

市场热捧难掩产业链尴尬

内地企业仅获苹果产品2%利润

本报记者 陈静

美国苹果公司近日首次公布其供应商名单，涵盖了材料、代工等领域97%的采购额，在这份156家供应商名单中，仅有寥寥数家A股公司上榜。而更引人深思的是，尽管苹果公司产品在中国大受追捧，但是在苹果产品的利润分配格局中，内地企业基本上处于微笑曲线中利润最为微薄的产品组装部分，利润占比仅为2%。

数家上市公司遭“忽略”

苹果公司每年都会按照惯例披露年度供应商报告，但是一直有环保组织指责其“供应链不透明、环保监管不力”。在1月14日发布的2011年供应商报告中，苹果公司首次列出其供应商名单。苹果表示，这些供应商在全公司范围内为其提供原材料、制造

和组装服务，占到苹果采购总额的97%。

在这份156家供应商名单中，名列其中的A股上市公司仅有安洁科技（002635）、比亚迪（002594）两家，此外还包括总部在内地的港交所上市企业瑞声科技（2018.HK）及非上市公司昆山长运、天津力神、蓝思科技等。

另外两家A股上市公司中的苹果供应商歌尔声学（002241）、立讯精密（002475）并未出现在上述156家供应商名单中。

歌尔声学副总兼董秘徐海忠向中国证券报记者确认，公司2011年底已经加入到苹果公司的供应商系统，对于此次并未出现在上述供应商名单中，可能是苹果公司统计截止时间的问题。

据业内人士推测，苹果公司披露此份名单可能是基于其

2011年9月结束的2010-2011财年的情况，对于后续增加的供应商没有覆盖；其次，该名单也存在一定的疏忽，苹果公司自称覆盖97%采购额的名单中，音频编码芯片供应商Cirrus等几家公司就不在其中。

目前，内地企业已经加入到苹果公司的结构件、功能件供应体系。安洁科技主要提供绝缘材料模切等产品，昆山长运提供镁铝合金压铸服务，立讯精密的一家子公司为苹果供应iPad连接器产品，歌尔声学为苹果公司提供微型麦克风、蓝牙等电声产品。

此外，日前刚刚通过发审委审核的山东共达电声股份有限公司，则算是苹果公司的间接供应商。主营微型电声元器件的共达电声，近几年其第一大客户为MWM公司，而MWM公司的主要客户就是苹果、微软、思科等全球

IT巨头。

另外，台资企业环隆电气为苹果的通信模组等产品提供代工，是日前通过发审委审核的环旭电子股份有限公司的母公司。

仍处微笑曲线低端

根据华泰联合证券对iPhone在各个国家地区间的利润分配分析，苹果公司占据了利润的绝大部分，韩国企业依靠在材料领域的技术优势占有部分利润，而内地企业依然处于微笑曲线利润最微薄的部分，占比仅为2%。

以iPhone利润分配为例，苹果公司占有58.5%的利润，韩国公司、美国其他公司分别占据了4.7%、2.4%的利润，而内地劳工成本只占了1.8%。

此外，根据华泰联合证券的测算，对于iPad，苹果公司的利润下滑在30%左右，渠道和零售环

节的利润在15%，材料成本占到31%，韩国公司利润在7%，日本公司利润在1%，而内地劳工成本占比为2%。

分析认为，苹果公司在苹果产品的价值分配中占据主导地位，获取了最大的利润份额，韩国三星、LG等公司依靠在半导体、面板产业的竞争力也获取了可观的利润份额，而中国台湾企业在产业链中附加值不高，中国内地企业所占的利润份额也较低。

国内一家供应商高管表示，苹果对于供应商有着较高的要求，目前对国内企业多采取ODM的方式合作，企业能够与苹果共同参与到产品的研发和制造之中，这对于不断进步的国内创新企业是很大的提升。但是总体而言，由于面板、半导体等关键技术的缺乏，使得大部分内地企业在利润分配中仍处于弱势。

■年报前瞻

价格上涨 投资增收
水泥公司业绩扮靓

本报记者 李香才

收益4398.91万元和处置江西闪亮制药有限公司长期股权投资产生的投资收益3490.68万元。而四川双马则由于报告期内合并了都江堰拉法基水泥有限公司，预计全年实现净利润1.61亿元—1.77亿元，同比增长374.49%—421.65%。

2011年全国水泥价格走出了前高后低的态势，上半年水泥市场一片大好，水泥主要产品价格同比大增，但是7月份之后全国水泥价格震荡下滑，水泥市场也走上了持续低迷之路。不过，得益于水泥价格的上涨，水泥行业上市公司2011年还是取得了可喜的业绩。

业绩喜人

同花顺数据显示，截至目前，水泥行业已有13家公司公布业绩预告，除去4家ST公司之外，其余9家公司均表示2011年净利润将实现增长。江西水泥（000789）、天山股份（000877）、四川双马（000935）、尖峰集团（600668）和福建水泥（600802）5家公司预计增长幅度在100%以上，业绩大幅增长的原因多为水泥产品的销售价格同比涨幅较大。

5家公司中业绩增长幅度最大的为福建水泥，预计2011年实现净利润约1.26亿元至1.34亿元，同比增长14至15倍。2011年公司转让莆田建福大厦及部分住宅房产获得收益预计超过2000万元，不过业绩大增的主要原因还是水泥熟料平均售价较上年有较大幅度上涨及全年商品销量有所增加。值得注意的是，以上预测还没有考虑可能出售可供出售金融资产的情况，公司主要金融资产包括其持有的兴业银行（601166）及兴业证券（601377）股票。福建水泥半年报显示，公司持有兴业银行6504.31万股，持有兴业证券300.3万股。

除了主要产品价格上涨因素之外，转让资产获得收益也给业绩增色不少。江西水泥预计2011年实现净利润约5.1亿元，同比增长233%。报告期公司收到对南方水泥有限公司的投资

申银万国研究报告指出，未来水泥行业最大风险依然为地产投资下滑，实体需求堪忧，受此影响水泥行业今年上半年业绩面临较大压力，特别是一季度业绩负增长已成大概率事件。

惠誉评级研究报告指出，鉴于供大于求的状况将持续，预期中国水泥行业平均售价将略微下调。

中国水泥协会会长雷前治此前也曾表示，假如2012年国内外经济形势没有出现大的波动，水泥需求总体还会继续保持增长，但增速较2011年相比会有明显回落。

2012年农药需求预计近32万吨

本报记者 顾鑫

全国农业技术推广服务中心主任陈生斗日前表示，2012年病虫害总体将呈偏重发生态势，水稻病虫害预计发生面积15亿亩次，小麦病虫害预计发生10亿亩次，玉米病虫害预计发生10.5亿亩次。2012年农药需求上升，预测总量为31.94万吨，增长幅度为4.37%，其中杀虫剂预计需求12.74万吨，杀菌剂预计需求7.94万吨，除草剂需求与上年基本持平。

另有行业数据显示，2011年国内农药市场仍然供大于求，全

年国内需求总量约30.8万吨，出口125万吨左右，其中原药出口量为65万吨左右，制剂出口量为60万吨左右。在人民币升值和原材料、劳动力成本上升的情况下，企业利润空间大幅下滑，有10%的企业亏损，亏损额同比增加1倍。

从进出口情况看，国内外产品的价格差异巨大，进口农药的价格平均由8214美元/吨上涨到9354.8美元/吨，涨幅达13.9%。而国内农药的出口价格涨幅仅在5%左右，去除人民币升值因素，实际涨幅远远小于成本的增长，出口企业的利润很微薄。

中国网民规模突破5亿

本报记者 王荣

1月16日，中国互联网络信息中心（CNNIC）发布了《第29次中国互联网络发展状况统计报告》，截至2011年12月底，中国网民规模突破5亿，互联网普及率较2010年提升4个百分点，但增速有所回落。

报告显示，2011年中国新增网民5580万，互联网普及率达到38.3%。手机网民规模达到3.56亿，同比增长17.5%。

得益于传统企业对互联网的重视、建设和应用推进，2011年下半年，网站规模出现稳步回升势头，截至2011年底，中国网

站规模达到229.6万，较2010年增长20%。

2011年，在大部分网络娱乐类应用使用率继续下滑的同时，网络视频使用率逆势上扬。报告显示，2011年，网络音乐、网络游戏和网络文学等用户规模小幅增长，但使用率均有下滑。而网络视频用户规模则较上年增加14.6%，达到3.25亿人，使用率提升至63.4%。报告也指出，随着网络视频版权价格提高，运营成本大幅攀升，同时视频广告价格较低，其他盈利模式无法在短时间内成熟，网络视频行业整体处于亏损状态。

中国水泥电子交易网上线

本报记者 李香才

近日，由中国水泥协会组建的中国水泥电子交易网正式上线。作为专业从事水泥及附属产业链大宗商品专业化的电子商务交易平台，中国水泥电子交易网将通过开展在线水泥现货挂牌交易、供应链融资、专业信息服务、行业研究等业务，推动水泥产业链低成本交易新模式创新，促进水泥产业结构调整与产业升级，分散市场风险、增强“中国定价权”，促进行业健康发展。

长期以来，我国水泥在大宗原材料进出口方面处于被动接受国际价格的状态，发展大宗商品电子交易，有益于增强地区间联系、提高市场效率、规范市场运行、调节市场中长期供求关系；有利于减缓市场波动、稳定价格；有利于集合全国市场，增强水泥行业的国际话语权。

中国水泥电子交易网执行董事辛本恩表示，目前网站已与中国建设银行签订合作协议，将接受金融领域的服务支持和监督，保证资金安全，使交易更加便捷。

2011年中国海外并购创新高

私募股权投资交易活跃

本报记者 于萍

尽管全球经济仍处动荡期，但中国内地企业的海外并购交易、境内企业间的并购交易以及大额私募股权投资交易活动均保持强劲的增长势头。普华永道最新报告显示，2011年中国内地企业海外并购交易数量达到创纪录的207宗，同比增长10%；交易总金额达到429亿美元，同比增长12%。

海外并购保持增长

数据显示，2011年中国地区相关并购交易总量达到5364宗，同比增长5%。其中，内地企业海外并购数量达到207宗，同比增长10%；金额共计429亿美元，同比增长12%，均创下历史新高。

2011年共披露了16宗交易金额大于10亿美元的海外并购交易，其中包括14宗资源和能源

领域交易。普华永道中国企业并购部合伙人钱立强表示，资源和能源行业的海外并购交易仍占主导地位，但是随着中国公司持续引进国外先进的流程、技术、知识产权和品牌，消费品和工业品行业的海外并购交易也在迅速发展。

普华永道数据显示，2011年消费品和工业相关并购交易占海外并购数量的比重已从2010年的22%上涨至35%。“中国内地企业开始更多地关注工业品和消费品行业，这反映了中国开始逐渐向消费驱动型的经济转型。”普华永道中国国际税务主管合伙人黄富成表示。

然而，全球经济的持续低迷也影响了境外战略投资者在中国的并购交易活动。在经历了2010年全年经披露的私募股权基金交易总金额达330亿美元，创历史新高。2011年私募股权基金共募集了441亿美元在中国

进行投资，其中人民币募资总额占比60%，延续了前两年的趋势。

钱立强指出，私募股权基金已成为中国快速增长的民营经济的重要资本来源，中国本土私募股权基金行业将迎来蓬勃发展。然而，2011年中国前十大私募股权基金交易中有半数以上仍由海外私募股权基金主投，外资基金仍然扮演着重要角色。

“上市退出仍将是私募股权基金的首选退出方式，但是二级资本市场持续动荡可能导致2012年私募基金上市退出规模出现下降。”钱立强直言。

普华永道预测，中国地区相关的并购交易活动在2012年总体将保持稳定增长，将有更多中国内地企业开始从自身企业战略层面出发进行海外并购，并购也不仅是对资源和能源的战略需求，同时也将积极引进工业流程、技术和消费品牌等。

六成一线房企未完成去年销售目标

本报记者 林喆

截至1月16日，已有20家一线房企披露2011年销售数据。其中，保利、金地、绿城、富力等12家一线房企未完成去年的年度销售目标。其中绿城中国2011年实现销售额353亿元，同比下降37.90%，仅完成去年年度销售目标的64.2%。

在30%以上。

受调控政策影响，2011年国内房地产市场的发展速度明显放缓。统计局数据显示，2011年1-11月，全国商品房累计销售面积89594万平方米，较去年同期增加9%。而2009年和2010年，全国商品房销售面积同比增长率分别为44%和10%。

业内人士指出，限购后，大部分一二线城市商品房成交量明显萎缩，房企也进入冬天模式——加快消化库存，减少土地购入。

目前大部分城市商品房在建