

# 供给侧改革助推电解铝产能出清

□本报记者 李香才

铝价持续下跌给行业公司带来影响，一些公司甚至出现亏损。业内人士指出，电解铝价格有所回升，但仍有超过半数企业难以实现盈利。目前电解铝产能退出渠道不畅，人员安置、债务化解等诸多难题造成困扰，而供给侧改革有望加速行业出清进程。

## 行业遭遇困境

由于铝价持续下跌，行业上市公司均受到不同程度影响。部分公司通过降低成本等举措予以应对，有的公司只能通过出售资产获得收益实现盈利。

中孚实业预计，2015年归属于上市公司股东的净利润亏损4.3亿元。公司表示，受宏观经济影响，铝价持续下跌，造成电解铝业务亏损；同时煤炭市场不景气，公司对所属煤矿采矿权提取较大减值准备。

神火股份预计2015年净利润亏损15亿至17亿元。神火股份称，受宏观经济增速放缓、产业结构调整、行业产能过剩等多重因素影响，公司主营业务煤炭、电解铝行业市场供大于求，产品售价持续大幅下降。2015年公司铝产品平均售价9947.74元/吨，较2014年同期下降1320.03元/吨，铝业业务由上年同期亏损5.65亿元增加到亏损9.47亿元。

云铝股份预计将实现扭亏为盈，盈利约

2000万元至4000万元。云铝股份称，铝价大幅下跌，2015年长江有色、广东南储铝锭现货均价分别为12068元/吨、12135元/吨，相比2014年同期分别下降1406元/吨、1434元/吨。面对较为严峻的市场环境，公司通过改革创新、挖潜降本和产业结构优化升级等措施，降低成本和改善经营业绩，通过实施市场化用电机制降低用电成本，主导产品成本明显下降，氧化铝和铝加工产品产销量明显增加。

中国铝业则通过盘活存量资产、引进战略投资者等措施优化产业布局，通过处置资产、股权取得收益由此实现盈利。公司预计2015年扭亏为盈，实现净利润预计为2亿元。此外，公司进一步降低生产成本和关停部分亏损生产线，氧化铝和电解铝产品成本同比分别下降约13%和9%。

## 产量增速回落

“目前电解铝价格约在11000元/吨，较去年年底明显回升，并出现了企稳的态势。不过在这一价格水平下，依然有超过一半的企业亏损。”北京安泰科信息开发有限公司铝部经理姚希之对中国证券报记者表示。

随着铝价下跌，电解铝企业开启大范围弹性生产，在弹性生产效应逐渐释放下，2015年电解铝产量增速较2014年进一步回落。根据安泰科统计，2015年电解铝产量估计达到3100万吨，同比增长9.9%，增幅下降2.5个百分点，连续四年处于增长放缓态势。

受宏观调控及市场低迷等因素影响，2015年电解铝产能增速进一步下滑。截至2015年底，电解铝产能达到3894万吨/年，较上年增长8.4%，增幅下降3.8个百分点；山东、新疆、内蒙古是前三大电解铝生产地区。

面对铝价不断刷新历史低位，2015年中国电解铝行业亏损加剧，减产规模与覆盖范围进一步扩大。根据安泰科统计，2015年中国电解铝减产覆盖17个省、市、区，主要集中在甘肃、青海、河南等地；全年累计关停产能为427万吨/年，较上年增长2.7%，其减产规模与2008年金融危机时期基本相当。

安泰科高级分析师霍云波表示：“2016年在建或拟建电解铝产能约为340万吨/年，主要集中在山东、内蒙古、新疆、辽宁四个省区。考虑到市场、资金等因素，最终建成产能规模或将大幅低于预期。同时投产放量也将进一步滞后，对2016年电解铝产量贡献有限。预计2016年电解铝产量达到3320万吨，比上年增长7.1%，增速进一步回落。”

## 加快去产能进程

工信部原材料工业司在总结2015年有色金属工业运行情况时指出，供给侧结构性矛盾突出。铝冶炼行业2015年虽大幅减亏66亿元，但电解铝缺乏竞争力产能退出渠道不畅，退出涉及人员安置、债务化解、上下游产业等诸多难题，企业普遍经营压力较大。

为帮助企业摆脱困境，中国有色金属工业协会建议，启动收储机制、取消电解铝出口暂定关税、提高铝材出口退税率、加大对轻量化的扶持力度等。“在《国务院关于化解产能严重过剩矛盾的指导意见》中，要求各地方、各部门不得以任何名义、任何方式核准、备案产能严重过剩行业新增产能项目，各相关部门和机构不得办理土地供应、能评、环评审批和新增授信支持等相关业务。企业强烈呼吁协会建立举报制度，发现新建项目立即向发改委、工信部、环保部、国土资源部等有关部门进行汇报。”中国有色金属工业协会相关人士表示。

华泰证券分析师陆冰然表示：“从长周期看，电解铝行业已经进入产能收缩阶段。由于铝价持续下滑，电解铝行业的资产负债水平已经难以为继；从经济长周期的运行阶段来看，行业早已到了产能应该出清的时期；而供给侧改革政策的落地使得前期地方保护政策得以加速退出，这一出清进程的阻力得到很大程度的消除。”

值得注意的是，电解铝行业依靠行业协会力量实现了较大幅度的协议减产，但从长远看，如果铝价大幅反弹，关停产能复产将再次给行业带来压力。业内人士指出，去产能是系统工程，不仅需要关停，更需要从产业链条的各个角度发力。比如，轻量化的铝合金越来越广泛的应用在汽车、机械、包装等行业中，继续深挖需求是电解铝行业化解产能过剩的重要手段。

# 创业板公司逾六成去年净利润增长

□本报记者 王维波

截至3月3日晚记者发稿时，创业板上市公司中有456家发布了2015年度业绩快报，占创业板全部496家公司约92%。其中，295家公司净利润同比实现增长，占496家公司的65%；161家公司净利润同比下降，占比为35%。

## 295家公司业绩增长

根据万得资讯统计数据，在净利润增长的295家中，增长幅度在100%以上的有64家，约占295家公司的22%；增幅在30%—100%的上市公司有87家，占比约29%；增幅在30%以下的为144家公司，占比49%。

在净利润同比下降的161家上市公司中，下降幅度超过100%的有21家，占161家公司的

13%；下降幅度在30%—100%的公司67家；下降幅度在30%以下的为73家。

值得注意的是，部分公司净利润增长幅度与营业收入增长幅度不匹配，净利润增长幅度较大，而营业收入没有相应增长甚至出现下降。

进一步分析表明，出现这种“倒挂”大多是由于相关公司在报告期内进行了资产的收购兼并、资产重组、股权转让等，在营业收入没有相应增长的情况下净利润大幅增长。

部分公司经营良好带来收入和业绩的同向大幅增长。如信维通信2015年营业收入同比增长61%，而净利润同比增长260%。报告期内公司产品线不断丰富，销售规模快速扩大；同时持续加强预算管理，有效控制成本、费用的合理增长，毛利率提升，盈利能力增强。此外，迪威视

讯、恒顺众昇、晨光生物等也是如此。

## 六成公司净资产收益率下降

从反映盈利能力的净资产收益率来看，根据万得资讯数据，加权平均净资产收益率为正值的创业板公司434家，为负值的22家。

在434家加权净资产收益率为正值的公司中，193家公司加权净资产收益率为10%以上。其中，在20%以上的有33家。

净资产收益率达到20%以上的33家公司盈利能力非常强。从行业类别看，13家公司所在行业为软件、信息、通信、互联网、计算机等，8家属于医药制造、卫生等行业。这些行业技术含量和附加值都较高。

此外，在加权平均净资产收益率为正的公司中，97家公司在5%以下。其中2%以下的公

# 东华软件携手美国C3进军能源大数据

□本报记者 傅嘉

东华软件3月3日宣布，将和美国物联网技术公司C3 IoT（简称“C3”）战略合作，进军能源互联网和工业大数据领域。因涉及收购多家资产，东华软件仍处于停牌。公司董事长薛向东对中国证券报记者表示，此次与C3合作在业务层面，未来不排除考虑资本层面的合作。

## 进军能源大数据领域

资料显示，C3公司主要为能源企业开发和提供解决方案。随着IT技术对能源领域的持续

改造，越来越多的智能仪表和传感器得到部署，这使得能源行业沉淀了相当多的数据资源。C3的核心竞争力在于平台开发，对大数据进行分析预测，客户包括思科、CUB、DTE能源等。

东华软件表示，双方将面向中国用户提供工业大数据的专项服务。以电力市场为例，进一步提升中国电力网络的效率与稳定性，包括输电、配电、用电侧等全产业链数据服务，降低能源消耗，扩大可再生能力利用。

薛向东表示，将利用C3的平台及工具为中国能源行业提供大数据服务，未来将涉及其他行业，包括石油、智慧城市、智慧医疗、电信等领

域。通过数据集成、处理和分析帮助用户实现各种应用，以支撑预测性决策，优化运营效率。

## 加码软件技术服务业务

近年来，随着技术发展和投资收购的增加，东华软件逐渐降低系统集成业务比重，增加软件和技术服务业务。公司在并购市场活跃，并购规模较大主要有神州新桥、威锐达等。去年5月，公司宣布出资1.53亿元收购万兴新锐51%股权。万兴新锐的主业包括公共卫生信息化、区域卫生信息化、HIS、智能化电子病历、健康管理平台等。通过此次并购，公司加大在医疗领域布局。

# 珠江钢琴发力中高端产品

□本报记者 黎宇文

在2016年珠江钢琴集团全国订货会上，公司披露了以转型为核心的“十三五”战略规划。公司副董事长李建宁表示，“十三五”期间，将做强钢琴主业、做大文化服务业，积极探索现有业务与互联网的融合发展，打造广州国资旗下文化产业平台，通过数码钢琴（乐器）和文化教育业务形成新的增长点。“将适时推动国有资本证券化工作，利用上市公司的资本运作，加快推进子公司与掌握核心技术的同行合作。”

## 提升中高端钢琴占比

近几年，随着二手钢琴进口急速增长以及数码钢琴的发展，普及型及中低档钢琴市场受到较大冲击。对此，珠江钢琴逐步调整产业结构，加大中高端钢琴的产销占比。

2015年，公司旗下高端品牌恺撒堡钢琴继续保持二位数增长，中高档产品产销占比不断提高。2016年，公司将通过并购德国舒密尔控股公司，优化钢琴产品结构，加速推进品牌、生产、人才、技术的国际化运作。李建宁表示，“将确保德国舒密尔钢琴公司保持完整、独立的运营体系，保证舒密尔品牌的家族血统传承和德国制造的“BVK”认证地位，实现强强联合、优势互补。”未来将由舒密尔钢琴公司直接组建大中华区营销总部，对舒密尔品牌系列产品进行独立的市场营运。

同时，公司将以德国恺撒堡公司作为基础，启动恺撒堡高档钢琴在欧洲的制造生产，加强与舒密尔公司的技术交流与合作，提高研发能力与工艺水平。

艺术教育产业是珠江钢琴“十三五”规划的战略业务。公司将以艺术教育作为消费者的

接触入口、服务入口和营销入口，驱动传统钢琴、数码乐器和培训教育协同发展。

“将以音乐培训为切入口，逐步形成覆盖音乐、舞蹈和美术三大领域的社会艺术培训体系。同时以艺术考前培训业务为切入口，择机启动专业艺术教育业务。”公司董事会秘书杨伟华透露，公司将以教学体系为核心，构建培训实体的一体化服务方案；以品牌和资本双轮驱动，推进艺术培训实体的区域性和社区化布局；以智能乐器和数字化产品为入口，打造艺术培训互联网平台；通过音乐品牌活动助力教育品牌推广。

目前公司已形成四家推动艺术教育发展的法人实体，约200家艺术课堂和课程加盟的培训实体，包括珠江钢琴文化教育投资公司、广珠壹号教育基金、珠江埃诺、北京趣乐科技。

# 餐饮行业转型初见成效

□本报记者 蒋洁琼

在3月2日召开的例行新闻发布会上，商务部表示，餐饮业回归大众化消费已见到了阶段性成效。商务部将继续推进餐饮业加快转型，促进餐饮业健康有序发展。

## 上市公司业绩改善

Wind数据显示，餐饮行业上市公司中，全聚德、全新好等公司在2015年实现业绩增长。全聚德2015年实现营业收入和净利润分别为18.61亿元、1.37亿元，同比分别增长0.82%、9.25%。

近年来，全聚德聚焦宴请市场、布局新业态、积极开展O2O业务推动转型。公司在投资者关系活动中表示，发力“朋友、家庭和商务宴请”的消费市场，深耕以北京和上海为主的华东市场，新开的店面扭亏为盈。

全新好预计，2015年实现净利润约1000万元—1500万元，而上年同期公司亏损3019.39万元。2015年实现扭亏为盈。\*ST云网2015年实现营收和净利润分别为35.76亿元、1.929.42万元，同比增幅分别为—42.43%、102.82%，实现业绩复苏。公司表示，报告期内，继续对经营亏损的部分门店采取关停等减亏

措施，餐饮门店及团膳项目较上年继续减少，并完成“湘鄂情”系列商标的整体过户手续。

## 回归大众消费

根据国家统计局数据，2015年全国餐饮收入首次突破3万亿元，达到3.23万亿元，同比增长11.7%。其中限额以下单位餐饮收入2.36亿元，同比增长20.3%。

商务部新闻发言人沈丹阳表示，餐饮业回归大众化消费阶段性成效表现在四个方面：大众餐饮持续红火；一批高端餐饮企业成功转型；“互联网+餐饮”等创新转型餐饮不断涌现；餐

饮企业营商环境持续优化。

沈丹阳表示，商务部将继续推进餐饮业加快转型，具体考虑包括继续健全大众化餐饮服务体系；鼓励餐饮企业创新服务方式，发展团餐、网络订餐、半成品餐及外卖等形式多样的餐饮服务；加快构建餐饮产品和服务标准；完善行业自律机制，提高行业规范化发展水平；建立开放、公平、公正的市场竞争环境。

分析人士表示，2016年一季度餐饮业继续回暖，行业复苏将对相关上市公司产生积极影响。此外，餐饮消费回暖，肉制品及调味品等子行业也将受益。

## “新三板”动态

## 佳一教育

## 去年业绩增66%

佳一教育（833142）3月3日晚间披露年报。2015年公司实现营收和净利润分别为6228.6万元、1692.9万元，同比增幅分别为36.30%、66.38%。

公告称，报告期内针对K12阶段的学生辅导服务收入增长45.8%，针对全国课程合作学校的课程合作收入增长23.22%。市场份额逐步扩大。公司依据自主研发的“佳一云数学”教育测评平台，形成“课前知识水平测评到线下实体培训再到课后培训效果测评”的业务闭环。未来公司将把服务范围延伸到学前教育和高中教育领域。

公司表示，未来将实施“数字化、互联网化、国际化”战略。2016年，公司资金将主要用于产品研发、拓展新的培训点、互联网在线测评平台升级、增资子公司以及对外投资与并购。（蒋洁琼）

# 江苏新能源汽车补贴细则发布

《2016年江苏省新能源汽车推广应用省级财政补贴实施细则》3月3日发布，江苏省地方财政（含省、市两级财政）补贴总额不超过扣除国家补贴后汽车售价的60%。其中，省级财政补贴不超过扣除国家补贴后汽车售价的30%。市级补贴标准不得低于省级补贴标准。

根据细则，纯电动乘用车按照续航里程不同分别补贴1万、1.5万和2万元。插电式混合动力乘用车补贴1万元。纯电动客车按单位载质量能量消耗量和车长的不同最高补贴15万元，插电式混合动力客车按车长的不同最高补贴8万元。插电式混合动力（含增程式）专用车、货车每辆补贴1.5万元；纯电动专用车、货车按电池容量每千瓦时补助400元（最高补贴不超过3万元）。燃料电池乘用车补贴6万元，燃料电池轻型客车、货车补贴10万元，燃料电池大中型客车、中重型货车补贴10万元。

同时，省级财政资金还对公共领域充电设施建设运营单位按充电桩充电功率给予补贴，交流充电桩每千瓦400元、直流充电桩每千瓦600元。市级补贴标准不得低于省级补贴标准，单个充电站或充电桩群的省、市补贴总额不超过200万元。（任明杰）

## 国泰君安

## 控股股东明确增持计划

国泰君安3月3日晚间发布公告，进一步明确了控股股东的增持计划。2015年9月，公司公告控股股东上海国有资产经营有限公司增持公司股份计划，国资公司和/或其关联公司拟在未来6个月内根据市场情况适时增持公司股份，累计增持比例不超过公司已发行总股份的2%（含已增持股份）。

近日，公司收到国资公司的告知函，国资公司和/或其关联公司拟将上述增持计划的实施期限由6个月延长至12个月（自2015年9月7日起算），累计增持股份的比例由“不超过公司已发行总股份的2%”进一步明确为“不低于公司已发行总股份的0.5%，但不超过公司已发行总股份的2%（含已增持股份）”。（张玉洁）

## 英唐智控

## 预计一季度业绩增70倍

英唐智控3月3日晚发布一季度业绩预告，预计实现归属于上市公司股东的净利润6890万元—6919万元，比上年同期增长6962.32%—6992.05%。去年同期公司净利润为97.56万元。

对于业绩变动的原因，英唐智控表示，公司战略调整阶段性工作已基本完成，相关效益开始体现；同时，公司一季度进行股权转让带来收益。非经常性损益对净利润的影响金额为5840万元左右。（王维波）

## 国美在线

## 推动差异化竞争

国美电器旗下电商平台国美在线宣布，将联合数千家品牌供应商和1700多家国美门店，推出32亿元现金券等优惠活动。国美在线CEO李俊涛表示，全品类底价促销、精准物流等差异化竞争手段将成为国美在线主要竞争策略。

李俊涛表示，3月是家电家装市场的旺季，国美在线去年发起的“黑色星期五”活动，取得交易额同比增长320%的成绩。国美已与主流家电厂商签署了战略合作协议，进一步扩大采购规模。

物流方面，国美安讯物流总裁刘东屯表示，将利用自建物流体系、第三方物流合作以及国美门店自提，实现按需送达。国美在线在全国拥有仓储数量428个，200万平方米仓储面积，覆盖700多个城市，45000个县、乡、镇四级区域。（张玉洁）