

## 经纪投资业务此消彼长

## 广发招商两券商中期业绩喜忧参半

本报记者 傅豪

广发证券(000776)、招商证券(600999)两家券商23日公布了2011年上半年度报告,在券商经纪业务规范竞争的局面下,经纪业务利润率下滑成为行业整体特征。公告显示,广发证券自营业务、投银银行业务以及资产管理业务均实现较好增长,但营收占比较高的经纪业务回落,导致公司上半年营收和利润同比下滑,而招商证券实现了营收和利润的双增长,这主要归功于公司证券投资

## 广发中期净利降18%

广发证券2011年上半年完成营业总收入32.7亿元,同比下降9.98%,实现归属于上市公司净利润13.43亿元,同比下降18.09%。实现每股收益0.54元。

2011年上半年,公司业务贡献占比最大的经纪业务营收下滑幅度达到27.08%。公司表示,由于行业竞争导致证券交易佣金费率持续下降,公司经纪业务利润率比上年同期减少15.65个百分点。公

司自营业务收入较上年同期增长237.85%,利润率提高10.9个百分点。公司投资银行业务收入同比增长45.30%。资产管理业务因管理规模扩大,营业收入同比增长72.93%。

## 招商投资业务给力

招商证券上半年完成营业收入32.45亿元,同比增长17.28%;实现净利润14.76亿元,同比增长7.79%;实现每股收益0.32元。

经纪业务方面,公司2011年上半年实现营收17.17亿元,同比增长0.08%,实现营业利润5.24亿元,同

比下降13.19%。值得一提的是,招商证券上半年证券投资业务实现营业收入4.55亿元,营业利润3.74亿元,公司表示,在权益投资上,公司较好地进行波段操作,并利用股指期货进行套期保值对冲了风险,而债券投资上,公司通过缩短组合久期应对利率风险,降低组合规模应对流动性风险,优化组合结构规避信用风险。

在经纪业务下滑的情况下,公司投资业务表现良好,导致公司总体营收和利润实现增长。

## 农机工业发展政策出台

## 九条金融财税政策支持农机业

本报记者 李少林

工业和信息化部8月22日公布了《农机工业发展政策》。根据该政策,农机企业将获得包括上市融资在内的多项金融财税政策支持。

## 多重政策利好释放

为达到促进农机工业的振兴目标,《发展政策》从技术政策、产品开发、组织结构、准入管理、市场建设、金融财税政策、进出口管理等几个方面进行了统筹规划。其中,9条财税政策支持农机工业发展的力度较为明显。

第一,国家技术改造投资对农机工业技术改造给予倾斜和支持,鼓励农机生产企业加大在增加品种、质量升级、节能降耗、环保治理等方面的技术改造。

第二,积极支持符合条件的企业采取上市和发行债券等多种方式筹集资金,拓宽直接融资渠道;鼓励民间资本和外资向符合产业发展方向的企业投资。

第三,对企业兼并、收购、重组予以政策支持。

第四,鼓励金融机构向符合产业政策的农机工业项目提供信贷支持,充分发挥融资担保机构的作用,为企业提供贷款担保服务。

第五,中央财政应综合运用财

税杠杆,对农机工业实施稳定的倾斜政策,农机产品继续适用13%增值税税率。

第六,符合国家高新技术企业认定条件的农机制造企业,按15%的优惠税率征收企业所得税。

第七,加大财政投入力度,支持农机工业技术创新能力建设、科技成果产业化以及技术和智力引进;国家扶持中小企业专项资金积极支持农机工业发展;创新型企业试点向农机工业倾斜。

第八,鼓励企业加大技术创新。用于科学研发和试验设计的费用,可以视为日常生产费用,在税前扣除;对开发产品所需的科研设施建设和实验研究等投资,凡符合国家有关税收规定的,可在所得税前列支。

第九,对国家支持发展的新型、大功率农机产品确有必要进口的关键零部件、原材料,免征进口关税和进口环节增值税。对属于国家鼓励类的外资农业投资项目,进口国内不能生产的农机产品,在规定范围内免征关税。

## 建产品开发目录

《政策》在技术方面优先支持研究粮棉油糖作物全程作业装备技术。鼓励和支持发动机、电控、传动、液压等关键零部件的开发、制造。建

立高耗能、高排放、低性能、安全性差的落后农机产品淘汰和老旧农机产品更新制度,制定发布淘汰产品目录,推进产品升级换代。

产品开发方面,有关部门将组织制定重大农机产品及关键零部件开发导向目录,引导社会资金投入和企业研发。优先发展大型拖拉机及其配套机具、大型高效联合收割机等大宗粮食和优势经济作物生产全过程用成套装备,大力发展节能环保型农用动力机械、保护性耕作机械、种肥药精准施用装备、农作物秸秆和牧草饲料储运机械、农田基本建设机械、新型节水灌溉等装备,以及农产品加工成套设备。

组织结构方面,有关部门鼓励农机制造企业向集团化方向发展,在市场竞争和宏观调控相结合的基础上,通过兼并、收购、重组等方式,建立具有国际竞争力的综合性大型企业集团。支持中小型农机制造企业向“专、精、特、新”方向发展,培育具有比较优势的零部件企业,进入国际农机零部件采购体系。

此外,工业和信息化部依据职责对关系公共利益、人身安全的农业机械生产企业实施准入管理。境外产业资本、金融资本并购境内农机重要生产企业并取得实际控制权,应按国家有关规定进行并购安全审查。

## 国内消费提振

## 商贸零售业景气有望延续

本报实习记者 姚轩杰

600612)和永辉超市(601933)分别预计上半年净利润同比增长100%以上和90%以上。

长江证券研报表示,位于中、西部地区的友阿股份(002277)、友好集团(600778)、重庆百货(600729)和成商集团(600694)和ST三联(600898)上半年净利润增幅均超过100%。分析人士指出,由于通胀和个税起征点提高,国内消费有望进一步提振,加之下半年商业零售行业进入传统的消费高峰期,商贸零售行业有望延续增长。

## 中报业绩增长明显

统计显示,今年上半年,净利润同比增幅超过50%的商贸零售公司有近10家。其中,合肥百货、渤海物流、大商股份分别以162.86%、140.13%和131.46%的净利润同比增幅位居行业中期业绩前三位。

另外,ST三联中期净利润同比增长121.29%,百联股份(600631)中期净利润同比增长92.29%,海宁皮城(002344)中期净利润同比增长79.57%,涨幅居前。而此前在7月份公布中报业绩预告的老凤祥

8%峰值的时候,商业零售行业的收入增速达到25%的历史峰值,营业利润率也达到5.5%的较高水平。当前,CPI高位运行,将一定程度上延缓通胀周期,零售行业的利润将得到提升。

此外,从9月1日起,个税起征点将提高至3500元。有券商分析,中低收入人群税负降低将带动民生改善以及大众化消费市场崛起,百货公司有望受益。

从公布中报的公司来看,受益于消费增长,业绩良好的公司下半年都有新开业店面或者其他扩张的计划。如友阿股份刚开业的长沙奥特莱斯和扩建后的春天百货,今后两年将成为公司的主力门店。广州友谊下半年将启动扩张计划,重点发展广东省内发达城市。友好集团表示,公司成熟门店内生性增长良好,预计2012年、2013年的营业收入增速分别为30%、35%。

近年来,我国采取相关措施提高居民收入。今年,我国出台的提高个税起征点等收入分配政策将对居民消费意愿和消费能力的提升产生深刻影响,零售行业景气有望持续向好。

## 科伦药业中期净利增57%

升级换代,从而极大地提高了盈利能力。

2011年1-6月,公司软塑包装产量达到104,409万袋,比去年同期增长45.71%,公司大输液产品毛利率较去年同期上涨了5.89%。上半年,毛利率较低的玻璃瓶包装产品产量为47,407万瓶,较去年同期降低了20.23%;而毛利率较高的软塑包装产品产量则大幅提升到104,409万袋,较去年同期大幅提升了45.71%。(靳军 桦泽)

## 武钢股份中期业绩增15%

别增长10.98%、10.45%和13.57%。

武钢股份同时公告,其控股子公司鄂城钢铁有限责任公司将与武昌造船厂集团有限公司合作建设双柳特种船舶项目。该项目总投资约1.3亿元。合资公司的注册资本为5000万元,合资公司由鄂钢公司相对控股,出资比例为41%,出资金额2050万元。该项目主要以满足武船双柳基地船舶、桥梁制造用钢需要为主。(李少林)

## 洋河股份前三季预增近七成

洋河股份(002304)半年报显示,公司上半年实现营业收入61.72亿元,同比增长76.99%;实现归属于上市公司股东的净利润18.14亿元,同比增长69.96%;基本每股收益达2.02元。

公司预计,前三季度归属于上市公司股东的净利润比上年同期增长幅度为50%-70%,上年同期公司净利润为15.36亿元。

洋河股份表示,上半年,公司进一步夯实白酒主营业务基础,全力推进生产保障能力提升和市场主动地位的增强。

由于白酒营业成本大幅上升78.62%,高于营收增长速度,公司上半年毛利率下滑0.49个百分点至57.5%。其中,中高档白酒毛利率下滑2.14%至63.47%,而普通白酒毛利率则上升2.47%至6.57%。(王锦)

## 比亚迪上半年业绩下滑近9成

比亚迪(002594)半年报显示,公司上半年实现营业收入225.45亿元,同比下降10.77%;归属于上市公司股东的净利润为2.75亿元,同比下降88.63;实现基本每股收益0.12元。

自去年年末以来,比亚迪销售收入及净利润均开始出现大幅度下滑。今年二季度,公司仍未能从经营颓势中走出。对比一季度,比亚迪二季度实现营业收入108.34亿元,环比下降7.48%;二季度盈利仅862.2万元,环比下滑96.77%。

报告期内,公司共销售汽车22.01万辆,比上年同期下降了23.37%。与此同时,公司汽车业务的毛利率也出现下降,上半年毛利率为19.05%,同比下降9.28个百分点。

从公司股东情况看,巴菲特旗下的中美能源今年上半年并未减持比亚迪股份。公司预计,2011年1-9月实现归属于上市公司股东的净利润将比同期下降85%至95%。(周少杰)

## 西藏矿业上半年净利增1.5倍

西藏矿业(000762)半年报显示,上半年,公司实现营业收入9.27亿元,同比增长83.9%;归属于母公司股东的净利润2269.06万元,同比增长150.4%;基本每股收益0.0784元。

公司称,业绩上升的原因是销售量及销售价格的上升,期间费用减少。上半年,公司铬矿石、化工产品、电解铜售价上升,化工产品、锂产品销量增加,铁合金贸易收入增加。公司生产铬矿石17,373.10吨,铬盐5,293.37吨,电解铜304.52吨,工业级碳酸锂739.68吨,氢氧化锂226吨。

不过,公司综合毛利率较上年同期下降17.76个百分点,主要是铬矿石为井下巷道开采,开采工作面减少,人工成本及采矿成本增加,导致毛利率较上年同期下降了28.03个百分点;其他收入中硼砂矿的毛利率较低,导致其他毛利率同比下降。

此外,由于尼木铜业(公司控股股东)受采区破碎站建设以及部分外部生产条件变化等因素的影响,根据实际情况,经公司董事长、总经理联席办公会议研究决定调整2011年度电解铜生产计划,全年计划生产电解铜1500吨调整至1000吨。(王锦)

## 金科股份今日挂牌

23日,ST东源股票简称正式变更为金科股份(000656),转型成为一家以房地产为主业的上市公司,公司总股本由2.5亿股增加至11.6亿股,按照吸收合并后计算的金科股份2010年每股收益为0.71元。这标志着金科集团对ST东源历时两年的重组收官,金科集团成功实现整体上市。

据了解,金科集团已在中西部区、长三角区、环渤海区等区域形成了很强的品牌效应,金科集团自2005年起连续六年位居“中国房地产百强企业”,综合实力排名从2005年的45位上升至2010年中国房地产百强第19位,市场占有率先稳步提升。

资料显示,金科集团2010年净利润为8亿元,截至2010年底,金科集团应收账款突破百亿元,将在2011年至2013年期间陆续结算。公司还拥有较多的在建房地产项目及充足的土地储备,这些都为金科股份未来业绩的持续增长奠定了坚实的基础。(周渝)

## 望京SOHO销售或超200亿元

SOHO中国(0410.HK)董事长潘石屹日前透露,公司在北京的重点项目望京SOHO近期已经开工,该项目是公司下半年主要销售的综合项目,销售额预计将超过200亿元。

资料显示,望京SOHO占地面积11.5万平方米,规划总建筑面积超过52万平方米,由三栋集办公和商业一体的高层建筑和三栋低层商业组成,其中最高一栋建筑高达200米。另外,还配建5万平方米的大型主题园林。该项目是继银河SOHO之后又一个由扎哈·哈迪德设计的房地产综合体项目,预计于2014年完工。

潘石屹介绍,除设计理念外,望京SOHO还在行业内率先引入了新技术——建筑信息模型系统,简称BIM系统,将所有与房地产开发相关的信息集成到一个三维可视化模型上,使项目信息便捷、有效传递,实现楼宇从设计、建设到运营全部网络化的高效管理。潘石屹还透露,9月中旬,SOHO中国将再度携手新浪乐居进行网上售房,其中包括望京SOHO的5套房源和上海SOHO中山广场的3套房源。这是SOHO中国首次跨地域房源同时网售,方式仍为零底价竞拍。(林喆)

## 金正大

## 斥资60亿赴黔开发磷矿

金正大(002470)公告,为进一步壮大企业规模,形成合理的产业布局,公司于8月18日与贵州省瓮安县人民政府签订了《关于磷资源循环经济产业园项目的合作协议书》,拟在贵州省瓮安县工业园精细化工区,瓮安县人民政府根据项目需要预留工业用地2200亩。

值得注意的是,瓮安县人民政府按照积极引导、市场配置的原则,鼓励和支持公司参与瓮安县磷矿资源的开发工作,以保障建设项目所需磷矿资源的自给;另外,瓮安县人民政府同意并支持公司根据项目需要参与其辖区内煤矿、硫铁矿、钾长石等矿产资源的整合、勘探及开发利用。

金正大称,将充分利用贵州省瓮安县丰富的磷矿及其他矿产资源优势,加快化肥产业链的整合,降低公司原材料的对外依赖,丰富产品线,同时,寻求新的利润增长点,提升盈利水平。

金正大17日公告称,出资5亿元在贵州设立全资子公司,打造磷资源循环经济产业。

不过,公司也表示,本协议属框架协议,拟投资建设的具体项目尚未经过贵州公司或公司董事会或股东大会审批,项目能否实施存在不确定性。(王锦)

## 全聚德湘鄂情中期业绩齐增长

餐饮企业全聚德(002186)和湘鄂情(002306)23日发布半年报,上半年,全聚德净利润为6518万元,同比增长24.74%;湘鄂情净利润为5060万元,同比增长12.46%。

根据中报,上半年全聚德实现营业收入80297万元,同比增长31.15%。湘鄂情实现营业收入6032万元,同比上涨36.41%。

全聚德餐饮部分的毛利率为

## 科伦药业中期净利增57%

科伦药业(002422)半年报显示,上半年公司实现营业收入23.11亿元,同比增长29.43%;归属于上市公司股东的净利润4.1亿元,同比增长57.70%;每股收益0.85元。

上半年,公司大力推进大输液业务的调整和发展,积极推进输液产品软塑化产品结构提升,特别是进一步扩大拥有自主知识产权的直立式软袋包装输液产品(立袋)的生产能力,促进产能