

中瑞思创10转15派15 创分配新高

多公司业绩增长难掩毛利率下滑

□本报记者 于萍

中小板和创业板等小市值上市公司已经成为2010年年报高送转的主力军。10日两市有多家中板和创业板公司集中披露年报。其中,中瑞思创(300078)推出了每10股派发现金股利15元(含税),并向全体股东每10股转增15股的高比例分配方案。银之杰(300085)、欧菲光(002456)等公司也推出了10转10的分配方案。值得注意的是,部分公司在业绩增长的同时,却难掩毛利率下滑的现实。

高送转再创新高

中瑞思创推出的10转15派的方案刷新了上市公司高送转纪录。公司2010年实现营业总收入3.10亿元,同比增长33.53%;实现净利润8486.02万元,同比增长42%;每股收益1.38元。

公司2010年完成了RFID应答器项目的一期建设工作,共投入资金约1500万元建成年产能3000万只的生产能力;电子产品防盗射频标签子项目投入资金约1000万元,建成年产能6亿张标签的生产能力。公司预计2011年二季度完成所有样机安

装调试,年底前完成所有机型制作,硬标签年自动化生产能力达1.5亿只。

银之杰公告称,公司2010年实现营业总收入9214.23万元,同比增长22.61%;实现净利润3397.35万元,同比增长16.05%;每股收益0.63元。公司拟以资本公积金向全体股东每10股转增10股,并派发现金红利6.00元(含税)。

2010年公司在华东、华中地区分别实现了72.70%和140.53%的业务增长。公司电脑验印系统、票据影像处理软件、远程影像授权等软件产品仍然保持了59.10%的较大幅度增长。

欧菲光2010年实现营业总收入6.18亿元,同比增长65.78%;实现净利润5208.88万元,同比增长2.16%;每股收益0.64元。公司拟10转10派1.6元。

辉煌科技(002296)公告称,公司2010年实现营业总收入2.50亿元,同比增长50.45%;实现净利润8571.83万元,同比增长57.63%;每股收益0.82元。公司拟向全体股东每10股派发现金红利3.50元(含税),同时以资本公积转增股本,每10股转增7股。

成本上升致毛利率下滑

尽管部分公司2010年业绩

实现了稳步增长,但由于原材料等成本上涨所造成的毛利率下滑也是不争的事实。

银之杰表示,公司产品线的毛利润率由于产品售价行业规律性地下调,以及软件项目人力成本的增加,而略呈下降的趋势。软件产品和定制软件开发业务的毛利润率分别下降了5.15个百分点和7.71个百分点。

欧菲光2010年红外截止滤光片和镜头组件的下游应用市场保持平稳增长,纯屏触摸屏市场保持较快增长。公司主营业务产品触摸屏、滤光片、光纤头镀膜订单需求大幅增长,使得主营业务增长。但同时主营业务成本同比增加74.34%,致使毛利率同比下降3.83%。

公司2010年的主要原材料成本、员工薪酬水平、折旧摊销等相应增加。其中,职工薪酬总额同比增加104%,同比增加6769万元,远超过65.78%的营业收入增长速度。折旧费用总额同比净增22%,同比增加411万元。此外,在收入高速增长的同时,成本控制的相对滞后也增加了成本。

此外,受停产的影响,康耐特(300061)、丽江旅游(002033)等公司的业绩均出现了同比下滑。

东阿阿胶认购鲁西化工增发股

账面浮盈约7500万

□本报记者 康书伟

鲁西化工(000830)定向增发结果出炉。值得注意的是,特定的投资者中有山东东欣投资有限公司,是东阿阿胶(000423)全资子公司,该公司定向增发股份的账面浮盈已达7500余万元。

鲁西化工2月17日公司以非公开发行股票的方式向10名特定投资者发行了41862.7万股,发行

价格5.1元/股,募集资金总额21.35亿元,募集资金净额近21亿元。募

集资金全部用于原料路线和动力结构调整年产30万吨尿素项目和20万吨/年有机硅项目。

5.1元的发行价格较公司发行底价溢价2%,相对于发行基准日前一交易日收盘价6.54元/股折价22.02%,相对于发行基准日前20个交易日公司股票交易均价6.03元/股折价15.42%。公司3月9日收

盘价为6.93元。

公告显示,山东东欣投资有限公司法定代表人为秦玉峰。经证实,此人即为东阿阿胶总经理,该公司为东阿阿胶全资子公司。截至2011年1月31日,东欣投资还曾持有鲁西化工约500万股,但此后卖出,并在2月17日以5.1元股的价格参与了鲁西化工定向增发,认购4100万股。根据3月9日收盘价计算,公司定向增发股份账面浮盈已达7500余万元。

煤电联动压力增大 高负债恶性循环

火电上市公司业绩堪忧

□本报记者 李阳丹

电力集团的“两会”代表透露,2010年国内五大发电集团火电企业亏损额达137.19亿元。同花顺iFinD的统计显示,2010年火电上市公司业绩也不容乐观,目前已有5家公司预告业绩亏损,亏损额合计在11亿元左右。

更值得注意的是,高企的煤价和居高不下的负债率已经让火电企业陷入了“亏损-负债-亏损”的恶性循环。业内专家表示,如果电价不能达到一定的上涨幅度,2011年火电企业或将连续第四年亏损。而在“十二五”期间甚至更长的时期内,火电仍将是我国的主力电源,连年的亏损对电力安全不利,电价改革已迫在眉睫。

盈利难靠主业

火电上市公司业绩近年来一直在微利与亏损间摇摆。从2008年开始,五大发电集团火电连续三年累计亏损都在85亿元以上,合计亏损达602.57亿元。根据同花顺iFinD统计,申万行业电力类上市公司中,18家发布了2010年业绩预告,其中预告业绩下降或亏损的公司有9家,其中亏损公司为5家。而在预告业绩增长或扭亏的公司中,也不乏通过变卖资产、获得非经常损益等方式勉强盈利者。

漳泽电力(000767)预计2010年将亏损6.5亿元,而2009年公司尚有利润1562.19万元。公司称亏损的主要原因是煤价保持高位运

行,发电量持续保持增长存在一定的不确定性。长源电力(000966)也预计2010年亏损3.05亿元至3.3亿元,主要原因是2010年第四季度尤其是进入12月后,燃料价格大幅上涨,造成公司主力火电机组利润水平严重下降。此外,ST能山(000720)、赣能股份(000899)、涪陵电力(600452)均预计业绩亏损。

2009年盈利11.62亿元的华电国际(600027)预计净利润下滑50%以上,而分析人士指出,公司2010能够实现盈利是由于巨额的一次性收益支撑,公司在2010年12月出售了华电煤业集团有限公司3.3%股权,及华电福新能源有限公司2.46%股权,出售资产的税前收益达4.63亿元。

在预计利润增长的公司中,内蒙华电(600863)由于2009年完成资产重组,预计净利润同比增长50%以上;大唐发电(601991)称其业绩增长50%以上主要受益于公司进行了固定资产会计估计变更,降低了固定费用,此外,公司非电业务的增长亦对业绩产生贡献。华电能源(600726)预计净利润在3000万元左右,而公司四季度仅关停小机组财政奖励资金的进账就有5800万元,此外,公司处置部分股权还获得了较大的投资收益。

电价调整压力加大

中电联相关负责人表示,与上年相比,2010年火电企业亏损额将继续扩大,原因在于煤炭价格持续保持高位,电煤供应不能做到有效

保证,部分省份陆续出现了因机组缺煤停运而不得限制用电负荷的极端情况。全国政协委员、原中国大唐集团公司总经理翟若愚也透露,进入2011年1月份,华能、大唐、华电、国电、中电投五大发电集团火电企业当月亏损额分别上升到4.6亿元、6.0亿元、3.8亿元、7亿元和4.8亿元。

火电亏损以及电力集团近年来的大手笔扩张,导致负债率居高不下反过来又加重了企业的财务负担。在中央企业资产负债率最高的前10家企业中,电力企业就占了5家。前中煤集团总经理经天亮认为,煤电价格即使联动也无法完全解决电力集团的亏损问题。

由于火电还将继续担任基础能源的重任,业内人士担心连年的火电亏损将会加剧电力系统的隐患。今年1月6日召开的能源局全国能源工作会议提出,“十二五”时期,火电仍然是我国的主力电源。据初步测算,“十二五”时期新开工建设火电规模将达2.6亿至2.7亿千瓦。其中,2011年拟新开工火电8000万千瓦。

五大发电集团系统的“两会”代表委员在提案议案中呼吁“煤电联动”几乎成了共同主题。在此之前,由于2011年1月份电煤价格再次上涨,重点合同煤兑现不足70%,五大发电集团联合向国资委、国家发改委和国务院层面进行汇报,反映煤价上涨的情况和发电企业的经营状况,力促煤电联动政策的出台。

远兴能源 一季度预降逾八成

□本报记者 于萍

远兴能源(000683)率先发布2011年一季度业绩预告,公司预计一季度实现净利润约600万元,同

比减少约83.63%。公司表示,一季度主要产品煤炭价格比去年同期高。同时上年同期出售锡林郭勒苏尼特碱业有限公司52%的股权,获得转让

国泰君安国际

去年核心业务盈利增三成

□本报记者 钱杰 香港报道

去年在香港上市的国泰君安国际(01788.HK)9日公布2010年业绩,公司全年实现盈利2.5亿港元,由于非经常性营业收入大降,全年业绩比2009年下降16%,但经纪、投行和资产管理等核心业务盈利同比大增27.7%。公司副主席兼执行总裁阎峰表示,今年将大力发展存展(融资融券)和投行业务。

国泰君安国际公布,截至2010年12月底,旗下买卖及经纪、存展及其他融资、企业融资及资产管理等四大核心业务均取得了显著增长:买卖及经纪业务实现营业收入3.68亿港元,占公司核心业务收益57.5%,较2009年增长2.8%;存展及其他融资业务收入为1.01亿港元,同比增加43.3%;企业融资收入1.26亿港元,同比大增69.8%;资产管理收入4457万港元,同比增85.2%。值得关注的是,去年香港市场日均交易量同比上升11%,但国泰君安国际的证券经纪及买卖佣金并未同步增长,反而下降了6.8%,至2.91亿港元。

值得关注的是,去年香港市场日均交易量同比上升11%,但国泰君安国际的证券经纪及买卖佣金并未同步增长,反而下降了6.8%至2.91亿元。

这主要是因为佣金率下滑所致。”公司副主席兼执行总裁阎峰在业绩说明会上表示,“佣金战”拉低了行业平均佣金率。他预计未来香港市场的佣金率仍会继续下滑,因此并不指望今年经纪佣金收入能大幅增长,今年的盈利增长主要看存展和投行,尤其是存展业务,今年的收益有望翻倍,存展业务在核心业务盈利中的占比将由现在的16%提升至25%左右。”

罗牛山1.6亿增资15家农信社

□本报记者 牛洪军

罗牛山(000735)公告,决定以1.62亿元对海口市城郊农村信用合作联社股份有限公司、文昌市农村信用合作联社等15家县(市)联社开展增资扩股。

其中,城郊联社总股本5.28亿股,罗牛山持有其5000万股,占城郊联社总股本的9.47%。按照城郊联社新的募股方案,公司追加认购城郊联社5155万股,对应的出资额为8248万元。此次增资完成后,公司将持有城郊联社1.02亿股,占其增资后总股本的10%。

而对文昌等14家联社的增资扩股将根据上述各家联社募股说明书,其中,保亭黎族苗族自治县农村信用合作联社和五指山市农村信用合作联社每股发行价为1.4元(其中0.4元用于弥补历年亏损),余下12家合作联社每股发行价均为1.5元(其中0.5元用于弥补历年亏损),罗牛山将分别向上述14家合作联社追加投资,追加投资总额不超过8000万元。

此前,公司已向文昌等14家联社投资入股,每股价格均为1元,公司对文昌等14家联社累计投资820万元。

罗牛山表示,公司利用自有资金对城郊联社和文昌等14家联社追加投资,在一定程度上改善了公司产业结构,开辟新的利润增长点,符合公司战略投资规划及长远利益。

嘉凯城 2010年收入逾91亿

今年计划新开工面积148万平方米

□本报记者 李清理

嘉凯城(000918)10日披露年报,2010年公司完成营业收入91.78亿元,同比增长24.81%;净利润11.15亿元,每股收益0.62元。据介绍,嘉凯城2011年计划新开工面积148万平方米,计划竣工交付49.55万平方米。公司管理层表示,嘉凯城将在发展全国市场的过程中,深耕长三角,梯度进入其他都市圈;并明确提出未来五年市值和资产规模将达到双千亿的目标。

2010年在房地产行业频繁的宏观调控下,嘉凯城实现稳健扩张。在上海、武汉、青岛、海口等地完成了一系列的股权收购和招拍挂竞标,新增土地储备面积超过400万平方米,土地储备结构得到进一步优化。

嘉凯城总裁边华才表示,公司未来将致力于成为城市区域价值的创造者,业务重心将逐步聚焦大型区域综合功能项目。

目前,公司已成功开发并运行了上海嘉杰国际广场、南京嘉业国际城等多个区域性综合地产项目,苏州苏伦场、杭州东方红街等多个项目正在开发,在商业地产领域的探索初见成效。

2011年嘉凯城旗下具有代表性的苏伦场和东方红街项目将分别竣工5万平方米和6万平方米左右,商业地产项目的占有率将大幅提升。另外,2010年嘉凯城取得的武汉巴登城和青岛李沧区项目做为战略模式的具体展现项目,也将于2011年开工建设,新开工面积将分别达到11.7万平方米和45万平方米。

中国重汽

前两月销量增逾六成

□本报记者 康书伟

中国重汽(000951)前两月销售势头良好。产销快报显示,公司前两个月产量达22727辆,其中2月产量9000辆;前两个月销量为14157辆,同比增长64.58%,2月销量为6265辆。中国重汽集团向中国汽车工业协会报送的其2011年2月份重型汽车产量为13131辆,销量为13728辆。

持股数上升8%

机构四季度选择性加仓中小、创业板

据Wind资讯统计,截至3月9日,在已披露的128家中小板、创业板公司中,过半数公司遭机构减持。不过,相较三季度,机构持股数上升8.38%。从行业动向看,多数机构撤离轻工制造、化工板块,密集增持机械设备、农林牧渔板块。

机构持股数上升8.38%

可比数据显示,在114家剔除去年四季度上市)已披露年报的中小板、创业板公司中,机构持股数由第三季度的39.31亿股增至42.61亿股,小幅上升8.38%。整体上看,机械设备、农林牧渔新进机构较多,而轻工制造、化工行业公司遭减仓情况严重。

其中,精工科技(002006)、西部建设(002302)、圣农发展(002299)机构持股数分别增加5276.72万股、4406.79万股、4021.44万股,机构增仓幅度靠前;而景兴纸业(002067)、银轮股份(002126)、斯米克(002162)机构持股数分别减少3329.02万股、2734.06万股及2259.47万股,机构持股数净流出幅度靠前。

基金持股方面,七星电子(002371)基金持股比例最高,占流通股43.86%;星辉车模(300043)次之,基金持股比例占流通股43.35%。科大讯飞(002230)基金持股比例占流通股本的37.48%。

而双鹭药业(002038)、广联达(002410)、海陆重工(002255)的社保持股比例居前三,分别占流通股的8.89%、5.59%和5.15%。

社保偏爱机械设备

年初以来,随着高铁板块的热炒,市场普遍看好机械设备业,尤其是高端设备制造业的发展前景。而从上市公司披露的年报看,多数机构投资者早已潜伏在机械制造板块。其中,社保基金共出现在22家中小板、创业板公司前十大流通股股东中,机械制造业便占据7家,有5家为去年四季度新进。

从个股看,海陆重工最受机构青睐。公司2010年年报显示,去年四季度,7家机构新进该公司十大流通股东行列,其中包括2家社保基金。另外两只基金分别增持100万股和52.42万股。

转型新能源行业的精工科技也是备受机构投资者热捧的股票之一。公司年报显示,去年末分别有3家基金和3家私募基金出现在公司十大流通股东榜单上。农林牧渔板块中,圣农发展(002299)也受到诸多机构热捧。公司去年年末十大流通股股东清一色为机构投资者,其中,嘉实系三只基金累计持有公司1361.25万股,占流通股本的9.65%。(周少杰)

■ 年报点评

智飞生物

新疫苗品种将成未来业绩亮点

智飞生物(300122)昨日公布了2010年度报告。分析人士认为,新疫苗品种将是未来公司业绩重要增长点。数据显示,公司继续保持了稳定增长,实现营业收入2.77亿元,同比增长22.06%,净利润2.57亿元,同比增长10.88%,资产负债率仅3.06%。

公司共拥有疫苗发明专利6项,正在申请的发明专利8项,非专利技术19项,正在实施的研发项目20项,2011年预计将新增3至5项研发项目。预计2011年至2013年间,公司将拥有AC群脑膜炎疫苗、Hib疫苗和AC-Hib三联结合疫苗3个疫苗品种获得药品批准文号并上市销售,其中AC-Hib三联结合疫苗为独家专利品种;流感疫苗等2个疫苗品种将完成3期临床并获得或申报药品批准文号;13价肺炎多糖结合疫苗等7

个疫苗品种将获得临床批件并开展或完成I、II、III期临床试验。

资料显示,2010年公司发行超募有8亿多资金,目前已经计划投资3.6亿元建设独家产品AC-Hib三联结合疫苗产业化项目,设计年产3000万剂,预计投产后年均利润总额有望达到数亿元。

年报显示,2010年公司研发支出占销售收入的比重为3.24%,比上年提高了0.63个百分点,若剔除代理销售部分,研发支出占自主产品收入的比重将超过5%。公司目前已建立了多糖和多糖蛋白结合疫苗技术平台及完善的病毒疫苗研发平台,去年新增研发项目4项,包括自主研发新增ACYW135-Hib五联疫苗和23价肺炎多糖疫苗2项,合作研发新增人戊型肝炎疫苗和人乳头瘤病毒疫苗2项。(周渝)

注资承诺或成常林股份增发助力

□本报记者 李少林

虽然大股东刚刚推出了注资承诺,但常林股份(600710)内部人士似乎并不认为这是个会影响公司近期经营的消息。还有两年多时间呢,早得很!”常林股份证券部门相关人士这样回应道。而市场则反应强烈,认为这一承诺意味着旗下业务整合开始提速,常林股份昨日一度创下13.38元/股这一2008年以来的新高。

适时抛出的注资承诺

在常林股份的股东通过了其增发方案后,3月9日,常林股份实际控制人中国机械工业集团有限公司承诺,为解决同业竞争,国机集团将整合旗下的工程机械板块和专用车业务。常林股份将作为工程机械及专用车业务唯一的资本运作平台,通过资产并购重组方式,注入中国国机重工集团有限公司和中国一拖集团有限公司旗下的工程机械和专用车资产。

国机集团为资产注入设立了5年时间的过渡期。资产注入的具体步骤为:常林股份本次非公开发行完成后两年内,完成国机集团与常林股份存在同业竞争的工程机械和专用车的技术和业务的初步梳理工作;在常林股份本次非公开发行完成后三年至五年内,对国机重工和一拖集团下属从事竞争业务的资产置入上市公司。

对于确实无法改造的技术落后、经济效益差的资产或股权,或过渡期满仍不满足注入上市公司条件的资产或股权,国机集团将寻找潜在合作方,并提出动议,采取出售给非公司控股的企业或关停、破产清

算等方式解决,从而彻底解决同业竞争。

而常林股份也为接盘集团资产在做准备。2010年11月,常林股份公布定向增发方案,拟以10.46元/股的价格定向增发7000万股,募集资金总额不超过5.2亿元,主要投向高性能装载机项目。

“常林股份增发是想做大装载机业务,同时,为了迎接国机集团的资产注入,公司也有动力将盘子做大,目前公司盘子太小。”一位券商研究员如此解读常林股份的发增。

国机集团整合一盘棋

实际上,国机重工今年1月28日才刚刚成立,其前身为中国工程机械总公司。公开资料显示,工程机械总公司下属16家企业,总资产16亿元。

工程机械总公司旗下上市公司*ST盛工(600335)原主营工程机械。但随着工程机械总公司划拨给国机集团后,*ST盛工与常林股份形成同业竞争,同时公司主营业务近年来逐渐下滑,2009年亏损7000余万元。

2010年7月,国机集团将旗下中进汽贸借壳*ST盛工,并将工程机械业务置出上市公司。

与此同时,国机集团还将旗下中国一拖集团下属H股上市公司第一拖拉机的工程机械业务进行整合,第一拖拉机以2.6亿元的价格向中国一拖出售一拖建功机械100%股权和一拖机械销售100%股权,从而将上市公司手中的工程机械业务板块剥离。

至此,国机集团基本将旗下的工程机械业务板块进行了梳理,为最终将工程机械业务注入一家上市公司平台做好了准备。