三大航中期业绩惨遭滑铁卢

寄望下半年触底翻身

□本报记者 汪珺

中国国航（601111）18日发布中期业绩预告，预计2012年上半年净利润同比下降超过50%。几日前分别进行了中期业绩预告的南方航空（600029）和东方航空（600115）也同样遭遇业绩“滑铁卢”。

公告显示，航空出行需求放缓、航油价格上涨以及汇兑收益减少是三大航中报业绩大幅下滑的主要推手。不过业内人士认为，随着供需失衡逐步改善、客货运需求逐季回升以及油价的持续下跌，国内航企仍有望在下半年打一个业绩翻身仗。

三大航业绩遭腰斩

中国国航中期业绩预告预计，公司今年上半年归属于股东净利润较上年同期下降超过50%。去年同期，公司实现净利润40.63亿元，每股收益0.33元。

国航称，公司经营效益较上年同期减少主要受国内航空需求增速放缓、国际航空需求持续低迷及航油价格同比增长等因素影响。此外，与上年同期人民币与美元之间的汇率大幅单向升值的趋势相比，本年度人民币汇率较为稳定，公司汇兑收益较上年同期也大幅减少。

受同样因素影响，南方航空和东方航空在近日发布的中期业绩预告中也预计，今年上半年两公司的净利润同比下降均超50%以上。其中，南航去年上半年实现净利润27.55亿元，基本每股收益0.28元；东航去年上半年实现净利润24.52亿元，基本每股收益0.22元。

“在欧盟主权债务危机、美国经济增速偏弱、亚洲经济下行等因素影响下，中国民航业目前的经营形势可能比08年国际金融危机时更加严峻。”国航董事长王昌顺在今年6月召开的第68届国际航空运输协会年会上曾指出，“总体而言，中国民航业今年的态势是‘客运好于货运，国内好于国际，支线好于干线。”他补充道。

民航局公布的最新统计数据显示，今年上半年中国民航业的运输总周转量和旅客运输量分别同比增长4.9%和8.7%，其增速都降至个位数。航空公司整体盈利近40亿元，但比去年同期下降约七成。

下半年或将触底回升

不过，随着行业供需失衡逐步得到改善、客货运需求逐季回升以及近期油价的持续下跌，上半年业绩惨淡的国内航企有望在今年下半年打一个翻身仗。

根据兴业证券统计，今年7月份第一周航空旅客预计同比增长11%，环比增长7%；客座率达到84%，同比持平，环比小幅提升；裸票价同比提高5%-10%，环比提高9%。兴业证券研究报告指出，今年一季度我国航空业业绩同比下降80%左右，绝对业绩和相对增速均已见底。随着暑期旺季来临，国内游和出境游需求大幅增长，供需明显改善，供不应求有望重现。客座率和票价水平的提升、油价下跌、汇率企稳等将使航空业绩环比一、二季度大幅改善，同比由大幅负增长向正增长快速转换。

瑞银证券分析师也认为，7月的航空客运需求同比增速将明显提高，预计东航、南航国内旅客量同比增长将超过8%，国航达到7%，明显好于第二季度的增速。鉴于低航油价格也有望持续，预计第三季度航空公司主业利润有望同比持平或增长。

东航董事长刘绍勇也曾在国际航空运输协会年会上公开表示，中国民航业今年下半年的形势将好转，不会比2008年时的情况差。就东航自身而言，他也称公司下半年业绩将回暖，预计全年将盈利，但增幅会比去年有所下降。

东方园林获3.5亿工程大单

东方园林（002310）公告，7月16日，公司与武汉市汉南区政府签署了《武汉市汉南区马影河景观工程建设合作框架协议》，协议金额暂定3.5亿元，占公司2011年经审计营业收入12.03%。工程建设期暂定2012-2015年，预计将对公司2012年至2014年的经营业绩产生影响。

公告称，武汉市汉南区政府将以自有资金支付景观工程款，并指定地块作为保障地块，以保障地块的出让收入作为支付景观工程款的来源之一。如出让收入不足以支付景观工程款，不足部分仍由武汉市汉南区政府以自有资金支付。

公司表示，该工程为公司开拓武汉市场奠定了基础，有利于公司在武汉市其他区域的市场拓展，进一步加强公司在湖北省乃至华中地区的市场地位，优化公司的区域布局。（姚轩杰 黄宽）

科达股份接连中标近4亿元项目

科达股份（600986）公告称，公司自5月28日起至今已中标多个BT项目，中标金额约为3.98亿元，约占2011年度营业收入的30.47%。

公告称，公司自5月底接连中标东营经济开发区生态园、物流园2012年基础设施建设工程BT项目第三、第四和第一标段，这三项工程总计中标金额为3.13亿元。7月16日，公司又中标东营经济开发区千岛湿地景观BT项目，中标金额为0.85亿元。

公司表示，此次中标的BT项目将由政府采购中标方按约定负责项目投融资、工程建设全过程的组织、管理。工程项目建成后，经政府采购方按约定组织验收合格并备案后，中标方有偿移交工程，采购方依据约定向中标方支付回购价款。

公司提醒，上述四个项目目前尚未签订合同，项目最终成交条款，需以签订的正式合同为准。（郭力方）

民和股份加码沼气提纯项目

民和股份（002234）发布公告，拟对公司全资子公司山东民和生物科技有限公司增资约9527万元。

公告显示，该子公司是民和股份募投项目“粪污处理沼气提纯压缩项目”的实施主体。由于该公司具有粪污处理技术及经验，项目交由其实施有利于整合公司现有业务和资源，有效控制业务运营风险，提高公司整体管控水平。

本次增资后，山东民和生物科技的注册资本将由6,000万元增资到10,000万元，其余约55,27万元记入资本公积。（黄宽）

煤价下跌激发做多激情

国电电力高管集体增持自家股

□本报记者 郭力方

国电电力（600795）公告，公司高管冯树臣、朱跃良、陈景东、缪军、姜洪源、张紫娟、伍权和许琦7月17日通过上海证券交易所证券交易系统共计买入公司股票92万股，成交价格在2.67元至2.7元之间。上述高管均表示，买入公司股票属个人行为，基于看好公司目前发展状况和未来持续发展，有可能继续增持。

国电电力不久前发布的上半年发电量数据显示，公司上半年累计完成发电量734.6亿千瓦时，同比增长3.25%。而另外几家主要电力上市公司近日披露的上半年发电量数据也呈现不同程度的增长态势，在一定程度上为这些公司上半年业绩增长提供了支撑。从电力板块近期市场表现来看，自5月份以来，各主要电力公司累积增幅已达30%至40%。海通证券分析师认为，未来还可能存在至少30%的涨幅，因此坚定看好火电股。

有券商分析认为，上半年以来，国内电煤价格一路下滑成为电厂经营状况改善的主要成因，因为燃煤成本历来占据电厂经营成本的70%到80%。而从目前形势来看，全国各大电厂以及煤矿存煤量仍居高不下，加之电厂迎峰度夏期的结束，自9月份开始电厂用煤需求又将进入淡季。多种因素影响下，国内电煤价格即将迎来新一轮下跌期，这将在很大程度上进一步刺激电厂经营业绩的改善。

多公司获股东增持

□本报记者 郭力方

中储股份（600787）、双环传动（002472）、中源协和（600645）和恒立油缸（601100）等多家公司18日发布股东增持公告。

中储股份公告称，公司控股股东中储总公司于7月17日通过上海证券交易所交易系统增持公司股份120.28万股，增持后中储总公司持有公司股份数量为3.86亿股，占公司总股本的45.89%。而从去年10月11日至今，中储总公司已累计增持的股份占公司总股本的1.14%。

双环传动公告，公司董事长兼总经理吴长鸿通过深交所交易系统增持公司31.33万股，增持后其持有的公司股票占总股本的比例上升至10.39%。而中源协和副总经理王学军则在7月16日和17日连续两天共增持公司4万股股票。

恒立油缸公告称，控股股东常州恒屹实业及一致行动人常州智瑞投资、申诺科技及公司实际控制人钱佩新近期也增持了公司股份。截至2012年7月16日，上述股东共计增持公司200.09万股，占公司发行总股份的0.32%。至此，控股股东及一致行动人合计持股比例为75.32%。

截至7月17日下午收盘，上述四家公司股票分别报收于8.32元、7.63元、19.24元和9.13元，涨幅分别为-4.91%、2.01%、1.64%和-0.98%。

东华软件澄清财务传闻

□本报记者 姚轩杰

2011年中报、年报财务数据受到某媒体质疑的东华软件（002065）发布澄清公告称，相关应收账款、预收账款乱账传闻不属实。

针对媒体披露的农业银行客户未包含在2011半年报披露的应收账款前5名客户信息中，公司表示，按照单个项目合同金额排序，中国农业银行股份有限公司应收账款不能进入前五名。

针对预收账款金额标准自相矛盾的传闻，公司认为该媒体以公司2011年年度报告推断2010年度的相关情况，存在严重的逻辑错误。实际上公司2010年度披露的预收账款情况与金额标准并不矛盾，2010年年报披露的账龄超过一年的大额预收账款最后一名为180.3万，而山东枣庄矿业（集团）有限责任公司一年以上的预收账款为170万元，因此不在披露范畴。

而公司2011半年报中，对国家卫星气象中心的预收账款为4271.96万元，媒体所谓的“7271.96万元”系误读；对甘肃省农信社预收账款为1767.7万元，账龄为“一年以内”，这是公司半年报编制人员工作失误，应为“一至二年”。

江铃汽车2.7亿收购一重卡公司

上半年净利下滑24.18%

□本报记者 汪珺

江铃汽车（000550）公告，公司拟以不超过2.7亿元人民币的价格收购中国兵器装备集团公司及中国长安汽车集团股份有限公司各持有的太原长安重型汽车有限公司20%、80%的股权。收购完成后，太原重汽将成为江铃汽车全资子公司，从事重型卡车生产和制造。公司表示，该公司未来还可能引进福特汽车包括其关联公司的技术和产品。

公告称，中国兵器装备集团公司和中国长安汽车集团股份有限公司均为江铃汽车第一大股东江铃控股有限公司的间接控股股东，因此该交易构成关联交易。

就太原重汽项目，江铃汽车还与太原经济技术开发区管理委员会达成协议书。江铃汽车将确保太原重汽在现有生产设施基础上，完成冲压、焊装、涂装、总装四大工艺建设，建设重型柴油发动机及整车项目。

而管委会也将对该项目提供大力支持。根据协议，管委会同意预留200亩左右土地作为太原重汽发动机项目预留用地，在用地规划中确保零部件配套企业迁入的用地需求并提供最优惠的服务，将以市场价格向太原重汽提供200亩左右职工住宅建设用地。此外，管委会还将为太原重汽提供人才优惠政策，积极协助太原重汽申请高新技术企业认定，积极协调其生产所需的原材料的采购价格。

同日，江铃汽车公布2012年中期业绩快报。公司上半年销售收入约87亿元，同比下降约5%；净利润约8.18亿元，同比下降约24.18%。公司称，利润下降主要因为加大促销投入、商用车行业下滑带来销量下降、策略性降价以及销售组合的变化。

公司业绩快报显示，江铃汽车上半年销售102614辆整车，同比下降约3%；而上半年所得税费用约为2.4亿元，同比上升约30%，主要系公司正在高新技术企业复审过程中，企业所得税率暂从15%调整为25%。

业绩贡献缩水

华神集团剥离兽药业务

□本报记者 刘国锋

华神集团（000790）公告称，公司董事会17日审议决定，授权管理层开展退出兽用生物制品行业相关工作。

公司表示，四川华神兽用生物制品有限公司成立于2007年2月，自2009年以来，由于市场竞争日趋激烈，且兽用生物公司仍处于初创期，公司规模较小，抗风险能力与运营能力相对较弱，公司产品单一、尚未形成组合优势。近年来，随着人力成本、原材料价格持续攀升以及市场情况的不确定性，兽用生物公司经营日趋下滑。加之锦江区政府开展“城中村”项目改造，兽用生物公司为配合政府拆迁于2011年11月底停产后生产经营停滞，导致公司成本增加大大超过销售收入增长，公司2011年出现净亏100多万元；政府拆迁后的重建成本较高，且重建兽用生物公司与集团优化产业结构，集中资源发展核心产业的方向不符。

财务数据显示，华神兽用生物公司2011年实现营业收入1092.92万元，经营活动性净现金流量239.79万元，毛利率为29.67%，占公司利润构成的5.65%。华神集团称，基于兽用生物公司实际状况、行业发展客观条件以及华神集团整体发展战略，华神集团拟选择采用股权转让等资产处置或其他法律、法规允许的方式终止兽用生物公司的经营，同时退出兽用生物制品行业。

连续两日涨停

罗顿发展控股股东疑似借机减持

□本报记者 汪珺

刚于17日对公司在海南博鳌闲置土地一事进行说明的罗顿发展（600209）18日再发公告，公司控股股东海南黄金海岸集团有限公司于7月17日从二级市场减持公司股份395.1万股，减持价格为4.80元/股。

公告称，减持后，集团公司累计减持公司股份1175.33万股，占公司总股本比例2.68%；集团公司现持有公司股份1.29亿股，占公司总股本比例29.39%，仍为控股股东。

值得注意的是，罗顿发展的股价在7月16日、17日连续两个交易日内涨停。对此公司称，除控股股东依法拟减持公司股份以代偿公司债务事项以外，不存在应披露而未披露的事项，也不存在重大资产重组等对公司股票交易价格产生较大影响的信息。

近日，媒体对罗顿发展在海南博鳌拿地十年却一直闲置一事提出诸多质疑。有媒体称，公司当年拿地的价格约12万元/亩，而目前博鳌类似优质地段的地价已被炒到每亩数百万元。若公司将这块地转卖，将获得数十倍的利润。

但罗顿发展在昨日的澄清公告中指出，公司2002年以自有资金21600万元向博鳌控股公司购买该地块使用权共计1800亩，用于建造国际友好村、独家别墅区等项目。但由于博鳌特别规划区重新规划等原因，该土地项目一直未能启动。公司强调，其一直在与地方政府沟通协商，并多方筹措资金，争取尽早启动项目开发建设工作。

天地科技连获政府补助超1.2亿元

□本报记者 汪珺

天地科技（600582）及子公司近日陆续获得政府补助资金共计12086万元。公司表示，拟将上述政府补助经费计入递延收益。

公告称，公司全资子公司天地科技（宁夏）再制造技术有限公司获得银川经济技术开发区管理委员会对公司重大项目建设扶持资金4886万元，其中4000万元已到账。

公告显示，公司及控股子公司获得财政部下发的科技成果转化项目补助资金共计7200万元。其中，公司“年产600万吨高端采煤机科技成果转化”项目获得中央补助资金3200万元，公司控股子公司山西天地煤机装备有限公司“煤矿井下连续掘采机科技成果转化”项目获得中央补助资金4000万元。

新海宜收获中国移动亿元大单

□本报记者 谢卫国

新海宜（002089）公告，6月7日，公司在中国移动2012年光缆接头盒——“双端普通光缆接线盒类”产品的集中采购项目招标中获得第1包的份额。根据公司中标数量、价格等预计，此次中标总金额大约在1亿元左右。

公告称，本次中标金额占母公司2011年度经审计的营业收入的23.83%，占2011年度合并营业收入的12.74%。

此外，公司还公告，由于中国移动的采购流程为先集中招标确定中标公司，再根据各省市公司的实际需求确定最终的采购数量及金额。公司于17日从中国邮电器材集团公司（中国移动集采项目委托代理商）处获悉具体的采购数量及各省市的分配情况。

*ST大地向大股东借款4200万还债

□本报记者 姚轩杰

*ST大地（002200）在中国农业发展银行官渡区支行的一笔4000万元的贷款将于2012年7月26日到期，本笔贷款利率6.65%。但资金链紧绷的*ST大地为按时归还上述贷款，今日发布公告称，向控股股东云南省投资控股集团有限公司借款4200万元，参照目前云投集团向银行融资的融资成本，借款利率为8.5%，借款期限为11个月。公司预计支付借款利息和委托贷款手续费为327.67万元。

同时，*ST大地还公布了对深交所监管函的整改报告。2012年6月26日，深圳证券交易所对公司发出监管函，指出公司对2011年度存货盘亏及计提资产减值准备未能做到及时审批和对外披露。

根据公司2012年4月26日披露的《关于2011年度存货盘亏及计提资产减值准备的公告》，公司2011年度存货盘亏2476.84万元，计提各类资产减值准备1897.51万元，二者合计4374.35万元，占公司最近一个会计年度经审计净利润的比例超过30%。按照深交所的相关规定，公司应在2012年2月底前履行审批程序及信息披露义务。

公司称，针对上述问题，公司提出包括加强生产动态管理、加强财务部门核算能力、加强内部审计和外部审计沟通等5项措施。

为拉动组件销售

拓日新能再斥巨资开发光伏电站

□本报记者 郭力方

继今年4月斥资72亿元在陕西定边投建480兆瓦光伏电站后，拓日新能（002218）18日再公告称将投2.6亿元在新疆喀什投资建设20MW光伏并网电站。与上次一样，此次投建光伏电站旨在消化公司部分目前的太阳能电池组件产能。

公告称，此次赴新疆开发的20兆瓦光伏电站建成后年预计发电量达3000万度，按照发改委上网电价1元/千瓦时（含税）测算，将给公司带来至少3000万元的发电收入。因此，公司预计此次投建电站的营业收入除产品销售收入外，将有可能同时存在电站收入和电费收入。

受欧洲债务危机蔓延、全球光伏行业产能过剩及美国光伏“双反”调查等多重因素影响，光伏组件企业单一销售组件的盈利模式备受考验。为自救，不少组件企业投入巨资拓展下游产业——大举进军国内光伏电站建设与营运。

拓日新能也并非向下游进军的第一家企业。据统计，自今年3月以来，A股光伏板块包括精功科技（002006）、超日太阳（002506）、爱康科技（002610）、东方日升（300118）、向日葵（300111）、盾安环境（002011）、综艺股份（600770）等均开始着手于投资建设光伏发电站。

国信证券研究报告指出，从光伏主产业链的角度来说，电站仍然是投资回报率最高的部分，毛利率达25%-40%，远高于上游电池组件等环节不足15%的毛利率。随着组件价格的下跌，光伏电站的投资回报率将达到很高的水平，目前由于上游利润的进一步挤压，下游电站在政策扶持的情况下成为获得未来稳定现金流的来源。

尽管如此，仍有不少业内人士对组件企业进军下游持谨慎态度。有专家就指出，目前国内光伏电站多建在西北戈壁地带，属于电网未覆盖或覆盖薄弱区，并网瓶颈将渐渐成为电站运营的隐忧。

对于这一点，拓日新能公告里也指出，此次投建的电站项目立项核准以及并网审批存在一定不确定性，公司争取在今年年底前完成项目建设。