

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%。

中银国际苏铖指出,行业仍在调整期,中高端白酒目前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。

苏铖认为,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,高端白酒基本面底部渐已明朗,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,业界对于白酒三季度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。中银国际苏铖也表示,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冬,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,落实公平税赋政策,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、手续简便的竞争优势,使国产钢材能够平等竞争,对冷、热轧板形成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2000亿元美元。“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,目前华夏、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参半。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区全部实现增产。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。(刘羊旸 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和政府市场,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100%。

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。新网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竞争异常激烈。”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)

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。

业绩预告期间:2014年1月1日至6月30日

预计的业绩:同比大幅上升

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:0.0751—0.1126	盈利: 0.0567

沈阳惠天热电股份有限公司董事会

2014年7月15日

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[2014]495号),根据2014年度沈阳市科技计划安排,现拨付沈阳机床股份有限公司300万元,专项用于补助TC2225Qn中刨驱动数控床研发。

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,将先确认为递延收益,待项目完工投产后,按资产使用年限计入当期损益。上述资金预计不会对公司2014年经营业绩产生重大影响,具体的会计处理以会计师年度审计确认后的结论为准。

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

本次业绩预告未经注册会计师预审计。

业绩变动原因说明

本报告期业绩下降的原因:公司本期房地产业务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。

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