

底部渐明 白酒业有望旺季转旺

高端酒企三季度业绩或正增长

□本报记者 王锦

近段时期已经趋稳的白酒板块于7月14日再度迎来一波上涨行情,板块整体涨幅接近3%,其中,山西汾酒涨停,古井贡酒上涨近8%,老白干酒上涨6.29%,贵州茅台、五粮液等龙头涨幅也逾5%。

业界认为,尽管白酒行业基本面调整仍在继续,但“裸泳”一年多的高端白酒已达底部区域,最差时候已经过去,而三季度是消费旺季,节假日民间消费的活跃,将令部分酒企业绩拐头向上。

调整继续 底部渐明朗

“行业总体仍处在调整中”是业界对于当前白酒行业基本面的普遍看法。数据显示,5月份白酒产量同比增长3.5%,增速环比出现下降;1-5月产量同比增长7.2%,增速较1-4月有所下滑。收入方面,5月份白酒

收入同比增9.2%,利润同比降12.7%,降幅较4月收窄;1-5月累计收入同比增3.5%,利润降16.6%。

中银国际苏铨指出,行业仍在调整期,中高端白酒目前最主要是保持价格稳定和适度放量,在价量平衡达到之前,行业难言调整完毕。

而在较低的预期之下,正在经历探底考验的白酒行业也不断闪现一些积极因素。根据中银国际的调研,在新兴的电商渠道方面,今年3-6月,“茅五洋泸”不同程度出现若干月份销量环比显著增长的情况。而且,市场调研显示,五粮液渠道库存下降明显,一批价已经呈现坚挺状态。

苏铨认为,下半年看好白酒的反弹行情。以茅台、五粮液为代表的高端白酒持续去库存效果显现,中秋旺季之前的低库存不仅增强经销商信心,也缩短了厂家的报表反映时间,市场可以对白酒中秋旺季脉冲放量

持有一定信心。

国泰君安胡春霞也明确指出,高端白酒基本底部渐已明朗,大众化消费将成为驱动高端白酒未来增长的主要动力。经过两年的时间去库存,高端白酒渠道库存回归到合理水平,高端白酒批零价格已企稳将近半年。“除非未来宏观经济发生大的下行风险,或消费税政策发生重大不利变化,否则,未来将不会比现在更差。”

中报难看 三季报或“转正”

上市公司半年报披露大幕已经拉开,由于二季度终端动销起色不大,白酒半年报将继续“难看”,在业界预期之内。

酒鬼酒7月14日发布业绩预告,预计2014年上半年归属于上市公司股东的净利润亏损3900万元至4900万元。亏损原因是公司销售收入大幅下降,同时,因调整产品结构,导致产品整体盈利能力下降。

此前发布半年报业绩预告的白酒上市公司也均不乐观。洋河股份预计净利润同比下降15%以内;老白干酒预计同比下降30%左右;水井坊预计今年上半年及全年累计净利润仍为亏损。

然而,基于行业底部已渐趋明朗的判断,业界对于白酒三季报业绩改善的信心也在积聚。有业内人士称,伴随中秋旺季的逐渐来临,当前库存已处于低点的主要白酒企业将迎来经销商备货期,与以往不同的是,民间购买力有望得到大幅提升,白酒终端动销也有望改善。

国泰君安胡春霞认为,去年三季度的低基数下,经销商补库存可能推动部分高端白酒公司三季度收入、利润由负增长转为正增长。中银国际苏铨也表示,三季度存在报表收入降幅显著收窄的合理预期,倘若中秋旺季有一轮脉冲放量,白酒板块或迎来一轮可观反弹。

7月底取消加工贸易项下进口钢材保税政策

“微刺激” 出台 钢企盈利仍面临考验

□本报记者 于萍

钢价连续走低,钢材市场需求正面临“停涨”的风险。近日财政部发文,对78个税号的钢材产品取消加工贸易项下进口钢材保税政策,从7月31日起征收关税和进口环节税。业内预计,这项呼吁已久的政策落地,将有助于提振国内钢材需求。不过,钢铁行业已经进入严寒,随着铁矿石价格企稳回升,钢铁企业盈利仍面临考验。

“微刺激” 政策落地

7月11日,财政部发文取消加工贸易项下进口钢材保税政策。

根据财政部通知,首批对国内完全能够生产、质量能够满足下游加工企业需要的进口热轧板、冷轧板、窄带钢、棒线材、型材、钢铁丝、电工钢等78个税号的钢材产品,取消加工贸易项下进口钢材保税政

策,自2014年7月31日起,征收关税和进口环节税。对7月31日前已签订的合同,且在2014年12月31日前实际进口的,允许在合同有效期内继续以保税的方式开展加工贸易。

钢铁业内对于“取消加工贸易项下进口钢材保税政策”的呼吁由来已久。2013年发布的《国务院关于化解产能严重过剩矛盾的指导意见》也明确提出,落实公平财税政策,取消加工贸易项下进口钢材保税政策。中国钢铁工业协会也多次在公开场合呼吁取消该政策。

中钢协副会长兼秘书长张长富曾表示,“我国是全球第五大钢材进口国,每年有1500万吨到1800万吨的进口量,其中有一半是来料加工,享受保税政策。这么大规模的钢材免收13%的增值税,对国内钢企是不公平的。”

据业内人士介绍,我国之所以推出进口钢材保税政策,当初是为了促进外贸发展,

吸引外资。不过,随着国内钢铁产能过剩问题日益突出,保税政策所带来的税负公平矛盾凸显。“取消保税政策,相当于一部分进口钢材失去免税、手续简便的竞争力,使国产钢材能够平等竞争,对冷、热轧板无形中增加一部分市场需求。不过,这个规模尚不足国内需求量的1%。”我的钢铁网资讯总监徐向春坦言。

钢铁需求未好转

尽管钢铁业“微刺激”政策落地,但是由于行业整体依旧低迷,保税政策取消所带来的提振作用与国内庞大的钢铁产能、疲软的市场需求相比仍显得“杯水车薪”。

目前国内钢材价格处在低位水平。根据中钢协披露的数据,7月7日-11日国内市场8个品种价格及指数均出现环比下跌。其中,钢材综合指数为92.32点,较前一周下降0.41点,较去年年底下降了6.82点。

进入6月后,随着气温逐渐升高,钢铁下游需求转弱,钢材市场成交清淡。6月份兰格钢铁流通业PMI总指数为47.8,环比下降0.4个百分点,显示需求偏弱,钢铁流通市场活跃度不高。分类指数则显示,企业销售量减少,下游订单较弱,钢贸企业采购意愿降低。兰格钢铁分析人士认为,7月份粗钢日产水平预计有所下降,供给压力将略有缓解,预计7月钢价或将触底。

与钢价下滑触底相比,近期铁矿石价格已经企稳回升。数据显示,7月11日,直接进口铁矿石62%品位干基粉矿到岸价格为95.55美元/吨,环比每吨上升0.47美元,升幅为0.49%;当月平均价格为95美元/吨,相比于6月平均价格92.44美元/吨也有所提升。

业内人士认为,7月钢材市场仍低位窄幅波动,但铁矿石价格已微幅向上,这使得钢厂刚刚得以喘息的成本压力再次上升。7月钢铁厂效益能否好转,仍会面临考验。

阿里上调“身价” 或提升中概股估值

□本报记者 王荣

阿里巴巴上周五再次更新的招股书显示,公司已将自身估值从6月的1190亿美元提高至1330亿美元。事实上,自去年6月底至今,阿里巴巴对自身估值已累计抬升了两倍有余。

但这还没有达到华尔街的预期,不少华尔街投行给予阿里巴巴的整体估值超过了2000亿美元。“整个华尔街甚至全世界的资本都在期待阿里巴巴正式挂牌的那一刻。”华尔街一证券从业人员认为,200亿美元的募资规模将对整个中概股抽血,阿里巴巴IPO或是今年中概股热的顶点。

业绩推升估值

由于提高了上市后对员工的股权补偿额度,阿里巴巴在周五递交的最新招股书中,将补偿给员工的股票估值从此前的每股50美元提高至每股56美元。

但阿里巴巴修正后的1330亿美元估值

数字,仍然低于一些华尔街分析师公布的估计值。基于多位分析师的预测数据,今年2月各大券商预计阿里市值约为1530亿美元;4月份该估值调整至1680亿美元;Sanford Bernstein分析师甚至将阿里巴巴集团估值提升至2450亿美元。

有消息称,阿里巴巴集团已通过电子邮件向部分投资者宣布,最快可能在本月底展开IPO路演。这也使得国内基金蠢蠢欲动,日前华夏、嘉实基金公司积极参与阿里巴巴的上市事宜,推出产品企图分羹利益。

最新的消息是,华夏基金专门参与阿里巴巴打新的海外专户产品在代销机构被取消,原因是“未取得阿里巴巴的老股转让”。这被市场解读为,阿里估值不断被推高,股东的溢价能力增强。

是谁在不断推高阿里的估值?阿里在招股书中称,由4月份的每股50美元上调至56美元,主要是基于实际财务数据,集团商业前景已不同,且要反映已发行股份的二手市

场交易价格。

海外投资人曾将阿里巴巴等同于“亚马逊+eBay”的C2C,但阿里招股书数据显示,阿里巴巴集团的盈利能力远比亚马逊和eBay要强。2014财年(2013年4月1日-2014年3月31日),阿里总收入约525亿元人民币,同比增长52.1%,净利润234亿元(约37亿美元),同比增长170.6%。与之相比,eBay同期净利润28.56亿美元,而亚马逊只有2.74亿美元。此外,在营收增速和净利润增速方面,阿里巴巴也远超eBay和亚马逊。

按照未来三年40%、30%、25%的净利润增速,如今多数投行人士对阿里巴巴给出1800-2200亿美元的估值,未来两年市盈率降到20-35倍之间,低于亚马逊的估值,与目前雅虎、谷歌等公司的估值相当。

或推中概股至顶点

以阿里自身给出的1330亿美元估值计算,若阿里发售约12%股权,将集资约

160亿美元。分析人士称,这或是全球最大的IPO。

如此大的抽血对于中概股喜忧难辨。有互联网行业分析员指出,此举有助中概股板块估值提升,特别是对电商企业是直接利好。但另一方面,一旦阿里巴巴募资规模巨大,对其他中概股形成的抽血效应也不容忽视。

值得注意的是,目前互联网公司的估值已经与业绩有较大幅度偏离。分析人士指出,二级市场估值偏高直接影响到一级市场,多数还算不错的早期项目比它本来的估值已经涨了2倍到3倍左右。如美团网、大众点评均未实现盈利,但是今年融资时估值都在数十亿美金。又如最近上市的迅雷,上市首日涨幅达24.17%,但该公司广告收入近三个季度环比处于下滑中。

不过,面对不断上升的估值,分析人士还是认为,中国市场正经历信息化,互联网对传统产业的改造将催生出新的利润增长空间。

夏粮单产增幅创5年最高

今年我国夏粮产量再创新高,单产贡献尤为突出。农业部数据显示,2014年夏粮亩产比2013年提高11.3公斤,是近5年单产提高幅度最高的一年。

数据显示,今年夏粮亩产达329.9公斤,单产提高对夏粮增产的贡献率达到98.5%。通过深入开展粮食高产创建和增产模式攻关,农业科技促进了大面积均衡增产。据专家严格测产,今年山东省德州市齐河县20万亩整建制高产创建示范区平均亩产716公斤,创全国小麦大面积高产纪录。

除了单产增幅攀至高点外,今年夏粮丰收还有一大特点是我国夏粮面积保持稳定。数据显示,今年夏粮面积4.14亿亩,增加23.2万亩。夏粮面积的增加主要是长江中下游和黄淮海地区调减棉花,以及南方扩大马铃薯种植。面积的稳定为夏粮增产奠定了基础。

今年夏粮丰收另一个显著特点是主产省全部实现增产。11个冬小麦主产区夏粮均增产,共增产87.7亿斤,占夏粮增量的92.3%,为全国夏粮增产作出了突出贡献。

值得一提的是,今年夏粮品质明显提高。各地反映,今年小麦生长关键时节雨热比较充足,灌浆时间延长,灌浆充分,小麦籽粒饱满,千粒重普遍增加,麦收时期没有发生连阴雨,小麦品质好于常年。(刘羊肠 王宇)

中国电信 推出天翼混合云服务

中国电信7月14日宣布,与全球虚拟化和云基础设施领导厂商VMware签署合作备忘录,双方将联合构建中国电信天翼混合云服务。

天翼混合云服务综合了公有云和私有云服务的优势,在将客户私有云有效连接至中国电信云数据中心的基础上,为客户提供专门针对混合云应用场景的相应云服务。

项目运营初期,中国电信云公司将重点关注中大型企业 and 政府市场,特别是金融、能源、交通、保险、医疗和教育等行业市场。云计算是中国电信的战略性和基础性业务,中国电信希望借助VMware在虚拟化和云计算领域的技术,共同推动混合云在中国的落地实施,将计算、存储和网络资源以服务形式提供给终端用户。

VMware首席执行官帕特·基辛格表示,此次合作是VMware在中国最具战略意义的混合云合作,将会有力地促进VMware在本土市场的发展。近两年来,VMware大中华区的整体业务增长了大约20%。

据了解,除了中国电信,中国移动、中国联通均有计划切入云服务市场,而这也是互联网巨头阿里巴巴等布局的重要领域。(王荣)

世界杯新媒体营销 搜狐网易均称夺冠

2014年巴西世界杯完美落幕,新媒体之间的世界杯营销战却还在开打,搜狐和网易各不相让,均声称自己的新闻客户端领跑全行业。

易观数据显示,搜狐新闻客户端以48.78%的用户覆盖比例,稳居行业首位,超过第二名近10个百分点。搜狐称,通过搜狐新闻客户端、搜狐视频客户端,以赛事视频点播、自制、自媒体等报道形态为特色,世界杯期间,搜狐领跑网络媒体。与中国电信联合推出的“看视频免流量费”,更是为搜狐视频客户端赢得了海量用户。

而根据华通明略的调研,世界杯期间,31%的用户选择网易新闻客户端作为首选新闻客户端,领跑本届世界杯移动新闻客户端市场。网易表示,整个世界杯期间,从签约巴西、西班牙队独家媒体合作,到打造热点栏目,网易全程跟进赛事进程。推出“竞猜世界杯”、“超级颜论”等明星栏目,有节奏的内容策略与用户需求高度契合。新闻客户端差异化信息推送,强大的数据、评论和有趣的互动体验,深受用户欢迎。

“不同的调研机构得出不同的营销数据,这显示出互联网公司对移动端的争夺异常激烈。”分析人士指出,本次世界杯,是移动互联网时代首个世界杯,为了吸引流量,互联网公司推出了大量差异化的营销方式。和以往PC端单纯追求点击量不同,移动端更加追求用户体验和互动,尤其是“点到点”式的互动非常符合移动端用户的媒介使用诉求。(王荣)

证券代码:000692	证券简称:惠天热电	公告编号:2014-32
沈阳惠天热电股份有限公司		
2014年半年度业绩预告		
本公司及董事会全体成员保证公告内容的真实、准确和完整,没有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。		
一、本期业绩预告情况		
1.业绩预告期间:2014年1月1日至6月30日		
2.预计的业绩:同向大幅上升		
项 目	2014年1月1日至6月30日	2013年1月1日至6月30日
归属于上市公司股东的净利润	比上年同期增长164.78%—297.17%	盈利:1510.71万元
基本每股收益	盈利:0.00751—0.1126	盈利:0.0567
二、业绩预告预审计情况		
业绩预告未经会计师事务所预审计。		
三、业绩变动原因说明		
主要系公司供热成本降低所致。		
沈阳惠天热电股份有限公司董事会		2014年7月15日

股票代码:000410	股票简称:沈阳机床	公告编号:2014-38
关于公司获得沈阳市科技专项资金的公告		
本公司及董事会全体成员保证公告内容的真实、准确和完整,没有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。		
近日,我公司收到《沈阳市财政局关于下达2014年沈阳市科技专项资金支出指标的通知》(沈财指企[2014]485号),根据2014年沈阳市科学技术计划安排,现拨付沈阳机床股份有限公司300万元,专项用于补助STC22250mz中间驱动数控车床研发。		
公司已收到该专项经费300万元。根据《企业会计准则第16号—政府补助》规定,上述政府补助与资产相关,公司收到上述款项后,将确认为递延收益,待项目完工投产,按资产使用年限计入当期损益。上述资金到账不会对2014年经营业绩产生重大影响,具体的会计处理以会计师事务所审计确认后的结果为准。		
特此公告。		沈阳机床股份有限公司 董 事 会 二〇一四年七月十四日

证券代码:000090	证券简称:天健集团	公告编号:2014-25
深圳市天健(集团)股份有限公司2014年半年度业绩预告		
本公司及董事会全体成员保证信息披露内容的真实、准确和完整,没有虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。		
一、本期业绩预告情况		
1.业绩预告期间:2014年1月1日至2014年6月30日		
2.预计的业绩:同向下降		
三、业绩预告情况表		
项 目	本报告期 2014年1月1日—6月30日	上年同期 2013年1月1日—6月30日
归属于上市公司股东的净利润	比上年同期下降:67.37%—64.4%	盈利:10,113.16万元
基本每股收益	盈利:3,300万元—3,600万元 盈利:0.060元—0.065元	盈利:0.183元
二、业绩预告预审计情况		
本次业绩预告未经注册会计师预审计。		
三、业绩变动原因说明		
本报告期业绩下降的原因为:公司本期房地产项目可结转销售面积较去年同期大幅减少,导致本期实现净利润较去年同期大幅减少。		
四、其他相关说明		
1.本次业绩预告数据均为公司预测数据。		
2.2014年半年度业绩的具体数据将在公司2014年半年度报告中详细披露,提醒广大投资者关注公司公开披露的信息,注意投资风险。		
特此公告。		深圳市天健(集团)股份有限公司 董 事 会 二〇一四年七月十五日

证券代码:000511	证券简称:烯碳新材	公告编号:2014-026
银基烯碳新材料股份有限公司关于09银基债”跟踪信用评级结果的公告		
本公司及董事会全体成员保证信息披露内容的真实、准确、完整,没有虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。		
根据中国证券监督管理委员会《公司债券发行试点办法》和深圳证券交易所《深圳证券交易所公司债券上市规则》的有关规定,公司委托鹏元资信评估有限公司(以下简称“鹏元”)对主体信用等级和公司发行的“09银基债”(债券交易代码:112014)信用等级进行了跟踪评级,鹏元评估维持本公司主体级别A+,维持本公司“09银基债”信用等级为AA,评级展望正面。		
本次信用评级报告详见2014年7月15日于巨潮资讯网(http://www.cninfo.com.cn)上刊登的《银基烯碳新材料股份有限公司公司债券2014年跟踪信用评级报告》。		
特此公告		
银基烯碳新材料股份有限公司董事会		2014年7月14日

证券代码:002267	证券简称:陕天然气	公告编号:2014-034
陕西省天然气股份有限公司关于非公开发行股票申请获得中国证券监督管理委员会发行审核委员会审核通过的公告		
本公司及董事会全体成员保证公告内容的真实、准确和完整,不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。		
2014年7月11日,中国证券监督管理委员会发行审核委员会对陕西省天然气股份有限公司(以下简称“公司”)非公开发行股票的申请进行了审核。		
根据会议审核结果,公司本次非公开发行股票的申请获得通过。		
公司将在收到中国证券监督管理委员会书面核准文件后另行公告。		
特此公告。		陕西省天然气股份有限公司 董 事 会 2014年7月11日

证券简称:宝安地产	证券代码:000040	公告编号:2014-20
宝安鸿基地产集团股份有限公司2014年半年度业绩预告		
本公司及董事会全体成员保证信息披露内容的真实、准确、完整,没有虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。		
一、本期业绩预告情况		
1.业绩预告期间:2014年1月1日—2014年6月30日		
2.业绩预告类型:同向下降		
项 目	本报告期 2014年1月1日—2014年6月30日	上年同期 2013年1月1日—2013年6月30日
归属于上市公司股东的净利润	比上年同期下降:85%—96%	盈利:6,952.37万元
基本每股收益	盈利:约300万元—1,000万元 盈利:约0.006元—0.02元	盈利:0.15元
二、业绩预告预审计情况		
本业绩预告未经注册会计师事务所预审计		
三、业绩变动原因说明		
报告期内,公司归属于上市公司股东的净利润较上年同期下降的主要原因为:上年同期净利润主要来源于出售子公司股权获得投资收益,本期无相关业务。		
四、其他相关说明		
公司2014年半年度业绩预经公司财务部门初步估算,业绩具体数据以公司2014年半年度报告数据为准。		
特此公告		宝安鸿基地产集团股份有限公司 董 事 会 二〇一四年七月十五日