。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净利润2485万元,同比下降70.4%。

### 隆基股份