

## 海鸥卫浴： 2010变革年净利大增3倍

证券时报记者 刘莎莎

海鸥卫浴 (002084) 日前公布的 2010 年年报显示,在营业收入同比增长 39%的情况下,公司净利润实现了大幅增长,涨幅达 320%。海鸥卫浴将 2010 年定为“变革年”,在对市场、技术及管理等方面进行策略调整的前提下,公司的设计开发能力也得到提升,内销市场实现了稳步推进。

随着美欧经济的缓慢复苏,新兴国家市场的强劲增长,国际市场在跌宕起伏中持续好转,海鸥卫浴已基本恢复了金融危机前主要客户的订单。2010 年,海鸥卫浴共实现营业收入 16.66 亿元,同比增长 39%;净利润 7409 万元,同比增长 320%;每股收益为 0.26 元。

据悉,过去的一年,海鸥卫浴致力扩大产品纵深,并已建立为客户提供全面解决方案的能力。该公司全面实现了具有较高附加价值的整组龙头的设计开发制造服务能力,数据显示,整组龙头的营收份额已持续提升至 20%。另外,海鸥卫浴在美国、欧洲等地组建专业设计团队自行创意、设计多款产品获得外观设计专利授权,已逐步形成了具有国际水平的自主设计能力。同时,与现有客户展开战略合作,协助客户在中国业务的发展。据悉,海鸥卫浴日前已在北京、上海、西安、天津、武汉等主要城市组建了区域性销售团队,开展暖通行业终端市场一线销售、渠道品牌建设和市场推广工作。

值得注意的是,海鸥卫浴正式通过了美国市场淋浴用恒温阀的认证,进一步完善了锅炉与太阳能等热源产品链。在新产品方面,海鸥卫浴还开发了如电子感应龙头、LED 花洒等电子智能产品,今后将逐步推向市场。

海鸥卫浴表示,2011 年公司将继续保持适度增长,计划实现营业收入 19.16 亿元,较 2010 年增长 15%;实现净利润 9145 万元,较 2010 年增长 15%。为了迎接 2011 年的机遇和挑战,管理层将 2011 年定位为“变革 II 年”,将继续以创新的思维应对市场景气、材料、汇率等的剧烈变动来做新的战略部署。未来三年将加速战略转型,实现产业升级,重点释放珠海生产基地的产能,并逐步向精细化、系统化、流程化转变。

作为外向型制造企业的海鸥卫浴,为规避汇率对利润造成的影响以及原材料价格上涨带来的风险,2011 年将继续开展远期结售汇业务及期货套期保值业务。目前,海鸥卫浴的出口业务占比超过 80%,预计 2011 年全年远期结售汇金额将达 1.8 亿美元和 100 万欧元。为规避原材料价格波动风险,海鸥卫浴与主要的客户建立了产品售价与原材料价格联动机制,即材料价格上涨或下降超过 10%,该公司的产品售价相应的上调或下调 4%左右,实现客户与公司共同承担原材料价格波动风险。

## 行业产能过剩 黑猫股份去年净利降32%

证券时报记者 朱家俊  
实习记者 王齐

黑猫股份 (002068) 日前披露的年报显示,2010 年,公司实现营业收入 30.2 亿元,同比增长 62.29%;实现净利润 5355.4 万元,同比下降 32.26%;2010 年基本每股收益 0.21 元,同比下降 48.78%。

根据黑猫股份 2010 年三季报的预计,公司 2010 年净利润为 5200 万元至 5700 万元,同比下降小于 30%。但由于报告期内产品销售价格的上涨未能及时消化原油价格上涨导致的成本上升,公司产品毛利率较去年同期有所下降,从而导致公司 2010 年度净利润同比有所下降。

事实上,影响黑猫股份业绩表现最大的原因,是炭黑行业整体产能过剩的现状。公司总经理陈新中在 2010 年中国炭黑产业发展论坛上曾指出,预计我国炭黑产能 2010 年将达到 500 万吨,而 2010 年炭黑市场需求量约为 328 万吨,开工率仅维持在 65%,超过 1/3 的产能将处于闲置状态,产能过剩问题将给中国炭黑产业发展带来严峻考验。

国泰君安分析师魏涛告诉记者,由于下游轮胎企业不会接受涨价,因此炭黑行业原材料上涨的压力难以通过涨价抵消,今年还可能会持续去年产能过剩的状况,企业盈利前景不会太好。不过,新兴行业的变化很快,原材料价格下跌,或者新技术的出台,都可能扭转行业走势。他认为目前炭黑行业总体估值水平很高。

黑猫股份董秘曹和平表示,2011 年公司盈利能力会有所好转,毛利率会提升。他表示,去年炭黑行业表现不佳的原因主要还是结构性因素,由于整体产能过剩,很多小企业开工率不足,但是大企业产销是没有问题的,比如龙兴化工 (002442) 和黑猫股份去年的开工率都是 100%;此外,最近两年,轮胎产量大幅增长,去年国外的轮胎需求量增大,轮胎出口量也会增大,而原材料目前在高位运行,再大幅上涨的可能性很小。

# 开店总数1342家 苏宁电器去年净赚40亿

证券时报记者 靳书阳

今日,国内家电连锁巨头苏宁电器 (002024) 公布了 2010 年度业绩快报。2010 年度,苏宁电器实现营业总收入 755 亿元,归属于上市公司股东的净利润 40.11 亿元,分别比上年同期增长 29.51%、38.80%。公司该年度基本每股收益为 0.57 元,加权平均净资产收益率高达 24.47%。

报告期内,公司在大陆地区新进入 31 个地级以上城市,新开连锁店 396 家,关闭/置换连锁店 26 家,净增加连锁店 370 家;同时,公司积极探索国际化运营,在香港地区新开连锁店 8 家,关闭/置换连锁店 7 家,净增加连锁店 1 家;此外,公司协助日本 LAOX 公司新开连锁店 4 家,关闭/置换连锁店 1 家,净增加连锁店 3 家。

截至报告期末,公司已在中国大陆、香港、日本地区合计拥有连锁店 1342 家,其中在中国大陆地区 231 个地级以上城市拥有连锁店 1311 家,在香港地区拥有连锁店 23 家,在日本地区拥有连锁店 8 家;可比店面 (指 2009 年 1 月 1 日当日及之前开设的店面,大陆地区) 销售收入同比上升 15.97%。

营销变革方面,通过增设品类管理部门,细化商品管理,尤其针对 3C 品类产品,对行业以及产品的把握能力加大,报告期 13C 品类产品销售同比增长超过 50%,毛利率水平也有较快提升;连锁店 SKU 数量有较大提升,在此基础上,EXPO 旗舰店、OA 办公超市加快推进;同时通过精品店、县镇店、社区自营店与部分店面 3C 自营项目的推进,自营团队规模初具。

与此同时,公司还进一步加快推进物流基地选址、建设工作,截至报告期末,物流基地投入运营 4 家,10 家进入施工阶段,另签约储备 17 家,针对电子商务运营的物流配套体系也已完成规划。通过持续推进内控管理和信息平台升级,公司已经逐步形成了符合行业特点、具有苏宁特色的“总部共享资源,区域灵活经营”的高度扁平化的组织、运营模式。

证券时报记者 文星明

2月25日,长沙市商业国有资产经营有限公司、友阿股份 (002277) 大股东友阿控股公司、中山集团公司三方签订兼并协议,由友阿控股公司承债式兼并中山集团公司。友阿控股公司以中山集团公告价格 5 亿元的 80%,即 4 亿元成功摘牌受让中山集团 100% 股权以及相关债权债务。

此举标志着友阿集团已取得长沙



春雨/摄

## 大族激光 去年净利大增122倍

大族激光 (002008) 今日发布的业绩快报显示,2010 年该公司实现营业收入 31.27 亿元,营业利润 3.29 亿元,归属于上市公司股东的净利润 3.72 亿元,分别比上年同期增长 60.32%、1496.47% 和 12213%,基本每股收益为 0.53 元。

大族激光表示,2010 年度公司业绩增长的主要原因是主要客户先进制造设备需求大幅增长,公司订单充足带动了公司营业收入及利润

较上年同期大幅增长;其次,报告期内公司子公司辽宁大族冠华印刷科技股份有限公司老厂区土地动迁补偿收益及公司转让深圳市大族医疗设备有限公司 98.82% 股权的转让收益的取得也使得公司经营业绩较上年同期大幅增长;此外,公司上年同期净利润基数较低也是公司经营业绩大幅增长的原因之一。

2009 年该公司的净利润为 302.45 万元。(孙琳)

## 信邦制药 三因素致净利下降近两成

信邦制药 (002390) 今日发布业绩快报称,因“25 号文”、产品停产停销和原材料价格上涨三个因素影响,公司 2010 年度实现净利润 3775.74 万元,同比下降 19.13%。

资料显示,根据财政部《财政部关于执行企业会计准则的上市公司和非上市企业做好 2010 年年报工作的通知》(简称:“25 号文”),信邦制

药将 2010 年度发行新股过程中发生的路演推介等费用 794.95 万元调整纳入当期损益,导致净利润金额相应减少。此外,在过去的一年里,信邦制药扶正胶囊产品停产停销,中药材以及燃料、动力价格上涨等不利因素,使得公司虽然实现主营业务收入 3.19 亿元,同比微降 5.36%,但净利润却下降了近两成。(罗平华)

## 中航三鑫净利赠逾七成 今起停牌

中航三鑫 (002163) 今日披露 2010 年度业绩快报,数据显示,公司去年实现营业收入 23.42 亿元,同比增长 38.98%;实现营业利润 1.03 亿元,同比增长 107.78%;实现归属于上市公司股东的净利润 6550.4 万元,同比增长 74.11%;基本每股收益为 0.16 元。

值得注意的是,公司同时还披露,因现有重大事项正在磋商过程中,存在不确定性,为防止因信息泄露,造成股价异常波动,损害投资者利益,公司股票自 2011 年 2 月 28 日开市时起停牌,待公司披露相关公告后复牌。

(马宇飞)

# 大股东4亿兼并中山集团 友阿股份将获注春天百货

核心商圈五一商圈中黄金位置的春天百货所有权。证券时报记者获悉,友阿控股完成对中山集团的整体兼并后,将优先把该物业设施以公允的价格出售给友阿股份,该项资产注入工作有望在上半年启动。

作为上个世纪 90 年代初长沙商业“五虎”的老大,中山商业集团的名头可谓如日中天,其旗下的中山路百货大楼与中山商业大厦分别占据了长沙最繁华的两条街——中山路与黄兴南路。由于经营和管

理等诸多方面的问题,中山集团自 1995 年开始经营每况愈下,难以以为继。至 2000 年春节,公司现金流枯竭,经营无法维持,当年 5 月,友阿控股开始接管经营中山集团,至今已整整 10 年。目前中山集团总资产为 5.12 亿元,总负债 3.22 亿元,净资产 1.90 亿元。

根据协议,友阿控股兼并中山后,将全方位承担中山集团的债务、债权,接受长沙中山集团的有形、无形资产,偿付长沙中山集团职工的工资、医药

费等所有内欠债务。友阿股份董事长胡子敬透露,资产受让完成后,友阿公司将抓住建设地铁的契机,力争在今年下半年启动中山商业大厦(现为春天百货长沙店)的改扩建工程,对中山大厦进行合理开发,拟投资 6 亿元,历时 2 年,建设新春百货。新春百货将是集写字楼、商场、停车场于一体的现代化综合服务型大厦。新春百货改造后,经营面积将由 1 万多平方米增加到近 5 万平方米;

费。友阿股份董事长胡子敬透露,资产受让完成后,友阿公司将抓住建设地铁的契机,力争在今年下半年启动中山商业大厦(现为春天百货长沙店)的改扩建工程,对中山大厦进行合理开发,拟投资 6 亿元,历时 2 年,建设新春百货。新春百货将是集写字楼、商场、停车场于一体的现代化综合服务型大厦。新春百货改造后,经营面积将由 1 万多平方米增加到近 5 万平方米;

商品品牌总量由过去的 300 个增加到 700 多个;新增停车位 400 个,缓解五一商圈周边停车难的问题;新增就业岗位 1000 多个,解决社会就业问题;年销售将突破 10 个亿,新春百货将成为友阿在五一商圈标志性的本土时尚百货商场。业内人士认为,春天百货扩建后将为友阿股份增长提供新动力,与同商圈的王府井、平和堂的规模相当,有利于巩固公司在湖南地区龙头地位。

# 丽江旅游2.1亿购印象丽江51%股权

证券时报记者 程耀

丽江旅游 (002033) 于 2 月 25 日召开临时股东大会,审议通过了发行股份购买印象旅游相关资产暨关联交易等议案。根据议案,丽江旅游拟以 2.1 亿元的总价,向丽江市玉龙雪山景区投资管理有限公司发行股份 968.38 万股,购买其持有的丽江玉龙雪山印象旅游文化产业有限公司 51% 的股权。

丽江旅游董事长和献中表示,此次注入印象旅游相关资产,是公司对于旅游服务产业链的进一步完善和拓展,公司将形成雪山索道、丽江和府皇冠假日酒店与印象旅游共

同发展格局,将增强公司盈利能力,进一步提升公司在丽江旅游市场的综合竞争力。资料显示,印象旅游 2009 年度营业收入为 1.57 亿元,上市公司同期经审计的合并财务会计报告营业收入为 1.83 亿元。

据介绍,印象旅游主要经营项目为“印象丽江”,是张艺谋、王潮歌、樊跃三大导演合作的一部大型经典实景文艺演出。以玉龙雪山甘海子的自然风光为天然背景,以民俗文化为载体,由 500 余名来自 10 多个少数民族的演员倾力演出的歌舞剧,具体包括《古道马帮》、《对酒雪山》、《天上人间》、《

跳歌》、《鼓舞祭天》和《祈福仪式》六大部分。该项目最初设有约 1580 个座位,2010 年 4 月初,通过观众席改造,座位由原来的 1580 个增扩为约 2800 多个。通过两年的市场预热,该项目自 2008 年开始盈利并实现利润 2699 万元,2009 年实现利润 7453 万元,2010 年 1-9 月实现净利润 4607 万元。

本次发行完成后,印象旅游将成为丽江旅游的控股子公司。根据评估公司出具的《资产评估报告书》,如果本次交易于 2011 年度实施完毕,对应标的资产 2011 年、2012 年、2013 年实现的预测净利润数分别为 3165 万元、3276 万元、3370 万元;

如果本次交易于 2012 年度实施完毕,对应标的资产 2012 年、2013 年、2014 年实现的预测净利润数分别为 3276 万元、3370 万元、3471 万元。在云南省推进全省旅游产业二次创业的背景下,丽江旅游的此次股东大会亦吸引了众多机构参会,与会研究人员普遍肯定公司拓展产业链的举动,看好公司的未来发展与盈利能力的提升。

丽江旅游实际控制人雪山管委会持有丽江旅游控股股东雪山开发公司 45.64% 的股权,持有本次交易对方景区公司 100% 股权,雪山开发公司与景区公司均由同一方雪山管委会控制。

## 众业达谨慎推进 并购合作工作

受益于工业电气产品需求旺盛,众业达 (002441) 2010 年度实现营业收入 41.65 亿元,同比增长 30.40%;实现净利润 1.47 亿元,同比增长 16.46%。此外,值得关注的是,众业达提出了“10 转 10 送 5”的分配预案和亮点颇多的 2011 年经营计划。

根据规划,众业达力争今年实现营业收入 51.80 亿元,同比增长 24.37%;实现净利润 1.72 亿元,同比增长 17.22%。今年,众业达还将适时实施并购扩张,公司将利用上市后的资本优势,围绕主业适当开展并购业务,计划在 2011 年,适当地、谨慎地选择符合公司发展战略的并购对象进行并购合作。(罗平华)