

中国电信因补贴iPhone 去年净利下滑近一成

中国电信 00728.HK 昨日公布了 2012 年年度业绩,全年营业收入达到 2830.73 亿元,比上年增长 15.5%;净利润为 149.25 亿元,同比下降了 9.5%。公司称,业绩下滑是由补贴 iPhone 所致。

业绩公告显示,中国电信 2012 年移动用户数达到 1.61 亿户,较上年增长 27%,其中 3G 用户数达到 6905 万户,净增 3276 万户,同比大增 90.3%;有线宽带用户数达到 9012 万户,同比增长 17.3%;固定电话用户数为 1.63 亿户,较上年下降了 3.9%。

对于去年净利出现下滑,中国电信解释称,公司引入 iPhone 适当增加营销投入以扩大高端用户市场,促进收入增长,虽对短期利润带来压力,但对于公司长期持续增长和价值创造将发挥重要作用。

中国电信移动互联网业务去年开始呈现爆发式增长。全年实现移动服务收入 928 亿元,同比增长 36%,增幅行业领先。移动用户整体市场份额接近 15%,3G 用户市场份额达到 30%。

(周少杰)

青岛海尔去年净利超32亿 梁海山接任董事长

青岛海尔 600690 昨日发布了 2012 年年报,公司实现营业收入 798.57 亿元,同比增长 8.13%;实现净利润为 32.69 亿元,同比增长 21.54%。公司拟现金分红 10 派 3.7 元。

同时公告称,青岛海尔选举产生了新一届董事会,现任副董事长、总经理梁海山接任青岛海尔董事长兼总经理,杨绵绵不再担任公司董事长职务。

资料显示,2012 年,国内家电市场受宏观经济增速放缓等因素影响增速下滑明显,而青岛海尔凭借商业模式等核心优势,保持了持续稳健增长。2012 年底,海尔集团正式启动了第五个发展战略——网络化战略。

(贾小兵)

吉利汽车去年净利增三成 今年目标销量56万辆

吉利汽车 00175.HK 昨日发布 2012 年年报,公司去年实现总收入 246.3 亿元,同比增长 17%;实现净利润 20.4 亿元,同比增长 32%。

吉利汽车表示,出口量上升抵消国内汽车销售增长放缓的不利影响。年报显示,吉利去年国内汽车销量持平于 38.16 万辆,增幅小于中国市场 6.9% 的整体增幅。但该公司汽车出口量增长超过一倍,至 10.19 万辆。

吉利汽车去年合计售出汽车 48.3 万台。公司在年报中表示,今年汽车销售目标 56 万台。吉利执行董事李东辉表示,其中首两个月销量已达 9.5 万台,而通常下半年销售较上半年好,有信心达标甚至超额。

(周少杰)

中环股份斥资200亿 内蒙建光伏电站

中环股份 002129 公告,其全资子公司中环能源(内蒙古)有限公司于 3 月 19 日与呼和浩特市和林格尔县政府就在该县建设光伏电站项目签署框架协议,计划未来 5 年投资 200 亿元建设 2000MW 光伏电站。

根据双方协议,该项目采用国际先进的高效率低倍聚光光伏发电系统和在林格尔县投资建设 2000MW 光伏电站项目,计划在 2013~2018 年期间累计投资 200 亿元,其中 2013~2014 年建成 400MW,2016~2018 年每年各建成 400MW。和林格尔县负责为项目提供不低于 7.5 万亩的项目用地,并予以相关行政支持,项目产生的绿色电力以本地消纳为主,富余电力就近上网。

(周少杰)

腾讯去年净利127亿 电商营收44亿

QQ月活跃账户达7.98亿,公司称无计划申请虚拟运营商牌照

证券时报记者 靳书阳 周少杰

腾讯控股 00700.HK 昨日披露 2012 年度财报。公司去年全年总收入达 438.94 亿元,同比增长 54%;全年净利润为 127.32 亿元,同比增长 24.8%。

腾讯 2012 年度首次独立计算的电商业务,也颇有亮点。2012 年全年,腾讯电商部门营收 44.3 亿元,占集团总营收 439 亿元的 10.1%。电商部门全年营收成本 42 亿元,毛利率约 5.3%。

按照现有的架构,腾讯的电商业务分为以易迅为主的自营电商业务和开放平台业务。而前者去年的发力速度较快。

有分析人士评价,这主要是由于腾讯在 2012 年投资易迅并成为后者大股东。而在腾讯的资金流量支持下,易迅的业务增长迅速。

不过电商业务也成为腾讯主要业务中毛利率最低的一个。在 2012

年全年,腾讯电商业务毛利 2.35 亿元,净亏损 3298 万元。

而在通讯平台分部业务方面,QQ 实时通信是中国最大的网上社区,并在 2012 年稳步增长。月活跃账户于去年底达 7.98 亿,按年增长 11%,这与中国的互联网用户增长率大致相符,而最高同时在线账户按年增长 16%至 1.76 亿。

此外,腾讯控股主席兼首席执行官马化腾,在回应旗下微信业务令多个电信服务商感到威胁时表示,腾讯不会申请虚拟运营商牌照,强调微信的定位是互联网增值服务,与一般的短信服务有所区别,形容微信与电讯运营商是“车和路”的关系,认为微信将有助于推动互联网业务及电讯商的发展。

同日,腾讯还宣布,陈一丹不再担任公司首席行政官职务,改任终身荣誉顾问。同时,陈一丹还将继续担当腾讯公司公益基金会的荣誉理事长。

长城汽车酝酿多个海外投资项目

证券时报记者 余胜良

近期有关长城汽车 601633 海外建厂的报道频频见诸报端,引起了资本市场的广泛关注。

长城汽车内部人士表示,公司有马来西亚、巴西、印度项目,酝酿在上述地区投资。昨日有媒体称长城汽车计划在马来西亚投资 40 亿元建厂,长城汽车股票昨日也罕见涨停。

马来西亚《星报》昨日报道,长城汽车有意在马来西亚吉打州(Kedah)设厂投产,新工厂投资大约 20 亿马来西亚林吉特(约合人民币 40 亿元),该厂投产节能型汽车,预计初期产能为 8 万辆/年。据称,长城汽车已经同马来西亚政府进入谈判最后阶段,但尚需马来西亚国际贸易及工业部以及投资发展机构的批准。

无独有偶,据路透社日前报道,中国长城汽车将于 2014 年在巴西兴建新工厂,新项目总投资将接近 10 亿美元。长城巴西工厂最初将生产三

款新车,包括一款皮卡和两款 SUV。

长城汽车内部人士表示,公司内部有马来西亚、巴西、印度等海外项目,但项目都在前期调研、规划阶段,还未经董事会批准,没走到资金划拨的阶段,也没有形成正式文件。

据了解,上述项目在长城汽车内部也较为低调。一位负责马来西亚市场维护的工作人员认为,长城汽车在马来西亚有独家代理商,并未听闻独家代理商反映公司在马来西亚有投资。

长城汽车证券部对其在马来西亚投资建厂的媒体报道不置可否,只是表示公司是按照上市公司规则及时进行信披。

长城汽车一直努力拓展海外市场,今年销量目标为 70 万辆,包括 14 万辆出口销量。数据显示,长城汽车 2011 年在马来西亚市场销售了 87 辆商用车,去年则进一步提升为 173 辆。马来西亚是一个颇有潜力的市场,2012 年该国新车总销量为 62.78 万辆。

而巴西则是各国竞相投资的汽

2012年全国电商交易规模达7.85万亿

中国电子商务研究中心最新发布《2012 年度中国电子商务市场数据监测报告》显示,2012 年中国电子商务市场交易规模达 7.85 万亿,同比增长 30.83%。其中,商户对商户(B2B)交易额达 6.25 万亿,同比增长 27%,较 2011 年下滑两个百分点;网络零售市场交易规模达 1.32 万亿元,同比增长 64.7%,预计 2013 年有望达到 1.82 万亿。

中国电子商务研究中心高级分析师张周平认为,2012 年受国际贸易不景气等因素影响,国内电子商务增速放缓。

在 B2B 行业市场份额分布中,阿里巴巴继续排名首位,市场份额为 45%。截至 2012 年 12 月,我国

B2B 电子商务服务企业达 1.14 万家,同比增长 8%,相较 2011 年下降 6 个百分点。

电子商务在创造新的经济增长点、新的市场的同时,也在创造新的就业方式。统计数据显示,截至 2012 年 12 月,电子商务服务企业直接从业人员超过 200 万人。目前由电子商务间接带动的就业人数,已超过 1500 万人。

此外,2012 年中国海外代购市场交易规模达 483 亿元,同比增长 82.3%。监测报告分析,2012 年海外代购市场规模增速放缓,一方面由于海关“新政”的实施,另一方面因为“海淘”的崛起,预计 2013 年海外代购的交易规模将达 744 亿元。(郑昱)



长城汽车近期股价走势图

吴比较/制图

车销售大国,其国内销售的多是外来品牌,本国汽车行业缺少核心技术。目前奇瑞汽车和江淮汽车都已经开始在巴西建厂,还有多家国内车企在建厂打算。

长城汽车是最近两年崛起的明星企业,去年净利润增长超过六成,

目前是内仅次于上汽集团的市值第二大汽车公司。

今年前两个月,长城汽车表现依然抢眼,1~2 月共销售 11.3 万辆,同比增长 38%,位居自主品牌第一。据中国汽车工业协会销量数据显示,同期国内汽车销量同比增长 14.7%。

■记者观察 | Observation |

股权质押融资新模式的利与弊

证券时报记者 曹攀峰

近日科达机电(600499)两笔大宗交易显示出一种新的股权质押融资模式。

该模式的操作路径为,上市公司股东(即融资方)与信托产品签订合同,通过大宗交易平台,将上市公司股权过户在信托产品名下,而后信托产品根据不同的质押率向融资方提供资金,到融资期后,融资方再从大宗交易平台上回购股份,同时支付给信托公司利息。

与传统的股权质押融资模式并不涉及股权过户不同的是,新模式则是将股权直接过户给了信托公司。此外,由于新模式出现了股权过户,通

过大宗交易平台交易,则大宗交易价格的选择会对二级市场造成影响。

事实上,这种新模式早在 2011 年便已经出现。去年第三季度,平安信托旗下产品睿富二号因进入 24 家上市公司十大股东,而进入公众视野。当下已有多家信托公司如上海国际信托和天津信托在从事此种融资业务。

据证券时报记者多方了解,这种新模式的优点在于融资较快,因为信托公司已成立如平安信托睿富二号、天津信托思考七号等产品,此类产品已募集了大量资金,随时可以融资给融资方。第二个优点在于手续简单,只需要融资方和信托公司双方签订合同即可,而不需要再

到政府公证处等第三方办理质押登记。因此,对于急需融资的上市公司股东而言,该种模式具有优越性。

然而,该种模式要通过大宗交易平台转让股份,在实际交易中,以股权质押融资为目的的大宗交易常出现折价和溢价。

根据政策规定,大宗交易的交易时间在每个交易日的 3 点至 3 点半,且交易价格不作为股票当日收盘价,但对于二级市场投资者来说,大宗交易价格具有参考意义,而折价大宗交易则被认为是利空,部分投资者的交易心理和行为会受大宗交易价格的影响。

以科达机电大股东股权质押涉及

的两笔大宗交易为例。在去年 3 月 13 日,平安信托睿富二号接盘 1538 万股科达机电股票时,成交价格 9.97 元相较于当时收盘价 11.13 元,折价率高达 11.2%,此后两个交易日,科达机电分别跌 4%和 1%,股价最低下探至 10.23 元。

而今年股东方在大宗交易回购股份时,3 月 4 日和 3 月 11 日的两笔交易价格分别为 15 元和 14.5 元,分别较收盘价溢价 4.6%和 3%。3 月 4 日大宗交易后,科达机电在此后的两个交易日分别涨 1.2%和 5.4%,最高股价达到 15.7 元。尽管无法证实,股价的波动与大宗交易行为有因果关系,但是这种相关性也不得不令人深思。

深沪上市公司2012年度主要财务指标(37)

深沪上市公司2012年度主要财务指标(37)										本报网络数据部编制											
证券代码	证券简称	基本每股收益(元)		净资产收益率(%)		净利润(万元)		经营性现金流净额(万元)		分配转增预案	证券代码	证券简称	基本每股收益(元)		净资产收益率(%)		净利润(万元)		经营性现金流净额(万元)		分配转增预案
		2012年度	2011年度	2012年度	2011年度	2012年度	2011年度	2012年度	2011年度				2012年度	2011年度	2012年度	2011年度	2012年度	2011年度			
000028	国药一致										600106	重庆路桥	0.2564	0.3917	11.82	20.78	23274	35555	22923	46256	每10股派0.8元(含税)
200028	一致B	1.65	1.14	30.51	27.47	47579	32832	32396	23010	每10股派1.8元(含税)	600212	江苏实业	-0.109	0.0314	-5.4	1.33	-5576	1606	7299	8345	不分配不转增
000657	*ST中韵	-0.2298	0.0208	-0.17	0.01	-5114	462	757	-5244	不分配不转增	600298	安琪酵母	0.7377	0.9507	9.43	16.31	24319	29842	31262	14867	每10股派1.5元(含税)
000683	远兴能源	0.13	0.22	4.34	7.47	10314	17160	66446	28769	每10股派0.2元(含税)	600391	成发科技	0.11	0.16	2.32	2.68	3746	4710	-7462	3554	每10股派0.4元(含税)
000818	方大化工	0.0264	0.1743	0.91	7.33	1792	11854	3357	20246	不分配不转增	600487	李通光电	1.666	1.234	14.63	12.05	34502	25555	69144	19513	每10股派1.1元(含税)
001896	豫能控股	0.07	0.03	7.18	2.68	4312	1635	96717	55246	不分配不转增	600517	盟信电气	0.25	0.27	11.67	12.93	15219	16419	28413	25534	每10股派1.5元(含税)
002084	海鸥卫浴	0.1	0.02	4.64	1.09	3536	857	7785	10479	每10股转1股派0.9元(含税)	600563	法拉电子	1.08	1.25	17.31	22.31	24203	28066	31571	33291	每10股派6元(含税)
002172	澳洋科技	0.06	-1.25	6.35	-77.37	3565	-69579	54426	-31624	不分配不转增	600690	青岛海尔	1.218	1.002	33.78	31.32	326946	269010	551879	619998	每10股派3.7元(含税)
002229	高博股份	0.1748	0.2111	6.53	9.28	5212	5805	4535	3572	每10股派0.56元(含税)	600717	天津港	0.6	0.56	8.73	8.67	100411	92990	166570	183300	每10股派1.8元(含税)
300020	银江股份	0.49	0.34	15.7	12.6	11644	8255	3678	-5001	每10股派0.5元(含税)	600843	上工申贝	0.0929	0.251	5.7978	17.1416	4169	11267	13868	7120	不分配不转增
300139	福晶光电	0.76	0.73	7.41	7.38	8315	7931	3440	-3762	每10股派1.5元(含税)	601588	北辰实业	0.19	0.14	6.43	5	63339	46878	47353	6773	每10股派0.6元(含税)
300304	云意电气	0.97	1.08	13.36	35.9	9117	8130	8893	6934	每10股派3元(含税)	601992	金隅股份	0.69	0.81	13.82	18.16	296509	342864	431076	-113578	每10股派0.71元(含税)