# 格力电器上半年净利润增长四成

□本报记者 傅嘉 傅豪

由于年初表态今年营收将达到1200亿元、净利润突破百亿元，市场对格力电器的中期业绩表示关注。半年报显示，上半年格力电器实现营业总收入534.89亿元，同比增长10.74%，保持稳健发展的态势；净利润为40.15亿元，同比增长39.85%，超过市场预期。

家电行业观察人士刘步尘向中国证券报记者表示，从过往几年情况看，格力电器各季度营收及利润均呈递增态势，这种态势应该还会在2013年显现。但亦有分析人士认为，由于节能补贴政策全面退出，家电市场下半年整体形势难言乐观。

CFP图片

### 业绩亮眼

中报显示，格力电器上半年实现营业总收入534.89亿元，同比增长10.74%，净利润为40.15亿，同比增长39.85%。单纯从指标观察，公司今年上半年营业增长幅度略低于市场预期，但净利润增长大幅超过市场预期。此前业内预测格力电器上半年净利润增长极值在30%左右，从最终的结果来看，公司业绩确实十分亮眼。

格力电器表示，报告期内，采用行业首创的双级变频压缩技术的格力全能王系列空调上市；推出系列高品质净水机；推出能有效去除PM2.5的空气净化产品。

分析人士认为，格力电器净利润提高速度较快，预示着公司变频空调的推广速度超过业内预期。变频空调，尤其是双级压缩变频空调销售占比提高，直接推高了格力空调平均单价，从而改善了公司产品的毛利率，增强了格力电器整体盈利能力。公告显示，格力电器上半年综合毛利率为29.13%，比上年同期增长5.40%。

格力电器一季报实现营业收入220.99亿元，同比增长10.58%，归属净利润13.35亿元，同比增长13.77%，低于了业内的普遍预期。随后，公司又接连遭遇“黑天鹅”事件，审计署的公告指出格力电器存在“骗补”行为，公司在美国的除湿器产品又因质量问题被调查。从中报业绩来看，格力电器已经初步扭转了一季度的被动局面。

分析人士认为，由于前期基数较低且政策翘尾效应拉动，家电行业上半年的高景气度将会得到保障。中怡康数据显示，上半年，中国家电市场累计零售额总规模达6913亿元，较去年同期相比增长19.6%。其中白电市场规模达1635亿元，同比增长25.4%。

### 三季度将维持强势

从行业角度看，三季度将是空调企业最重要的一个季度，而今年适逢节能补贴政策退出，市场充满了巨大的不确定性。但格力电器董事长董明珠此前在接受媒体采访时表示，今年1200亿元营收、100亿元净利润目标不变。

中国证券报记者从行业内人士处获悉，政策的退出对格力的冲击将低于预期。从各个经销商反馈的情况来看，格力今年夏天的总体销量要好过去年。分析人士表示，与彩电相比，空调受节能补贴政策退出的影响相对较小。

今年夏天的高温天气比往年较晚，这从一定程度上影响了业内对空调企业的预期。但业内人士表示，由于随后各地持续出现高温天气，市场前期的担忧已经逐渐消除。

产业在线数据显示，7月空调压缩机销量978万台，同比增长18%，超过业内预期，同时8月排产情况也明显好于去年同期。空调补库存的苗头已经出现。

中金家电分析师何伟在研报中指出，由于各地酷夏成灾，行业终端零售超预期，企业出货保守，渠道库存下降很快。6月行业的企业库存已经是8年以来的历史最低点，格力的企业库存也出现历史低点，仅够半个月出货需求。格力的经销商在行业中的资金实力、拿货能力强，市场对格力三季度的出货可以持乐观态度。

根据奥维咨询统计的6月3日-7月28日的连续8周零售量，行业同比增速为16%，格力同比增速为26%。而从最新的行业数据来看，8月5日-8月11日空调零售量为30.2万台，环比上升25.7%，同比上升119.4%，零售额为10.5亿元，环比上升29.1%，同比上升120.5%。

刘步尘向中国证券报记者表示，预计第三季度，主流空调行业营收及利润增幅均将大幅高于往年，这主要和今年全国多地出现持续高温天气息息相关。今年空调销售旺季比往年推迟结束至少20天。从过往几年情况看，格力电器每个季度营收及利润表现均呈现递增态势。只要不出现极端情况，这种态势还会在2013年显现出来。今年全年格力的主营和净利润增幅有可能继续超过市场的预期。

另外，10月份空调将实行新的能效标准，新标准大幅提高行业门槛，分析人士认为，这对技术及成本优势有很明显的强势空调企业来说，是个利好。

截至8月20日，格力电器收盘价为28元/股，由于其股价近期持续走高，目前已经回到了5月份节能补贴政策退出之前的水平。

## 两空调零部件公司主营收入提高

□本报记者 傅嘉

空调上半年的高景气度不仅惠及龙头，也使得配套的零部件行业增收。作为国内多家空调龙头企业的供应商，主营空调连接组件及空调电源输入组件的华声股份今日公布的中报显示，上半年公司实现营业收入7.14亿元，营业利润4936万元，归属于上市公司股东的净利润为4189万元，同比分别增长6.11%、5.20%、11.03%。

公告显示，公司销售各类家电配线组件5664万套，实现营业收入7.14亿元，与上年度同期相比，公司家电配线组件销量上升约6.09%，营业收入上升约6.11%，主要原因为行业有所回暖、公司增加市场拓展力度；营业成本6.15亿元，同比下降6.38%；销售费用、管理费用较去年同期分别上升3.66%、6.49%，主要是运输费用及人工费用增加所致。

公司预计，1-9月净利润变动区间为5329万元-6927万元，同比增长0%-30%。公司表示，主要由于空调行业回暖，公司产品销量呈增长态势，业绩将有所提升。

主营空调风叶的顺威股份近期公布的中报则显示，上半年实现营业收入68474.15万元，同比上升8.35%；归属于上市公司股东的净利润4148.56元。对于2013年三季度，公司表示，预计三季度能够履行完毕可确认销售收入的订单及利润水平与上年同期基本持平。

分析人士认为，格力电器和美的电器这两家空调龙头企业一直是顺威股份的大客户。公司同时兼具模具设计制造、改性塑料配方研发生产能力，产业链延伸使得公司具备较好的成本控制能力，随着节能补贴政策的结束，未来行业集中度提高将使得优质客户成为稀缺资源，这将为公司在2014冷年的订单打下基础。

## 上半年网络零售市场规模达7542亿元

□本报记者 舒继华

中国电子商务研究中心8月19日发布数据显示，上半年中国网络零售市场交易规模达7542亿元，同比增长47.3%。据该机构发布的《2013年（上）中国网络零售市场数据监测报告》预计，到2013年底，全国网络购物交易额有望达17412亿元。

报告显示，网购已经成为拉动消费重要渠道。上半年中国网络零售市场交易规模占社会消费品零售总额的6.8%，这一比例还将保持扩大态势，今年年底有望突破7%。

截至上半年，中国B2C网络零售市场（包括开放平台式与自营销售式），天猫以50.4%份额排名第一；京东名列第二，占据20.7%份额；位于第三位的苏宁易购占据5.7%份额。中国电子商务研究中心分析师莫岱青认为B2C电商“三国演义”的市场格局已初步显现，同时腾讯电商异军突起，未来或借助微信商业化，成为搅局者。

该报告数据显示，上半年中国网购用户规模达2.77亿人，相比2012年上半年的2.14亿，同比增长29.4%，预计2013年年底中国网络购物用户规模将达到3.5亿人。“网络购物环境日趋完善与成熟，网购用户开始慢慢向年长群体扩展，政府监管以及物流支付环境的日益成熟，是网购用户增长的三个主要原因。”中国电子商务研究中心助理分析师姚建芳说。

## 西部建设中期净利首度破亿

### 拟剥离化工设备资产

□本报记者 王小伟

半年报显示，西部建设上半年实现主营业务收入34.4亿元，比去年同期增长18.5%，实现归属于上市公司股东的净利润1.08亿元，比去年同期增长10.96%。这是西部建设上半年净利润首度突破亿元大关。

公司同日公告称，拟出售以土地使用权出资在新疆中建化工设备制造有限公司中获得的12%股份，以全心谋求主业发展。

### 上半年净利增一成

虽然面临严厉的房地产市场调控，但西部建设的业绩近年来保持相对平稳增长。半年报显示，公司1-6月实现主营业务收入34.4亿元，同比增长18.5%，实现归属于上市公司股东的净利润1.08亿元，同比增长超一成。

分产品来看，商品砼仍为公司主要的营收来源。西部建设上年年商品砼收入34亿元，毛利率为11.55%，同比出现2.19个百分点的下滑。此外，运输服务、干混砂浆、外销水泥等为公司贡献了其他营业收入。

西部建设表示，报告期内，公司完成了重大资产重组，由区域性公司迅速扩张成全国性的混凝土生产企业，业务范围也由原来的新疆和甘肃扩张到全国10多个省、市，开始在华中、华北、华南、西南、西北等区域的战略布局。但分地区来看，新疆地区仍然占据西部建设的营收大头，上半年实现营业收入7.25亿元，毛利率在公司所有地区业务中也最高，为13.41%。湖北、四川、湖南紧随其后，分别实现营业收入7.13亿元、6.23亿元和4.73亿元。

西部建设预计，公司前三季度净利润将在2.1到3.2亿元之间，净利润同比增幅在0%到50%之间。

### 拟剥离化工设备资产

西部建设对混凝土行业似乎“情有独钟”。除了在各省纵向大力拓展混凝土版图之外，公司还拟横向剥离化工资产。西部建设同日公告，拟出售以土地使用权出资在新疆中建化工设备制造有限公司中获得的12%的股份，以全心谋求主业发展。

新疆中建化工设备制造有限公司主要从事石油化工成套装备制造等。成立时，中建新疆工业设备安装有限公司货币出资1.3亿元，持有88%的股权；西部建设则以土地形式出资1800万元，持股比例12%。

西部建设拟向新疆中建化工设备制造有限公司出让全部持股，从而剥离相关资产。西部建设表示，将立足主业发展战略，集中资金加大对混凝土业务的投入。

而本次股权转让与公司大力拓展混凝土版图一脉相承。8月1日，西部建设曾经发布公告，拟以自有资金及银行贷款3.52亿元用于新建、收购、租赁一批生产站点及实施研发检测中心续建项目，以满足公司快速发展的需要。此外，西部建设还将以自有资金及银行贷款1.42亿元购置一批运输及泵送设备，以缓解公司目前的产能瓶颈。

## 奋达科技中期业绩持续改善

□本报记者 傅嘉

奋达科技21日公布半年报，公司上半年实现营业收入和净利润分别达4.18亿元和4621.4万元，同比分别增长15.76%和26.28%。

由于战略转向当下火热的消费电子，前期主要做音箱和美发器业务的奋达科技被市场持续关注，公司上半年的股价涨幅超过60%。5月28日，公司在北京发布基于WiFi的无线流媒体软件、硬件及系统解决方案；6月5日，又在台北发布首款智能手表产品，涉足可穿戴领域。由于两项产品均处于电子行业的前沿创新领域，公司在二季度持续被资金热炒。

公司表示，上半年业绩的上升主要源自受益智能终端等新型音源设备爆发式增长，电声产品实现销售收入2.22亿元，较去年同期增长33.62%。另外，主营业务产品综合毛利率较去年同期提升2.2%。

公司预测，今年1-9月净利润区间在6879.24万元至8755.39万元，净利润变动幅度区间在10%-40%之间。由于有相当的业务依赖于出口，公司表示，受人工成本上升、研发投入增加、人民币升值等因素影响，业绩增长仍存在一定的不确定性。

东兴证券分析师李常表示，传统的小家电制造业务将逐渐失去竞争力，公司积极转型，通过在消费电子核心技术领域布局，致力于成为消费电子产品的垂直整合制造与服务商。公司未来主要的经营风险是新产品的市场拓展不达预期。

## 招商证券上半年净利增逾一成

□本报实习记者 梅俊彦

招商证券上半年业绩报告显示，公司实现归属于上市公司股东的净利润10.47亿元，同比增长10.37%。

另外，招商证券公告，收到中国证监会《关于核准招商基金管理有限公司变更股权的批复》。根据该批复，公司获准受让荷兰投资公司（ING Asset Management B.V.）持有的招商基金管理有限公司11.7%的股权。受让完成后，公司合计持有招商基金45%的股权。

公告还指出，招商证券拟全资设立子公司“招商证券资产管理有限公司”，投资总额不超过3亿元。公司总部证券资产管理业务由资产管理子公司承继，总部不再从事证券资产管理业务。

### 经纪业务收入占64%

中报显示，招商证券上半年实现营业收入29.04亿元，利润总额13.14亿元，归属上市公司股东的净利润10.47亿元，净利润同比增长10.37%。

在营业收入构成中，经纪业务收入18.72亿元，占比64.46%，高于华泰证券（41.59%）和宏源证券（29.41%）。

招商证券表示，经纪业务收入与利润增长，主要是因为融资融券业务的快速发展以及股基市场日均单边交易量的上升。2013年上半年股基市场日均单边交易量为1933亿元，较2012年同期1525亿元上升26.75%。

公司资产管理业务收入增速也较快，比去年同期增长51.75%至0.71亿元。证券投资和投资银行业务收入则比去年同期分别减少10.25%和62.08%。

招商证券表示，上半年证券市场总体呈现下跌状态，公司权益类自营投资始终把风险控制放在首位，避免了市场风险，取得了一定的投资收益。

招商证券在上半年完成股权类主承销项目4家，融资规模总额为58.55亿元；完成债券类主承销项目7家，融资规模总额为396.5亿元；其他项目融资规模有258亿元。

### 拟设立资管子公司

半年报还显示，8月19日，招商证券第四届董事会第六次会议审议通过《关于对招商致远资本投资有限公司增资的议案》，同意对全资子公司招商致远资本投资有限公司增加注册资本人民币2亿元，本次增资完成后招商致远资本投资有限公司的注册资本将由8.5亿元增加至10.5亿元。

另外，董事会还审议通过了《关于设立资产管理子公司并变更公司经营范围的议案》，同意招商证券设立全资子公司从事资产管理业务，子公司拟定名为“招商证券资产管理有限公司”，注册资本为3亿元。

招商证券资产管理有限公司成立以后，公司总部将不再从事资产管理业务，资产管理业务由资产管理子公司承继。招商证券表示，该议案尚需提交公司股东大会审议。

## 力帆股份乘用车和出口业务成亮点

□本报记者 周渝

力帆股份今日公布的半年度报告显示，公司实现营业总收入46.7亿元，同比增长15.97%，实现利润1.77亿元，基本每股收益0.19元。

值得注意的是，上半年公司有两个亮点，一是公司重点发展和占收入比重最大的乘用车业务实现销售收入29.37亿元，比去年同期增长29.33%，收入增幅远高于摩托车和机械业务；二是出口额达24.41亿元，比去年同期增长26.41%，出口收入已占总收入的半壁江山。

半年报显示，公司乘用车业务的增长主要得益于产品品种的丰富和销售网络的成熟。公司提升X60等产品价格，毛利率相对较高产品占比提升，同时加大新产品开发力度，先后开发完成了330、530、630和力帆福顺等新车型，继续与英国里卡多深入合作，开发新型乘用车发动机。上半年公司乘用车出口数量同比增长14.58%，而出口额同比大幅增长52.73%，主要源于高售价、高附加值的X60为出口的主力销售车型。今年上半年公司在俄罗斯仍保持了自主品牌出口排名第一，微车产品在南美市场进入自主品牌出口排名前五。

摩托车出口方面，公司在稳固传统市场的基础上，积极开拓新市场，上半年新市场中前五个国家的出口同比增幅均超过90%以上。

公司表示，下半年将增加推广720、630等高售价、高附加值车型，进一步确保出口持续增长。

### 收购农化公司股权获股东大会通过

## 广州浪奇收入结构将明显改善

□本报记者 傅豪 广州报道

广州浪奇今日公告，收购江苏琦衡农化科技有限公司25%股权事项获得股东大会通过。公司总经理傅勇国在股东会上表示，琦衡农化治理规范，广州浪奇收购其股权将获得较高的财务投资收益，改善公司的收入结构，提升公司的盈利水平，2013年即有望增加净利润超过1000万元。

公告数据显示，当天出席会议所有股东所持股份的88.81%投了赞成票，该议案获得通过。其中反对票占9%，即使不考虑大股东的赞成票，该方案还是获得了众多中小投资者的支持。

在股东大会上有股东问及此项投资的目的，公司投资部负责人解释说，广州浪奇所处的日化行业竞争异常激烈，近几年的净资产收益率一直只有2-3%。投资琦衡农化是为了在快速发展的行业中寻找投资机会，进行有效率的投资，提高公司的盈利能力。

公司介绍，琦衡农化三氯乙酰氯的生产能力20500吨，三氯吡啶醇钠生产能力3000吨，对氯苯甲醛生产能力2000吨，间苯二酚生产能力600吨，并且正在筹划建设年产2万吨乙基氯化物的生产装置，最终形成了以三氯乙酰氯为核心的农药中间体全产业链。2013年1-6月未经审计的营业利润为1522万元，业务发展势头良好。此外，琦衡农化已与多家企业签订了农药中间体系列产品的销售合同，预计在2013年能实现的销售额为4.2亿元，除营业成本、各项费用后，预计2013年实现净利润6526.51万元。

而根据琦衡农化《盈利预测报告》，本次投资完成当年以及其后四个会计年度净利润预测数分别为6526.51万元、10308.91万元、11499.37万元、14007.94万元、15910.15万元。广州浪奇持有25%股权，按此计算，预计今年该项投资可为公司带来超过1000万元的投资收益。未来四年从该项目上获得的投资收益每年都将超过2500万元。相对2012年全年约2000万元的净利润规模而言，广州浪奇的收入结构将得到改善，盈利水平也将显著提升。

也有投资者质疑如何保障盈利预测得以实现。公司表示该项投资已签订了投资保障协议。每年经专项审核后，若当期琦衡农化实际盈利数低于盈利预测数，琦衡农化的股东王建将就差额部分进行现金补偿，并在广州浪奇年报披露日起30个工作日内一次性汇入指定账户。