

中国平安去年净赚173亿元

□本报记者 杜雅文

今日,中国平安发布2010年年报。数据显示,该公司2010年归属于母公司股东的净利润为173.11亿元,同比增长24.7%;基本每股收益为2.3元,同比增长21.7%。公司拟每10股派发现金股息人民币0.4元(含税)。年报透露,平深深“整合方案仍在等待监管部门审批,但深发展于去年5月成为联营企业,已为中国平安贡献利润11.45亿元。银行、投资业务利润贡献由2009年的23.7%提升至31.5%。

盈利能力持续增长

数据显示,平安寿险实现规模保费人民币1590.64亿元,市场占有率为2009年的16.5%下降至15.7%。人寿保险业务净利润由2009年的103.74亿元下降18.9%至2010年的84.17亿元,这是因为尽管寿险规模保费快速增长对利润带来积极贡献,但该贡献被总投资收益下降及保险合同准备金计量基准收益率曲线走低导致的准备金增提等因素所抵减。

平安产险保费收入快速增长61.4%至621.16亿元,市场占有率为2009年的12.9%提升至15.4%;同时综合成本率较2009年降低5.4个百分点至93.2%;净利润由2009年的6.75亿元大幅增加至2010年的38.65亿元。

此外,银行业务净利润由2009年的10.80亿元大幅增加至2010年的28.82亿元。其中,深发展贡献11.45

亿元,平安银行净利润由2009年的10.80亿元增加60.8%至2010年的17.37亿元。平安证券业务净利润增加48.7%,平安信托净利润由2009年的6.06亿元增加71.5%至2010年的10.39亿元。去年,平安资产管理公司投资管理的资产规模为7035.22亿元,较2009年底增长23.4%,保险资金投资实现总投资收益292.72亿元,总投资收益率达4.9%。

不过,由于业务扩张快速,公司业务及管理费由2009年的224.38亿元增加30.5%至2010年的292.76亿元。平安寿险和平安产险的偿付能力符合监管要求,但平安寿险偿付能力充足率从2009年的226.7%下降至2010年的180.2%,平安产险因补充了资本偿付能力充足率从2009年的143.6%上升至2010年的179.6%。

交叉销售大步推进

去年,随着平安大华基金获批,中国平安已取得金融行业“全牌照”。其年报显示,该公司交叉销售成效显现。2010年,平安产险保费收入的41.6%来自交叉销售和电话销售;平安银行新发行的信用卡中有54.5%来自交叉销售渠道,新增零售存款中有34.8%来自交叉销售;交叉销售对信托业务和平安银行新增公司日均存款贡献度亦有显著提升,分别达到14.1%和21.1%。

年报称,经过几年的培育,公司综合金融协同效应日益显现。如在个人寿险业务方面,继核保、理赔实现完全集中后,保全业务集中



本报资料图片

度达到84.01%;产险业务的车险、财产险理赔以及电话车险人工核保已全部集中等。中国平安以

目的后援综合金融后台各项改革正在稳步推进。

年报还披露了中国平安员工投

资集合的减持情况。报告期末,林芝新豪时投资发展有限公司持股比

例为4.24%,持股总数为324,182,

470,年度内减持65,409,896股;林

芝景微实业发展有限公司持股比

例为3.64%,持股总数为278,036,

603股,年度内减持53,081,185股;

深圳市江南实业发展有限公司持

股比例为1.82%,持股总数为139,

112,886股,报告期内未发生减持,

但已质押33,000,000股。

■透视2011年上市公司经营规划系列(四)

钢铁业 市场需求有望增长

盈利空间或受挤压

□本报记者 于萍

2010年钢铁业景气度复苏带动行业内上市公司业绩增长。已经披露年报的18家上市钢企2010年实现净利润94.97亿元,同比大增13.27倍,多家钢企预计2011年行业需求仍将保持增长之势。尽管如此,不少公司也预计,由于成本面临较大上涨压力,2011年行业的盈利空间或受到挤压。

钢材需求量有望增加

2010年钢价上涨以及行业产能恢复带动了钢企业绩增长。受益于保障性住房和基础设施建设力度加大,不少公司预计2011年市场需求将呈现增长态势,并安排了各项投资计划。

马钢股份(600808)认为,2011年世界经济有望继续恢复增长。随着规划中新项目的开建、保障性住房建设力度的加强、中西部经济发展的加快以及战略性新兴产业的发展,社会投资将保持稳定增长,2011年内需拉动作用进一步增强,钢材需求总量将有所增加。2011年,公司计划生产生铁1355万吨,粗钢1438万吨,钢材1358万吨。

南钢股份(600282)表示,中央加大保障性住房、水利设施和中西部基础设施建设力度以及各主要区域的经济规划的实施,都将增加对钢材的需求。公司2011年计划实现钢材产量708万吨;实现营业收入334亿元,营业成本预算299亿元,计划安排固定资产投资25.58亿元。

出于对行业的预期,多家公司明确了2011年的投资计划和经营目标。新兴铸管(000778)2011年计划实现营业收入501.52亿元,营业成本对控制在459.79亿元。铸管及管件158万吨,钢材494万吨。预计资本性支出需求约为63亿元。包钢股

份(600010)2011年安排项目投资70.17亿元。其中结转工程安排投资50.69亿元,新开工程安排投资19.47亿元。2011年公司计划完成铁产量975万吨,钢产量1010万吨,销售收入435亿元,实现利润总额10亿元。

成本压力依然存在

2010年上市钢企业绩表现亮丽,18家钢企中有14家毛利率出现同比增长,其中新兴铸管、马钢股份等公司的毛利率增长超过5个百分点。不过,2011年由于原燃料价格呈现上涨的态势,成本压力仍然让不少钢企对2011年的盈利空间表示谨慎。

包钢股份认为,在世界经济仍处于缓慢复苏、国内钢铁行业低位盘整的背景下,公司2010年实现扭亏为盈,但是2011年钢材价格涨幅仍可能小于原燃料价格上涨幅度,公司依然面临较大的成本压力。

酒钢宏兴(600307)指出,2011年国际铁矿石价格将维持在高位运行,导致国内与钢铁生产相关的矿、煤、电、油、水等资源及能源价格均呈上涨态势。上游产品涨价给钢铁未来生产带来巨大的成本压力,将严重挤压钢铁产品的盈利空间。

攀钢钒钛(000629)也表示,未来钢铁生产将保持高水平运行,产能过剩的状况短期内将难以改变,钢铁行业整体进入微利时代。钢铁产业淘汰落后、节能减排等面临的政策约束力度加大,加快转变经济发展方式任务紧迫。

八一钢铁预计,2011年国内市场粗钢消费量约6.3亿吨,同比增长5%左右,国内钢材需求将逐渐呈现出高消费、低增长、运行成本上升等特点。市场同质化竞争的加剧、原料及成本的上涨、房地产政策调控和外需经济形势变化均有可能引发钢材价格波动,另外,环境保护和节能减排的要求也会给公司带来一定压力,进而对公司未来的经营业绩产生影响。

江苏吴中 净利润同比翻番

□本报记者 邢佰英

江苏吴中(600200)公告称,公司2010年实现营业收入为33.84亿元,同比增长46.59%,净利润为2930万元,同比增长101%,每股收益为0.047元/股。公司拟以2010年末总股本623,700,000股为基础,每10股分配现金股利0.20元(含税)。

2010年,公司的主营业务毛利为2.9亿元,同比增长28.14%,公司医药、房地产、贵金属加工业务均超计

划完成,尤其是苏州兴瑞贵金属加工业务取得了大幅增长(计划12.80亿,实际完成20.45亿)。其中,公司的房地产业务营业利润率为25.43%,同比增加了19.85个百分点。值得注意的是,公司扣除非经常损益后的净利润为负值。公司本期投资收益4043.35万元,去年同期为6319.38万元,本期比去年同期下降2276.03万元。

公司2011年的经营计划为实现主营业务收入33亿元,主营业务成本占收入比例较2010年度争取有所下降。

□本报记者 陈静

中国联通红筹公司(0762.HK)3月30日披露的2010年度业绩显示,受网络规模扩大及3G业务仍处于运营初期拖累,公司全年实现盈利38.5亿元人民币,按可比口径计算,同比下降55%。

值得关注的是,三家公司的3G用户市场份额非常接近,这也意味着在今后的3G时代,市场格局有望呈现三足鼎立的均衡态势。

联通3G业务寄望三季度

中国联通2010年度实现营业收入1,713亿元,其中通信服务收入1,620亿元,剔除初装费递延收入后,营业收入和通信服务收入分别同比增长11.5%和8.5%。移动业务实现营业收入为895.5亿元,同比增长24.4%;固网业务实现营业收入为800.6亿元,剔除初装费递延收入后,同比下降1.2%。

公司实现EBITDA(税息、折旧及摊销前利润)595.9亿元,同比增长2.2%。但主要由于网络规模扩大及3G业务仍处于运营初期,公司盈利面临较大压力,全年实现盈利38.5亿元,同比下降55%。每股基本盈利为0.163元。

值得关注的是,三家公司的3G用户市场份额非常接近,这也意味着在今后的3G时代,市场格局有望呈现三足鼎立的均衡态势。

联通3G业务寄望三季度

中国联通2010年度实现营业收入1,713亿元,其中通信服务收入1,620亿元,剔除初装费递延收入后,营业收入和通信服务收入分别同比增长11.5%和8.5%。移动业务实现营业收入为895.5亿元,同比增长24.4%;固网业务实现营业收入为800.6亿元,剔除初装费递延收入后,同比下降1.2%。

公司实现EBITDA(税息、折旧及摊销前利润)595.9亿元,同比增长2.2%。但主要由于网络规模扩大及3G业务仍处于运营初期,公司盈利面临较大压力,全年实现盈利38.5亿元,同比下降55%。每股基本盈利为0.163元。

值得关注的是,三家公司的3G用户市场份额非常接近,这也意味着在今后的3G时代,市场格局有望呈现三足鼎立的均衡态势。

联通3G业务寄望三季度

中国联通2010年度实现营业收入1,713亿元,其中通信服务收入1,620亿元,剔除初装费递延收入后,营业收入和通信服务收入分别同比增长11.5%和8.5%。移动业务实现营业收入为895.5亿元,同比增长24.4%;固网业务实现营业收入为800.6亿元,剔除初装费递延收入后,同比下降1.2%。

公司实现EBITDA(税息、折旧及摊销前利润)595.9亿元,同比增长2.2%。但主要由于网络规模扩大及3G业务仍处于运营初期,公司盈利面临较大压力,全年实现盈利38.5亿元,同比下降55%。每股基本盈利为0.163元。

值得关注的是,三家公司的3G用户市场份额非常接近,这也意味着在今后的3G时代,市场格局有望呈现三足鼎立的均衡态势。

联通3G业务寄望三季度

在三家电信运营商当中,中国联通是唯一一家2010年度净利润下滑的公司。但是,市场对于中国联通2011年度业绩有着较为积极的看法,预计其3G业务盈利拐点将在2011年三季度前后出现。

国信证券研究员严平认为,联通在2011年3G的新增用户、收入、利润等指标都将显著提升,全年3G新增用户将达到2500万左右,是2010年的2倍,3G收入将是2010年的3倍,3G业务盈利拐点将在2011年三季度前后出现,随后面临较大的业绩弹性。

业界此前普遍预计,三家电信运营商今年将新增3G用户7000万户,但是从三家公司的内部制定的全年计划来看,新增用户数远远超过上述预期,显示运营商对全年3G市场的积极心态。

此外,行业研究员还指出,联通目前的净利润率不到3%,显著偏离历史均值9%,且大幅低于中国移动的24%和中国电信的7.1%,未来具有较大的提升空间。

数据显示,中国联通全年GSM用户累计净增852.1万户,达到15,336.6万户,同比增长5.9%。用户ARPU为39.5元,显著低于3G的124元,同比下降4.1%。

对于三家公司而言,3G用户

市场已经形成三分天下有其一的

态势,这将有助于今后形成实力均

衡的竞争格局。”第一创业证券

研究员文杰认为。

三家公司3G差距缩小

分析人士指出,从2010年度业绩而言,三家公司在营业收入、净利润等指标方面都有较大的差异,中国移动继续保持一家独大的领先地位,但是在3G用户市场,三家公司的差距并不大,这或许意味着3G时代三家公司有望形成相对平衡的竞争格局。

以营业收入而言,中国移动全年营业收入达到4852亿元,是中国电信2198亿元的2.2倍,中国联通1713亿元的2.8倍。在净利润方面,中国移动年度净利润高达1196亿元,是中国电信的7.6倍,是中国联通的31倍。

但是,放眼未来的3G时代,三家公司的营收差距有望缩小。截至2011年2月底,国内3G用户总数接近6000万户,其中中国移动为2454万户,占比43%,中国电信和中国联通分别为1476万和1668万,占比分别为27%、30%。

对于三家公司而言,3G用户

市场已经形成三分天下有其一的

态势,这将有助于今后形成实力均

衡的竞争格局。”第一创业证券

研究员文杰认为。

对于三家公司而言,3G用户

市场已经