

# 炼油业务巨亏600亿 中国石油去年净利润下滑4.9%

证券时报记者 徐欢

在炼油业务上,两大石化巨头竟成了难兄难弟,相较于中国石化(600028)348亿元的亏损,中国石油(601857)以600.87亿元的巨亏,捍卫了老大哥的地位。

中国石油今日公布了2011年业绩,数据显示,公司2011年实现净利润1329.8亿元,同比下滑4.9%。中国石油称,业绩下滑主要受到成品油价格调控,进口天然气进销价格倒挂和税费增幅较大的因素影响所致。而在成品油价格上涨及销量增加的情况下,中国石油去年营业额超过2万亿元,同比增长36%。

炼油化工板块严重亏损以及沉重的税务负担成为中国石油业绩下滑的主要推手。由于国际原油价格高企,以及国内成品油价格调控和化工市场需求下滑,中国石油炼油化工板块全年亏损618.66亿元。其中,炼油业务亏损600.87亿元,而2010年该业务盈利40.36亿元;化工业务也由2010年的盈利38亿元变为2011年的亏损近18亿元。

此外,中国石油去年除了所得税外的其它税赋高达2663.43亿元,同比大幅增长44.6%。其中特别收益金(俗称暴利税)更暴增近一倍至

1024.58亿元。对此,中国石油表示,虽然从2011年11月1日起石油特别收益金的起征点从40美元/桶,提高至55美元/桶,但是由于国际油价大幅走高,因此全年的特别收益金依然出现大幅增长。

相对于炼化业务的亏损,中国石油其他三大业务板块继续有着强劲表现。受益于国际原油价格去年40%的平均涨幅以及天然气价格的大幅增长,2011年勘探与生产板块的收入达到了7747.77亿元,同比增长42.2%,而该业务板块也继续成为公司盈利贡献最大的板块,全年实现经营利润增长了42.8%至2195.4亿元;销售板块收入1.69万亿元,同比增长了49.2%,实现经营利润206.53亿元,同比增长29.4%;天然气与管道业务全年实现营业额1730.58亿元,增长了47.9%,主要原因是天然气销量增加、天然气涨价以及城市燃气及液化石油气等业务的销售收入增加。

中国石油预计,今年资本开支将高达3000亿元,比去年增加5.5%,其中勘探开发业务占1729亿元,炼油与化工业务占439亿元,天然气与管道业务占636亿元,销售方面为166亿元。



吴比较/制图

■新闻短波 | Short News |

## 5年甩6亿历史包袱 潍柴重机10年来首度分红

面对船舶制造业持续低迷的行业形势,潍柴重机(000880)去年实现了1.9亿元的净利润,同时公司10年来首度分红,拟向全体股东每10股派发现金红利0.5元。

潍柴重机今日发布的2011年度报告显示,2011年,在同行业经营业绩大幅下滑的情况下,公司实现营业收入23.82亿元,归属于上市公司股东的净利润1.9亿元,同比分别下降10.05%、12.84%;每股收益0.69元,加权净资产收益率18.81%。

年报显示,在弥补完公司前身山东巨力股份有限公司所遗留下来的近6亿资本金亏损后,潍柴重机推出了拟向全体股东每10股派发现金红利0.5元的利润分配预案。这是潍柴重机重组山东巨力后的首次分红,一举抛掉了原山东巨力9年不分红的历史包袱。

公开资料显示,2006年,潍柴重机重组山东巨力时,山东巨力的未分配利润约为-6亿元。多年来,公司实现的净利润一直在用于弥补以前年度的亏损。其中2008年-2010年,尽管公司净利润实现了稳步增长,分别约为6918.87万元、1.78亿元、2.17亿元,但全部被用于弥补以前年度亏损,无法进行利润分配。

潍柴重机表示,根据工信部发布的《船舶工业“十二五”发展规划》,到2015年,我国船舶工业销售收入达到1.2万亿元;船舶配套业销售收入达到3000亿元,船舶动力和甲板机械领域形成5-10家销售收入超百亿元的综合集成供应商,这将给公司带来巨大的发展机遇。(崔晓莉)

## 上汽集团去年整车销量突破400万辆

上汽集团(600104)今日发布年报显示,2011年公司实现营业总收入4348.04亿元,同比增长18.89%;归属于上市公司股东的净利润202.22亿元,同比增长23.38%;基本每股收益1.834元,拟每10股派现金3元。

2011年上汽集团整车销量突破400万辆,销量同比增长12%,增速比全国平均水平高出95个百分点。其中,乘用车265.15万辆,同比增长16.37%;商用车136.03万辆,同比增长4.31%。

上汽集团分析指出,2011年我国国内汽车总销售1879万辆,虽新车销量继续位居全球第一,但同比增长仅有2.5%,增速为新世纪以来最低,并呈现“前高后低”的走势。2012年受宏观经济很可能出现的逐季回升的态势,预计我国国内汽车销量为2010万辆左右,同比增长约7%,并可能呈现“前低后高”态势。公司力争今年全年实现整车销售430万辆,预计营业收入约4500亿元。(黄婧)

# 血铅事件影响淡化 中金岭南凡口铅锌矿试生产

证券时报记者 罗平华 文泰

中金岭南(000060)因受韶关市儿童血铅超标事件影响而停产的两家子公司,其中一家凡口铅锌矿已于3月28日试生产。

中金岭南公告,2012年3月28日,公司凡口铅锌矿完成检修,并利用检修时间强化了井下通风防尘管理,进一步做好了地面进风口、井下各中段进风通道洒水降尘等相关工

作,现已开始试生产。此次凡口铅锌矿的复产,表明公司的环保整改工作已取得了阶段性成效。

此前,为有利于进一步减少生产过程对环境的影响,中金岭南调整了生产经营计划,将丹霞冶炼厂及凡口铅锌矿“原定于五一”、“十一”节日期间进行的常规停产检修,提前到了3月4日。而当时调整检修计划的原因是发生在韶关的“血铅事件”。这一事件初步调查结果认定,中金岭南丹

霞冶炼厂虽然污染治理设施运转正常,“三废”达标排放,但在其运输过程中存在遗撒扬尘问题,对道路两旁村庄儿童血铅异常产生一定影响;凡口铅锌矿虽然污染治理设施运转正常,“三废”达标排放,但其部分废气无组织排放,对周边环境产生了一定影响。

中金岭南同日披露的2011年年报显示,报告期内公司多金属国际化的布局进入收获期,位于多米尼加的迈蒙铜金矿成为公司报告期营业收入和盈利的

增长点。2011年公司实现营业总收入186.69亿元,同比增长93.42%;实现净利润9.51亿元,同比增长34.48%;实现每股收益0.46元。公司拟每10股派0.72元。

证券时报记者注意到,中金岭南净利润未能实现与营收同步大幅增长有两方面的原因:一是2011年度国内外有色金属总体价格水平呈现震荡下行的走势;二是公司旗下的韶关冶炼厂去年因“铅污染”停产了9个月,最终停产损失高达3亿元。

# 少计收入多提成本 洪城水业2011年年报存疑

证券时报记者 戴凤

洪城水业(600461)2011年1.32亿元的财务费用,占其全年营业总收入9.93亿元的比例高达13.28%,创下历史纪录。其中四季度计提财务费用3311.86万元,占当季营业收入的11.64%。而洪城水业去年四季度业绩大幅下滑,巨额的财务费用或是直接诱因。

## 四季度营业成本率反常增高

带着疑问,证券时报记者翻阅了洪城水业2011年的定期报告。财务报告显示,洪城水业去年第一至第四季度计提的财务费用分别为2873.27万元、4012.40万元、2985.19万元、3311.86万元,峰值出现的二季度,财务费用比第四季度高出700万元以上,但二季度洪城水业实现净利润2999.56万元,是公司第四季度净利润的近10倍。

洪城水业2011年四季度1312.33万元的销售费用,虽分别高出前三季度104.69%、67.13%、74.92%,但即使以费用最低的一季度作参数,销售费用对四季度净利润的吞噬也不会超700万元。

在2011年营业收入同比增长17.78%的背景下,洪城水业全年三费支出合计2.33亿元,同比增长20%,占营业收入比重为23%。在当年财务费用激增4261.96万元的影响下,洪城水业2011年和2010年三项费用占营业收入比重均为23%。

记者还注意到,即使排除期间费

## 营业利润与经营性现金流量净额缺口(单位:元)

指标	2010年	2011年
营业总收入	843,278,496.37	993,184,081.34
营业总成本	738,093,429.17	882,658,040.57
财务费用	89,207,625.54	131,827,142.99
资产减值损失	2,461,328.41	2,233,266.90
营业利润(不计财务费用/减值损失/投资收益)	191,931,364.33	240,119,916.86
营业利润率(%)	22.76%	24.18%
经营活动产生的现金流量净额	216,363,006.66	473,820,633.72
经营活动产生的现金流量净额/调整后营业利润	112.73%	197.33%

数据来源:公开资料 戴凤/制表 吴比较/制图

用不规律跳跃对洪城水业去年四季度净利润的影响,洪城水业2011年四季度净利润缩水与当期营业成本率大幅提高也有直接关系。自2010年四季度至2011年末,洪城水业财务指标连续同比的五个季度,营业成本率分别为62.92%、64.86%、56.67%、60.38%、73.56%。

由上可见,洪城水业去年四季度营业成本率非常反常。南昌自来水售价在2009年9月、污水处理费在2010年2月上调后再未变动,可剔除价格因素间接影响营业成本率。这种财务指标一般而言,具有少计收入或多提成本之嫌。

对比同行业已公布2011年年度报告的上市企业,兴蓉投资、锦龙股份、南海发展、国中水务、江南水务的营业成本率分别为50.11%、56.07%、57.16%、53.88%、42.19%,均低于洪城水业2011年64.02%的营业成本率。

## 营业收入疑点重重

感知往往与事实有偏差,数字最能说明真相。经测算,在不考虑财务费用和资产减值损失对营业利润的影响后,2011年洪城水业经调整后的营业利润为2.4亿元,而当年洪城水业经营活动产生的现金流量净额高达4.74亿元,几乎是当年调整后营业利润的2倍。在剔除财务费用和资产减值损失对营业利润的影响后,2010年洪城水业经调整的营业利润为1.92亿元,而2010年洪城水业经营活动产生的现金流量净额为2.16亿元。

相比于2010年8.43亿元的营业收入,洪城水业2011年营业收入增长

17.78%,截至2011年末,公司应收账款1.33亿元,比2010年增加33%,不仅未核销减少,而且增长速度超过营业收入增长速度15个百分点。缺少了回收货款核销应收账款带来的影响,洪城水业经营性现金流量净额与营业利润在2011年严重背离。

净利润与现金流量之间存在差异是难免的,特别是经营性现金流量,是企业主营业务或核心产品引入资金能力的表现,也是资金流转的内部来源。一个企业生产经营正常,经营活动产生的现金流量净增加额越大,表明企业活力越强。但资本的增值应表现为利润的增加与现金流量规模与速度的同步提高。洪城水业2011年财务报告上经营活动产生的现金流量净额与调整后营业利润的巨大缺口,使得投资者质疑公司有隐瞒收入之嫌。

以洪城水业的自来水业务为例,公司董事会在董事会报告中披露,公司2011年完成自来水销售量为27249万立方米,以洪城水业年报财务报告附注中分产品营业收入及南昌市自来水售价,记者测算出洪城水业2011年自来水销售量为24870万立方米,与董事会报告相比减少2379万立方米。

在水价政策改革持续推进的同时,每每能听到水务公司“哭穷”来为涨价造势。今年3月,南昌成立水价调整工作小组,正式启动南昌市新一轮水价调整改革工作,作为垄断南昌供水区域的洪城水业,其所提供的成本数据将可能会成为南昌水价改革调整的重要参考。

关注 洪城水业财务疑云

## 山东钢铁整体吸收合并两子公司

山东钢铁(600022)今日公告称,为简化内部核算,提高运营效率,公司拟对全资子公司济南鲍德气体有限公司和济南信赢煤化工有限公司实施整体吸收合并。

资料显示,截至2011年12月31日,鲍德气体总资产7.08亿元,净资产6.97亿元,2011年实现营业收入9.45亿元,净利润3260.34万元。截至2011年12月31日,信赢煤化工总资产12.88亿元,净资产5.68亿元,2011年实现营业收入

8.79亿元,净利润2188.75万元。

山东钢铁表示,本次吸收合并完成后,鲍德气体和信赢煤化工原有的固定资产、生产和管理人员全部并入山东钢铁,由于鲍德气体和信赢煤化工的产品主要供山东钢铁内部生产经营所用,吸收合并可以提升山东钢铁对市场的整体影响力和控制力,符合公司发展战略。

同时,山东钢铁拟发行公司债券,发行规模不超过40亿元,拟用于改善债务结构、偿还公司债务、补充流动资金。(刘思辰)

## 青岛啤酒品牌价值达502亿

青岛啤酒(600600)今日发布的2011年度报告显示,2011年,公司实现营业收入近231.6亿元,归属于上市公司股东的净利润近17.4亿元,基本每股收益近1.29元,分别同比增长16.38%、14.3%、14.3%。同时,2011年青岛啤酒品牌价值达到502亿元,继续保持国内啤酒行业首位。

2011年公司销售主品牌青岛啤酒399万千升,同比增长15%,其

中青岛啤酒小瓶、听装、纯生啤酒等高端产品销售120万千升,同比增长23%。同时,新产品“奥古特”和“逸品纯生”也保持了销量的高速增长。

青岛啤酒表示,2012年,公司将通过新建和搬迁扩建,改善资产质量,提升装备技术水平,扩大生产能力,并积极寻求合适的并购目标,实现合作共赢及市场协同效应,不断提高市场份额。(崔晓莉)

## 中粮生化控股股权转至中粮集团境外子公司

中粮生化(000930)公告,公司控股股东中粮集团有限公司与Starry Hong Kong Limited(中文名称:大耀香港有限公司)签订了《股份转让协议》,中粮集团有限公司将所持公司2亿股股份全部注入大耀香港,该部分

股权占中粮生化总股本的20.74%。中粮生化近日获悉,中粮集团有限公司已收到国家商务部的批复。根据批复,中粮生化实际控制人仍为中粮集团。中粮集团此举是为优化业务结构,提高集团核心竞争力。(文泰)

## 广汽集团上市首日换手率53.55%

昨日,广汽集团(601238)吸收合并广汽长丰后在上海证券交易所成功上市。证券时报记者从上交所了解到,从广汽集团首日买入情况看,个人买入账户较为分散,大户占比大幅降低,盲目炒新氛围有所遏制,投资者交易新股日渐趋于理性。

广汽集团当日以98元开盘,股价短暂冲高后开始下跌,收盘报92元,较开盘价下跌6.12%,全天换手率53.55%。

据记者向上交所了解,首日除大股东广州汽车工业集团有限公司出现增持外,首日买入账户主要为中小投资者,基金、券商、保险等机构投资者没有参与首日买入。其中,个人账户买入金额占总成交额比例为58.07%。

广汽集团日前发布公告称,2011年公司营收达109.84亿元,同比增长25.6%;净利润42.72亿元,同比微降0.5%。(黄婧)