

## 受汇兑损失拖累 南方航空一季度预亏约3亿元

南方航空4月15日晚公告，公司预计2014年第一季度归属于上市公司股东的净利润为人民币-3.0亿元至-3.5亿元。

公司表示，业绩预减主要是2014年第一季度人民币大幅贬值，出现汇兑损失，导致公司财务费用同比大幅增加。而2013年一季度公司同期为汇兑收益，2013年一季度同期实现归属于上市公司股东的净利润人民币5700万元。(张玉洁)

## 包钢稀土一季度净利降7成 厦门钨业一季度净利增155%

包钢稀土4月16日披露一季报，今年一季度实现净利润6937.74万元，同比下降71.71%；实现营业收入10.85亿元，同比减少52.76%；实现每股收益0.029元，同比下降71.71%。公司表示，期内公司净利润下滑的主要原因是，公司稀土产品销量及价格同比下降。

同日，厦门钨业披露一季度业绩快报，一季度公司实现营业收入16.32亿元，同比增长8.32%；归属于上市公司股东的净利润3067.35万元，同比增长154.68%；每股收益0.045元。公司净利润增长主要是因为主营产品盈利水平较上年同期有所好转。

厦门钨业表示，一季度，公司主营产品钨产品，销售量及销售价格同比上升，盈利增加；因2、3月份稀土氧化物报价有上扬的趋势，公司下属福建省长汀金龙稀土有限公司一季度盈利水平同比有所好转。(钟志敏)

## 中国北车印度建合资公司

中国证券报记者4月15日从中国北车获悉，中国北车永济电机公司近日与印度先锋公司签署合资框架协议，双方将共同投资在印度建立合资公司，主要从事铁路电机制造、修理等业务。中国北车的铁路电机将在拥有6.4万公里铁路的印度实现本土化生产，满足其铁路机车的刚性需求。

先锋公司是一家有着轨道交通领域良好业绩的国际综合贸易公司，与印度铁道部长期保持着密切的业务合作关系。永济电机公司董事长秦龙表示，合资公司的发展方向与永济电机公司的业务专长和战略目标高度一致，永济电机公司会尽全力支持合资公司的发展。先锋公司董事局主席SUSHIL KUMAR JAIN表示，合资公司业务先从铁路产品开始，之后还将进入地铁、船舶、新能源等市场领域，其市场不仅涵盖印度，还可辐射到南亚、东南亚及其他国家和地区。

印度拥有仅次于中国的亚洲第二大铁路网，对铁路电机有着持续的刚性需求。据了解，合资公司利用永济电机公司的电传动系统技术优势和先锋公司的市场资源，迅速扩大市场，为先锋公司及永济电机公司提供新的经济增长点。(汪珺)

## 南京新百拟“买下”英百年老店

南京新百4月15日晚公告，南京新百拟支付约1.55亿英镑现金收购Highland Group约89.2%的股权。

资料显示，Highland Group是一家位于英国的百货公司集团，成立于2006年6月14日，总部位于英国伦敦，最近一年总营业额为11.92亿英镑，市场份额稳居英国百货行业前列。Highland Group旗下的经营实体House of Fraser Ltd是在英国及爱尔兰等地结合百货门店、网络以及手机等多渠道销售的百货经营企业，其House of Fraser百货品牌拥有超过164年历史，提供的产品类别覆盖男装、女装、童装、美容、潮流饰品及家居饰品等。

公告显示，标的公司全部股权的预评估值为2.02亿英镑，增值率为89.90%。南京新百将在英国设立全资子公司作为收购主体完成此次收购。该子公司将以自有资金及债务融资的方式支付1.55亿英镑现金收购Highland Group股权架构中优先普通股600,500股、A股8,888,890股、优先股151,111,110股以及B股526,316股。本次交易完成后，南京新百将持有Highland Group约89%的股权。(张玉洁)

## 中电投拟向吉电股份注资

吉电股份公告，公司接到实际控制人中国电力投资集团公司通知，中电投集团正在筹划将其部分资产出售给吉电股份的事项。

注入哪些资产，吉电股份在公告中并未透露。翻查此前公告，中电投集团2006年7月24日曾承诺，将持有白山热电60%股权、通化热电60%股权在项目建成盈利后一年内以现金交易或其他方式出售给吉电股份。不过，自2008年白山热电、通化热电投产后，电煤价格持续上涨，且电煤质量大幅度下降，使得发电燃料成本增幅较大，加上巨额财务费用，致使白山热电、通化热电项目连年亏损。截至2013年年底，白山热电60%股权、通化热电60%股权不符合当时承诺中的注入条件。

此外，2012年10月10日，中电投集团曾就减少和规范关联交易、避免同业竞争作出承诺。中电投集团当时承诺用5到8年时间，将集团直接或间接保有的吉林省范围内的电力资产，在该等资产符合相关条件且吉电股份具有相应业务资质时注入吉电股份，以减少因为委托管理产生的关联交易。

吉电股份在2013年年报中描述未来发展战略时称，坚持以电为主业，实施热电联产，延伸产业链；深化调整结构，优化发展火电，积极发展清洁能源，形成各类能源互补、比例科学的电源布局。(李香才)

## 紫金矿业7亿购坤宇矿业股权 洛阳钼业预计收益2.8亿元

洛阳钼业、紫金矿业同时公告，两家公司于15日签订了转让洛阳坤宇矿业有限公司70%股权之股权转让协议，洛阳钼业将以7亿元的价格，向紫金矿业转让洛阳坤宇矿业有限公司70%股权。洛阳钼业预计将从此次交易中取得收益28111.47万元。

洛阳坤宇矿业已取得5个金矿采矿权，面积合计约50.66平方公里；1个金矿探矿权，面积为5.04平方公里；其下属各矿区均已具备开采条件，目前正在正常运营中。截至2013年12月31日，坤宇矿业下属洛宁金矿五个矿区拥有的黄金资源量为56.92吨，平均品位4.3克/吨；黄金储量为3787.33公斤，平均品位3.92克/吨。

紫金矿业称，坤宇矿业拥有的资源量较大，矿区地处成矿地质条件较好的区域，有较好的找矿前景，且该项目与公司现有的华泰矿业陆院沟金矿项目区位上相邻，有望形成大型金矿矿田，有利于统筹规划、规模开发。(钟志敏)

## 安徽国企改革进程加快

# 铜陵有色海螺集团试点有望启动

□本报记者 刘兴龙

江汽集团启动整体上市犹如一石激起千层浪，让安徽省国企改革迅速升温。据了解，除了江汽集团之外，铜陵有色、海螺集团也是安徽省的国企改革试点标的。在江汽集团迈出第一步之后，另外两家试点企业有望在国企改革方面加快推进。

### 安徽加速国企改革

4月15日，江淮汽车、安凯客车宣布，实际控制人江汽集团启动整体上市工作。至此，萦绕在两家上市公司身上的国企改革光环从概念变为了现实。今年以来安徽省推进国企改革工作不断加码。3月初，安徽省安排137名省属企业领导人在合肥参加了为期5天的集中轮训，国资国企改革在培训中被屡屡提及。安徽省国资委党委书记、主任许继伟在做辅导报告时称，“国资国企改革已经进入攻坚阶段。要积极发展混合所有制经济，促进不同所有制间的深度融合、平等发展。”

另一个细节是，在2014年，安徽省深化国有企业改革的目标被定为“分类推进不同功能的国有企业改革，大力发展各类资本交叉持股、相互融合的混合所有制经济”。此前，安徽省国资委要求，安徽省属企业充分利用资本市场、培育多元产业，推进企业整体上市和部分核心业务资产、主业资产上市，鼓励国有企业把更多资产注入已上市子公司。

按照安徽省的部署，到2020年省内竞



有色金属集团董事长韦江宏曾对中国证券报记者表示，集团的改革以混合所有制为重点，计划将竞争性最强的5个铜加工企业面向民营企业全面开放，用民营机制与民营管理模式推动效率效益的提升，进而激发企业活力。

铜陵有色人士透露，未来上市公司的目标是不断推进铜主业的重组整合，按照取消同业竞争、减少关联交易的总体要求，将控股股东的铜主业资产在条件具备的情况下逐步注入上市公司，实施开放式重组，寻求与集团公司主业及相关主业产业链相关联的公有非公有经济的兼并重组，提高铜主业资产证券化率，降低国有资本比例。目前，铜陵有色上市公司层面铜资源量180万吨，集团层面铜权益资源量958万吨。

另一家试点企业——海螺水泥的董事长郭文叁也表示，下一步在体制方面，最希望推进的是厘清产权制度，把推进混合所有制落到实处。“我们在股权多元化方面做了一些尝试，但是做得还不够。我们想按照政府工作报告要求，在混合所有制方面再做一些探索，把股东、董事会、监事会的权利落到实处，完善公司法人治理结构。”

目前，海螺水泥的大股东海螺集团持股36.2%，而安徽海螺创业投资有限公司占海螺集团股权的49%，加上海螺创投直接持有海螺水泥5.41%的股份，上市公司海螺水泥的实际控制者是由海螺集团员工组成的海螺创投。安徽国资委虽然持有海螺集团51%的股份，但并不参与海螺水泥的管理。

## 上海国资改革再推进各有侧重

□本报实习记者 徐金忠

近日，上海市国资委召开系统企业负责人工作会议，在总结上一阶段上海国资改革发展开局情况的同时，提出下一阶段改革将聚焦混合所有制等五个问题，上海国资国企改革将进入新的阶段。具体企业集团的具体改革推进更是看点不少：上海国企近期改革动作频繁，光明集团开启整合、文广集团内部整合、华谊集团推整体上市，改革动作各有侧重。

### 改革再推进

据上海市国资委消息，4月11日上午，上海市国资委召开系统企业负责人工作会议，总结了上海国资国企改革发展开局情况并安排下一步国资国企改革工作。

上海市国资委主任徐逸波表示，上海国资国企改革当前取得的成绩主要表现为：出台了一批配套改革的细则和指引，制定了一个2014年重点推进的任务清单，建立了一个各方联动的工作推进机制，推进了一批市场化改革和重组项目，营造了

一个鼓励改革创新的良好氛围。

对下一阶段的改革重点，上海市国资委提出了改革聚焦的五个方面：一是以打造公众公司为导向，积极发展混合所有制经济；二是建立国资流动平台，深化完善国资监管体系；三是以加强分类监管为核心，深化公司治理结构改革；四是全面实施任期契约管理，建立长效激励约束机制；五是不断优化布局结构，积极支持优势企业加快发展。

此前，有消息称，部分上海国资系统企业集团已经在今年3月底之前将改革方案递交国资管理部门，部分集团的改革措施将迎来落地期。知情人士称，上海国资国企改革经过一段时间的推进，遇到的问题不少，此次工作会议是为保持改革连续性的工作总结和推进下一阶段改革的动员，更是改革决心的展现。

### 动作有侧重

与政策层面推进同时进行的是具体企业集团的改革。

4月12日，光明食品集团旗下海博股

份公告宣布筹划重大资产重组，拟由大股东光明食品集团等将所持农工商房地产业注入上市公司。旗下拥有光明乳业、上海梅林、海博股份、金枫酒业四家上市公司平台的光明食品集团改革大幕由此拉开。值得注意的是，光明集团本次公开的改革动作是集团内部资源的重新配置。据悉，海博股份在光明食品集团内部盈利能力相对较弱，公司2013年年报显示公司业务中营收占比最高的运输业毛利率仅为29%，而同期光明乳业主营业务液态奶的毛利率高达42.88%。有国资分析人士称，此次海博股份的改革动作是光明集团内部资源的调整，海博股份需要更优质的业务，而农工商房地产业有融资需求，两者一拍即合，且两者同属一个集团操作更为容易。

集团内部资产优化整合同样也在其他上海国企进行。4月15日，文广集团旗下上市公司百视通公告透露文广整合新动作。百视通公告披露，原文广集团的可经营性资产改制组建文广集团公司，同时上海广播电视台所持的东方传媒100%股权转入文广集团公司。4月14日，上海华谊(集团)公司网站消息，集团党委书记、董事长刘训峰在集团会议上称，集团在今年二季度的一项工作是加快不良资产、闲置资产和低效资产的剥离，整合优质资产，为集团整体上市创造条件。此前有消息称，华谊集团的改革在集团内部资产整合之外，也将有引入战略投资者等改革动作。

此外，有媒体报道称上海纺织集团改革方案预计一个多月后将公布，具体改革动作将是集团现有传统产业向新兴产业的转变。预计集团的改革在内部资产、业务等调整之外，将有寻找外部合作方等改革措施。

针对上海国资国企改革目前的推进情况，上述国资分析人士表示，上海国资国企改革将继续推进，具体国企的改革也将跟进，但各个企业的推进情况会不同，国企的改革动作将有侧重，目前集团内部的整合动作相对较多，而长期来看引入战略投资者、核心资产上市等既定改革措施也将落地，下一阶段上海国资国企改革看点不少。

## 猪价见底 拐点渐行渐近

# 养殖类上市公司且亏且反弹

□本报记者 王锦

自4月11日至4月15日的3个交易日，从事生猪养殖的牧原股份(002714)股价涨幅累计超过11%。与之形成鲜明对比的是，牧原股份4月15日晚公布的2014年一季报显示，生猪养殖行业整体低迷的状态仍在持续，公司一季度亏损5572万元。

牧原股份所呈现的状况正是当前处在底部区域的生猪养殖行业的一个缩影：猪价仍旧低迷、养殖深度亏损，而不断涌现的“见底”预期和“拐点”预期却在支撑着养殖板块的持续走强。

业界认为，从生猪市场的基本面而言，“见底”已经基本可以确认，猪价已经跌无可跌；“拐点”也势必会在未来几个月内到来，但“拐点”出现的具体时机却仍需观察。

### 反弹与亏损并行

4月14日，此前一直处于“跌跌不休”状态的生猪养殖板块大幅反弹，雏鹰农牧、牧原股份、新五丰、大康牧业等养殖股均收获“长阳”；4月15日，在大盘大幅下挫的背景下，养殖股的反弹仍在继续。

但上扬的股价并不能从养殖上市公司正在披露的业绩上找到“注脚”。4月15日晚，牧原股份公布2014年一季报，一季度公司亏损达到5572万元。上年同期公司盈利2914万元。牧原股份2013年年报显示，营业收入20.44亿元，同比增长37.13%；净利润3.04亿元，同比下降7.99%。

另一家养殖龙头雏鹰农牧(002477)也刚于4月14日晚间修正2013年度业绩快报。修正后，公司2013年营业收入18.76亿元，同比增长18.51%；归属于上市公司股东的净利润958万元，同比下降73.71%。对于今年一季度，雏鹰农牧预计净利润亏损8160万元到9792万元，去年同期公司尚盈利5440万元。

如果说养殖上市公司2013年年度业绩不佳尚在预期之内，那么一季报的普遍深度亏损则超出了各方预期。今年一季度，生猪市场价格11.9元/公斤，同比下跌18.6%；仔猪市场价格19元/公斤，同比下跌20%；母猪市场价格同比下跌11%。

一位业内人士称，猪价在第一季度呈现罕见的大幅下跌，导致养殖行业处于全面亏损状态，尽管养殖类上市公司头均利润水平普遍好于行业平均水平，但覆盖之下无完卵。而且，进入4月份以来，养殖类上市公司的亏损程度还在进一步加深，半年报将难有大起色。

搜猪网分析师冯永辉认为，猪价进一步下跌的空间已经不大，各地已经出现宰杀淘汰母猪现象，仔猪价格也终于开始掉头下跌，生猪市场已经基本“见底”，但会在底部徘徊一段时间。

能繁母猪存栏已连续数月下降。农业部数据显示，2月份全国生猪存栏量及能繁母猪存栏量较1月和去年同期均下降。生猪存栏量环比下降0.9%，同比下降1.1%；而能繁母猪存栏量环比下降0.8%，同比下降3.5%。

冯永辉还表示，对于养殖类上市公司而言，4月份的亏损幅度远大于一季度月均亏损幅度，但由于已经见底，未来的5、6月份亏损幅度不会加深，但将保持一段时间，或持续到二季度末。

吴易得还称，由于需求端变化不大，未来猪价走势主要取决于供给端。而收储、进口这两个因素也在对国内生猪市场供给端产生影响。

3月27日，商务部联合发改委启动储备冻肉收储，预计将在全国范围内定点收储6.5万吨冻猪肉。业界预期第二批7.5万吨储备肉可能会在4月放出。吴易得称，收储规模并不大，但会对养殖户形成心理支撑，也会影响产能淘汰进程带来影响。

此外，由于美国生猪疫病等影响，海关加强进口生猪检疫，进口量或将有所减少。吴易得表示，尽管进口量变化对于国内供需变化不会有实质性的影响，但会影响预期。“由于国内市场本身已经饱和，进口量增加可能会成为压死骆驼的最后一根稻草。相应地，进口量减少也有可能成为国内猪价触及拐点的一个因素。这对于资本市场层面来说反映会更为明显。”

### 拐点时机仍需观察

中信证券最新发布的报告显示，预期4月份将是猪价行情变化的关键时间点，4月

中下旬至5月初价格很可能出现底部拐点，6—9月份或将迎来快速上涨期。

吴易得表示，“拐点一定会到来，且最早不会超过8月份，可能是5月、6月、7月，这是不明确的。”吴易得认为，由于预期猪价会涨，一些养殖企业还在苦苦支撑，这在一定程度上减缓了产能淘汰过程。

冯永辉也表示，当前淘汰母猪的程度刚刚进入第一阶段，只有当淘汰母猪的程度进入中期和后期的时候，才能说猪价拐点真正来了。而从当前养殖企业的资金链状况以及猪价形势来判断，这个过程还需要等到二季度末。

吴易得还称，由于需求端变化不大，未来猪价走势主要取决于供给端。而收储、进口这两个因素也在对国内生猪市场供给端产生影响。

吉电股份在2013年年报中描述未来发展战略时称，坚持以电为主业，实施热电联产，延伸产业链；深化调整结构，优化发展火电，积极发展清洁能源，形成各类能源互补、比例科学的电源布局。(李香才)

## 紫金矿业7亿购坤宇矿业股权 洛阳钼业预计收益2.8亿元

洛阳钼业、紫金矿业同时公告，两家公司于15日签订了转让洛阳坤宇矿业有限公司70%股权之股权转让协议，洛阳钼业将以7亿元的价格，向紫金矿业转让洛阳坤宇矿业有限公司70%股权。洛阳钼业预计将从此次交易中取得收益28111.47万元。

洛阳坤宇矿业已取得5个金矿采矿权，面积合计约50.66平方公里；1个金矿探矿权，面积为5.04平方公里；其下属各矿区均已具备开采条件，目前正在正常运营中。截至2013年年底，白山热电60%股权、通化热电60%股权不符合当时承诺中的注入条件。

此外，2012年10月10日，中电投集团曾就减少和规范关联交易、避免同业竞争作出承诺。中电投集团当时承诺用5到8年时间，将集团直接或间接保有的吉林省范围内的电力资产，在该等资产符合相关条件且吉电股份具有相应业务资质时注入吉电股份，以减少因为委托管理产生的关联交易。

吉电股份在2013年年报中描述未来发展战略时称，坚持以电为主业，实施热电联产，延伸产业链；深化调整结构，优化发展火电，积极发展清洁能源，形成各类能源互补、比例科学的电源布局。(李香才)