

■ 年报前瞻

铁路股去年业绩料劲增 2015年投资有望持续加码

□本报记者 汪珺

2014年,铁路投融资改革步伐提速,超8000亿元的铁路固定投资亦达到历史第二高位。铁路投资的不断加码,对整个铁路板块形成利好。中国证券报记者根据Wind数据不完全统计,34家高铁概念股中已有15家公布业绩预告,其中12家预告业绩同比增长,且6家业绩增幅达1倍以上。

业内人士认为,作为“保就业”和“稳增长”的重要手段,预计2015年铁路投资将继续保持高位,相关扶持政策料持续加码。而2014年以来铁路投融资改革系列政策的出台和执行,为2015年乃至更长一段时期内铁路投资建设发展提供了资金保证。加之南北车合并收官、高铁出海第一单落地等各种利好均有望在2015年内兑现,今年铁路二级市场的投资令人期待,其中首推铁路装备股。

业绩整体向好

在12家业绩预增的公司中,有6家公司预计业绩同比增长一倍或以上。

新筑股份增幅最大。公司预计,2014年全年实现归属于上市公司股东净利润约2100万元至2500万元,同比增长114.62%~155.50%,2013年同期净利润为978.47万元。公司称,业绩大幅上升的原因主要在于高铁市场投资增加,同时公司加强内部管理,以及部分新产品实现销售,产品销售情况较上年同期大幅好转。

主营输电设备的鼎汉技术预计,2014年全年实现归属于上市公司股东净利润11500万元至13200万元,同比增长101.95%至131.81%,上年同期5694.40万元。公司称,业绩同比大幅提升,主要是因为公司在手订单执行、新产品逐步进入规模销售突破以及海兴电缆的合并报表。

2014年股价一度翻番的晋亿实业是热炒的高铁概念股之一,公司业绩也在铁路投资建设提速的推动下获得了实实在在的增长。公司预计,2014年归属于母公司股东净利润约1.6亿元,同比增长约90%,主要原因,一是在于主要产品生产成本下降,二是因为产品销售增加尤其是高铁扣配件产品销售同比大幅增加。

不过,也有三家公司业绩料同比下降,分别是轴研科技、远望谷和中国汽研,但降

已发布2014年业绩预告高铁概念上市公司一览

证券简称	主营产品类型	预告净利润变动幅度(%)	业绩预告摘要	2014年前三季度营业收入(百万元)	同比(%)	2014年前三季度净利润(百万元)
新筑股份	专用设备与零部件	155.5000	净利润约2100万元~2500万元,增长114.62%~155.50%	1,036.0945	11.3453	23.0228
鼎汉技术	输电设备	131.8100	净利润约11500万元~13200万元,增长101.95%~131.81%	456.9436	58.0664	74.3997
众合机电	半导体材料、半导体分立器件、轨道交通、计费结算系统、烟气脱硫系统	110.0900	净利润约1200万元~1500万元,增长108.00%~110.00%	993.5745	18.5037	-23.7680
博深工具	轻型工程机械	110.0000	净利润约2581.64万元~3388.41万元,增长60.00%~110.00%	437.9212	2.5659	28.9141
晋亿实业	紧固件、型钢类	90.6663	净利润约16000万元	2,362.3965	23.1626	133.0413
辉煌科技	低压电器类、电气仪器仪表、电子测试和测量仪器、通信系统与平台、运营平台系统	80.0000	净利润约10559.88万元~12671.86万元,增长50%~80%	235.7630	23.7763	30.9569
达安智能	集成电路、系统集成服务	55.0000	净利润约11109.72万元~12755.60万元,增长35.00%~55.00%	854.7201	28.1084	73.9646
佳讯飞鸿	ERP软件	50.0000	净利润同比将增长50%以上	608.4214	57.8712	50.1943
利源精制	铝加工材	50.0000	净利润约37600万元~43500万元,增长30.00%~50%	1,421.3256	-2.9414	292.0539
特锐德	变电设备	40.0000	净利润约15390万元~16570万元,增长30%~40%	1,291.5513	63.0604	122.4438
康尼机电		25.0000	增长15%~25%	965.4290	51.2752	107.6178
海达股份	汽车橡胶配件、专用设备与零部件	25.0000	净利润约7774.43万元~8450.46万元,增长15%~25%	603.5023	30.6025	61.9273
天马股份	机床机械、型钢类、专用设备与零部件	20.0000	净利润约3103.93万元~3724.72万元,增长0.00%~20.00%	1,622.4820	5.1631	25.8335
中国汽研	专用车、专用设备与零部件	-10.0000	下降10%左右	985.8200	-9.4335	312.6500
远望谷	电子测试和测量仪器、智能商用设备	-55.0000	净利润约1757.15万元~2928.59万元,下降25.00%~55.00%	422.0043	6.8473	10.5082
轴研科技	催化剂及化学助剂、电子测试和测量仪器、润滑油、专用设备与零部件	-75.0000	净利润约952.17万元~2094.78万元,下降45.00%~75.00%	367.2457	-21.3191	11.1218

幅不大。

主营轴承的轴研科技也是高铁概念明星股之一。公司预计,2014年全年净利润约952.17万元~2094.78万元,同比下降45.00%~75.00%。公司称,业绩下滑主要是受宏观经济环境影响,公司部分产品市场需求低迷。

中国汽研则称,报告期内,技术服务业务受商用车排放法规严格实施的影响叠加整改工作的影响,新签合同同比下降13%;与此同时,轨交关键零部件业务受合同执行周期影响,本年交货同比减少,导致公司主营业务收入同比下降,预计全年累计净利润与上年同期相比将下降10%左右。

投资加码成业绩保障

2014年上半年,铁路固定资产投资规模历经四次上调,超8000亿元的投资规模达到历史第二高位。其中,装备投资额更是从1200亿元增至1430亿元,达历史新高。

据中国证券报记者不完全统计,2014年第四季度,多个铁路项目密集获得批复新建,全年发改委审批通过的铁路项目投资规模实际已经超过9000亿元。

铁路投资的加码无疑给铁路板块上市公司的业绩提供了保障。Wind数据显示,

34家高铁概念股中,23家公司2014年前三季度业绩同比上升,占比近七成。其中,晋亿实业、开尔新材、太原重工、新筑股份、永贵电器、辉煌科技、鼎汉技术7家公司业绩同比增幅超过100%。

比如,高铁概念“明星股”之一的永贵电器,2014年前三季度实现净利润8037万元,同比增长1.19倍。公司主要从事轨道交通连接器产品的研发、生产和销售,公司股价也在2014年创出历史新高。

又如,两大整车制造商——中国南车和中国北车也在2014年三季度收获了史上最高的业绩增幅。中国南车2014年前三季度实现归属于上市公司股东净利润39.74亿元,同比增长58.29%。中国北车2014年前三季度实现归属于上市公司股东净利润39.58亿元,同比增长65.10%。两公司均表示,业绩较上年同期增长,主要是动车组和城轨地铁产品交付量增加所致。

2015年景气度维持高位

铁路建设历来是“保就业”和“稳增长”的重要手段。2014年一系列政策信号显示,加速重大铁路项目投资,稳增长预期正在强化。业内人士预计,2015年至以后数年,铁路的投资形势都会比较强劲。

2014年铁路投融资改革取得的多项

突破更是为中长期铁路投资提供了资金保障。2014年8月,国务院办公厅印发《关于支持铁路建设实施土地综合开发的意见》,明确实施铁路用地及站场毗邻区域土地综合开发利用政策,以支持铁路建设,即通常所讲的“以地养铁”。2014年9月底,铁路发展基金成立,首期募资规模在2000亿至3000亿元左右。业内人士预计,在资金杠杆作用下,其撬动的铁路固定资产投资年均有望达到4000亿~6000亿元。

值得注意的是,就在2014年最后一天,南北车重组合并的方案也顺利出炉。据中国证券报记者了解,南北车的全面整合将力争于今年上半年之内完成。

一位铁路行业分析师指出,南北车合并,将扩大铁路设备公司的市场空间。此外,两车合并将有利于降低国内轨交制造业内耗,形成合力,加快高铁出海步伐。预计2015年,高铁海外第一单将正式落地,这将带动铁路装备公司走出国门,在海外市场分得一杯羹。

业内人士认为,高铁出海、南北车合并落实、铁路建设“十三五”规划开题、铁路投融资不断加码等因素,都将在2015年成为铁路板块尤其是装备制造类企业业绩增长的催化剂。

受益生物质发电业务高增长

凯迪电力2014年业绩预增超2倍

□本报记者 欧阳春香

凯迪电力1月12日晚披露2014年业绩预告,公司预计2014年归属于上市公司股东的净利润比上年同期增长220%~270%,盈利2.07亿元~2.40亿元,每股收益0.22元~0.25元。上年同期公司盈利为6480.92万元。

公司表示,本次业绩变动的主要原因是公司主营业务生物质发电板块在2014年有

较大增长,全年发电量大幅超过去年水平。凯迪电力此前表示,公司2014年已投运生物质电厂全年累计发电量超过25亿千瓦时,较2013年度同比增长210%。据凯迪电力方面介绍,随着公司生物质燃料收购模式的改善,凯迪电力生物质发电量实现突破式增长。2014年,凯迪电力旗下16家生物质电厂,平均月发电量超2.13亿千瓦时,全年发电量近25.61亿千瓦时。

凯迪电力从2011年开始向生物质发电行业转型,目前已是生物质发电行业龙头。国信证券分析师认为,凯迪电力在生物质电厂运营方面存在三方面优势:凭借大股东先发优势,抢占南部地区优质电厂选址,占领南方发电市场;借助刮骨疗毒+设立独立燃料公司等手段,率先完成收储体系调整,电厂燃料供应已无忧;公司二代电厂技术领先,运营经济性优势明显。

分析认为,中国生物质发电行业将进入第二轮快速发展期。国家规划2020年生物液体燃料产量达1.3亿升,是此次规划中目标空间提升最大的细分行业,只有具备技术能力的企业才有机会享受这一新增大市场。凯迪已收购Rentech生物柴油平台,开始全球技术整合。公司生物质发电业务规模化进程开启,行业向好与公司布局,将在2015年形成共振。

光正集团去年业绩预测大变脸

由盈利转为亏损8000万

□本报记者 傅嘉

光正集团1月12日晚发布2014年度业绩预告修正公告,业绩出现大幅“变脸”。光正集团预计2014年全年归属于上市公司股东的净利润为-7000万元至-8000万元。而公司在2014年10月25日披露的《2014年第三季度报告》中预计:公司2014年1~12月

归属于上市公司股东的净利润为盈利125~200万元。

光正集团表示,造成净利润出现大幅波动的主要原因有:2014年四季度订单、产量较往年大幅度降低;鉴于钢结构行业的特殊性,公司应收账款一直较大,且2014年度继续增加,行业不景气导致回款滞后,坏账准备较往年年度有所增加,致使

利润降低;2014年9月16日公司与控股股东光正投资有限公司的控股子公司光正置业有限公司签订的《土地使用权及实物资产转让合同》,因对方资金未按期到位导致交易顺延,资产处置收益不会在2014年体现。

回溯光正集团之前的公告不难发现,导致光正集团业绩出现变脸的主要原因,

22日以来,这已是国内成品油的十二连跌。柴油累计下调幅度为2585元/吨,折合2.22元/升,汽油累计下调2385元/吨,折合1.75元/升。国内少部分地区93#汽油零售价将进入新的“5元”时代。

以油品为主要生产资料的物流企业、出租车以及私家车将因油价下跌而受益。根据卓创资讯测算,对于运输行业而言,以载重50吨的货车、每月平均跑10000公里左右、百公里油耗38L为例。按照此轮0#柴油0.20元/升的跌幅测算,在下一个计价周期的时间里,将减少380元左右的油耗成本。对于私家车而言,以月跑2000公里、每百公里8L汽油的私家车为例,此轮93#汽油每升下跌

0.14元,相应的下个计价周期的油耗成本将减少11.2元左右。

炼油企业却很受伤。根据中宇资讯的监测,包括“两桶油”在内的主营炼厂及地方炼厂的炼油利润均出现不同程度萎缩。2014年主营炼厂的平均炼油利润由770元/吨左右的高位下挫60%左右至305元/吨左右,山东地炼加工胜利原油的炼油利润更陷入巨额亏损的状态,截至12月底亏损达665元/吨。

不少市场分析师认为,若原油后期无强劲反弹,新一轮调价将面临再次下跌。根据现行成品油定价机制调价周期测算,1月26日24时将迎来2015年的第二轮汽柴油调价节点。

此次调价再逢消费税上调。这也是自2014年11月以来,财政部以及国税总局第三次上调成品油消费税,亦是发改委第三次以此为由不调或少调汽柴油最高零售价。

据介绍,提高成品油消费税后形成的新增收入,将继续纳入一般公共预算统筹安排,一是支持治理环境污染、应对气候变化,二是促进节约能源,鼓励新能源发展。

中宇资讯分析师张永浩指出,“预计未来消费税调整的主要方向将不再是税负水平的提高,而是将改革和完善消费税征收方式等内容。”

“新三板”动态

奥维云网去年业绩翻五倍

刚刚在2014年末完成公司更名的奥维云网(831101),交出挂牌新三板后首份全年业绩成绩单。公告显示,公司预计2014年营业收入在3900万元到4100万元之间,较去年同期增长270%以上;预计全年净利润在470万元到520万元之间,较去年同期增长500%以上。

奥维云网的前身“北京奥维市场咨询股份有限公司”是一家专注于家电、消费电子、显示及数据内容、商用系统等垂直领域的大数据应用服务商,于2014年8月18日在新三板挂牌。今年12月26日,公司更名为北京奥维云网大数据科技股份有限公司。

对于业绩预计大幅增长的原因,奥维云网表示,公司在2014年坚持贯彻落实大数据发展战略,通过持续加大自有大数据平台和技术的研发投入,整合垂直领域的全产业链数据库体系,在大数据技术研发和应用推广、互联网信息服务的技术研发和业务拓展、数据产品的品类扩展等方面均取得了有效突破,并逐步实现了产品和服务向互联网和移动互联网的转型。(傅嘉)

重组相关方涉嫌违法

美罗药业重组申请被暂停审核

美罗药业1月12日晚公告,近日,公司接到中国证监会通知,因参与公司重大资产重组的有关方面涉嫌违法被稽查立案,公司重大资产重组行政许可申请被暂停审核。目前,公司未收到对上市公司的立案调查通知书。

美罗药业称,公司经向参与此次重大资产重组的有关方面包括公司控股股东、控股股东之股东及其实际控制人、交易各方及其实际控制人、相关中介机构和公司董事、监事、高级管理人员及相关内幕信息知情人等问询,均表示未收到立案调查通知。目前,因上述事项正在进一步的核查中,经申请,美罗药业股票自2015年1月13日起停牌。

据美罗药业此前发布的重组方案,公司拟以除可供出售金融资产外的全部资产和负债,与广汇集团等七家股东合计持有的广汇汽车100%股权进行置换,差额部分通过发行股份方式向交易对方购买。(王荣)

山东路桥洽购两标的未果复牌

山东路桥与碳化硅行业两家公司洽谈重组均无果宣告复牌。自2014年10月8日停牌至今已逾三个月,山东路桥在1月12日晚复牌公告中详细披露了三个月努力寻求重组的历程,但最终无奈宣告终止重组复牌。

公司停牌缘起于拟采用非公开发行股份方式向相关交易对方收购山东天岳先进材料科技有限公司股权。公司2014年10月8日停牌后即与山东天岳洽谈具体收购事宜。10月10日,公司与山东天岳签署了重组的谅解备忘录,并聘请相关中介机构进场开展尽职调查工作。停牌一个月后,公司因相关审计评估工作尚未完成,申请延期复牌。但是,公司及相关中介机构在尽职调查中发现山东天岳存在财务不规范等问题,且山东天岳未能在限期内解决。山东天岳拒绝与公司以及相关中介机构签署保密协议,导致尽职调查工作未能全部完成。而且,山东天岳所处的市场状况也发生了变化。最终,尽管历时两个月,山东路桥对山东天岳的重组未能如愿。

12月9日,山东路桥在接到山东天岳中止重组函的当天,即开始接洽碳化硅行业另一标的苏州赛力菲陶纤有限公司。2014年12月17日,公司与苏州赛力菲股东签署关于重组的谅解备忘录。2015年1月7日,公司与苏州赛力菲基本达成合作意向,双方就《收购框架协议》主要条款进行深入沟通后达成一致意见。但是,随后由于在个别执行条款方面发生分歧,最终双方未能协商成功,苏州赛力菲提出终止合作。(康书伟)

应对举牌再出招