

iPad mini亮相致概念股见光死

平板电脑市场竞争加剧

国内供应商利润堪忧

□本报记者 姚轩杰

10月24日,苹果iPad mini正式发布,产品依然没有带给用户太多惊喜,苹果股价下挫3%。而A股市场上的苹果概念股几乎都“见光死”,当日绝大部分公司的股价都在下跌。其中,安洁科技(002635)下跌3.05%,跌幅最大。

业内人士认为,苹果进入竞争激烈的中低端市场,其利润空间会被拉低,能否占据足够多的市场份额也存在不确定性。毕竟,微软、谷歌等巨头对此都虎视眈眈。

未来一年,在平板电脑市场里,苹果仍然处于领先地位,但份额会下降。这给国内的供应商也将带来机遇和挑战。

概念股下跌市场存疑虑

“东西再好,来来去去就那么点花头,iPad mini也不例外。”一

位买过苹果iPad的用户对中国证券报记者抱怨道。

上周,iPad mini确定发布日期后,苹果概念股曾大涨过。但是产品面世后,苹果概念股纷纷熄火。资本市场的表现似乎与这位用户有相同的感受。

中国移动相关人士告诉中国证券报记者,苹果概念股下跌主要原因是市场对其前景担忧。他认为,苹果目前想要进军7寸平板市场,来填补自己的产业链空白。由于小尺寸的平板电脑已经有了谷歌、亚马逊等公司推出的多款产品,所以iPad Mini只能通过低廉的价格来抢占市场。

但一个很大的挑战摆在面前:iPad Mini的推出,将拉低整个产品体系的毛利率。与此前发布的New iPad相比,iPad Mini的售价是New iPad的一半,但成本却不可能减少这么多。iPad Mini的毛利率与New iPad相比,势必会

出现大幅下降。

而且,在中低端市场,苹果的定价相比其他几家的产品还是较高,而性能方面并没有特别突出的创新,苹果能否在小尺寸市场保持霸主地位存在不确定性。

据悉,苹果iPad Mini已经确定了1000万台的订单量。‘这有点夸大,能卖出1000万台的难度不小。”上述人士认为。

而作为苹果产业链最底层的供应商,国内企业的利润在苹果ipad和iphone产业链中的占比分别仅为2%和1.8%。据统计,A股公司中共有16家苹果概念股,除了苹果公布的比亚迪、安洁科技和环旭电子外,还有水晶光电、立讯精密、歌尔声学、共达电声、德赛电池、锦富新材等。

一位券商研究员指出,随着iPad Mini的利润拉低,以及激烈

的市场竞争,国内供应商的利润会更加摊薄。这也是苹果概念股下跌的原因之一。

平板市场欲燃价格战

苹果发布iPad Mini后,10月26日,微软Win8以及平板电脑Surface将发布。在业内人士看来,新一代Win8系统其将给电脑市场带来一场新的革新,而win8触摸屏的亮相或对苹果、惠普、安卓等带来不小的影响。

据了解,Win8和平板电脑Surface上市最大的看点莫过于Win8实现了触摸功能,只要装上了Win8的超级本,商用和娱乐功能兼备,用户在屏幕上用手指就能进行操作。而苹果ipad主要还是以游戏为主,在办公领域很难看到他的身影。

Win8上市将成为对抗谷歌安卓操作系统和苹果iOS 6操作系统终极武器,而Surface平板

未来五年产值破千亿

重庆打响西部医药产业“突围”战

□本报记者 刘国锋

五年内力争全市医药产业产值突破1000亿元,重庆市日前讨论的医药产业振兴规划让市场为之一振。重庆市市长黄奇帆表示,医药产业作为最具可持续性和高成长性的朝阳产业,发展潜力巨大,将调整发展思路,提速赶超,重振雄风。

而把做大做强医药产业作为地方经济崛起的重点,正成为业内看好的方向。中国化学制药工业协会副会长潘广成10月24日在接受中国证券报记者采访时表示,我国中西部地区正在承接医药工业的转型,未来几年,重庆等西部省市在全国医药产业中的份额有望进一步提高。

产业西移提供机遇

根据规划目标,重庆市2017年医药产业产值将突破1000亿元,到2020年将达到1500亿元,占全国比重将从目前的1/80提升至1/30。2011年,重庆市医药产业规模以上企业实现工业产值233亿元。尽管如此,黄奇帆

表示,重庆市要改变医药产业相对落后、拖全市工业尾巴的状况。

“重庆医药产业与全国医药产业发展相比相形见绌,且差距越来越大。”黄奇帆说。

这种担忧不无道理,业内专家向中国证券报记者介绍,重庆市233亿元的产值规模虽然有一定看点,但与东部医药强省仍无法相比。以医药大省山东为例,仅烟台一市2010年医药产值便达245亿元。

而从产业差距来看,重庆市的发展目标比较符合实际。2020年达到1500亿元,这样的定位比较合理。”一位医药行业研究员对记者表示。据介绍,根据即将出台的《生物产业“十二五”规划》,2015年我国医药产业产值将达3.6万亿元,重庆市力争2017年医药产业产值突破1000亿元,占比仍不算很大,但比较切合西部地区的发展实际。

事实上,重庆市的医药崛起代表了西部地区对产业转移的厚望。潘广成对中国证券报记者表示,制药工业的西移已经成为发

展趋势,重庆等省市则有望从中受益。

据介绍,在“十一五”期间,沿海发达地区成为吸引医药产业投资的热点地区,因人才、技术等优势,沿海省份是跨国药企进入中国的首选地。但这种观念正在转变,尤其是金融危机以后,西部地区的成本、人力资源等优势开始凸显,跨国药企的思维正在转变,向中西部地区的转移逐渐增多。”潘广成表示。

药企龙头有望受益

对于重庆市医药产值的壮大,黄奇帆提出两个重点方向:即盘活存量和做大增量。

业内人士指出,无论是存量资源的盘活还是增量资源的引进,重庆市的龙头上市药企都有望从中受益。重庆市日前也明确表示,将下大力气做大做强其医药三巨头:太极集团(600129)、化医集团、北大方正。支持方向的明确,无疑使龙头药企获得了政策和资源方面的保障。

这种产业“突围”也开始展现亮点。重庆市发改委日前出炉

电脑则是微软直接叫板苹果ipad。”一位IT人士表示。

上述中国移动人士认为,在未来一年里,Win8上市对苹果的影响还不好说,因为安卓平板的上市并未影响iPad的销量,主要是性能相差太远。而Win8上市要想赶上苹果,必须具备较高的性能。但电子产品的消费是天然的“喜新厌旧”,如果苹果没有颠覆性的创新,很难维持领先地位,市场份额下降是肯定的。这意味着,平板电脑行业的混战会随着微软、谷歌的发力而愈演愈烈。

对于国内供应商来说,巨头之间的竞争带来的既有挑战也有机遇。一位券商研究员表示,挑战就是巨头之间的价格战会严重挤压供应商的利润空间;机遇是行业的竞争会给具有技术优势的供应商带来更多的订单,甚至议价能力。

2012年战略性新兴产业发展资金项目,莱美药业(900006)、西南合成(000788)、福安药业(900194)三家A股上市药企均有项目获得资金支持。而在黄奇帆主持的重庆市医药产业振兴规划专题会议上,华邦制药(002004)也阐述了对产业发展的对策。

“融资支持、兼并重组都是目前扶持医药产业做大做强的重要举措,我国小型药企太多,国家也希望多搞一些兼并重组来提高产业集中度。预计重庆市医药产业增量资源的壮大离不开兼并重组。”潘广成对中国证券报记者表示。

事实上,重庆市医药产业的整合正进入快车道。此次重庆市振兴医药产业规划的出炉,使业内对太极系三公司:太极集团、桐君阁(000591)、西南药业(600666)的整合预期再度升温;而重庆市药企的对外兼并重组也不断加快,华邦制药并购北京颖泰嘉和后,新增的农药业务开始为公司贡献业绩。政策层面对产业壮大的鼓励,使业已存在的行业龙头备受市场关注。

化工业四季度运行态势或向好

□本报记者 顾鑫

从前三季度的情况看,化工行业的利润同比下降较为确定。但是当前利于行业运行的积极因素也在呈现,再考虑到去年四季度的基数较低,四季度单季的情况有望出现好转,如丙烯酸、轮胎等子行业值得关注。

增速放缓利润下降

行业数据显示,前三季度,化工行业增加值同比增长11.7%,增幅同比减缓3.5个百分点。

主要化工产品中,初级形态的塑料产量3849万吨,同比增长6.6%,增速同比减缓3个百分点;合成橡胶产量279万吨,增长6.5%,减缓8.4个百分点;合成纤维产量2557万吨,增长9.7%,减缓6.7个百分点。乙烯产量1106万吨,下降2.9%,去年同期为增长10.1%。烧碱产量1960万吨,同比

增长4.1%,增速同比减缓13.6个百分点。纯碱产量1798万吨,增长4.9%,减缓6.8个百分点。橡胶轮胎外胎产量65166万条,增长4%,减缓2.7个百分点。电石产量1429万吨,增长5.9%,减缓19.1个百分点。

当然,个别产品的产量增速也在加快。化肥产量5732万吨,增长13.7%,增加1.8个百分点;其中,氮肥增长12.3%,磷肥增长19%,钾肥增长6.8%。农药产量256万吨,增长19.5%,加快3.8个百分点。

不过,在产值增长的同时,企业利润水平却在恶化。前8个月,化工行业实现利润2074亿元,同比下降18.1%。据Wind数据统计,根据新行业分类的化工板块公司中,已经有76家披露了三季报。76家公司合计实现营业收入1527亿元,同比下降11%;合计实现净利润35亿元,同比下降45%。

成品油下调窗口11月上旬有望开启

□本报记者 汪瑛

公布疲软季报等因素影响,原油消费持续疲软,基本面的弱势继续压制油价。

根据新华社石油价格系统10月24日发布的数据,三地(迪拜、布伦特、辛塔)原油10月23日移动平均价格变化率已达到-2.42%。

针对当前油价走势,机构普遍认为,10月份三地变化率突破-4%的可能性不大,10月份成品油

价下调希望渺茫。但金银岛分析师指出,若后期原油价格延续当前走势,预计11月10日前三地变化率有望降至-4%,届时成品油下调窗口将开启。

另一方面,原油的连续下探也导致近期国内汽柴油批发价格持续走低。

截至10月24日,中宇资讯监测的国内26个主要城市中石油、中石化销售公司的汽柴油批发

均价为:93#汽油9886元/吨,较前一工作日下午跌6元/吨;0#柴油8511元/吨,较前一工作日下午跌6元/吨。

受此影响,国内成品油市场成交气氛清淡。金银岛分析师预计,短期内成品油市场的供需情况难有改观;但若11月成品油下调窗口顺利开启,国内成品油市场重新盘整,市场行情可能将有所反弹。

■ 记者观察

看业绩预告要预留“折扣”

□本报记者 李晓辉

上市公司业绩变脸的例子并不鲜见,并屡次成为投资者唯恐避之不及的大地雷。分析今年以来的多个案例,这种变脸不断发生的情况并非无迹可寻,需要针对行业以及企业本身的情况,厘清上市公司业绩预告的准确度或含金量。在年景不太好的时期,那些依靠“先服务后付款”的经营模式,以及与宏观经济大势过度相关的行业,出现低于预期的概率更大。“折扣式”审视公司内外环境十分必要。

10月23日,一份业绩向下修正的公告让近期走势强劲的洪涛股份开盘即吃跌停板,24日继续大幅下挫4.08%。公司1-9月净利润增幅由此前预计的60%-90%下降到30%-50%。本次业绩预增上限还不到上次预期的下限。

洪涛股份上一次业绩预告是在8月29日发布半年报时同步披露的,离本次修正仅过去50天,当时公司对能够确认的营收预期很高。对于修正业绩的原因,公司称,部分大型项目施工进度放缓,营业收入低于预期。

营收确认低于预期可能是由于项目进展减慢,也可能是应收账款增加,这两者往往还相伴而存。

事实上,在经济形势不太乐观的时期,政府公共设施投资、大型企业项目以及社会其他投资,都会受到经济增速放缓的影响,即便是服务于特定、增速较为稳定的行业,也可能受到金融系统周转降速的影响。这种现象这

大秦线检修结束

环渤海动力煤价涨幅回落

□本报记者 李阳丹

海运煤炭网10月24日最新公布的数据显示,环渤海地区港口发热量5500大卡市场动力煤综合平均价格报收642元/吨,比10月17日公布的指数回升1元/吨,上涨幅度较上期的4元/吨大幅回落。

从对环渤海六个港口交易价格的采集计算结果看,24个港口品种中,价格持平的品种由前一报告周期的10个减少到了9个;价格上涨的品种由前一报告周期的14个减少到13个;价格下降的品种增加到2个。秦皇岛煤炭交易市场总经理李学刚表示,本期4500大卡和5000大卡两种低热值市场动力煤价格的上涨势头仍然抢眼,但不同港口、不同品质的市场动力煤价格走势出现分歧。

李学刚分析认为,大秦线检修导致的秦皇岛等重点发运港口煤炭库存偏低,是维持环渤海地区市场动力煤价格继续上涨的主

要因素。期间,秦皇岛港的煤炭库存从10月7日的588.5万吨下降到10月22日的517.3万吨,明显低于合理水平。

与此同时,提前结束的大秦线检修、价格接连下挫的国际市场煤价、主要发运港口锚地待装煤炭船舶数量减少、持续下行的国内海上煤炭运价等因素也对环渤海地区市场动力煤价格上行空间形成制约,也是本期环渤海地区5500大卡市场动力煤综合平均价格涨幅收窄的主要原因。

秦皇岛海运煤炭市场发布的海运煤炭运价指数(OCFI)显示,10月17日至23日国内海上煤炭运价继续下滑,秦皇岛至上海航线4-5万吨船舶的煤炭平均运价下降0.5元/吨至26.6元/吨;秦皇岛至广州航线5-6万吨船舶的煤炭平均运价上涨了0.2元/吨至37.4元/吨;秦皇岛至张家港航线2-3万吨船舶的煤炭平均运价下降0.4元/吨至32.2元/吨。

标普:中国大企业面临显著财务风险

□本报记者 汪瑛

标准普尔10月24日在京发布《中国100大企业》信用观察报告,称中国大企业面临显著财务风险。其中,中国国航、中国远洋、铁道部等17家企事业单位被评定为财务风险“极大”。

中国铝业、中国铝业、中国铁、中粮集团等33家企业被评定为财务风险“很大”。中国石油和中国移动则是仅有的两家被认定为财务风险“极低”的企业。标普称,国航过去三年负债对总资产比率始终高于65%。由于中国国航可能通过增加借款来扩大机队规模,资产负债杠杆性可能将保持在高位。

国航今年4月27日曾公告,拟向控股股东中国航空集团公司非公开发行股票1.89亿股,募集资金10.51亿元,主要用于归还公司因增持国泰航空股份而形成的贷款。但10月23日,国航公告,因目前时机不成熟,决定终止筹划本

次非公开发行事宜,并承诺,自公告之日起3个月内不再商议、讨论本次非公开发行事宜。与此同时,中石油集团被标普认为财务风险“极低”。标普认为,中石油集团现金流指标坚挺,经营现金流对总负债的三年平均比率高达73%以上;即使息税及折旧摊销前利润下降30%,未来12个月内的短期现金来源足以覆盖其短期现金支出需求。中石油集团财务杠杆处于一般水平,负债对息税及折旧摊销前利润比率为1.4倍,总负债对总资产比率约为23.4%。

该报告共选取了107家中国大型企业,涉及了15个行业,其中国有企业占总数的80%左右。标准普尔报告将财务风险区分为“极大”、“很大”、“较大”、“中等”、“较低”、“极低”6个等级,其中获得财务风险“极大”评价的有17家企业;风险“很大”评价的有33家;风险“较大”评价的有22家;以上三类占到总调查样本的67.2%。

农产品价格明显回落

□本报记者 顾鑫

农业部数据显示,今年第42周(10月15日-10月19日)全国农产品批发价格指数为184.96,比前一周下降1.56个点,与今年第35周的204.48点相比更是明显回落。

数据显示,我国农产品价格从今年4月份开始环比下滑,8月份出现反弹之后,9月份又开始下滑;10月24日,全国农产品批发价

格指数为184.3,较8月31日的203.33和9月29日的192.51均有所下滑。

第42周,白条鸡和牛肉周均价每公斤分别为14.37元和41.89元,环比分别涨0.7%和0.5%。鸡蛋、猪肉和羊肉周均价每公斤为8.95元、20.55元和46.72元,环比分别跌2.2%、0.7%和0.3%;其中鸡蛋为连续第5周下跌,累计跌幅6.8%。