

大型钢企主业增长乏力

部分特钢企业和地区性钢企业绩相对较好

本报记者 李晓辉

截至4月5日,Wind钢铁行业45家上市公司中有23家公司发布2011年年报,业绩大幅增长以及大幅降低的企业平分秋色,传统一二线大型钢铁企业宝钢、鞍钢、马钢等出现较为明显的业绩下降,一些特钢企业和地区性钢铁企业则出现扭亏或者业绩逆势增长的情况。

业内分析人士认为,钢铁行业产能过剩、需求趋缓问题将长期存在,应区别看待各企业具体的经营及盈利情况。随着行业微利时代的到来,钢铁企业寻求在钢铁产业链,以及非钢产业的突破,将是未来钢铁企业实现利润的支柱之一。

业绩下滑明显

作为钢铁行业龙头的宝钢股份,2011年业绩下滑十分明显,主要还是原燃料价格上涨幅度大,钢材市场波动剧烈,下游汽车、造船等主要市场需求不旺等行业因素影响。

从已发布年报的钢铁上市公司业绩来看,鞍钢股份为2011年业绩变化最为意外、同比下降最大的公司之一。

鞍钢股份年报显示,营业收入约904.2亿元,同比下滑2.2%;归属于母公司净利润亏损23.3亿元,同比降低42.8亿元;基本每股收益-0.297元,同比下降0.58元;加权平均净资产收益率-4.09%,比上年减少7.8个百分点。

据测算,鞍钢股份四季度净利润亏损约25.71亿元,同比下滑19.5亿元。虽然众多普碳钢厂盈利普遍回落,但鞍钢股份下滑幅度明显大于行业常规水平显得较难理解。

仅从净利润数据来看,有多家公可实现扭亏或者是比上年业绩持续大幅增长。但是分解开主营收入及利润的情况来看,包括大冶特钢、华菱钢铁等业绩有明显改善的公司大都依靠补贴或者其他非主营业务方面的利润增长,钢铁主营业务的持续好转仍然存在隐忧。

大冶特钢2011年净利润同比增长4%至5.85亿人民币,每股收益

1.302元,而营业外收入同比增加226%,主要包括逾期债务的冲销和政府的技术改造补贴及环保补贴。另外,2010年亏损大户华菱钢铁,2011年归属上市公司股东净利润0.70亿元,同比减亏27.1亿元,但是扣除非经常性损益后归属于上市公司股东净利润为-12.3亿元。

发力非钢产业

今年“武钢养猪”事件引起了业内外对于钢铁行业非钢产业发展的极大关注。事实上,无论是央企钢铁企业,还是区域型钢铁企业,不少企业早已经把非钢产业放在重要位置,甚至与钢铁主业同等重要。

一位钢铁业内资深人士对中国证券报记者表示,钢铁企业大力发展非钢产业并不是这3、5年才有的新鲜事,在很多中大型钢铁企业已发展了几十年,只是由于这几年钢铁行业利润太薄,外界更为关注而已。

国内多数钢厂在最新规划中,都提到了要大力提升非钢业务在收入中所占的比重。河北钢铁集团力争非钢业务营业收入达到近1400亿元,利润占到整个集团的50%左右,沙钢集团“十二五”规划拟实现年销售收入3000亿元,其中非钢产业营业收入达到1000亿元,效益贡献度力争达到30%以上。

而作为国内钢铁业老大的宝钢集团,除了钢铁产业链延伸至相关的庞大体系外(包括矿业、金属加工等),其非钢产业堪比钢铁主业的营收规模。包括资源开发及物流、工程技术服务、房地产建筑工程、煤化工业、金融证券投资等多个业务板块都有涉足,且大都颇具规模。

不过,上述业内人士表示,99%以上的钢铁企业的非钢资产都在大股东手里,并不在上市公司资产中。钢铁企业是否应该大力发展非钢产业,市场上存在一些争议,但是可以肯定的是不做非钢产业,钢企未来的日子肯定不好过,重要的是做自身擅长的事,走专业化路径实现集团内外资源共享及协同发展。

优酷获互联网出版许可

本报记者 王荣

优酷(NYSE:YOKU)4月5日宣布,近日获得国家新闻出版总署颁发的《互联网出版许可证》——音像出版物内容的互联网(包括手机网络)传播,成为中国视频领域第一家获得涵盖互联网及手机互联网出版许可的商业网站。

随着这项许可证的颁发,优酷将获得音像出版物内容在互联网、手机网络传播的资质。优酷的业务范围将进一步巩固及扩大,优酷出品、优酷院线、台网联动以及三网合一等多项业务都将受益。

优酷CEO古永锵表示:“未来优酷将继续与各主管部门及上下游企业加大合作,推动行业正规、良性发展。”早在2008年,优酷就获得了由国家广播电影电视总局颁发的“信息网络传播视听节目许可证”,以及由北京广播电影电视总局颁发的“广播电视节目制作经营许可证”。2011年初,优酷再次获得国家广播电影电视总局批准的多项新业务许可。

年报点评

广电气 股价大涨难掩业绩平淡

本报记者 王荣

广电气(601616)2011年实现营收12.24亿元,同比增长7.60%,净利润2.11亿元,同比增长4.02%。公司拟每10股转增8股派1元。尽管年报表现颇为平淡,但年报5日发布当天股价却在开盘35分钟后就牢牢封在涨停板上。

佰孚控股大幅减持

就在广电气推出高送转方案前夕,公司原第三大股东上海佰孚控股有限公司却在密集减持,该公司持有的广电气股票在今年2月1日刚刚解禁。

年报前夕,广电气一直是大宗交易平台的常客,在3月5日至3月29日年报披露窗口期内,共有18笔大宗交易,卖方主

力出现在华泰证券总部和长城证券青岛台东一路证券营业部。而佰孚控股在2月1日至2月14日期间正是通过这两个营业部实施了减持。

自2月上旬减持1884.8万股后,佰孚控股持有广电气的股本从7.973%降为4.335%。而2月15日至3月29日,广电气大宗交易额累计达到4.2亿元。由于减持股份至5%以下后,无须公开披露减持行为,上海佰孚控股或通过上述营业部又多次减持广电气股份。

广电气股价已经从上市之初的最高价18元,跌至10元以下。佰孚控股为何一解禁就急于抛售,且每次出让均有折让。业内人士对此表示,折价是为了让接盘方有获利空间,令其在二级市场上能够赚钱。而

此次高送转方案推出之后,公司股价确实大涨。

资料显示,上海佰孚控股2007年8月30日成立,主营实业投资、企业管理、投资管理及咨询(除经纪)。该公司于2007年10月通过受让广电气股权进入,通过2-3月份的减持,佰孚控股已获益颇丰。

业绩表现平淡

与高送转方案形成对照的是,广电气2011年业绩却表现不佳。公司2011年实现营业收入12.24亿元,同比增长7.60%,净利润2.11亿元,同比增长4.02%。

占公司主营业务74.42%的成套设备产品收入仅增长0.63%,且毛利率由2010年的26.44%下降为2011年的23.96%,这也使得2011年公司综合毛利

率为26.24%,较2010年下降了2.42个百分点。

虽然2011年业绩平淡,但相对于2010年来说,公司业绩表现已出现好转。2010年公司实现营业收入13786.71万元,同比下降6.52%;归属上市公司净利润2093.33万元,同比减少4.57%。

促使公司今年业绩好转的引擎则是公司电力电子及新能源产品,该业务2011年增速为82.89%,营收占比由2010年5.18%上升至8.80%,该项业务的毛利率达到40.77%,明显高于其他业务。广发证券分析师韩玲表示,公司2010年实施的业务发展战略转型已经取得效果,未来随着毛利率相对较高的元器件和电力电子产品市场的进一步拓展,其整体盈利能力有望进一步提高。

原料取自全球

汤臣倍健不存在铅超标问题

3月30日,国家食品药品监督管理局公布以螺旋藻为原料保健食品重金属专项监督检查结果:汤臣倍健螺旋藻片符合质量标准,不存在铅含量超标的问题。

汤臣倍健副董事长梁水生表示,汤臣倍健一直以来都严格按照国家保健食品GMP标准进行生产,每批都进行自检;坚持在全球范围内采购优质原料确保产品品质,原料进口国包括新西兰、美国、挪威、德国、法国、澳大利亚、巴西等,目前进口原料比例已达到73.35%,居于行业最高水平。

汤臣倍健不存在铅超标问题

3月30日,国家食品药品监督管理局在其官方网站发布公告称,2012年2月,针对以螺旋藻为原料的保健食品存在重金属超标隐患,国家食品药品监督管理局组织中国食品药品检定研究院、北京市药品检验所等7家检验机构对市场上部分以螺旋藻为原料保健食品开展了铅、砷、汞重金属专项监测。根据市

场产品抽样和媒体报道情况,国家食品药品监督管理局于2月29日布置对可疑产品开展

专项监督检查。结果显示,康爱斯牌螺旋藻片、澳奈斯绿色经典牌螺旋藻片、鸿洋神螺旋藻3个产品为假冒保健食品;福建省幸福生物科技有限公司生产的幸福来牌螺旋藻片(康特力斯)201124批次的产品铅、砷超过限量标准;媒体报道的绿A牌螺旋藻精片、汤臣倍健牌螺旋藻片和金奥力牌三达紫光螺旋藻片等其他产品铅含量在本次监督检查中结果均未超过国家限量标准。

国家食药监局同时强调,近期各地已开展了保健食品生产企业监督检查和保健食品非法添加专项整治,严厉打击假冒伪劣、对于假冒和超过限量标准的产品,国家食品药品监督管理局责成相关食品药品监督管理部门依法严肃处理,要求加强螺旋藻为原料的保健食品监督,保障消费者食用安全。

汤臣倍健第一时间通过其官方网站、官方微博等渠道发表了正式声明,声明称,汤臣倍健按照国家食药监局的通知,接受珠海市食品药品监督管理局对该企业生产的螺旋藻片的抽样,并送往国家食药监局指定的检验机构进行权威检测,产品质量均为合格,不存在铅含

量超标的问题。

汤臣倍健严格按照国家标准生产

汤臣倍健副董事长梁水生在媒体座谈会上表示,作为一家上市公司,汤臣倍健一直以来都严格按照国家保健食品GMP标准进行生产,具有严格的质量控制体系。对包括螺旋藻片在内的所有产品,每批都进行自检,检测结果均符合质量标准。同时,汤臣倍健还定期将螺旋藻片等产品送往国家认可的第三方检测机构进行检测,所有检测结果均符合质量标准。

在汤臣倍健生产的各个环节的质量监控点,质检人员每隔半个小时就会进行一次抽样检测。生产过程实行“全程跟踪制度”和“一票否决制度”,质量保障中心的在线检查员对混合好的原料进行抽样。产品包装好后入库,质量部再进行抽样,实验室再次进行化学和微生物的检测。为防止产品混入金属杂质,汤臣倍健引进德国金属探测仪检测所有下线产品,如果产品内混有金属杂质,会被自动分隔出来。

调控致公司业绩短期波动 合生创展拟着力发展商业地产

本报记者 林喆

在限贷、限购的楼市高压环境下,合生创展(0754.HK)也不可避免地出现了业绩的波动。公司最新披露的2011年业绩报告显示,报告期内,公司实现合约销售额99.4亿元人民币,同比减少10%;实现营业额80.08亿元港元,同比下降44.3%;净利润14.3亿元港元,同比下降75.7%。由于去年完成交付若干高档项目,公司毛利率由2010年的39.6%上升至2011年的45.9%。

合生创展执行董事、副主席兼财务总监张懿在业绩说明会上表示,公司今年的销售量约有400亿元,较去年更为充足,并将销售目标定为150亿-180亿元,并力争在明年实现200亿元的销售。“去年的销售去化率大约在60%,如果今年能保持50%的水平就可以完成既定目标。”张懿表示,合生创展截至去年底仍有156.5亿元的销售待入账,当中至少30亿元已经确认年内能够入账,加上预期今年销售的资金回笼,预计今年入账额可高于2011年的水平。

一上升幅度较大,但并未超过近年来公司负债水平的最高峰,仍然处于可控范围内。

合生创展执行董事、副主席兼财务总监张懿在业绩说明会上表示,公司今年的销售量约有400亿元,较去年更为充足,并将销售目标定为150亿-180亿元,并力争在明年实现200亿元的销售。“去年的销售去化率大约在60%,如果今年能保持50%的水平就可以完成既定目标。”张懿表示,合生创展截至去年底仍有156.5亿元的销售待入账,当中至少30亿元已经确认年内能够入账,加上预期今年销售的资金回笼,预计今年入账额可高于2011年的水平。

审慎理性拿地

2011年,合生创展延续审慎性的土地策略。全年公司仅新增加了4幅地块,可供发展面积达168.67万平方米,也使得土地储备总量达到3191万平方米。在今年前3个月中,合生创展并未新增一块土地。

尽管占据绝大部分业绩比重的物业销售收入有所下降,但公司物业投资收入比2010年增加19.4%至4.90亿元;而酒店营运收入也增至1.99亿元,涨幅为10.9%。这在一定程度上显示了合生创展发力商业地产方面已收到成效。合生创展人士指出,未来几年将是公司商业地产落成的高峰期,这部分业务将有望对业绩产生更加积极的支撑作用。

年报显示,目前合生创展的净负债率从2010年的51%上升到72%,这基本符合去年中报时管理层和海外券商的预测,尽管这

广发银行

获私募基金服务创新银行奖

近日,在“第六届私募基金高峰论坛”上,广发银行以创新的“私募基金托管产品服务体系一体化”方案,赢得“2011年中国私募基金服务创新银行”奖。

广发银行于2009年进入基金托管市场。为把握基金托管行业良好的发展机遇,广发银行坚持差异化发展策略,以产品创新为主线、服务优化为依托、系统及风控建设为保证,整合客户、产品、服务和风控四大体系,形成独特的“私募基金托管产品服务体系一体化”方案。

作为一家重点服务中小企

业的商业银行,广发银行在与私募股权基金的合作中有着天然的优势。截至2011年末,广发银行中小企业授信客户近1500户,丰富的中小企业客户资源是私募股权基金所关注的投资目标。

广发银行副校长宗乐新表示,在当前相对紧张的融资环境下,银行与私募股权基金联合为中小企业提供金融服务方案将是企业、私募股权基金与银行三方共赢方案,可以在降低银行风险的条件下为企业进一步降低融资成本。(黎宇文)

生意宝发布PPI走势分析工具

生意宝(002095)5日宣布,其旗下“生意社(100ppi.com)”对外发布一款“PPI走势分析工具”,可以前瞻性地判断国内PPI的同比和环比走势。

据生意社高级分析师唐之康介绍,这款工具主要是通过BCI指数的运行情况来分析预测PPI的走势。BCI主要监测100种国民经济最上游、数量最大、用途最广的基础原材料的价格波动。PPI主要监测工业企业产品出厂价格的变动。在产业链上,BCI所监测的样本是PPI监测样本的上游。由于

据了解,BCI即生意宝不久前发布的中国首个大宗商品指数——“大宗商品供需指数”(Bulk Commodity Index,简称BCI)。最近3个月的运行表明,该指数通过产业链上下游的“传导关系”,通过与PMI差异化的互补、共同折射宏观经济走势。

据生意社高级分析师唐之康介绍,这款工具主要是通过BCI指数的运行情况来分析预测PPI的走势。BCI主要监测100种国民经济最上游、数量最大、用途最广的基础原材料的价格波动。PPI主要监测工业企业产品出厂价格的变动。在产业链上,BCI所监测的样本是PPI监测样本的上游。由于

形成国际原料巨头战略同盟、牵手姚明、成功上市、屡创佳绩等,这些都是“取自全球”带给汤臣倍健的核心竞争优势。事实上,汤臣倍健的“取自全球”战略是一个动态的布局过程。汤臣倍健副董事长梁水生表示,汤臣倍健将致力于将“取自全球”做到极致,未来计划将分为“三步走”:从全球原料采购——到全球原料专供基地——到全球有机农场。

企业文化