

“腰部”难撑 “腿部”上阵

二三线白酒上市公司业绩受“重伤”

□本报记者 王锦

尽管高端白酒的没落已是众所皆知的事实,但逐步披露的白酒上市公司2013年业绩显示,在行业进入深度调整的背景之下,二三线酒企的严寒程度远重于一线酒企。而在“腰部”未能如期放量之下,未来白酒产品结构的继续下移也成为业界共识。

二三线受“重伤”

受到行业调整的影响,白酒上市公司普遍度过了异常困难的2013年,整体业绩承压明显,这其中,二三线酒企的业绩下行程度超出预期。

沱牌舍得1月29日发布业绩预减公告称,经财务部门初步测算,预计2013年年度实现净利润同比将减少80%到100%。公司称,2013年由于受宏观政策和市场环境的影响,公司高档产品销售下滑,营业收入较去年同期下降;同时,为了加大产品宣传推广力度,公司销售费用较去年同期大幅度增加。

金种子酒预计2013年业绩下滑60%到80%,公司披露的原因同沱牌舍得如出一辙:受宏观政策和市场环境的影响,公司白酒业务营业收入下滑,同时公司加大了品牌宣传及产品促销力度,销售费用投入增幅较大,导致利润大幅下降。

水井坊预计2013年度经营业绩将出现亏损,实现归属于上市公司股东的净利润亏损1.24亿至1.60亿元。2013年前三季度水井坊的净利润为0.35亿元,这意味着第四季度水井坊亏损范围为1.59亿至1.95亿元。若考虑水井坊2013年获得的补贴等非经常性损益,其白酒业务的下滑幅度更大。

同样亏损的还有酒鬼酒,公司预计2013年净利润亏损6800万元~7800万元。

业界认为,一方面,行业整体增长速度显



CFP图片

著放缓,导致以放量为主要成长方式的中低档白酒成长受到困扰;另一方面,在行业调整期,酒企之间进入挤压式发展,资金、规模、品牌更有优势的大企业在挤压小企业的生存空间,高档产品完成调整后所带来的价格挤压和对区域市场的渗透也成为二三线及区域白酒面临的主要风险。

数据显示,2013年,白酒行业实现营业收入5018亿元,同比增长11.2%;白酒行业实现利润804.9亿元,同比下降1.9%。

盛初咨询董事长王朝成表示,区域性品牌竞争压力较大,总需求增长不大,结构明显下移,全国性名酒加大中档酒的布局力度,这些都导致区域龙头压力不小。从最近金种子酒和

老白干酒曝出业绩严重低于预期情况看,区域性品牌的估值可能有进一步下降的风险。

结构继续下移

“腰部”曾是2013年白酒行业的一个关键词,由于受到限制三公消费的影响,高端白酒量价齐跌、库存积压,“转战腰部”成为不少一线酒企在2013年的重要策略。或者推出“腰部”新品,或者对现有产品降价调整,“腰部”也成为2013年白酒竞争最为激烈的一个价格带。

然而,有业内人士指出,从过去一年的行业表现来看,受高端酒价格下行挤压以及品牌力不相匹配等因素影响,多数酒企价位在

200~600元之间的白酒“腰部”产品也未能在行业调整中杀出重围,仅有100元以下价位的低端大众酒不仅没有受到影响,反而成为白酒行业为数不多的“亮点”。

拥有“牛栏山”品牌的顺鑫农业1月21日晚公布2013年年报,去年公司实现营业收入90.72亿元,同比增长8.76%;实现归属于上市公司股东的净利润1.98亿元,同比增长57.09%。顺鑫农业表示,2013年,公司白酒销售情况良好,白酒生产量239,317千升,同比增长39.12%;销售量218,429千升,同比增长28.11%。

白酒行业专家吕咸逊预计,200~600元的价格带已成为“细腰”,支撑能力下降,估计2014年只能一路下移,今年春季糖酒会上的“腿部”大战应该在所难免,并且是100元/瓶左右的“小腿”。

平安证券分析师认为,二三线白酒普遍面临产品结构降级、营销模式调整的问题。2012年以前多数二三线白酒放弃了100元以下的低档酒,产品结构单方向向上升级。而现阶段白酒产业链的调整正逐步传导至100~300元的白酒,2014年春节期间部分区域100~300元的中档酒销售下滑幅度达到30%以上。由于二三线白酒100元以上产品收入占比较高,预计2014年产品结构将继续降级,总体毛利率水平继续下降。“白酒产业链调整远未结束,而二三线白酒调整结束的时间将晚于一线白酒。”

不过,也有分析师相对乐观,兴业证券黄茂表示,从近期调研情况看,古井贡酒、顺鑫农业、青稞酒四季度白酒利润增速改善明显,对于2014年中低档白酒强势品牌的恢复仍充满信心。中低档龙头有望在2013年基本消化高端产品下降的冲击,2014年通过改善营销策略,推广做深渠道,推进地区产业化等措施实现利润稳定增长。

万好万家撇清网游概念

马年前后的连续大涨逼停了万好万家的股票交易,在经历短暂等待之后,上市公司通过投资者说明会做出澄清称,公司既无重组计划,也与市场传闻的网络游戏概念无关。

在2月11日召开的投资者说明会上,万好万家高管表示,公司将遵守1月9日发布的“投资者说明会结果公告刊登后的3个月内将不再筹划重大资产重组事项,但不排除未来选择有利于公司长远发展的标的进行重组的可能性”的承诺。

投资者最为关心的是关于“浙江新华泛信息技术有限公司”与国内著名网络游戏公司达成了深度合作的传闻。对于这桩传闻,万好万家表示,公司已于去年末将所持万好万家网络科技有限公司(原名浙江新华泛信息技术有限公司)60%的股权全部转让给青岛海尔创业投资有限责任公司,并已办理完毕股权转让的工商变更登记。目前,公司不持有万好万家网络科技有限公司任何股权。(刘兴龙)

德力股份

否认收购绿岸股份

针对签约收购上海绿岸科技股份有限公司的传闻,德力股份予以否认,不过公司承认确实与该公司有过接触。

近日有传闻称,德力股份将于本周签约收购绿岸股份。德力股份澄清称,上述传闻内容不属实,公司相关负责人与绿岸股份前期进行了沟通接触,并为未来合作的可能性进行了探讨,但截至本公告披露日双方未签订框架协议或意向协议等任何书面文件。

德力股份还披露了上海绿岸科技股份有限公司的基本情况。后者于2008年成立,注册资本1000万元,是一家集游戏类软件研发制作、运营服务、销售、推广的综合互动娱乐服务商,旨在为用户提供优质的互联网互动娱乐产品与服务。2013年7月5日,该公司在新三板正式挂牌。截至2013年6月30日,绿岸股份总资产为1.75亿元,当期净利润为4784.13万元。

公司特别提示,有关的口头洽谈仅仅是双方前期的初步接触,能否达成意向性协议尚存在重大不确定性。(李香才)

蓝鼎控股称未参与蓝鼎国际拟开发的济州项目

蓝鼎控股2月11日晚间公告,公司关联方蓝鼎国际发展有限公司于2014年2月10日披露了公开信息,蓝鼎国际将联同云顶新加坡集团开发韩国济州项目,济州项目规划发展成为世界级博彩及综合度假村。对此,公司作出澄清声明,公司与上述蓝鼎国际拟开发的济州项目不存在任何参与或合作关系。(欧阳春香)

卓翼科技

一季度业绩或翻番

卓翼科技公布一季度业绩预告显示,预计今年一季度实现归属于上市公司股东的净利润1555.30万元~2057.01万元,比上年同期增长55%~105%。公司称,业绩增长的原因主要是公司主营业务收入持续稳定增长,市场份额逐步增大,以及随着发展,公司赢得更多的合作机会。

卓翼科技同日公布2013年业绩快报,2013年实现营业总收入21.33亿元,同比增长45.14%;实现归属于上市公司股东的净利润9541.41万元,同比增长12.33%;基本每股收益0.4元。公司称业绩增长主要原因是,报告期内,市场拓展卓有成效,消费电子类产品的销售额大幅增长。

公司控股股东、实际控制人田昱提议2013年度利润分配预案为:以截至2013年12月31日公司总股本2.4亿股为基数,向全体股东每10股派发现金红利1.1元(含税),共计派发2640万元;以资本公积金向全体股东每10股转增10股。(李香才)

安信信托向控股股东定增

募资不超33亿充实资本金

安信信托2月11日晚发布非公开发行股票预案,拟以13.20元/股向控股股东上海国之杰投资发展有限公司定向发行不超过2.51亿股,募资不超过33亿元,扣除发行费用后全部用于充实公司的资本金,增强公司实力,拓展相关业务。公司股票将于2月12日复牌,停牌前收于15.36元/股。

安信信托称,目前公司的净资本已对主营业务规模的扩展形成制约,因此拟通过本次非公开发行,将募集资金全部用于补充资本金,提高公司抗风险能力,为拓展各项业务、提升综合实力打下坚实基础。此外,本次非公开发行将提升控股股东持股比例,本次非公开发行完成后,国之杰对公司持股比例将从32.96%提高到56.76%,有利于公司稳定发展。

安信信托1月23日发布业绩预增公告,预计2013年净利润增加约150%至2.692亿元左右。(汪珺)

达安基因股权激励获批

达安基因公告,公司近日收到财政部《关于批复教育部中山大学达安基因股份有限公司首期股票期权激励计划的函》,公司首期股票期权激励计划已获得财政部的正式批复同意。公司董事会将根据函件要求,尽快组织实施此项工作。

业内人士分析,公司实际控制人为中山大学,属于国有企业,激励计划需要分别得到教育部和财政部的国资管理部核准,审批周期长、限制多,但是公司管理层仍然积极推动,显示了管理层市场化理念。公司此次股权激励获批,在A股市场上国有企业股权激励领域具有标志性意义。

根据公司2013年初审议通过的首期股票期权激励计划(草案),公司首期授予股票期权413万份,为公司总股本的0.99%,授予价格为8.43元/股,激励对象包括公司董事及高管共计83人。(黎宇文)

王府井联姻腾讯 情人节定情“微信购物”

□本报记者 汪珺

腾讯微信来势汹汹,传统商品零售商王府井亦难挡诱惑。王府井2月11日晚间公告,公司近日与腾讯签署了战略合作框架协议,双方结成战略合作伙伴关系,将在微信公众平台商户功能、微信支付服务上开展合作。

公告称,王府井与腾讯将利用各自的优势资源,在技术、平台、市场、媒体等方面给予对方支持,基于现有及未来拟从事业务,进行长期且持续的战略合作。就本战略合作项下,双方将在微信公众平台商户功能、微信支付服务上开展具体合作。腾讯将向公司开放其优势业务及成熟市场,并在市场资源、商务拓展、数据共享与分析、技术运营等方面助力王府井全渠道服务体系的构建。

2月11日,王府井股价强势上涨,涨幅达到9.98%,收盘价为18.41元/股。

早在2013年三季报中,王府井便流露出联姻腾讯的迹象。三季报中称,王府井百货与腾讯微信平台合作开通王府井百货微生活卡,实现微生活卡与实体店会员绑定,通过电子会员卡完成顾客消费积分、折扣与自助升级等操作。

此外,王府井在移动端布局的步伐也在稳步推进。三季报同时显示,王府井百货已于

2013年9月发布基于安卓平台和IOS平台的移动终端顾客服务系统“王府井”APP,实现了

门店品牌搜索、查询定位、店内导视、电子会员卡、会员积分查询、功能商户对接等功能。

波导股份推微信服务产品

□本报记者 刘兴龙

2月11日晚,波导股份发布股价异动公告,透露全资子公司近期推出了一款“波导微我”微网站建站服务。尽管这项基于微信平台的产品并不会对2014年业绩产生影响,不过波导股份股价表现惊人,马年伊始的前三个交易日累计涨幅高达27.27%。

波导股份透露,全资子公司上海波导信息技术有限公司近期推出的“波导微我”是

公司利用腾讯公司开放的微信公众平台的开发接口,协助中、小、微企业以便捷的方式建立自己的微网站。企业用户可以通过微我互动管理平台,轻松管理自己的微网站及各类信息,从而打造各具特色的微网站,并面向关注其微网站的客户提供各类营销服务。

该项目现正处于业务初创阶段,2014年销售收入预计在500万元人民币左右,不会对公司本年度的经营业绩产生实质影响。

万向钱潮否认与特斯拉结盟合作传闻

□本报实习记者 欧阳春香

受万向钱潮将与特斯拉结盟合作传闻影响,万向钱潮股票于2014年2月7日、2月10日、2月11日连续三个交易日内收盘价格涨幅偏离值累计达到20%。为此,万向钱潮2月11日晚间发布公告,否认与特斯拉结盟合作的传闻。

公告称,关于有媒体报道的万向集团公司与美国特斯拉公司结盟合作事宜,公司目前尚未开展实质讨论,也未达成合作意向。

据悉,万向钱潮是万向集团控股的汽车

零部件制造和销售的上市公司,公司致力于独立的汽车零部件系统供应商的建设。公告称,公司目前尚未入股万向电动汽车公司,尚未涉足电动汽车整车业务,公司目前也未开展其他方面的与电动汽车有关的专项投资或投资意向。

东兴证券研报认为,万向集团新能源汽车技术储备雄厚。1999年,万向集团就开始做新能源汽车的相关研究,是国内最早开展新能源汽车相关技术研究的企业。2005年之后,

开始新能源汽车的整车试用和改进,已经储备了大量相关技术和数据。此外,集团收购美国A123公司已获美国法院批准且无竞标对手,最终成功的可能性较大。目前A123是美国技术最先进的锂电池和能量存储系统公司。未来公司将在做好内生发展的同时加快兼并收购步伐。

不过,中信证券首席分析师钱向劲指出,投资者需要注意的是,新能源汽车研发这一块目前主要是在万向集团,而非万向钱潮。

力帆股份在豫布点拓疆新能源摩托车

□本报记者 汪珺

新能源汽车政策春风劲吹,力帆股份拓疆新能源车领域再下一城。力帆股份2月11日晚公告,拟出资4400万元在河南设立控股子公司,用于研制在北方适销对路的三轮车及新能源(三、四轮)车产品。

公告称,力帆股份与河南省树民动力机械制造有限公司将在河南叶县合资设立河南力帆树民车业有限公司,注册资本8000万元,其中

力帆股份出资4400万元,占注册资本的55%;河南省树民动力机械制造有限公司出资3600万元,占注册资本的45%。新公司经营范围包括研制、生产、销售摩托车及摩托车配件、汽车配件、电动车及新能源车辆(含三、四轮)。

河南省树民动力机械制造有限公司是一家由自然人王树民、康晓艳控股的有限责任公司,注册资本1200万元,主营业务为电动助力车、三轮车的开发、研制,三轮摩托车、两轮摩托车、摩托车发动机等的销售等,近三年产销三轮车

托车数量分别为2.5万辆、2.8万辆、3万辆。

随着中国农村人民生活水平的不断提高,近年来对三(四)轮摩托车及新能源摩托车的市场需求极其广阔。力帆股份认为,本次投资并控股河南力帆树民车业有限公司,拟与合作方共同研制在北方适销对路的三轮车及新能源(三、四轮)车产品,全面打开在北方地区三轮摩托车的销售局面,同时将逐步建成公司在北方的三轮摩托车生产基地,有效补充公司的生产能力。

近日,财政部等四部委发布通知称,2014年及2015年新能源汽车补贴标准将在2013年的基础上逐年下调5%,补贴缩减幅度小于原先预计的10%,且补贴将不仅限于三年,而是持续实施。

力帆股份去年销售摩托车65.96万辆,同比增长7.99%。借新能源汽车补贴的政策东风,新公司利用力帆的品牌优势及在电动汽车上的技术优势,研发、生产新能源(三、四轮)车产品,有望给力帆股份带来新的利润增长点。

海南椰岛木薯乙醇项目有望年内开工

□本报记者 刘兴龙

早在2008年就积极投身生物燃料领域的海南椰岛,终于在6年后看到了项目上马的曙光。海南椰岛2月11日晚公告称,公司收到了《国家发展改革委关于海南椰岛(集团)股份有限公司年产10万吨木薯燃料乙醇项目核准的批复》,海南椰岛将力争2014年项目开工建设。

批复文件显示,木薯燃料乙醇项目总投资为43018万元,其中项目资本金为21509万元,约占项目总投资的50%。该项目由海南椰岛和中国石化的合资建设,其中海南椰岛占注册资本的70%。

海南椰岛透露,目前公司年产10万吨木薯

燃料乙醇项目的各项前期准备工作(包括项目用地、合作方沟通、工艺环保、原材料供应等)

正在稳步推进,公司将完善相关前期工作手

续,力争年内开工建设。

2008年7月,海南椰岛披露的《关于实施“10万吨燃料乙醇项目”的决议》中曾介绍,

未来乙醇项目的销售将通过中石化的渠道,木薯乙醇生产线16个月可以建成,计划投资3~4亿元,共20万吨产能,一期10万吨。

市场人士指出,海南椰岛木薯乙醇项目具

备多项优势,

一是原料非粮;二是国家补贴高;

三是乙醇产量大,而且由于设在港口位置且紧

贴