工、建、中、交季报齐亮相

银行业绩快增长 资产质量稳提升

□本报记者 张朝晖

上市银行29日披露的一季报显示，银行业一季度业绩呈现较快增长。作为目前全球市值最大的银行，工商银行（601398）一季度实现净利润538.36亿元人民币，比上年同期增长29.03%。而建行、中行、交行的净利增速分别为34.23%、28.03%和27.07%。

此外，招商银行（600036）今年一季度净利同比增长近五成，成为本次披露业绩增速最快的商业银行。分析人士表示，规模平稳增长、息差持续扩大和费用控制带来的成本下降是支持银行业业绩快速增长的主因。

盈利能力持续提高

今年一季度，工行、建行、中行分别实现利息净收入同比增长24.82%、25.27%、20.29%。中行称，受益于资产负债结构进一步优化、信贷业务定价水平提高及中国人民银行加息等宏观调控措施因素影响，该行一季度净息差达到2.11%，比上年同期上升0.07个百分点。

而建行（601939）一季度的净利差为2.58%，较上年同期提高0.28个百分点。建行相关负责人指出，受加息、贷款议价能力提升、个人住房贷款重定价和市场利率走高的综合影响，净利息收益率持续平稳回升。

在股份制银行中，招商银行一季报显示，该行3月末净息差为2.98%，较2010年全年2.65%的水平大幅提高了33BP。而兴业银行2011年一季度收入结构进一步优化，手续费及佣金收入17.27亿元，同比增长61.20%。

此外，华夏银行（600015）一季报显示，实现归属于上市公司股东的净利润同比增速为30.70%。对于市场高度关注的该行再融资，华夏银行已于日前发布公告称，发行募集资金净额为201.07亿元，将全部用于补充华夏银行核心资本。

其中首钢总公司对华夏银行的持股比例增加到20.28%，是华夏银行的第一大股东；英大国际控股集团有限公司、德意志银行卢森堡股份有限公司持股比例分别为18.24%和9.28%，而德意志银行股份有限公司对华夏银行直接和间接持股比例增持至19.99%，达到监管机构要求的外资银行持股中资银行的比例上限。

资产质量保持平稳

在经营业绩稳定快速增长的同时，多家银行的风险管控能力不断增强，资产质量持续优化。

数据显示，今年第一季度，工商银行的不良贷款余额和比例在连续十一年"双降"的基础上继续优化，季末不良贷款率已降至1.00%，较2010年末下降0.08个百分点。在信贷投向的把握上，工商银行着力控制了中长期贷款的投放，房地产开发贷款的增幅比去年同期下降了10.3个百分点。

在股份制银行中，招商银行3月末不良贷款率为0.61%，比年初下降0.07个百分点。兴业银行不良贷款余额35.46亿元，比年初减少0.7亿元；不良贷款比率0.4%，比年初下降0.03个百分点。

与此同时，多家银行的拨备覆盖率则继续大幅上升，工行至一季度末已达246.53%，较2010年末又提升了18.33个百分点。此外，拨备余额占总贷款比例达到2.47%，又比年初上升0.01个百分点。而中行、建行、招商银行和兴业银行的不良贷款拨备覆盖率分别为205.99%、228.80%、335.31%和341.96%。

中字头季报扎堆

中国石化一季度净利205亿元

□本报记者 顾鑫

中国石化（600028）、中国建筑（601668）、中国北车（601299）等中字头蓝筹公司集中公布一季报，业绩表现有喜有忧。

中国石化一季度实现净利润205亿元，同比增长24.49%；每股收益00.238元。公司原油产量1,098.00万吨，同比下降5.8%，天然气产量36.27亿立方米，同比增长29.8%；原油加工量5,425.60万吨，同比增长7.4%；成品油经销量3,964.48万吨，同比增长14.7%；乙烯和合成树脂产量分别为255.37万吨和350.66万吨，同比分别增长25.9%和20.2%。一季度资本支出达到139.7亿元。

中国建筑（601668）一季度实现营业收入872.3亿元，同比增长39.9%；净利润22.05亿元，同比增长59.1%；每股收益0.07元。公司建筑业务新签合同额约1,915亿元，增长95%；新开工面积4,055万平方米，增长45.6%。地产业务销售额约187亿元，增长43.3%；新增土地储备约563万平方米，期末拥有土地储备约5,598万平方米。

中国北车（601299）一季报显示，公司净利润为6.14亿元，同比增长137.28%；每股收益0.07元。大秦铁路（601006）一季度实现归属于上市公司股东的净利润34.17亿元，同比增长30.49%；每股收益0.23元。业绩增长的原因是营业收入及投资收益增加，而大修等生产性支出较少。公司投资收益为4.94亿元。

中国铁建（601186）一季度实现净利润17亿元，同比增长22.59%；每股收益0.14元。公司一季度新签合同额803.9亿元，同比下降37.1%，铁路工程一季度市场招标总额同比下降九成左右是公司国内新签合同额下降的主要原因；中东北非局势持续动荡是造成公司海外新签合同额下降的主要原因。

中国国航（601111）、中国一重（601106）业绩下滑。中国国航实现净利润16.7亿元，同比下降23.04%；每股收益0.14元。中国一重实现净利润2151万元，同比下降76.65%；每股收益0.0033元。受产品单价、成本及结构变动影响，公司营业收入同比减少1.2亿元、营业毛利率下降10.96个百分点。

华电国际（600027）、中国远洋（601919）一季度亏损。华电国际实现营业收入130.37亿元，同比增长约29.48%；亏损2.65亿元，净利润同比下降442.63%；每股收益-0.039元。公司非同一控制下收购山东百年电力发展股份有限公司、韶关市坪石发电厂有限公司(B厂)等公司导致营业收入大幅增长，亏损的主要原因则是燃煤价格上涨。中国远洋亏损5亿元，净利润同比下降157.02%；每股收益-0.05元。报告期内，公司营业外支出增加3.3亿元，拨回以前年度计提坏账损失和公允价值变动收益均有所减少。

提高风电准入门槛

内蒙或掀产业整合潮

□本报实习记者 郭力方

"新申报项目启动资金不得低于10亿元，连续三年盈利，否则不予批准开建。"4月28日，内蒙古能源开发局局长王秉军在"2011长江商学院新能源行业高峰论坛"上指出，内蒙古政府将提高新进入开发风电企业的审批门槛，到"十二五"末，内蒙古全区内的风电开发企业将由目前的68家左右整合至25家以内。

据悉，目前仅五大发电集团在内蒙古就各自规划到"十二五"末超过1000万千瓦的装机量，但内蒙古全区规划到2015年的装机目标仅有3000万千瓦。考虑到确保内蒙古风电产业未来的良性发展，未来的主要任务是要扶持优势企业做大做强。

这意味着，一场类似于近年国内风起云涌的"煤炭企业兼并重组"式资源整合之风，将在"风电三峡"内蒙古骤然吹起。

五大集团内部整合已完成

据了解，早在今年3月内蒙古就制定了《推进风电企业整合减少主体指导意见》，其中提出要提高风电开发的准入条件，并对现有企业以重组、兼并、联合和托管等方式减少运营主体，推动资源向大企业集中。内蒙古能源开发局相关人士对中国证券报记者透露，25家主体将以五大发电集团和地方龙头企业为主，并在电网接入上优先考虑安排主体企业发电上网，中小企业则安排分散接入。

该人士表示，现阶段，五大发电集团的内部整合工作已经基本完成，下一步将推进大集团主体与同类企业之间的整合进程。他指出，之前五大发电集团下属的开发主体比较分散，影响集团内部的管理运营效率。"因此，这次政策上要求五大发电集团下属的各开发主体控制在两到三家以内。"他表示。

根据今年初下发的《内蒙古风能资源开发利用管理办法实施细则》，"十二五"期间，内蒙古还将实施"引进负荷和风电开发挂钩联动"的措施，即鼓励企业开发风电的同时，积极引进能增加用电负荷的产业，构建发电与用电一体模式。

中小企业前景堪忧

内蒙古风电资源位居全国之首，截至2010年底的风电并网装机容量达1000万千瓦，占全国总并网装机逾1/3。鉴于此，分析人士指出，此次内蒙古拉开的风电整合浪潮，无疑将对投资该区风电开发格局产生直接影响。如果未来全国范围内的风电开发热潮"高烧不退"，诸多省区或许会步内蒙古后尘，开启风电开发整合进程。

权威风电专家施鹏飞对记者表示，内蒙古风电整合工作推进下去，首先受益的将是以五大发电集团为首的风电开发巨头。在政策的支持下，这些大集团的项目建设速度将加快，而且将因为在电网接入上享有的"政策"优势，企业的发电收入将大幅增加，进而直接提升企业的盈利能力。这对于目前积极谋划新能源业务整体上市的五大发电集团来说无疑是极大利好。

然而，此项政策也将直接增添中小企业投资、运营的困境。记者注意到，刚刚转型进入风电场开发行业的汇通能源（600605），不久前刚刚募集5.8亿资金准备开建内蒙古卓资巴音锡勒风电场二期项目。分析人士指出，此次政策一出，项目能否如期获批或成了未知数。

宏达矿业操刀华阳科技重组

注入27亿元铁矿石资产 管理层大换血

□本报记者 康书伟

宏达矿业竞得华阳科技（600532）控股权三个月后终于公布重组预案。根据重组预案，华阳科技将置出目前拥有的全部资产和负债，并以9.5元/股的价格向宏达矿业、孙志良、金天地集团、张中华发行股份，收购上述股东持有的宏达矿业本部资产及负债、金鼎矿业30%股权、东平宏达100%股权和万宝矿业100%股权，所涉及资产均为铁矿石资产，预估值约27亿元。增发完成后，华阳科技将彻底变身为铁矿石采选类上市公司，公司股票将于29日复牌。

此次重组还就华阳科技人事作出安排。2010年9月，华阳科技因涉嫌违法违规被立案调查，目前尚未出具调查结论。公司已与前两大股东达成一致，将于重大资产重组正式方案公告前，召开股东大会对公司董事、监事、高级管理人员予以全部更换。

注入27亿元铁矿石资产

预案显示，本次拟注入资产共涉及6个矿业权，在生产的矿区为南金兆矿区和王旺庄矿区，其他四个铁矿矿权均尚未投入生产。南金召矿区2008年备案的铁矿石资源储量为179.8万吨，平均品位为45.5%，核定产能为42万吨/年；宏达矿业持股30%的金鼎矿业拥有的王旺庄铁矿采矿权2008年12月31日备案的资源储量为5273.1万吨，平均品位为51.65%。

此次拟注入的东平宏达净资产预估值13.78亿元，占注入资产的一半。其所属大牛地区铁矿探矿权范围资源储量为936.4万吨，平均品位为27.36%；大牛地区铁矿采矿权范围储量为4770万吨，平均品位为29.34%，2010年12月备案新增加资源储量4279.6万吨，平均品位为28.56%，核定产能为200万吨/年。此外，东召口矿区资源储量210.5万吨，平均品位49.3%；毛家寨矿区资源储量为1073.1万吨，平均品位为31.22%，核定产能60万吨/年，预计2011年10月将正式投产。

值得关注的是，由于矿权获取历史较长、储量增加且铁精粉价格上涨，此次重组所涉及矿权注入时均出现大幅增值。预案显示，拟注入资产账面价值约5.19亿元，预估值27亿元，增值率约为4.2倍。其中，王旺庄矿区采矿权预估增值率达71.32倍，毛家寨矿区采矿权预估增值率13.61倍，大牛地区铁矿西部和东部的探矿权预估增值率7.06倍，南金兆矿区采矿权预估增值率21.77%，东召口矿区探矿权预估增值率32.77%。

宏达矿业仍有巨量境外资产

宏达矿业及其关联企业仍有未注入的采矿类资产，主要为山东华联矿业股份有限公司19.3%股权和金兆秘鲁矿业有限公司99%股权。

根据大成股份此前重组预案，其所持华联矿业股权将注入大成股份。金秘鲁矿业注册于秘鲁，主要拥有秘鲁邦沟铁矿矿权，占地面积约150平方公里，仍处于勘查阶段，目前已勘探面积约占1/9，已初步探明的铁矿石储量约为9.53亿吨，平均品位约40%。

宏达矿业表示该矿目前仍处于风险勘探阶段，预计具备开采条件所需时间较长，尚不具备注入条件。同时由于前期准备工作和开采需要投入巨额资金，不排除未来将金兆秘鲁股权整体或部分转让给国内外大型钢企或同行业大型企业、或引入战略投资者共同开发的可能性。

中电联：今夏供电缺口或将扩大

全年用电量料增12%

□本报记者 邢佰英

中电联28日发布的2011年一季度全国电力供需与经济运行形势分析预测报告显示，今年2、3月份部分地区有电力供应缺口，全国电力供需总体偏紧，迎峰度夏期间电力供应缺口可能进一步扩大。

中电联专家表示，今年二、三、四季度，全国电力消费需求将保持总体旺盛状态，全年用电量预计在4.7万亿千瓦时左右，增速约为12%，比2010年有所回落。

用电快速回升致局部"电荒"

一季度，全国全社会用电量10911亿千瓦时，同比增长12.7%，与上年四季度相比有明显的回升。在分析人士看来，这一回升速度超出预期。

分析原因，一是部分地区重点行业用电量回升明显，用电增长较快；二是部分干旱地区的农、林、牧、渔业用电同比增幅较高；三是华东、华中、南方等地区气温较常年偏低，取暖负荷增加。分月来看，2月份是春节所在月份，用电量首次超过3000亿千瓦时，3月份用电规模基本与迎峰度冬期间的1月份相同，接近2010年七、八月份水平。

与此同时，我国的电力供应却存在总体偏紧的问题。一季度全国基建新增发电生产能力1379万千瓦，比上年同期少投产234万千瓦，其中华东区域新增供应能力较少，占全国比重下降至4.27%，加上华东区域需求旺盛以及电煤供应紧张，导致该区域出现"电荒"。

令人欣喜的是，我国用电结构呈现逐步优化态势。数据显示，一季度，化工、建材、钢铁、有色四大重点行业用电量合计3512亿千瓦时，同比增长11.1%；对全社会用电量增长的贡献率为28.5%，比上年同期降低13.9个百分点。

但值得注意的是，3月份钢铁冶炼行业用电量又创新高。这意味着，我国用电结构和产业结构优化调整的任务仍然艰巨。

全年用电量增长约12%

中电联专家预测，2011年全国全社会用电量达到4.7万亿千瓦时左右，同比增长12%左右，较2010年有所回落。

分季节看，受投资信贷增速下降、产业结构调整、节能减排、电力供应有效能力相对不足以及上年同期基数影响，除第四季度用电增速可能超过全年预计水平外，二、三季度用电增速将保持在略低于或与全年增速基本持平的水平上。

在专家看来，为了缓解电力供需矛盾再度出现，加强需求侧管理和及时疏导电价矛盾将是有效途径。

尽管用电需求比较旺盛，但不少电力企业仍然对全年业绩忧心忡忡。分析人士预测，今年后三个季度，大部分地区、部分时段将出现电煤供需相对紧张的情况；煤价总体仍将维持高位运行，受国际煤价、海运费上涨以及对全年煤炭产量增长有限预期的影响，煤价进一步上涨的风险很大，将对电力生产供应和企业效益产生较大影响，火电的投资热情也将受到重挫。

鉴于上述原因，有分析人士预计在"十二五"期间特别是"十二五"中期电力供需矛盾将更加突出。在应对煤电矛盾方面，中电联专家表示，应在国家和各省分级分层建立电煤应急储备基地，应对用煤高峰期部分电厂可能出现的缺煤停机情况，同时适度上调电价，特别是进一步提升高耗能产业电价差价，采用市场手段加快促进经济结构优化调整。

商业地产发力 金融街首季净利增6倍

4月29日，17家房地产上市公司集中披露季报。在房地产行业整体预亏、预减的大环境下，商业地产商却表现强劲。

金融街（000402）一季报显示，公司一季度实现营业收入13.82亿元，较去年同期上涨100.09%，净利润6.76亿元，同比增长615.47%。基本每股收益0.22元。公司表示，公司业绩增长原因为报告期内公司部分已销售房地产开发项目满足收入确认条件的较多。

此外，苏宁环球（000718）一季报称，公司首季实现营业总收入8.44亿元，同比微增1.62%，归属于上市公司股东的净利润2.08亿元，较上年同期增长15.99%。基本每股收益0.12元。

但主营住宅地产的公司则业绩明显下降。泛海建设（000046）一季报实现营业总收入9473.63万元，较上年同期减少86.94%，归属于上市公司股东的净利润亏损3619.29万元，同比减少136.01%。基本每股收益-0.016元。公司此前表示，公司一季度可确认收入的项目减少，导致销售收入较上年同期下降较大。（张洁）

"瘦肉精"事件影响

双汇发展一季度净利增幅下降

双汇发展（000895）一季报显示，实现调整后营业收入84亿元，同比增4.89%，净利润2.65亿元，同比增10.49%。公报表示重大资产重组仍在审核中。公司表示，因"瘦肉精"事件影响，公司一季度净利润增长幅度同比下降。

江苏吴中（600200）季报显示，净利润428.98万元，同比增157.27%。公告表示，抗癌新药重组人血管内皮抑素注射液三期临床研究工作正顺利开展并将进一步优化，公司已同国内著名CRO机构签署合作协议，开始在全国范围内对该产品三期临床试验医院进行全面筛选。不过，公司股价自4月19日见顶以来，持续下跌超26%。

金种子酒（600199）一季报显示，营业收入6.26亿，同比增92.12%。净利润1.20亿，同比增181.47%。同日公布的2010年年报显示，净利润1.69亿，同比增136.72%，计划2011年实现营业收入16亿元，力争实现净利润3.4亿元。（刘国锋）

健康元

已投入1.6亿元回购1473万股

自今年4月8日实施首次回购29.42万股之后，健康元（600380）再次公告回购进展。截至4月28日，健康元已回购1472.75万股，占公司总股本的1.1179%，购买最高价为11.33元/股，最低价为10.38元/股，支付总金额约1.6亿元。

2011年1月14日，健康元股东大会审议通过回购公司股份的议案，拟投入不超过3亿元，以不超过每股12元的价格回购上市公司股份。公司相关负责人表示，近期二级市场低迷，医药行业指数整体下行给健康元创造了回购空间，公司以实际行动实现对股东的承诺，表明了管理层对公司发展前景的持续看好。（马庆圆）

中国太保

一季度净利润增长22.6%

中国太保今日（29日）公布2011年第一季度报告。报告显示，太保一季度实现保险业务收入481.50亿元，同比增长13.7%；归属于母公司股东净利润34.49亿元，同比增长22.6%。太保寿险业务结构进一步优化，实现保险业务收入323.08亿元，同比增长13.6%。太保产险承保盈利能力进一步得到提升，实现保险业务收入158.28亿元，同比增长13.9%。（高改芳）

东方电热IPO获批

镇江东方电热科技股份有限公司（下称"东方电热"）今日刊登推介公告，启动发行工作。5月3日至5日将在北京、上海、深圳陆续开始三地路演。

据悉此次东方电热IPO拟发行不超过2300万股，发行后总股本为不超过8988万股，募集资金用于工业电加热器制造项目、家用电器用电加热器（管）生产项目、年产600万支陶瓷PTC电加热器项目和研发中心建设项目等项目的建设。

东方电热主营工业和民用高性能电加热器及其控制系统的研发、制造和销售，是目前我国规模最大的空调辅助电加热器制造商，也是最大的冷藏陈列柜除霜电加热器制造商；同时东方电热自主研发的四氯化硅（SiCl4）冷氢化工艺循环回收利用的电加热系统，技术达到国际先进水平，已成为该领域国内市场实现规模化生产和成功批量应用的唯一供货商。（汤奇）

大族激光

2亿元投动力储能电池项目

大族激光（002008）29日公告，公司及控股子公司大族创投计划以自有资金对动力储能电池产业生产设备项目投资2亿元，投资比例分别为90%和10%，首期投资6500万元，拟在上海市闵行区成立上海大族动力储能电池装备有限公司（筹）。

大族激光表示，此次投资符合公司战略发展方向，通过加大动力储能电池核心生产设备的研制、开发力度，有助于公司快速发展相关业务和形成新的利润增长点，对公司可持续性发展具有积极的意义。（周少杰）

康佰控股收购上海和也

功能纺织品企业康佰控股（08190.HK）28日宣布已成功收购上海和也卧室用品有限公司，合计持有后者52%股权。业界认为，康佰的兼并行为具有示范效应，功能纺织品迎来了大型企业唱主角的时代。

康佰控股主席欧阳卓楠表示，此次收购上海和也主要是通过增资扩股方式，先期已投入资金110万元，未来会投入更多资金加大上海和也的发展力度，从而发挥其对于公司华东中心的关键作用。

据了解，康佰控股是国内功能性保健卧室用品企业，主要从事设计、制造、销售及分销系列功能性保健卧室用品及配件。欧阳卓楠介绍，经过10多年的发展，公司在差异性多功能寝具方面占据接近70%的市场份额。

业内专家称，我国功能性纺织品行业年产值已达到2000亿元，且年销售额以15%以上的速度递增，已成为针织、家用纺织品行业的重要新兴方向，未来行业的并购整合也呈现加速趋势。（王锦）