

国四标准实施进度慢于预期

威孚高科 尾气处理系统市场缓慢释放

□本报记者 张怡

重型柴油车国四排放标准的实施,将为博世汽柴的高压共轨系统和威孚高科柴油车尾气后处理系统带来广阔的市场空间,预估规模高达千亿元。目前这一领域吸引了各路资本蜂拥而至,但威孚高科优势依然领先。

不过,国四标准的实施进度慢于预期,或使得市场所期待的爆发式增长难以出现。威孚高科预计,国四排放标准的全面实施或将在2014年底,高压共轨装配率预计不会出现爆发式增长,将逐步缓慢提升,在2015年有望达到60%。

27日发布的半年报显示,威孚高科上半年实现营业收入28.79亿元,同比增长9.77%;实现归属于母公司所有者净利润5.32亿元,同比增长19.2%。

打开千亿元市场空间

“国三阶段,通过燃油机内控制即燃油喷射系统就可以达到排放标准。但要达到国四排放标准,柴油车必须安装尾气后处理系统,实现机内机外同时控制。”威孚高科董秘周卫星表示,目前,从工信部到相关行业协会,都已经认定“燃油喷射系统采用SCR”这条主流技术路线。”业内估算,高压共轨燃油喷射系统的市场规模可达上千亿元。对于柴油车尾气处理这个全新增量市场,平安证券估算,每年规模将超过140亿元,其中SCR尾气处理系统市场规模为90亿元以上。

行业研究人士指出,目前具备高压共轨燃油喷射系统技术的主要有博世和日本电装,其中博世由于进入中国市场较早,市场份额较大。由此,威孚高科参股的合资公司——博世汽车柴油系统股份有限公司(简称:博世汽柴)是当前市场高压共轨技

术的主要供应者,再加上威孚高科的尾气后处理系统,使得威孚高科受到市场关注。

以后随着油品逐步升级,“高压共轨+SCR”的技术路线也不会过时。即使油品到位,这仍是主流技术。因为机械泵的压力已经达到瓶颈或者说极限,其最高只能满足国三要求,很难再提升。”业内人士如是说。

随着国四标准覆盖范围扩大,高压共轨系统的市场份额有望得到大幅提升。目前采用高压共轨的重型柴油车的装配率大概只有20%,其他大多为机械泵。如果国四标准得到严格实施,高压共轨的市场份额可以达到60%-70%,市场规模可达上千亿元。”周卫星测算。

当前高压共轨市场发展依然处于初级阶段,正吸引众多企业积极涌入。周卫星坦言,排放法规升级越早实施,威孚高科的领先优势越能得到发挥。不过,即便排放法规实施时间后推,公司依然具备多方面的优势。威孚高科在柴油车后处理系统的优势明显,最起码在成本控制上公司有优势,催化剂、主要零部件、系统集成等都是自己做的,且公司本身已经有一定的客户资源,这些燃油喷射系统的客户也是高压共轨的主要采购方。而目前想涉足该市场的竞争对手大都依靠采购,成本控制不如威孚高科。”行业内人士分析。

实施进度慢于预期

国四排放标准打开的巨大市场空间吸引着投资蜂拥而至。但国四实施进度慢于预期,让部分蜂拥进入该行业的企业不知所措。威孚高科预计,市场所期待的爆发式增长或许难以出现。目前看来,高压共轨系统的市场份额提升幅度尚小,预计达到60%的市场份额需要到2015年。”周卫星表示。

事实上,国四标准的实施时

间已几度延期,从最早预定的2011年1月1日推迟到2012年1月1日,又已从2012年1月1日推迟到2013年7月1日,每次推迟的原因均为“实施条件不具备”。不过,7月1日以后,国四标准也并非在全国范围内严格实施。目前国家就国四标准的实施没有更进一步的文件和过渡期的详细安排。从往年实施情况来看,一般情况下提前半年停止产品公告,之后一般还有半年的过渡期,因为还需要消化库存。”周卫星分析。

现在确实有一些条件不具备,如满足国四标准的油品尚无法满足全国需求;同时,整车制造商也没有动力。这主要是因为目前经济形势没有明显好转,物流运输企业不挣钱。本身汽车就卖不动,如果此时上国四标准,预计整车的售价将增加两至三万元,就更加影响了汽车的销售。再加上现在整车厂、发动机厂准备的确实也还不是充分。”业内人士表示。

实际上,面对政策可能会延迟实施,威孚高科对新增投资也十分谨慎。年报显示,公司相关募投项目投资进度都滞后于此前的计划。现在很多企业加大投资试图跟进市场发展,但是排放法规的推迟实施就使得其市场无法有效打开,这些企业压力很大。”

而2014年全面实施国四排放标准或许依然来不及。按照油品升级的时间表,2014年底满足国四标准的柴油才能够在全国范围内普及。业内预计,待国四油品普及后,全国范围内国四排放标准才可能实现。

目前,高压共轨市场开始逐步缓慢增长。尽管预计市场不会出现爆发式增长,从今年前两个季度情况看,公司国四产品基本上满产,合资企业已经在青岛建设第二工厂,拟扩展产能。”周卫星认为,未来市场空间能否完全

打开,最关键的因素还是国四标准实施以后能否被严格监管和执行。考虑到国家此次延长政策全面实施过渡期,以及国家对地方政府PM2.5等环境指标考核加紧,这次国家实施国四排放标准的决心应该很大。”

重型车业务机会多

由于重型车污染物排放量大,成为我国节能减排的重点对象。而重型车的总价较高,其实施排放标准升级的条件也更为成熟。目前,中重型高压共轨系统及尾气后处理系统的销售情况,对威孚高科业绩的影响举足轻重。

目前,重卡在所有的商用车品种中,排放升级的条件比较好,这是因为重型卡车的总价较高,例如一辆20-30万元的重卡,采用共轨系统和尾气后处理系统后,车辆成本约增加3万元;而一辆5万元左右的轻型商用车,成本增加1万元。这样轻型车的价格增幅很大,市场难以接受,而重卡的价格增幅相对较小,容易被市场所接受和消化。”重卡行业人士给中国证券报记者算了一笔账。

而轻型车发动机方面,由于利润已经非常微薄,导致发动机厂没有动力升级产品,节能减排的准备尚不是很充分,实施国四存在的困难更大。

威孚高科也坦言,中重型商用车高压共轨系统的售价较高,配套业务利润也较有保障。目前,部分售价较高的大客车、柴油公交车等已经应用共轨系统。

今年以来,重卡市场呈现回暖趋势。来自第一商用车网的最新数据显示,受国四标准即将实施的预期刺激,重卡市场“淡季不淡”,6月份销量达到7.2万辆,同比大增44.6%;7月份销量为5.1万辆,同比增长31.2%。不过业内人士担心,这种规避国四新规的“提前消费”行为,或许会造成后续几个月的销量不振。

对此,周卫星认为,今年二

保利地产上半年营收增五成

提前锁定全年1200亿元目标

□本报记者 傅豪

27日,保利地产发布2013年半年报。公司1-6月营业收入305.44亿元,同比增51.34%,净利润34.07亿元,同比增35.7%。

保利地产上半年累计销售签约636.44亿元,实现新开工面积854万平方米。报告期内1143亿元的预收账款锁定了下年度的业绩增长。

城市布局效果明显

截至7月,保利地产新进驻城市数量已扩大至46个。对于下半年,保利地产副总经理胡在新表示,计划进驻三个以上的省会城市,并将侧重于西北城市,进一步完善已有城市布局。

自2002年保利地产开启全国化战略,便锁定一二线城市,快速覆盖环渤海、珠三角、长三角、成渝经济区等经济发达区域。2013年,保利地产把握一季度土地市场机遇,上半年新增面积565万平方米,多位于一二线城市中心。平均楼面成本2849元/平方米。

报告显示,1143亿元的预收账款锁定了下年度的业绩增长。从销售表现来看,保利地产去年获取的项目将在今年三、四季度陆续入市,充分可售货量保障全年1200亿元的销售业绩。

相关分析认为,按照保利地产上半年项目销售均价11324元/平方米推算,今年以来所获得的土地储备都具备较好利润率,并且土地补货有序,区域分布平衡。

保利地产今年下半年仍将持续发力。在下半年新推项目中,包括上海黄浦江与北外滩项目、北京蓟门桥项目、长沙滨江新城、青岛双峰项目、长春汽车公园、南昌青山湖等核心城市核心区位项目。

另外,公司商住并举战略成果明显。上半年销售业绩中,商业地产销售占比11.5%。上半年,保利地产商业地产累计销售73.5

亿元,其中位于佛山的保利东湾综合体项目年内累计销售过20亿元。下半年,位于北京大望京的保利国际广场、上海黄浦江的保利国际中心、广州珠江新城克洛维项目、长沙国际广场项目、天津大都会项目、佛山东湾项目等还将形成总计1200亿元以上的可售货量。

继续扩大融资优势

保利地产前期通过其全资

子公司恒利置业旗下的Poly Real Estate Finance Ltd在境外发行了5亿美元的五年期利息债券,正式开启国际资本运作。

国际三大评级机构标普、穆迪和惠誉分别给予公司BBB+、Baa2、BBB+主体信用评级,评级展望为稳定。保利地产首次评级即获得中国上市房企的最高信用评级,进一步加速了保利地产资本运作的国际化进程。国际债券融资具有一定

净利超万科

恒大地产上半年净赚65.1亿元

□本报记者 王锦

恒大地产8月26日公布半年报,上半年实现营业收入419.5亿元,同比增长13.3%,在房企中位列全国第一;实现净利润65.1亿元,同比增长15.8%,其中股东应占利润62.4亿元,同比上升10.2%,净利润超过万科,仅次于中海地产。万科上半年净利润为45.6亿元。

上半年,恒大实现合约销售额446.1亿元,同比上升27.3%,完成全年销售计划的46.6%;合约销售面积664.7万平方米,同比上升15.2%。合约销

□本报记者 郭力方

华夏幸福公布2013年中报,上半年,公司实现签约额共计159.09亿元,较上年同期增长92.35%;实现营业收入87.84亿元,较上年同期增长98%;公司实现归属母公司所有者的净利润17.69亿元,同比增长40%。

公司表示,业绩增长主要得益于公司产业新城的商业模

式。华夏幸福一直致力于推动中国产业升级,打造产业新城,建设幸福城市。上半年,华夏幸福继续稳步推进产业新城的全国战略布局。报告期内,公司新拓展2个产业新城项目,分别位于长三角区域的浙江嘉善县和环渤海区域的河北霸州市。

业内分析指出,嘉善新城项目是公司在长三角区域暨环上海经济圈拓展力作,而霸州项目

的成本优势,可以进一步降低融资成本,优化债务结构。

保利地产董事会秘书黄海海表示,借助此次“出海”,我们将进一步加大境外项目的并购力度。”

另外,保利地产旗下的信保基金在不到三年时间里,资金管理超过170亿元,稳居中国市场人民币房地产基金的榜首,将成为公司未来突出的盈利增长点。

盛运股份控股股东窗口期减持

□本报记者 李香才

盛运股份公告,公司控股股东、实际控制人兼董事长开晓胜8月22日通过大宗交易方式减持了其持有的公司股票200万股。盛运股份8月22日披露公司2013年半年度报告,开晓胜减持违反了上市公司董事、监事、高管在重大事项发生之日或进入决策程序之日,至依法披露后2个交易日不得买卖公司股票的规定。

开晓胜22日晚通过深圳证券交易所交易系统减持了其持有的公司股票200万股,成交均价30.80元/股,成交金额6160万元。公告称,开晓胜已认识到本次违规事项的严重性,向公司出具了致歉信,自愿将本次交易金额的10%(616万元)上缴给公司。公司

上半年业绩稳定增长

威孚高科上半年业绩保持稳定增长。公司27日发布的半年报显示,上半年公司实现营业收入28.79亿元,同比增长了9.77%;实现归属于母公司所有者净利润5.32亿元,同比增长19.2%。扣除非经常性损益之后的净利润增幅为14.91%。

威孚高科表示,商用车特别是重卡产销量出现恢复性增长,公司加快实施产业结构调整,提升成本优化与控制能力。下半年,公司将继续做好国四排放法规实施的基础准备和市场导入工作,为新一轮发展创造条件。

上半年公司主营业务毛利率出现下滑。半年报显示,公司汽车零部件业务总体毛利率下降3.49个百分点至23.98%。分产品来看,汽车燃油喷射系统的毛利率下滑3.76个百分点至26.33%,进气系统的毛利率下降2.07个百分点至26.98%;汽车后处理系统的毛利率下降1.25个百分点至14.05%。不过,对比一季报可以看出,第二季度公司进气系统毛利率略有提升。

从募投项目看,公司的投入十分谨慎。在WAPS研究开发及产业化和柴油共轨系统零部件产能提升、汽车尾气后处理系统产业化项目上,公司的进度分别为31.07%和56.56%,相对于一季度均略有提升。汽车动力电池材料及动力电池研发项目始终未开始投入。公司表示,将根据国IV实施进度及可预见的市场需求有序投入。

董事会对其说明了有关买卖公司股票的规定,要求其今后严格规范买卖公司股票的行为,杜绝此类情况的发生。值得注意的是,26日,开晓胜再次通过大宗交易方式减持200万股,减持均价为30.40元/股。减持后,其仍持有盛运股份31.42%股份,仍为公司控股股东及实际控制人。

开晓胜称,其减持计划为:自第一次减持7月15日起六个月内,计划减持1200万股,用于偿还信托资金,业已减持完毕,在此期间内将不再减持。

盛运股份2010年6月25日上市,开晓胜承诺股份锁定期为三年。三年时间刚刚过,也就是2013年7月15日,开晓胜便开始迫不及待减持,甚至犯下中报披露日减持的“低级错误”。

中国西电净赚1.5亿元

预计前三季度净利大幅提升

□本报记者 王小伟

中报显示,中国西电上半年实现营业收入58.23亿元,同比增长9.66%;归属于母公司所有者的净利润为1.5亿元,上年同期亏损1.55亿元。公司预计前三季度净利润有可能大幅提升,全年预计实现营业收入142亿元。

上半年,中国西电加强与各网省电力公司的战略合作,同时积极推进与陕西省有色集团、陕煤集团等大型企业的合作。其中,与陕西有色光电科技有限公司正式签订了1GW太阳能光伏电池项目110kV变电站变压器设备供货合同;在西安北郊经开区设立

的合资公司已开始正式运营;而在埃及投资建设的输变电设备制造基地已完成一期GIS和变压器厂房建设,印尼合资公司正在筹建中。

此外,公司与美国通用公司开展全球战略合作,共同拓展海外市场,并已取得初步突破,在美国、土耳其等国取得订单。引入GE投资33.83亿元的定向增发事项,已取得中国证监会核准通过,预计下半年可完成本次非公开发行工作。

半年报显示,上半年公司主营产品开关和变压器毛利率均提升了超过5个百分点,公司降本增效和小型化产品的推进取得初步成效。

净利6500万元

耀皮玻璃上半年扭亏为盈

□本报记者 王小伟

耀皮玻璃半年度业绩报告显示,1-6月,公司实现营业收入11.07亿元,较上年同期减少0.18%;归属于母公司所有者的净利润6526.35万元,实现扭亏为盈;基本每股收益0.09元。

在耀皮玻璃11.07亿元的营业收入中,加工业务收入7.23亿元,同比增长22.84%;浮法业务收入3.60亿元,同比减少25.74%。加工玻璃依然占据公司营收大头。加工玻

璃的毛利率也优于浮法玻璃。数据显示,耀皮玻璃主营业务毛利率23.74%,同比增加10.97个百分点,其中,加工业务毛利率24.52%,浮法业务毛利率22.19%。

不过,由于前期对浮法业务进行了技术改造,公司上半年浮法玻璃产品的毛利率较去年同比上升了20.13个百分点。有分析人士指出,8月以来玻璃行业进入需求旺季,浮法玻璃厂商已纷纷提价,这将带动耀皮玻璃的浮法玻璃业务毛利率进一步快速回升。

中体产业

体育相关收入占比提升

□本报记者 陈静

中体产业8月27日披露的2013半年度报告显示,公司上半年实现营业收入3.96亿元,比去年同期减少了32%;归属于上市公司股东的净利润为3696万元,与去年同期的3705万元基本持平。

由于房地产行业持续调整,使得公司营业收入有所下滑。但值得关注的是,公司体育相关收入有大幅增长,赛事管理及运营收入、体育场馆运营及管理收入、休闲健身收入、体育设施设计及建设收入均有所增加。

半年报显示,公司营业收入比去年同期减少主要是房地产相关收入的减少。公司房地产相关收入2013年上半年是2.32亿元,比去年同期减少了54%。

公司营业收入中体育相关

收入有了较大的增长,从去年同期的6871万元,增加到本期的1.61亿元,增加了134%。相应地,体育相关收入在营业收入中的占比也从2012年同期的12%增加到41%。

与去年同期相比,公司还新增了体育彩票相关收入。体育相关收入在营业收入中占比的增加,表明公司调整业务结构,加强体育本体化的战略得到了进一步的落实。

在体育彩票业务方面,上半年实现营业收入5739万元,主要来自彩票投注专用设备的销售和运营服务。在年初政府主管机构组织的新一轮彩票终端机测试、评审活动中,公司标准型、经济型、便携式三种终端机型全部通过评审并保持领先优势,成功入围政府终端机采购目录,为公司未来取得稳定的销售收入奠定了基础。

山东路桥签4.23亿元工程合同

□本报记者 钟志敏

山东路桥公告,公司二级子公司山东省路桥集团有限公司被确定为呼和浩特2013年市政工程施工招标(四)新建道路、桥梁工程(一标段)候选人及中标单位,中标金额人民币4.23亿元。目前,路桥集团与呼和浩特市

政工程管理局就上述中标项目签订了建设工程施工合同。

公告称,合同金额占公司2012年度营业收入的6.46%,合同的履行对公司当期及下年的营业收入和营业利润有积极影响。但由于该项目施工周期较长,存在因原材料涨价、环境变化、安全生产等因素而影响合同的收益。