

“三桶油”年报悉数亮相 油气产业链业绩回暖

□本报记者 欧阳春香

3月27日晚间,中海油服发布2017年年报显示,2017年公司营业收入174亿元,同比增长15.1%,归母净利润3310万元,上一年度亏损114亿元。至此,“三桶油”2017年年报悉数披露。随着2017年以来国际油价不断回暖,石油化工行业景气度持续提升。Wind数据显示,油气板块公布了2017年年报的15家公司中,只有恒泰艾普一家公司处于亏损状态,归母净利润同比增长的公司则有9家。

油气勘探与生产板块盈利改善

2017年,国际原油市场供需基本面总体好转,国际油价呈“V”型走势,总体较上年同期上涨。2017年布伦特原油均价54.84美元/桶,同比增长21.62%。

3月23日,“三桶油”之一的中国石油率先公布去年“成绩单”:公司营收自2014年后再次

回到2万亿元,实现营收2.02万亿元,同比增长24.7%;净利润为227.93亿元,同比增长188.5%。其中,扣非净利润同比增长超9倍。公司业绩亮眼,主要归功于原油、天然气、成品油等主要产品平均实现价格同比上升。

中国石化2017年实现营业收入2.36万亿元,同比增长22.2%;实现净利润511.19亿元,同比增长10.1%。

分板块来看,国际油价回升带动上游油气勘探与生产板块盈利不断改善。中国石油2017年勘探与生产板块国内业务实现经营利润154.75亿元,较2016年31.48亿元同比增长391.6%。中国石油将其归功于公司的低成本战略,提高单井效益,海外业务通过资产优化、降低库存等多种举措,大力推进开源节流降本增效。中国石化勘探及开发板块仍处于亏损状态。2017年该板块经营净亏损为459亿元,剔除2016年出售川气东送管道公司股权收益的影响,同比减亏113亿元。中海油服2017年钻井服

务业务全年实现营业收入67.07亿元,较2016年同比增长2.9%。

炼油与化工板块盈利维持高位。中国石油受化工业务资产减值影响,炼油与化工板块实现经营利润399.61亿元,同比增长2.4%。中国石化则延续高盈利,2017年炼油业务经营收益650亿元,同比增长15.5%,化工板块经营收益同比增长30.8%。

销售板块增长回落。中国石油2017年该板块营收为1.66万亿元,同比增长27.6%,但经营利润只有82.79亿元,同比下降25.1%。中国石化销售板块经营收入为1.22万亿元,同比增长16.3%,经营收益316亿元,同比降低1.8%。

加大上游资本支出

进入2018年3月,国际油价持续上涨。3月27日布伦特原油价格收于70.45美元,周涨幅6.40%,油价攀升至接近7周以来的最高水平。中国石油预计,2018年全球经济增长趋强,全球石

油市场逐步趋向平衡,中国经济发展保持稳定增长,油气消费需求总体上仍保持增长态势。

值得注意的是,“三桶油”纷纷加大了上游勘探开发环节的资本性支出。

其中,中国石化2018年计划资本支出1170亿元,比2016年增长176亿元。其中,勘探及开发板块资本支出485亿元,比2016年增长171.6亿元,重点安排西南页岩气、华北天然气以及西北原油产能建设,推进天然气管道和储气库以及境外油气项目建设等。

中国石油2018年预计资本支出2258亿元,其中勘探与生产板块资本支出为1676亿元;2017年公司资本性支出为2162.27亿元,其中勘探与生产板块支出为1620亿元。

中泰证券研报认为,2018-2020年油气装备及服务行业景气向上,全球油气资本开支步入上升通道,2018年中海油资本开支预计增长40-60%,油服行业有望由油价上涨主题投资逐步迈向基本面投资。

乳业上市公司业绩分化严重

□本报记者 常佳瑞

随着多家企业披露年报,乳制品产业链上下游的严重分化在年报业绩中体现明显。光明乳业、天润乳业在年报中均显示出稳健增长的态势,但上游的三大牧业公司西部牧业、现代牧业和中国圣牧却出现大幅亏损。专家指出,在目前的情况下,我国的奶源价格还不具备竞争优势,如果没有很好解决的话,分化或将长期存在。

下游稳健增长

3月26日晚,光明乳业和天润乳业都发布了2017年年报,结合此前燕塘乳业和科迪乳业的业绩快报来看,这些乳业企业都实现了业绩稳健增长。

光明乳业2017年实现营业收入216.72亿元,同比增长7.25%;净利润6.17亿元,同比增长9.60%。华泰证券分析师指出,牧业板块的资产减值和政府补贴下降是光明乳业净利润增长低于预期的主要原因。值得注意的是,光明乳业在

新西兰控股的奶粉生产商新莱特交出了不错的成绩单。2017年,新西兰新莱特实现营业收入41.96亿元,同比增长47.55%;实现净利润2.86亿元,同比增长57.83%。新莱特是“网红奶粉”A2的生产商,光明乳业表示,2017年新西兰新莱特继续扩大产能,增加了混合罐装生产线,进一步提升婴儿配方奶粉的生产能力。

天润乳业年报显示,2017年公司实现营业收入12.4亿元,同比增长41.71%;净利润为9912.65万元,同比增长26.64%。天润乳业在低温酸奶方面布局较早,2017年产品构成中60%-70%为低温酸奶,全年共实现乳制品销售1374万吨,较上年同比增长31.58%;同时加大对疆外市场的开拓,2017年疆外营业收入增长164.54%。

科迪乳业2017年实现营业收入12.39亿元,同比增长53.92%,净利润为1.29亿元,同比增长43.61%。公司表示,收入快速增长的原因是由于年产20万吨液态奶项目投入生产,同时产品品质得到消费者认可,产能迅速消化。燕塘乳业2017年的营业收入和净利润也实现了同比增长

12.4%和13.29%。

上游惨淡经营

比起下游企业的业绩飘红,多家上游牧业企业的日子则是“惨淡经营”。中国圣牧近日发布盈利预警,预期2017年亏损约10亿元,这是中国圣牧创立8年来的首次亏损。对于亏损原因,中国圣牧归结于三点,计提应收账款减值拨备约6.5亿元;为应对原料奶市场需求疲软而控制奶牛数量,原料奶价格普遍下降,生物资产公允价值减值销售费用的变动产生重大亏损约6亿元;2017年面对乳制品激烈的市场竞争,自有品牌液态奶的销量和售价相较上年均降幅较大,同时原料奶的平均价格相对上年降幅较大。

现代牧业此前的盈利预警显示公司权益持有人应占综合亏损净额约7.42亿元,亏损原因是现金减值和原奶价格下降。西部牧业2017年净利润亏损3.65亿元,同比下降598.61%。

对于乳制品产业上下游业绩出现如此大的分化,乳业专家宋亮表示,中国圣牧、西部牧业

和现代牧业是上游重资产型企业,现在原奶价格不高,这些企业也存在一定程度的产能过剩,加上这些上游企业在下游业务延伸的时候进展也不顺利,是造成亏损的主要原因。下游乳企是加工型企业,2017年实现业绩增长一部分是受益于2017年3月份以来中国乳品消费开始回暖,另一个就是这些乳企的酸奶、低温巴氏奶等重点产品的业务推广效果不错。

国内外的原奶价格差价是牧业企业必须面临的挑战。西部牧业表示,自产生鲜乳受大量进口奶粉和进口常温奶的冲击,国内生鲜乳价格持续低迷,饲养成本却未降低,对公司养殖业造成巨大影响。宋亮指出,上游企业的发展很大程度取决于国家对国内自产奶源的认识,如果能得到重视与支持,上游企业的业绩将会好转。但目前来说,我国的市场和国际接轨、价格与国际联动,国内奶源在价格方面不具备竞争优势,这个问题可能在五到十年内都会存在;另一个则是看三家企业的下游产业的延伸情况,如果下游业务做得好的话,目前存在的业绩分化可能会缩小。

联想控股2017年净利润达50.48亿元

□本报记者 蒋洁琼

3月27日,联想控股发布的2017年财报显示,2017年公司实现整体收入3162.63亿元,同比增长3%,归属公司权益持有人净利润为50.48亿元,同比增长4%。在上市后连续第三年业绩稳步增长的同时,联想控股在“战略投资+财务投资”双轮驱动的战略下,战略投资业务聚焦板块渐入良性发展轨道,财务投资业务稳健发展,双轮驱动的协同效应进一步增强。展望未来,联想控股董事长柳传志表示,公司将继续把握包括脱虚向实、消费升级及科技突破等方面的机会,扎实推进自身战略以达成既定目标,同时立足更长远发展,站在战略的高度谋篇布局。

双轮驱动协同加强

战略投资板块方面,金融服务板块收入同比增长130%,归属公司权益持有人的净利润同比增长7%;创新消费与服务板块收入同比增长32%,亏损收窄;农业与食品板块收入同比增

长52%,归属公司权益持有人的净利润同比增长231%。此外,公司信息技术板块联想集团收入同比增长6%;新材料板块收入增长4%,归属公司权益持有人净利润增长242%。

财务投资板块2017年实现归属母净利润增长42%,投资收入及收益增长122%,三家基金平台总基金规模近1100亿元。其中,君联资本累计完成60个新项目投资,全部或部分退出项目21个,8家所投企业在境内外资本市场成功上市;弘毅投资完成29个新项目或原有项目追加投资,21个项目实现完全或部分退出,并于2018年1月获批公募基金牌照;联想之星顺利实现首次对外募资,2017年境内外项目超过50个,63家所投企业完成下轮融资。

2017年,联想控股“双轮驱动”的协同效应进一步增强,新成果落地。其中,2017年6月,联想控股与君联资本共同战略投资东航物流,其中联想控股直接持股20.1%,君联资本持股4.9%;7月,联想控股与弘毅投资共同控股全球领先的中高端直营连锁幼儿园集团三育教育,

联想控股直接持股51%,弘毅投资持股29%。上述两项交易充分结合了联想控股的品牌、资金、管控服务与君联资本、弘毅投资的项目资源和投研能力,“双轮驱动”作为联想控股独特优势之一,实现了联想控股自身及旗下基金公司的双赢。

继续打造支柱产业

展望2018年,联想控股方面表示,在战略投资方面,公司将继续打造支柱业务,更积极地参与对联想集团的管控,提升其盈利能力和平价;金融服务板块战略性控股卢森堡国际银行的相关审批正在稳步推进,作为支柱型资产,该项投资将在未来对公司的整体价值和财务稳健性带来提升;在创新消费与服务板块,公司将以灵活的持股形式和市场化资源打造医疗、教育等消费领域平台型企业;农业与食品板块战略布局已经形成,将提升佳沃集团中高端水果销售流通+高端动物蛋白销售流通龙头地位。

同时,在资源分配方面,公司将进一步优化

存量资产,充分发挥“双轮驱动”优势持续推动项目落地。另外,公司将进一步强化投管,提升价值,完善对被投企业的公司治理机制与体系,积极筹划被投企业分拆上市或为分拆上市奠定基础,目前,公司旗下拉卡拉支付创业板IPO正在监管审核过程中。

财务投资方面,联想控股将在巩固现有领先地位的基础上,深化在前沿科技及新生活生态领域的布局,进一步拓展内涵;除原有的基金平台投资,联想控股自身还将通过专项前沿基金、固定收益及创新型产品等更为丰富的投资布局,提升公司财务投资收益的稳定性和抗风险能力。

柳传志表示,在供给侧结构性改革进一步深化,国家更加关注高质量发展的背景下,联想控股将继续把握包括脱虚向实、消费升级及科技突破等方面的机遇,大力强化机制与执行,充分发挥多年积淀和“双轮驱动”优势,坚持价值创造,扎实推进自身战略以达成既定目标;同时也要立足更长远的发展,站在战略的高度谋篇布局。

苏美达董事长杨永清:坚定走在高质量发展之路上

□本报实习记者 陈澄

为了更好向市场传递信息,使投资者更加准确理解公司发展情况,3月28日,苏美达股份有限公司(简称“苏美达”)的证券简称由“ST常林”变更为“苏美达”,公司证券代码“600710”保持不变。2016年11月,江苏苏美达集团有限公司和ST常林完成重大资产重组,原ST常林业务、资产和负债全部置出,江苏苏美达集团有限公司成为ST常林的唯一全资子公司。

苏美达董事长杨永清在接受中国证券报记者采访时表示,苏美达40年的成长历程中,公司归母净资产收益率最近20年平均数在15%左右,保持了快速健康发展,实现了国家、企业和员工的三者共赢,具有稳定的投资价值。

打造“贸工技金”一体化复合竞争优势

中国证券报:年报显示,公司2017年度营业收入为740.86亿元,同比增长47.66%,但市场对于公司的行业属性仍有困惑,请您介绍一下苏美达主要的业务板块是什么?未来新的增量在哪里?

杨永清:公司的主要业务板块有贸易和服务业务、工程总承包业务、投资发展业务。“贸易和服务业务”是公司的优势业务,规模和利润贡献占比较高,是发展的“稳定器”,我们将持续巩固;“工程总承包业务”是公司基于既有能力和资源优势的战略业务,目前增长态势较好,是发展的“充电器”,公司将大力拓展;“投资发展业务”是公司的培育业务,是助推既有产业

壮大、新兴产业发展的“孵化器”,公司将提前布局。通俗来讲,这就是苏美达的今天、明天和后天。

近年来,我们还立足产业链整合的需要,开始了海外产业并购的步伐,如成功并购美国BB公司,获取了关键的渠道和品牌资产,打通了服务客户的“最后一公里”;成功并购德国高端汽车铰链公司ISH公司,获得了奔驰、宝马一级供应商资质和工业4.0资产,助力了苏美达“大汽配”产业板块的形成和发展。

在大环保领域,我们目前专注于污水处理、太阳能光伏发电等领域,未来还将积极探索土壤修复、大气治理等领域发展,从而在打造碧水蓝天方面作出自己的贡献。

此外,我们还切入先进制造和智能制造,对接轨道交通产业大升级大发展,涉足服务机器人领域,着力培育新的增长极。总之,立足实体经济,加快转型和提档升级,是我们一直努力的方向。

中国证券报:苏美达拥有多元化业务板块,包括机电产品、纺织服装以及大宗商品贸易。公司在整个产业布局中,如何形成一体化的产业链体系?

杨永清:虽然我们从事多元化业务,但这些多元化业务有共性特征:均身处国际化市场,均以贸易和服务起家,此后以市场需求为导向,逐步拓展了自身的产业体系,提升了在产业链上的话语权和带动力,努力成为具有较强跨界集成能力的“产业链组织者和管理者”。如今,苏美达所属核心企业以及相关业务、产品均

成为所在行业和市场内的领先者。

在这个过程中,“贸工技金”既是我们的产业布局,也是我们的核心能力。这其中,贸易是龙头,实业是支撑,技术是推动,金融是催化,四位一体打造复合竞争优势。

“央企市营”推动公司高质量发展

中国证券报:公司治理是公司价值的基石,员工持股机制对于苏美达的公司治理有何帮助?

杨永清:“有恒产者有恒心”。我们把人才视为核心资本,打造形成了公司和员工之间牢不可破的“利益共同体、命运共同体、事业共同体”关系,吸引和聚合了一大批优秀人才队伍,成就了我们的共同事业。

同时,苏美达崇尚“以奋斗者为本,高绩效导向”的企业文化,我们把这种文化也贯彻到了我们的骨干员工持股机制中来,即“绩效导向,动态管理”,有效激发了组织活力,从而驱动我们的事业不断向前发展。

中国证券报:以贸易和服务起家的苏美达,在“一带一路”国家战略的新起点上,还会有哪些新机遇、新动作?

杨永清:“十二五”以来,我们的母公司国机集团提出,要把握“一带一路”等战略机遇,“海外再造一个新国机”。事实上,因为我们身处高度市场竞争领域,从业务经营的角度出发,我们早就在“一带一路”相关国家市场做了提前布局。

比如,我们的钢材出口业务在东南亚国家市场进行前瞻布局,大幅拓展了近年来我们出

口业务的增量空间;我们的纺织服装业务大力推进向东南亚国家的产能转移进程,在缅甸、柬埔寨等国家投资设立生产基地和供应链,打造无疆界生产网络;我们的工程总承包业务广泛在“一带一路”国家开展,具体包括能源化工、太阳能以及风电等项目的EPC以及成套设备供应服务等。

下一步,我们将紧跟国家战略,加快“走出去”步伐,在“一带一路”深耕,继续依托我们长期打造形成的国际化能力体系,通过技术管理和输出、延伸产品和业务、拓展自主品牌、深耕重点市场、设立海外经营平台、推进产能转移、开发重点项目以及实施海外资产并购等方式,推动战略落地,把战略机遇转变成战略效益和价值。

中国证券报:在中国的上市公司群体中,当前苏美达的投资价值有何鲜明特点?

杨永清:拥有40年“创新超越、行稳致远”历史的苏美达,作为一家独特的“央企市营”体制下的国际化、多元化的现代制造服务业企业集团,在长期激烈的全球化市场竞争中,已经被证明拥有良好的业绩基本面,以及稳健的经营能力和盈利能力。

我们将继续秉持“多元化发展、专业化经营”的理念,将子公司打造成各自所在行业和市场“数一数二”的领导者,形成一支实力雄厚的“SUMEC联合舰队”。

未来,我们还将充分利用资本平台力量,做优存量、发展增量,做大总量,创造增长的“乘数效应”,创新超越、行稳致远,坚定走在高质量发展之路上,与广大利益相关者共同分享发展成果。

共进股份拟7亿元收购闻远通信100%股权

共进股份3月27日晚公告称,公司拟以7亿元现金收购山东闻远通信技术有限公司100%股权。

公告表示,标的公司的LTE无线宽带移动通信系列产品不仅拥有运营商级别的4G产品的高质量、高性能、高稳定性因素,而且能够为客户定制、研发满足专属需求的解决方案。其TDD/FDD-LTE无线宽带移动通信系列产品被广泛应用于应急通信、视频监控、语音视频通话、语音视频调度、无线多媒体集群调度等领域,所服务的专网用户包括公安、军队、电力、智慧城市、交通、林业等领域。

公司称,通过本次收购,将加快公司在4G/5G移动产品及网络系统领域的发展。在完成对标的公司的收购之后,将与公司已有的通信基站、通信专网市场领域布局形成优势互补。伴随着5G通信技术日趋成熟及规模商用化的到来,此次并购将有助于完善公司在移动通信网络板块的布局,有助于公司实现创新转型,形成新的利润增长点。(崔小粟)

神州租车拟发行4亿元优先票据

3月27日,神州租车发布公告称,2018年3月26日,该公司及附属公司担保人与中国国际金融香港证券有限公司及渣打银行,就发行人民币4亿元于2021年到期按6.5厘计息的优先票据订立购买协议。

公告称,票据发行的估计所得款项净额将约人民币3.867亿元,公司拟将该等净额用于偿还现有债务及业务发展。票据将于联交所上市,债项评级为标普BB。(林婷婷)

纸价大幅上涨后市继续看涨

3月27日,多地瓦楞纸出厂价突破5000元/吨大关,多家造纸厂上调出厂价格,日涨幅超过5%。此外,双胶纸、描图纸等近期涨幅巨大,民丰特种纸等多家企业3月26日起上调纸品出厂价1000元/吨。百川资讯造纸行业分析师对中国证券报记者表示,外废额度相比去年同期大幅缩减75.35%,使得原材料大幅上涨。此外,国际纸浆涨幅超过10-30美元/吨,