

# 21家公司净利总额下滑逾一成 汽车企业中期业绩延续低迷

□本报记者 张怡

据中国证券报记者不完全统计,截至8月14日,共有21家汽车行业上市公司发布了半年报,这些公司上半年共实现营业总收入322.44亿元,同比下滑4.87%;实现净利润18.28亿元,同比下滑12.39%。汽车行业销售增速放缓已经对业内公司的业绩产生了影响,但其中部分公司由于自身和下游客户实力较强,仍保持稳定的增长速度。

## 销售放缓波及产业链

宏观经济增速放缓,汽车行业从高增长转入低增长阶段,使得商用车和乘用车自主品牌车企受到较大挑战。对整车制造商造成业绩冲击的同时,这种低迷态势也逐步延伸到上游零部件行业。

据中国证券报记者不完全统计,21家公司中上半年净利润实现同比增长的仅有8家。4家整车企业中仅有中通客车(000957)实现同比增长。

江淮汽车(600418)作为乘用车代表,上半年净利润同比下滑36.93%。公司半年报显示,受国内外经济环境和汽车业不景气影响,上半年销量同比下降15.69%,营业收入同比下降17.32%;而同时,公司加大了研发投入等,导致公司净利润同比下降36.93%。

尽管如此,江淮汽车仍然看好汽车行业的发展后劲。公司表示,汽车行业作为国家支柱产业,随着国民收入不断增加和消费理念转变,未来发展前景仍然非常巨大,并存在政府采购、节能惠民措施、新能源战略支持等方面机遇。

商用车车企安凯客车(000868)上半年实现销售收入

14.64亿元,同比减少6.95%;归属于母公司所有者的净利润1555.49万元,同比减少49.36%。公司表示,上半年,我国经济运行延续下行态势,汽车行业总规模较上年同期平稳增长,但商用车整体下滑。

商用车零部件制造商隆基机械(002363)上半年实现营业收入5.15亿元,同比下降6.59%;实现净利润1819.60万元,同比下降48.17%。公司表示,上半年商用车市场持续下滑,导致下游客户中、重卡产销量同比下降幅度较大。

尽管如此,江淮汽车仍然看好汽车行业的发展后劲。公司表示,汽车行业作为国家支柱产业,随着国民收入不断增加和消费理念转变,未来发展前景仍然非常巨大,并存在政府采购、节能惠民措施、新能源战略支持等方面机遇。

## 优势公司持续增长

尽管汽车行业高速增长形势不再,但是仍然有不少公司由于自身竞争力较强,或者下游客户稳定发展,在市场低谷中保持着稳定较快的发展速度。

受益于推广公交、校车的政策环境,中通客车稳定增长态势不改。上半年实现营业收入12.85亿元,同比增长16.03%;实现净利润2628.19万元,同比增长11.57%。

公司表示,在行业市场较弱、增速放缓的严峻形势下,公司抢抓校车发展机遇,积极推广专用校车,提升了中通校车的品牌知名度;同时紧跟市场需求变化,调整产品销售结构,重点运作清洁能源客车市场、新能源客车市场和校车市场,产品结构进一步优化,市场占有率得到稳步提升。

部分汽车零部件企业则由于下游客户的强大竞争力,在市场低迷时依然保持稳定的盈利能力。

精锻科技(000258)在上半年实现营业收入2.11亿元,同比增长19.97%;实现净利润5666.18万元,同比增长28.81%。公司表示,上半年,公司对外合资品牌车型配套齿轮的销售额为1.59亿元,同比增长3.61%。公司客户的业绩增长为公司报告期内营业收入的增长和未来的发展提供了良好的市场保障。

此外,骆驼股份(601311)则受益于蓄电池行业整合,抓住机遇积极扩张,同时发展海外市场,上半年实现营业收入17.88亿元,同比增长13.56%;实现净利润1.92亿元,同比增长24%。其中,公司出口业务发展迅猛,出口销售额达5837万元,同比增长98%。

国土资源部5月17日发布《页岩气探矿权投标意向调查公告》,对投标人的资格条件等作出规定,公司向国土资源部等相关部门表达了参与投标的意向。但2012年页岩气探矿权招标出让工作尚未启动,公司没有正式提交投标申请。由于公司参与页岩气开发不确定性因素较多,目前仅处于前期策划论证阶段,因此公司是否具备参与条件及最终是否参与等均存在较大不确定性。

## 广州控股承认有页岩气投资意向

□本报记者 汪珺

广州控股(600098)针对近日媒体报道公司有意参与页岩气投资一事进行澄清,确认有参与投标的意向,但尚未正式提交投标申请,并称公司是否具备参与页岩气投标的条件及最终是否参与等均存在较大不确定性。

公告称,近日,有媒体报道了公司等地方电力企业有意参与页岩气投标,积极准备投身页岩气资源勘探开发。经核实,

## 襄阳轴承获政府补贴1亿元

□本报记者 张洁

襄阳轴承(000678)公告,公司获得襄阳高新区财政局对三环襄轴工业园建设项目下拨产业发展基金,金额为1.02亿元。

公告称,为加快三环襄轴工业园的建设步伐,高新区财政局决定对三环襄轴工业园建设项目下拨上述产业发展基金。该基金将专项用于三环襄轴工业园项目建设,包括园区厂房建设、设备购置、设备改造、设备搬

迁支出等。

截至目前,公司已收到高新区财政局拨付的产业发展基金7955.81万元,剩余2218.99万元仍在办理过程中。公司表示,以该专项资金形成资产相关的递延收益,在该资产使用寿命内平均分配计入当期损益,本项政府补贴预计递延年限5-10年;该专项资金用于工业园搬迁支出的部分按实际发生金额计入当期损益,预计2012年转入营业外收入的金额不超过该补贴额的20%。

## 中信重工购入3亿信托产品

□本报记者 汪珺

中信重工(601608)公告,公司近日向关联方中信信托购买2个信托产品,共计金额3亿元。

其中,“鄂尔多斯城投应收账款流动性信托项目1201期”金额1亿元,理财期限1-2年,预期年化收益率为10.5%,由鄂尔多斯市城市建设投资集团有限公司承担回购责任。“重庆北农信

的局面。”国际航协称。

此外,由于油价反弹,航空客运需求持续走低,7月份航空公司股票价格总体处于跌势。彭博全球航空公司指数

(Bloomberg Worldwide Airlines Index)显示,7月份全球航空公司股票价格下跌2%。其中,美国航空公司股价跌幅超过10%,欧洲和亚洲地区航空公司的股价则未出现下跌。

国际航协认为,今年第三季度航空业盈利前景堪忧。尤其是随着联合国对伊朗石油出口实施禁运生效后,石油供应减少,油价被再次推高。7月份燃油价格相比6月上涨了12%。

## 万通地产推出低碳建筑标准

□本报记者 于萍

万通地产(600246)近期联合中国社会科学院环境与能源研究所推出了万通低碳建筑标准,同时又与中国建筑科学研究院合作,发布了《低碳住宅与社区应用技术导则》,在国内首次研究制定了建筑物碳排放的计算方法。

根据万通地产的战略规划,未来五年,公司预计开发项目1000万平方米,将全部符合绿色建筑标准,预计将减少碳排放244.55万吨。同时,每年公司将拿出年营业额的千分之五用于绿色产品研发,“低碳”将成为公司未来产品的内部管控标准之一。

据了解,在万通地产低碳建筑标准出炉之前,国内地产界尚没有成体系、适用性强的低碳建筑标准。在绿色建筑领域,住建部针对绿色地产建筑的评定主要依据绿色三星级建筑标准,但是在低碳建筑的评定上,行业标准流于空白。

此次万通地产与社科院联合研究的低碳建筑标准,是以公司旗下的天津中新生态城新新家园为唯一研究标本,该项目也是华

北首例获得绿色三星级设计标识认证的楼盘。此外,万通地产在《低碳住宅与社区应用技术导则》中,首次提出了中国建筑物碳排放的计算方法,包括这一计算公式在内的整个技术导则将向全世界公布,并不断进行补充、完善。

万通地产创新研发中心副总经理谢丹表示,在制定过程中,可操作性是主要考虑因素。希望万通地产的标准逐渐上升为低碳建筑领域的行业标准,并为国家标准的出台提供参考,甚至成为低碳住宅国家标准的一部分。”

我国对节能减排的重视程度已经日益提高。作为占据国内碳排放近40%份额的建筑业,未来可能将要面临更严厉的减排政策。目前我国正在开展低碳社区试点工作,在社区规划设计、建材选择、供暖供冷供电供热水系统、照明、交通、建筑施工等方面,实现绿色低碳化。

对此,万通地产董事长许立

表示,万通地产将研究开发万通低碳建筑碳排放交易机制与碳融资机制,并与现有的CDM(清洁发展机制)、自愿碳交易规则连接。公司在低碳建筑上将不断加大投入。

## 东风雪铁龙拟推出C4L车型

□本报记者 张怡

日前,法国PSA标致雪铁龙集团证实,其最新全球战略车型C4L将于今年年底由东风雪铁龙正式引入中国。东风雪铁龙商务部副总经理德拉莫特表示,C4L肩负填补雪铁龙高端中级车市场空白重任,体现雪铁龙对中国市场的高度重视。

德拉莫特表示,C4L在中国的竞争对手是大众速腾及

别克英朗GT,尽管竞争对手实力强大,但搭载和宝马集团联合开发的新一代1.6THP“全时增压”T发动机的C4L自有过人之处。

“中国市场是全球第一大汽车市场。”德拉莫特强调,早在2010年9月,PSA集团就与中国合作伙伴共同发布针对中国市场的“SA计划”,而C4L将是东风雪铁龙为实现该计划推出的第一款重要车型。



新华社图片

## 中国医药将正式吸收合并天方药业

通用技术集团拟注入资产市盈率8.92倍

□本报记者 刘国锋

历经3个多月准备,中国医药(600056)、天方药业(600253)8月15日公告正式的资产重组方案,通用系医药资产重组最终敲定,中国医药换股吸收合并天方药业及获注资产将成行。

两公司还同时于15日公布中期业绩报告,中国医药1-6月实现营业收入44.41亿元,同比增长35.61%,归属于上市公司股东的净利润2.02亿元,同比增长58.44%,扣除非经常性损益后的净利润1.93亿元,同比增长70.49%。相对于天方药业1-6月实现的1590.10万元的净利润和43.47%的业绩下滑幅度,中国医药“迎娶”天方药业可谓底气十足。

通用系医药资产上市

重组报告书显示,中国医药在

换股吸收合并天方药业后,将向控股股东通用技术集团发行股份购买未上市医药资产,包括海南通用三洋药业有限公司35%股权、北京新兴华康医药有限公司100%股权、武汉鑫益投资有限公司51%股权以及新疆天方恒德医药有限公司51%股权。随后新中国医药将择机向特定投资者发行股份配套融资。与重组预案相比,发行股份和配套融资的股票价格均调整为20.64元/股。

正式的资产重组方案明确,异议股东现金选择权和收购请求权的提供方均由通用技术集团提供;拟注入资产规模经评估确认为3.04亿元,对应2011年归属于母公司净利润约0.34亿元,市盈率约8.92倍;重组配套融资的金额上限将达到9.96亿元,全部用于补充后续流动资金。

中国医药相关负责人表示,通用技术集团对该重组颇有信心,并长期看好合并后的发展前景,拟注入资产市盈率仅8.92倍,注资对价低于可比上市公司平均市盈率。

## 医药工业与商业并重

盈利能力快速增长的中国医药担当了通用系医药资产的重组大任。中国医药15日公告的中期业绩报告显示,公司海外业务大幅增长助力盈利持续增长。扣除非经常性损益后,公司中期净利润达1.93亿元,同比增长70.49%。而天方药业业绩逊色许多,上半年实现归属于上市公司股东的净利润同比降低43.47%。

中国医药表示,重组前中国医药侧重商业流通及国际贸易,天方药业侧重医药研发和生产,重组后的新中国医药将实现优势互补及

完整产业链整合,特别是国际贸易业务规模将有望进一步扩大。

重组完成后,新中国医药在医药工业方面将拥有700余品种及规格的药品,产品涵盖原料药、化学制剂、中成药等,主要覆盖抗生素、抗病毒、心脑血管等治疗领域。医药商业方面,新中国医药商业网络将大幅扩张,拥有覆盖北京、广州、河南、河北、湖北、新疆等重点省市的医药商业直销网络,以及覆盖28个省区市的医药商业调拨网络,新公司将进一步统筹医药商业上下游资源,提高话语权。国际贸易方面,中国医药目前几乎覆盖全球各个国家和地区,公司将在原有成熟的国际贸易网络基础上,进一步挖掘产品出口潜力。

公司提供的数据显示,重组完成后,预计新中国医药2012年有望实现3.5亿元净利润,2013年有望实现4.3亿元净利润。

## 蓝丰生化 毛利率下滑拖累业绩

主导产品多菌灵面临风险

□本报记者 顾鑫

务的毛利率均下降,毛利率分别为17.41%、17%,仅有精细化工一项的毛利率上升,但幅度也很微弱。

这一业绩表现与此前的市场预期大相径庭。券商研究报告曾提出,受益于成本下降和产能扩张,公司业绩将快速增长,预计公司2012年每股收益为1元,而公司上半年的每股收益仅有0.18元。

公司表示,国内新上同类项目以及国际农药行业巨头进入国内市场,导致行业竞争加剧。原料价格虽然下跌,但产品价格下跌幅度超过原料价格下跌幅度。另外,研发支出增加,利息收入减少,导致管理费用及财务费用均提高。

公司的产能增长也未进入爆发期。中报显示,乙酰甲胺磷项目于今年3月份进入试生产,同时也处于销售淡季。为了加强环保治理,公司在试生产期间又进行了

进一步的工艺改进并调试,目前调试已经基本完成。由于原料价格下降导致产品价格下降,公司实行减量生产,5月份市场开始好转,预计年底将达标达产。

截至6月30日,公司全资子公司宁夏蓝丰精细化工有限公司无营业收入,净利润为-40.61万元;全资子公司太仓蓝丰化工有限公司无营业收入,净利润为-94.9158万元。

## 未来仍存不确定性

从近期蓝丰生化的股价走势看,市场对其中报业绩不及预期已经有所反应。7月4日,公司股票收盘价为12.69元,但是到7月31日已经跌至8.84元,不到一个月跌幅达30%左右。

然而,受近期农产品减产导致的农药涨价预期和病虫害频发带来的需求转好预期影响,蓝丰

生化股价走势又开始出现企稳反转。可是,从行业和公司基本面看,未来公司业绩仍然存在不确定性。公司也预计,前三季度净利润为5006.41万元至7317.07万元,变动幅度为-5%至-35%。

东方证券研究报告提出,仍看好下半年农药市场行情,主要基于农药的需求稳定,美国干旱对农产品涨价的预期和近期原材料成本的下降。公司的环嗪酮、敌草隆、克百威、除虫菊酯等仍是较有市场前景的产品。

不过,公司主导产品之一的多菌灵可能存在的风险却未引起充分认识。近日,张裕被曝检测出多菌灵或甲霜灵农药残留超标,尽管后来张裕进行了否认,但多菌灵产品未来可能存在的市场风险不容忽视,有的国家该产品甚至已被禁用。

日前,法国PSA标致雪铁龙集团证实,其最新全球战略车型C4L将于今年年底由东风雪铁龙正式引入中国。东风雪铁龙商务部副总经理德拉莫特表示,C4L肩负填补雪铁龙高端中级车市场空白重任,体现雪铁龙对中国市场的高度重视。

德拉莫特表示,C4L在中