

特别报道

部分酒企第四季度业绩滑坡三成

阴阳价格击穿茅台团购价底线

□本报记者 刘兴龙

“喝酒吃药”是股市中流行的一句口头禅,经久不衰的酒类板块曾被机构看作投资的避风港。然而,一场塑化剂风波打破了白酒股的业绩神话,以五粮液、酒鬼酒为首的酒类企业2012年第四季度净利润环比大幅减少约三成。

尽管近期经销商频频向酒企表忠心,但是高端白酒的价格体系已经出现了滑坡迹象。1919酒类网上商城的阴阳价格显示,53度飞天茅台抢购价为1368元,比贵州茅台此前限价令中的团购底价还要低。

第四季度销量急剧萎缩

去年12月份,酒鬼酒的销售额只有平时的不到十分之一。”作为酒鬼酒一级经销商,湖南某酒业公司总经理坦言,塑化剂风波给当地白酒销售市场带来的冲击是空前的。酒鬼酒本来2012年的发展势头很猛,没想到年底栽了跟头,好背时 方言:倒霉)啊。此消彼长,原来我们公司的产品里,酒鬼酒销量大概占到六分之一,如今它的很多市场份额已经被国窖、五粮液、湘窖等品牌蚕食。”

长沙博大酒业有限公司负责人介绍,在塑化剂风波之前,长沙当地一般的政务和商务高端接待,惯例是用酒鬼酒的高端品牌——内参酒。现在为了避免客人心里不舒服,已经避免选用酒鬼酒系列白酒。

酒鬼酒的业绩预告也印证了经销商的话。1月15日,酒鬼酒发布公告,预计全年实现净利润4.8亿元-5.2亿元,同比增长1.49倍-



新华社记者 凡军 摄 合成/王春燕

1.7倍。然而,按照单季度测算,酒鬼酒2012年第四季度净利润最低只有2141万元,较第三季度的1.97亿元环比下滑了89.15%,接近九成的比例。

实际上,2012年末业绩滑坡并非只有酒鬼酒一家,这已经成了酒类板块共性的问题。备受瞩目的贵州茅台在25日发布了业绩预告,同比增幅保持在50%左右。不过按照单季度测算,2012年第四季度净利润只有27.25亿元,较第三季度环比减少了20.43%。此外,同日披露业绩预告的沱牌舍得称,预计2012年净利润同比增长70%-100%。

统计显示,2013年以来已有8家酒类公司披露全年业绩预告,

经过测算,这些公司2012年第四季度预计净利润总额为46.15亿元,较第三季度的65.98亿元,环比减少30.05%。另一家行业龙头五粮液也无法独善其身,公司年报业绩预告显示,2012年第四季度净利润约为16.98亿元,较前一季度的27.56亿元环比减少38.38%。

如今,被誉为投资避风港的酒类股,正在负面新闻的冲击下,逐渐打破业绩连续增长的“保护罩”。珠江啤酒、ST黄台、通葡股份等3家公司2012年第四季度净利润甚至可能出现亏损。

经销商表忠心难挡价格滑坡

1月25日,酒鬼酒将召开湖南地区经销商大会。一位准备发言的

经销商代表坦言,今年大会的气氛肯定与往年不同。“我会讲一下塑化剂事件后,我们的一些积极应对举措。更重要的是,我们会坚定不移的继续支持酒鬼酒,同湖南销售有限公司一起共渡难关。”

远在广东,茅台省一级特约经销商——广州超扬贸易有限公司在官方微博公开了对媒体的回应,茅台价格稳定、销量正常、合理库存保证供应。我们的一切营销都是围绕开拓茅台体系不同价位的市场展开。”

联想到此前茅台、五粮液推出涉嫌价格垄断的限价令,如今经销商力挺酒企的言论颇有些表忠心的意味。对于当前的处境,一位业内人士表示,经销商与厂家

相比仍然处于劣势,由于担心遭遇渠道管控的制裁,高端白酒经销系统内的零售价短期内并不会出现明显松动。

不过,如今白酒企业竭尽全力维持高端产品价格的现实说明,依赖价格上调实现业绩增长的白酒股神话似乎走到了尽头。过去10年白酒行业的爆发式增长是由茅台轮番涨价带动,中高档酒由此获得巨大的价格空间。如今随着行业产能的不断扩张,这种商业发展模式或难以延续。

虽然白酒企业希望维持价格稳定、经销商也频频表忠心,不过高端白酒的价格体系已经出现了滑坡的迹象。在西南地区最大的酒水销售商——1919酒类网上商城,作为限价标杆的53度飞天茅台出现阴阳两种零售价:产品页面的销售价1519元,与贵州茅台此前取消的限价令一致;而在商品筛选页面,抢购价变成了1368元。这个价格甚至要贵于贵州茅台要求的团购不能低于1400元/瓶的标准还要低。

此前,1919酒类连锁曾经曝出茅台、五粮液成都地区销售量大幅下滑的消息,此番阴阳价格击穿了茅台团购底价,犹如给高端白酒又泼了一盆冷水。

西南证券分析师李辉表示,伴随着CPI的见底回升,白酒稳定增长的行业基础依然存在。从五粮液和茅台在经销商大会上传递出来的信息看,2013年高端白酒将以稳价保量为主旋律,不过增量空间将十分有限,预计为12%-15%。照此预测,2013年白酒类上市公司恐将告别连续多年的高速增长,业绩同比增幅将普遍降至30%以内,部分公司甚至会出现负增长。

BDI指数底部反弹

今年航运市场仍难摆脱运力过剩

□本报记者 孟斯硕

上,航运企业才能盈利。

运力严重过剩

1月23日,波罗的海干散货指数(BDI指数)收报817点,虽然较本月最高点838点略有下滑,但是距今年年初698点的低点反弹近20%。

对于2013年能否迎来航运业的拐点,多数业内专家认为,运力失衡的矛盾将在2013年继续,近一两年国际干散货海运市场低迷将不可避免。”航运专家陈飞告诉中国证券报记者。

运价仍在低位

随着旺季的结束,BDI指数在2012年11月底开始下滑,指数从1104点的阶段高点逐步下滑,至2013年1月2日,BDI指数一度下滑到698点的低点。随后,指数缓慢攀升。1月21日,指数一度上升至838点,距低点反弹近20%。

“在天气因素以及铁矿石商积极推动的共同作用下,BDI指数反弹。”中银国际发布最新报告指出,受天气因素影响的西澳港口恢复正常,澳大利亚和巴西矿商加大租船力度,这些因素推动海岬型船运价出现暴涨,并带动BDI综合指数大幅反弹。

此外,上周我国沿海港口铁矿石库存7065万吨,较9月初下降28%,创下近两年的新低,后续存在补库存需求。

但是中银国际在报告中判断,尽管近期运价在不同船型的轮番推动下出现反弹,但BDI指数仍处于相对低位,而淡季需求疲软以及运力过剩短期仍难以改观,预计BDI指数未来将继续低位徘徊。

事实上,BDI指数这一点位仍处在较疲弱的市场环境。此前一位航运业人士曾告诉中国证券报,BDI指数至少在3000点以

快递市场管理办法出台

不得超越业务范围和地域经营

交通运输部24日公布修订后的《快递市场管理办法》,该办法》为交通运输部2013年的“一号文件”,自2013年3月1日起施行。

根据《办法》规定,快递企业不得超越经营许可业务范围和地域范围。取得快递业务经营许可的企业不得将快递业务委托给未取得快递业务经营许可的企业经营,不得超越经营许可范围委托经营。

同时,以加盟方式经营快递业务的,被加盟人与加盟人均应当取得快递业务经营许可,加盟不得超越被加盟人的经营许可范围。此外,《办法》规定,填写快递运单前,企业应当提醒寄件人阅读快速运单的服务合同条款,并建议寄件人对贵重物品购买保价或者保险服务;企业分拣作业时,应当按照快件(邮件)的种类、时

限分别处理、分区作业、规范操作,并及时录入处理信息,上传网络;企业应当在承诺的时限内完成快件(邮件)的投递。

近年来,我国快递市场发展迅猛。据国家邮政局近日公布的数据,2012年,邮政企业和全国规模以上快递服务企业业务收入不包括邮政储蓄银行收入完成1980.9亿元,同比增长26.9%。

与交通运输部2008年发布的《快递市场管理办法》相比,此次发布的《办法》补充了管理主体,明确省级以下邮政管理机构对快递市场实施监督管理的职责;规定经营快递业务的企业不得超越许可的业务范围和地域范围开展经营活动;对开展快递加盟的双方资质、权利义务关系等内容进行了具体规范。(孟斯硕)

合肥三洋董事长金友华:

5年内帝度冰箱销量达400万台

1月22日,在中国南北极科考队与合肥三洋旗下帝度品牌签订续约协议上,公司董事长金友华透露,去年帝度冰箱销售达到50多万台,今年会有更快发展。未来3到5年内,帝度冰箱要完成400万台的销售目标。

据了解,帝度冰箱作为南北极科考队唯一指定冰箱,专注服务于“雪龙”号科考船。此次也是帝度品牌与科考队第二次合作。国家海洋局极地考察办公室主任夏立民表示,基于帝度冰箱在稳定性、保鲜性与节能环保方面的出色表现,科考队选

择继续与帝度合作。金友华告诉中国证券报记者:帝度冰箱去年3月份投产,主要进行布点、渠道建设,同时产品型号不断增加,全系列已基本完善,为今年销量攀升奠定了基础。”

金友华表示,帝度冰箱实际规划产能规模是400万台,一期规模达150-200万台。随着帝度品牌不断推进、产品不断全面、渠道不断完善,未来三到五年内,公司对帝度销售达到400万台充满信心,打造具有自主知识产权、具有技术与特色的国际化高端品牌。(董文胜)

去年北金所委托债权交易额达5873亿元

银行理财借道另类“桥梁”

随着信托渠道的收窄,各类债权渠道涌现,金融资产交易所开始成为银行理财资金做融资业务的另类“桥梁”。1月24日,北京产权交易所发布2012年全年交易额数据,2012年北京金融资产交易所委托债权投资计划交易额5873.58亿元,远超2012年A股IPO募资总额(4017.93亿元)。其中为央企融资1555亿元,为北京市属企业融资314亿元。

委托债权投资业务是指银行出于流动性紧张或没有贷款规模,而企业委托银行做成债权投资产品在金融资产交易所挂牌交易,银行则向社会发行理财产品筹集资金,用来投资该笔挂牌债权,达到间接为企业客户融资的目的。

北金所董事长熊焰表示,委托债权投资计划交易业务,通过搭建银行理财客户与融资企业间的桥梁,增加了银行规模管理上的弹性,有效支持了实体经济。预计5年后北金所交易额将超过10万亿元。

数据显示,2012年北京产权交易所集团全年共完成各类产权交易24897项,成交金额9395.16亿元,同比分别增长115.65%和107.11%,连续三年实现交易额倍增。其中,北金所累计挂牌项目2896笔,同比增长265.66%;累计挂牌金额8766.38亿元,同比增长237.99%;成交项目1931笔,同比增长207%;成交金额6378.49亿元,同比增长271.70%,连续两年实现交易规模翻番。(钟志敏)

32家家电类上市公司公布业绩预告

大家电告捷 小家电苦乐不均

□本报实习记者 傅嘉

政策实施,冰空彩品类上市公司业绩几乎全线预喜。冰箱领域,目前仅有青岛海尔尚未公布业绩预告,其他企业全线告捷。

由于零售量基数较低,澳柯玛去年业绩获得爆发式增长,公司净利润预计提升380%;而成功扭亏的ST科龙今年净利预计增长250%,摘帽已成定局。公司大股东海信方面负责人对中国证券报记者表示,看好科龙未来的发展;美菱电器净利润也预计增长78%,业内对公司的新掌门人李伟十分期待。

彩电方面,上游零部件公司业绩同样喜人。LED业务取得较大突破的兆驰股份去年净利预计增长60%。彩电整机企业今年业绩同样可期。2012年TCL彩电出货量已经突破1500万台的历史关口。受益于智能电视的迅猛发展,市场人士预测在该领域表现突出的海信电器或也将交出一份漂亮的答卷。

空调企业成为节能补贴政策

实施下的大赢家。格力电器2012年营收超千亿已无悬念。而同样受益政策带动的产业转型,在变频领域造诣颇深的美的电器去年空调业务亦取得了长足突破。上游行业,空调与冰箱压缩机龙头企业华意压缩净利预增280%。值得一提的是,长虹电器是华意压缩第一大股东。

2013年家电刺激政策将陆续退出或面临调整,政策将渐渐转向中性。业内人士表示,未来城镇化的提速将是家电行业发展的稳定保障。

小家电遭遇外销困境

值得关注的是,在行业内相对毛利较高的小家电企业,去年表现却苦乐不均。在外国市场环境不佳,政策覆盖面较小的情况下,小家电总体呈现出收入与利润齐降的局面。行业内既有老板电器、开环环保等业绩增长较快的企业。也有蒙发利、爱仕达、伊立浦这样的业绩降幅超过50%的

家电行业2012年陷入不景气周期,冰洗空彩四大品类家电出货增速下滑。但受益于政策刺激与产业升级,多数家电上市公司业绩仍然告捷,板块的防御性特点经受住了市场的严峻考验。

据中国证券报记者不完全统计,截至1月24日,两市共有32家家电类上市公司发布2012年度业绩预告。其中空调、冰箱、彩电企业业绩喜人,而行业内普遍毛利较高的小家电类公司业绩却喜忧参半。业内人士表示,小家电方面,随着消费者对饮水和空气安全质量的重视,突出功能性和实用性的净水设备、空气净化器 and 智能电饭煲等产品将会迎来成长期,预计上述三类产品2013年销量分别增长35.4%、10.0%和4.6%。

大家电面临政策拐点

受益于家电下乡与节能补贴

去年华远营收涨幅或逾五成

将继续在北京拿地

□本报记者 张敏

各规模超过百万平方米。对于一家上市房企来说,这样的土地储备规模显然不够。业内人士指出,2011年华远地产公司实际完成开复工面积为134万平方米。若想在三年内挺进“百亿军团”,华远地产未来的年均开复工面积必须要保持在180万平方米之上。

就华远目前的建筑规模,180万平方米的开复工面积意味着每年必须新增土地储备30万至50万平方米(建筑面积),这对于2012年前仅从公开市场上先后获得北京通州两宗地块的华远地产来讲,其挑战不言而喻。

事实上,华远地产董事长任志强多次在公开场合表示,土地供应量减少不仅导致土地价格提高,增加企业的拿地难度,也将成为未来房价上涨的助推力。作为一家资金实力并不雄厚的中型房企,为避免落入市场下风,即便作出这种判断,华远也不

得不屈从于价格日渐高企的土地市场。

据了解,持续的增持土地已成为华远地产的长期战略。具体而言,北京作为公司总部所在地,将继续在城市成熟发展区、轨道交通沿线的城市近郊、具有特别潜力的城市远郊获取新项目,以满足在北京地区持续发展需要。而青岛、西安、长沙三个城市作为公司拓展外埠市场全国化发展的桥头堡,将继续深耕细作,持续扩展土地储备。同时,华远地产还将寻找机会进入具有较大发展潜力的区域和城市。

加码商业地产

在放量拿地之外,华远地产在资本市场也将有所动作。去年12月24日,华远地产公告称,其全资子公司北京市华远置业有限公司,与公司第二大股东北京华远浩利投资股份有限公司(持有华远地产股本的10.058%),共同出

资成立房地产基金管理公司“北京华远锦程投资管理有限公司”。

华远地产强调,房地产开发私募基金是补充房地产项目开发投资的有效途径。基金公司华远锦程将与投资人合作设立房地产私募基金,投资于公司项目,有利于公司筹集资金,支持公司业务发展。除此之外,中国证券报记者还了解到,华远还将在市场上寻找机会,通过资产重组、兼并收购等方式扩大公司规模。

由此,资本运营也将成为除房地产实业经营之外,华远地产的另一项核心业务。值得注意的是,曾专注高端物业经营的华远地产,目前正在致力于对产品线作出调整。据了解,受房产税试点和“限购令”等政策的影响,中高端住宅产品受到冲击。在华远的长期战略里,也将适当增加商业地产的投入,通过更加丰富的产品线平衡市场波动,从而实现更好的业绩稳定性。

券商新三板业务量增长明显

□本报记者 钟志敏

新三板扩容后,券商业务量出现明显增长。据清科研究中心统计,申银万国、中信建投、长江证券、中原证券、东方证券5家券商在扩容试点以来最为活跃,分别推荐8家、7家、6家、5家和4家企业先后挂牌。

申银万国作为新三板业务的老牌劲旅,扩容前就已推荐25家企业挂牌,扩容试点的半年里又新增8家,总量上依旧领先其他券商;中信建投与长江证券表现也抢眼,在扩容试点的半年里分别有7家和6家签约企业挂牌。而在过去的五年半时间里,这两家券商仅推荐了7家和2家企业挂牌。

清科统计数据 displays,在扩容试点期间,挂牌企业数量增加了73家至199家。其中13家新增企业在挂牌之前获得了VC/PE机构的投资。

在新增加的73家挂牌企业中,中关村依旧占据主导地位,有48家企业在此挂牌,占比65.8%。其余三个试点园区挂牌企业数目相对较少。行业方面,61.6%的企业分布在IT、机械制造和电信及增值业务三大行业,IT行业挂牌企业数量多达21家,机械制造、电信及增值业务分别有14家和10家企业挂牌。

海信电器

备战春节市场

□本报记者 董文杰

春节将至,智能电视走俏家电市场,海信电器集合从32英寸到65英寸多个系列智能电视配合大力度促销,有望掀起新的销售热潮。

海信智能电视XT880系列65英寸和50英寸UHD超高清产品已率先推出,UHD产品分辨率是1080P全高清产品的4倍,再加上支持多种格式的3D显示配置,使得客厅变身影院。春节假期公司特别推出“功夫之王 中西碰撞”、“探索奥秘 科晋自然”等多个观影板块,让消费者能够在家大屏观影。

继续在北京拿地

2012年最后一天,华远地产以创纪录的491%高溢价拿下北京通州梨园的一宗地块。算上此前获取的西安市太华北路地块,华远在北京、长沙、西安、青岛四地的土地储