

■中报聚焦

“三桶油”中期业绩均增长 中石油最吸金

□本报记者 汪珺

随着中石化的中报出炉,“三桶油”上半年均交出了一份“看上去很美”的答卷。三大石油公司中期净利均实现同比增长,其中中石化以24.1%的增幅居增幅榜之首,而中石油依然以655.22亿元的净利润稳坐头把交椅。此外,三大油均决定派发中期股息。其中,中石油拟派每股0.1611元,中石化拟派每股0.09元,中海油拟派每股0.025港元。

不过,从三桶油的各项业务

看,其盈利一定程度上归功于国家的“政策红利”。其中,天然气价改因素推动了中石油的天然气管道板块大打翻身仗,成品油价改则助力中石化的炼油板块一举扭亏为盈。业内人士认为,得益于成品油计价新定价机制的推出,预计下半年炼油行业将保持稳定的毛利,天然气业务盈利将有所提升,但化工板块仍难见起色。

中石油最“吸金”

尽管与去年同期相比,中石油的盈利增幅在三桶油中排在末

位,但从体量上看,“油老大”依然是最具“吸金”能力。

中报显示,中石油上半年实现归属于母公司股东净利润655.22亿元,同比增长5.6%。中海油上半年实现净利润343.8亿元,同比增长7.9%;中石油实现净利润294.17亿元,同比增长24.1%。尽管中石化同比净利润增幅最大,但其净利润的总量却小于中海油,位于三桶油倒数第一。

推动中石油中期业绩增厚的很重要因素来自于天然气价改的红利。天然气和管道板块这块曾经

享价改红利

的业绩“绊脚石”打了翻身仗,成为中石油今年中期的业绩亮点。上半年,中石油天然气和管道板块实现经营利润218.82亿元,同比大幅增加202.45亿元。而今年一季度,中石油该板块经营利润仅11亿元。

而对于中石化而言,成品油定价机制进一步完善导致炼油利润亏损大幅降低,成为其中期业绩增长的最重要推手。中报显示,中石化上半年炼油业务经营收入为6442亿元,同比增长9.9%;炼油毛利达到209.5元/吨,同比大幅增长;经营收益为2.1亿元,实现扭亏为盈。

行业晴雨表

三桶油的业绩波动,也一定程度上折射出了石化行业面临的宏观环境及政策走势。今年上半年,国家成品油价格机制进一步完善,得益于此,两桶油”上游勘探开采的传统强项,其上半年勘探与生产板块经营利润同比降低了13.2%,为988.07亿元;中石化勘探及开采业务的经营收益降幅更大,同比下降了23.5%,为309亿元。受宏观经济低迷、成品油市场场需求不振的打击,“两桶油”的

出台,炼油亏损的大幅减少。

今年上半年,国际原油价格高位宽幅震荡,整体呈现前高后低走势。普氏布伦特原油现货均价为107.50美元/桶,同比降低1.5%。受国际原油价格下跌影响,“两桶油”上游勘探开采的传统强项,其上半年勘探与生产板块经营利润同比降低了13.2%,为988.07亿元;中石化勘探及开采业务的经营收益降幅更大,同比下降了23.5%,为309亿元。

受宏观经济低迷、成品油市场场需求不振的打击,“两桶油”的

销售板块也不尽如人意。今年上半年,中石油销售板块经营利润同比下降65.7%,为34.28亿元;中石化销售板块的经营收益也同比下降16.8%,至169亿元。

对于石油石化行业下半年,我们保持审慎乐观,预计整体温和、平衡向好。”中国石油和化学工业联合会信息与市场部副主任祝盼曾对中国证券报记者预计称。业内人士认为,得益于成品油、天然气新定价机制的推出,成品油、天然气行业将保持稳定的毛利,天然气业务盈利将有所提升,但化工板块仍难见起色。

中期亏损2000万元

杨荣华代行万福生科董事长职务

万福生科半年报显示,公司上半年实现营业收入1.12亿元,同比增长35.87%;归属于上市公司股东的净利润为-1990.72万元,同比下降45.54%。公司预测三季报的累计净利润可能继续亏损。公司同时发布公告称,鉴于公司董事长龚永福被刑事拘留无法继续履行职责,为保证公司经营决策顺利开展,推举由公司董事杨荣华暂代董事长职务开展工作,同时一致同意杨荣华暂时行使总经理职权。

对于净利润的下滑,万福生科表示,主要原因系产品毛利下降而公司相关费用有所增加。中报成绩单“不及格”的背后,万福生科涉嫌股票欺诈发行案件仍在

继续发酵。公司21日发布公告称,控股股东、董事长兼总经理龚永福因涉嫌欺诈发行股票、违规披露重要信息 and 伪造金融票证犯罪,被公安机关刑事拘留。自融生科欺诈发行案正式进入了刑事追责阶段。

此前证监会已对万福生科及相关责任人开出了罚单:对公司处以30万元罚款;对龚永福给予警告,并处以30万元罚款;同时对严平贵等其他19名高管给予警告,并处以5万至25万元罚款。此外,拟对龚永福、覃学军采取终身证券市场禁入措施。

杨荣华为龚永福之妻。本次杨荣华代为履职,期限为6个月,自公司第一届董事会第二十九次会议决议后执行。(王小伟)

受益智慧城市建设

海康威视前三季业绩或增五成

海康威视26日公布2013年度中期业绩报告,公司2013年1-6月实现营业收入39.09亿元,同比增长38.67%;净利润9.86亿元,同比增长34.05%;公司每股收益0.245元。公司业绩继续保持稳健增长,高于行业整体20%的增速。报告同时披露,2013年三季度,公司预计归属归属于上市公司股东的净利润同比增长30%-50%,对应变动区间为16.10亿元至18.57亿元。

公司管理层表示,因国内地方政府财政支付能力下降,导致较多项目延期启动,确保了核心毛利率的持续提升,在较好水平,综合毛利率达到48.05%。

不久前,住房和城乡建设部对外公布,2013年度智慧城市试点名单,确定103个城市(区、县、镇)为2013年度国家智慧城市试点。海康威视将成为智慧城市建设的直接受益者。(高晓娟)

正泰电器拟每10股派4元

正泰电器发布2013年中期业绩报告显示,公司1-6月实现营业收入54.15亿元,同比增长7.72%;实现归属于上市公司股东的净利润6.62亿元,同比增长21.05%。在2012年度每10股分配现金股利累计8.9元的基础上,公司2013年中期再行利润分配,拟向全体股东每10股分配现金股利4元。

根据历年报告,正泰电器近年来市场份额逐年提升,发展速度明显高于行业平均水平,其渠道、成本、品牌、管理和技术等方面的竞争优势日益明显。分产品来看,上半年公司三大主要产品毛利率均为同比增长,其中终端电器、控制电器同步实现营业成本同比下降;分地区来看,

公司在优势明显的华东地区继续保持营业收入的稳定增长,西北、华南等地区收入率亦超过10%。毛利率的持续增长及市场空间的不断拓展充分表明,公司由“低压电器供应商”向“解决方案提供商”的转型推进已取得明显成效。

值得注意的是,6月中旬国务院在研究促进光伏产业健康发展方面,提出重点拓展分布式光伏发电应用、全额收购所发电量等六项措施。在国家层面的政策支持下,预计今后几年,新能源领域对低压产品的需求将迎来快速增长期,公司的配电、控制、电子、电源类电器产品也将直接受益。(高晓娟)

万顺股份ITO导电膜二期项目将试产

万顺股份26日发布半年报,报告期内,公司实现营业收入9.8亿元,同比增长54.67%;归属于上市公司股东的净利润6211万元,同比增长11.21%,基本每股收益0.15元。

分产品来看,公司两大传统业务纸质包装材料和铝箔包装较去年同期基本持平,分别实现营业收入2.97亿元、6.29亿元,新兴业务ITO导电膜实现营业收入2761万元,毛利率37.17%。据悉,公司在一期一条导电膜生产线顺利达产、供不应求的状态之下,公司积极投资三个亿扩建二期项目,新建6条导电膜生产线。二期项目建成达产后,公司将拥有导电膜350万平方米/年产能,成为中国最大的ITO导电膜制造商。

公司董秘黄薇表示,受触摸屏大尺寸趋势影响,目前导电膜整体需求仍然旺盛,整个市场仍然是供

建行上半年日均净赚逾6.5亿

□本报记者 陈莹莹

建设银行26日发布的2013年半年度报告数据显示,该行上半年实现归属于本行股东的净利润1197.11亿元,同比增长12.63%。按此粗略计算,今年上半年建设银行,日均净利润超过6.5亿元人民币。另外,该行不良贷款余额803.10亿元,较上年末增加56.92亿元;不良贷款率0.99%,与上年末持平;拨备覆盖率265.20%,较上年末下降了6.09%。

分析人士认为,建行中报业绩好于市场预期,或源于手续费及佣金净收入稳步增长。中报数据显示,报告期内,该行的银行卡手续费收入119.47亿元,增幅高达30.83%。

理财产品余额破万亿

中报数据显示,建设银行上半年共实现营业收入2514.01亿元,同比增长10.75%;年化平均资产回报率为1.66%,年化加权平均净资产收益率为23.90%。净利息收益率为2.71%,与上年同期持平。

建行方面表示,公司盈利水平同比实现稳步增长,主要得益于:生息资产规模适度增长,加强定价管理,带动利息净收入较上年同期增加179.68亿元,增幅10.59%;积极开展服务与产品创新,手续费及佣金净收入稳步增长,较上年同期增加62.81亿元,增幅12.76%;经营费用控制在合理水平,成本收入比上年同期下降0.65个百分点至24.62%。

中报数据显示,报告期内建行的银行卡手续费收入119.47亿元,增幅30.83%;顾问及中间业务收入130.35亿元,增幅为24.44%;电子银行业务收入28.07亿元,增幅24.7%,主要是网上银行、手机银行及短信金融服务等电子银行渠道客户快速增长,交易规模稳步扩大。

中报还称,该行上半年自主发行理财产品3953期,发行额3.20万亿元;理财产品余额超过1万亿元,其中保本型理财产品余额4899亿元;实现理财收入48.7亿元。理财资金主要投向制造业、交通运输、仓储和邮政业、电力、热力、燃气及水生产和供应业等行业。

不良贷款“单升”

中报数据显示建行的不良贷

值42.54亿元,同比增长4.8%;产险综合成本率97.7%;集团投资资产的年化净值增长率达到4.3%。

2013年上半年,公司营销渠道新保业务收入80.42亿元,同比增长10.3%;新业务价值34.17亿元,同比增长7.1%。寿险新保期缴业务收入96.43亿元,同比增长1.8%,占新保的比例从去年同期的38.0%,提升到的43.9%。

公司产险业务坚持有承保盈利的增长策略。随着产险市场竞争,整个行业化和理赔成本的上升,环境的变化特别是车险业务的承保盈利出现了明显下降。公司产险综合成本率上升至97.7%,但仍处于盈利区间。其中,车险综合成本率99.8%,非车险综合成本率87.9%。产险业务收入423.54亿元,同比增长20.2%。

资产管理业务中,公司实现投资资产年化净值增长率为4.3%。上

半年公司继续加大定息资产的配置力度,新增及到期再配置定息资产573.01亿元,其收益率达到5.5%;重点配置高股息率股票,上半年上市股票资产实现分红收入11.75亿元;股票资产增长34.7%;公司加大债权投资计划的发行力度,发起设立了11个基础设施和不动产债权投资计划,合计金额174亿元,新发行的债权投资计划投资收益率达到5.9%。

在管理集团投资资产的同时,公司还积极拓展第三方管理资产业务;受托管理资产达到336.12亿元。

截至2013年上半年末,集团管理资产达到7361.8亿元,较上年末增长7.1%,其中:集团投资资产6619.39亿元,较上年末增长5.5%;第三方管理资产742.41亿元,较上年末增长24.0%。

高端餐饮需求低迷

湘鄂情亏损2亿全聚德业绩降三成

□本报记者 傅嘉

自去年年底以来,高端餐饮业受大环境影响持续不景气,诸如关店和转型的新闻屡屡见诸报端。湘鄂情与全聚德今日发布的半年报显示,两家公司主营业务和净利润均呈现下滑态势,其中湘鄂情上半年净利润为亏损。

分析人士认为,高端餐饮当前呈现的收缩态势已是大势所趋,业内企业唯有迅速转型才能适应新的业态和多元化战略,但两家公司在半年报中均表示,三季度业绩同比仍将下滑。

湘鄂情下半年将继续关店

湘鄂情今日公布的中报显示,公司上半年实现营收4.27亿元,同比下降38%;归属上市公司股东净利润则为亏损2.2亿元,同比下降388.08%;基本每股收益为-0.55元。

公司在半年报中表示,上半年

受宏观经济环境和国家政策影响,餐饮市场消费结构发生较大变化,主要表现在中高端中式正餐宴请业务市场需求低迷,大众餐饮消费市场稳中有升。由于食品原材料、房租、人力成本、资金成本等生产要素仍然呈现长期上升态势,导致公司经营业绩出现严重亏损。

在此前接受媒体采访时,湘鄂情掌门人孟凯已经多次表示,在当前市场环境之下,湘鄂情必须要考虑转型。公司表示,在酒楼业务转型发展上,停售高价菜,取消厅房服务费、不设最低消费、酒水平价销售等措施。此外公司将加大酒楼业务大众化市场转型的宣传推广,利用团购促销等方式加大营销力度,为家庭、朋友、生日聚会等提供良好的食品和 service。

公司在半年报中表示,下半年将继续关店,未来将停止部分持续亏损且扭亏前景不明的门店运营。公司还表示,将加大拓展海外酒楼业务。湘鄂情今日同时发布了对全资子公司增加投资的公告,公司为香港湘鄂情增加投资

下半年将现政策利好

太保相关负责人介绍,上半年,太平洋寿险营销渠道继续推进人力持续健康发展、人均产能有效提升”双轮驱动”。通过细分市场开拓业务,持续推动有效增员,加强培养训练、升级行销支持(“神行太保”智能客户生命周期及服务平台),针对客户生命期不同阶段开展产品推动等工作,取得了较好的经营成果。1-6月,营销渠道实现个险新保业务收入80.42亿元,同比增长10.3%。

但值得注意的是,银保营销渠道起色并不明显。今年上半年银行渠道保险业务收入200亿元,同比下降7.7%。太保相关负责人解释,虽然业务规模较高,但银保渠道业务增长的质量下降。1-6月,公司实现银保期缴保费收入17.77亿元,其中高价值新型期缴产品收入达到9.48亿元,同比增长44.7%,推动季度渠道

新业务价值同比提升3.1%。

此外,分析人士指出,寿险费率市场化改革已经启动。第一阶段局限在普通型人身保险(传统险)范围。前期的产品预订利率由保险公司在根据市场供求关系自主确定,后端的准备金评估利率由监管部门根据长期国债到期收益率曲线等因素进行调整。预定利率提升将使得传统险产品更具吸引力,有望促进保障型险种销售。

上海保监局此前曾透露,与上海自贸区建设相配套,未来三年内,预计约有1000亿保险资金参与上海旧区改造,保险资金具体将以发行基础设施债权计划的形式参与旧区改造。目前,已确定中国平安、中国太保将参与探索研究,正与上海久事等公司深化合作方案。此举或将进一步提高太保资产的盈利。

面对宏观经济形势和餐饮市场的变化,公司2013年上半年经营工作遇到前所未有的困难。

但和湘鄂情相比,全聚德的业绩下滑幅度相对较小,而且业务也呈现扩张态势。截至2013年6月30日,公司在全国20个省市自治区直辖市共有成员企业97家门店,其中直营企业29家,特许经营店68家,公司在中国香港、日本、澳大利亚、香港还有5家特许经营店。上半年,公司新开设全聚德品牌店7家,其中直营店1家。

公司预测,今年前三季度的净利润将在8122万元至1.22亿元之间,同比下降40%至10%。

分析人士认为,从全聚德的客人结构看,散客占比为77%、旅游团占比为3%、商务宴请占比为20%,政务宴请包含在商务宴请中。前两者基本不受三公消费限制影响,但是商务宴请受影响较大。公司未来的主要看点在于食品业务,目前全聚德在真空包装烤鸭和月饼糕点等新兴业务上均在发力。

全聚德业绩降三成

另一家餐饮业龙头全聚德今日发布中报,公司上半年实现营收8.5亿元,同比下降6.52%;实现净利润6158.04万元,同比下降31.45%;基本每股收益为0.3729元;公司上半年接待宾客329.45万人次,同比下降8.47%。公司坦诚,

大唐发电

净利润增长逾七成

大唐发电8月26日披露的半年报显示,公司上半年实现营业收入370.1亿元,同比增长0.36%;实现归属于母公司的净利润18.88亿元,同比大幅上升73.39%。

分析公司半年度报告可见,公司净利润大幅增长主要得益于公司发电业务盈利能力的持续提升。上半年以来,在煤价不断下跌、贷款基准利率下调的环境下,公司发电成本一方面注重增加发电量,另一方面坚持以经济效益为中心,火电业务利润同比大幅增长,大大增强公司整体盈利能力。

公司在优化发展火电核心产业的同时,核电等业务板块也取得了突破性进展。2013年4月15日,公司宁德核电一号机组投入商业运营,截至6月30日,该机组实现发电量20亿千瓦时,上网电量18.8亿千瓦时,利用小时1847小时,折全年8755小时,预计随着核电机组持续投入运营,公司发电量、盈利能力都将有重大提升。(王燕 陈静)