

# 10亿净收益变预收账款 广汇能源下调盈利预测

见习记者 杨苏

原预计伊吾能源股权转让可带来9.89亿的净收益,但会计师事务所的一份意见令广汇能源(600256)2012年度预增逾100%的希望落空。

## 重点项目延迟

广汇能源今日公告,将此前预计的2012年全年业绩预增100%~120%修改为同比持平,2011年度该公司净利润为9.77亿元。

据广汇能源2012年的三季报,随着哈密新能源与吉木乃LNG建设项目的全面投产,可新增煤化工产品销售,天然气LNG市场规模不断扩大,因而预计去年四季度业绩环比大幅增长。对于2012年净利润,广汇能源预测

同比会增加100%~120%以上。

对于2013年一季度,公司则预测同比增长约150%。原因也是哈密新能源公司一期年产120万吨甲醇/80万吨二甲醚、5亿方LNG项目“全面投产”。

然而,今天广汇能源却称,2012年内全面投产的哈密新能源公司一期年产120万吨甲醇/80万吨二甲醚、5亿方LNG项目“与吉木乃5亿~6亿立方米LNG建设项目,均出现不同程度延迟,影响了该公司2012年度业绩增长。”

网名为“天地侠影”的知名投资人告诉记者,广汇能源2012年的真实业绩仍待观察。他认为,该公司的煤化工项目已投产,巨额煤炭剥离费用计入长期待摊,在建工程竣工也未计提折旧,这样下来的业绩也才和2011年打个平手。

广汇能源此次业绩修正的原因,除了因重点项目意外延迟外,更重要的是该公司的会计师事务所认为,去年伊吾能源股权转让的价格高低应依赖于矿权的价值高低,应将已收到12亿元股权转让金计入预收账款,不将该笔款项在2012年确认为收益。

## 矿权价值或生变

据了解,根据新疆维吾尔自治区政府处理探矿权纠纷的相关文件,新疆维吾尔自治区政府拟将淖毛湖煤田东部勘查区域按总资源量“一家一半”重新划分(划分后广汇拥有资源量合计约35.12亿吨),其承载主体为伊吾能源。

据此,会计师事务所认为,伊吾能源股权资产的核心价值为正在办理中的矿权价值,出于谨慎考虑,建议

2012年度暂不确认股权转让收益,待矿权手续办理完毕后再正式确认。

对此,上述投资人表示,“一家一半”的划分原则已经给原有的矿权价值带来影响,根据会计师事务所意见,完整的采矿权是否能够获得已经成疑。广汇能源曾预测这笔伊吾能源9%的股权转让会带来9.89亿元的净收益。

此前,新疆中能颐和股权投资有限合伙企业,因为拟拿出20亿元收购伊吾能源15%的股权(其中收购广汇能源所持9%股权),成为市场争论的焦点。截至2012年12月31日,伊吾能源的股权转让手续均已办理完毕,新疆中能已在2012年11月初向广汇能源付清12亿元的转让款。除货币资金和将要取得的煤炭矿权外,伊吾能源无其他资产或负债。

# 五粮液去年净利增逾6成 今年力争收入增长15%

证券时报记者 靳书阳

2012年度,白酒频遭利空,不过五粮液(000858)的业绩还是取得了大幅增长。

五粮液今日披露的年报显示,2012年度,公司实现营业收入272.01亿元,同比增长33.66%。实现净利润99.35亿元,同比增长61.35%。公司拟向全体股东每10股派发现金8元(含税),拟分配现金30.37亿元。

年报分析,2012年是白酒业发展的一个拐点。从2012年白酒行业出现的诸多情况来看,宏观政策和经济环境的变化,引导白酒行业进入调整期,高端白酒消费群体将会趋向多元化。白酒行业数量型高增长形态可能将不复存在,行业将进入常规发展阶段,2013年的增速可能将会进一步放缓。

五粮液认为,目前国家正大力推进新型城镇化建设,2012年11月中国共产党第十八次代表大会明确提出2020年实现国内生产总值和城乡居民人均收入比2010年翻一番。在这一大背景下,消费结构转型和消费品

升级将是必然,白酒行业中具有品牌知名度和美誉度的优势企业发展空间将会更大,前景看好。

另外,白酒产区概念更加深入人心,市场竞争由单点到板块、个体到区域,产区化竞争将是白酒竞争的走向。同时,政府和市场之手都在推动和引领行业内整合,行业内的并购和整合将是发展趋势,行业将会逐渐迈向集中。

在白酒行业进入调整期的市场状况下,2013年五粮液力争实现收入15%左右的增长。

在营销方面,五粮液高价位产品将顺应市场变化,制定新的市场支持政策,积极抢占市场份额,构建全价位产品线。将中高价位产品与高价位产品的销售并重,着力打造区域和中高价位品牌,提高销售量,同时扩大中低价位产品市场份额。

同时,五粮液将充分发挥电子商务、现代大型连锁终端的优势,着手研究开发适合五粮液营销的电子商务。加强“走出去”战略,在国外寻找实力较强的营运商,加大广告宣传,加强国际市场的拓展。

# 勤上光电:无业绩造假 信披存瑕疵

证券时报记者 甘霖

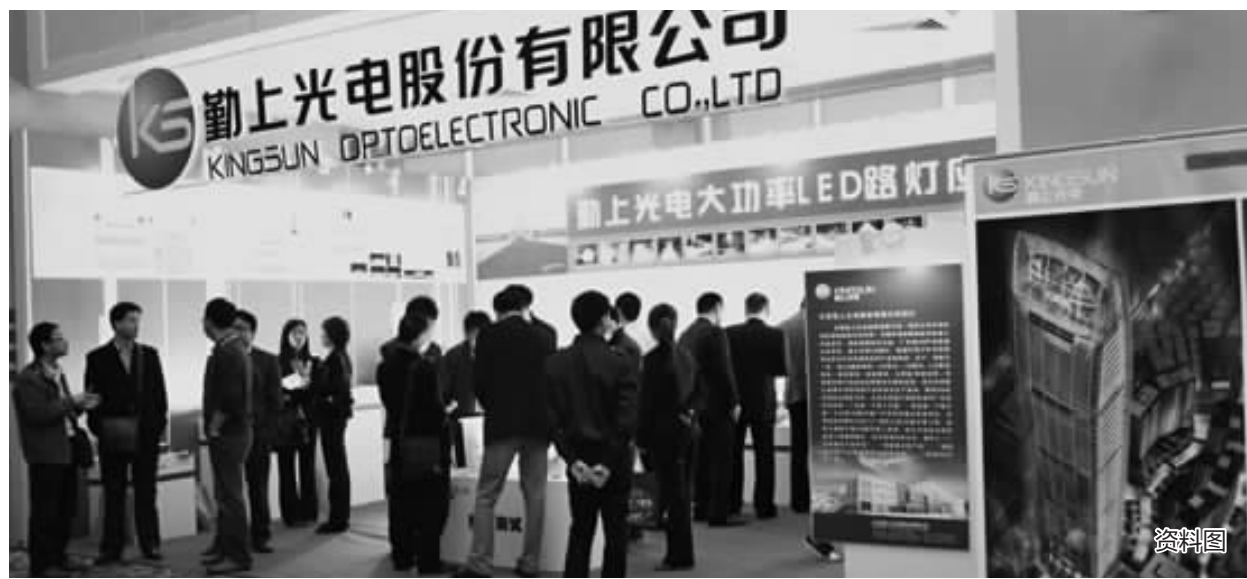
针对近日有媒体大篇幅报道勤上光电(002638)涉嫌虚构销售收入、业绩造假上市,网上更是炒得沸沸扬扬的质疑,公司今日发布澄清公告。

## 否认业绩造假

勤上光电表示,不存在相关媒体质疑内容所称的“涉嫌虚构销售”或“涉嫌造假上市”的情形。公司与品尚光电、芭顿照明和晶湛节能三家客户的交易情况均是客观真实,有据可查,相关交易价格公允,且与当时市场价格一致,不存在虚构销售收入、通过业绩造假上市等情形。勤上光电还列举了部分合同、工程验收报告等资料。公司详细披露了媒体质疑的三家客户的交易情况,公司称这些交易完全经得起核查。

2010年底,品尚光电承接了梅州城区一江两岸夜景照明工程、梅州市S223线梅城至雁洋段公路路面整治亮化工程、206国道、山水城、客天下等系列路灯工程。随后,品尚光电向公司采购产品、模组等产品,分二期完成了该等项目。2010年,品尚光电与公司的交易金额为1496.28万元,占公司当年销售收入的55228.30万元的2.71%;2011年,品尚光电与公司的交易金额为4789.79万元,占公司当年销售收入76930.42万元的6.23%;两年累计交易额为6286.07万元(含税价为7354.7万元,除特别注明,公告所涉及的销售数据为不含税金额),占公司两年营业收入的4.76%。相关销售及回款情况已在招股说明书及公司的定期报告中进行了披露。

2008年度,勤上光电与芭顿照明的交易金额为1573.53万元,占当年



资料图

销售收入45745.73万元的3.44%。芭顿照明与公司发生上述交易是因芭顿照明向成都滨江路、成都电力大厦亮化工程、广州新中轴线亮化工程-琶洲塔、赤岗塔、艺洲路、艺苑路等项目提供产品。经查,以上相关项目均已完工。相关销售及回款情况已在招股说明书中进行了披露。

2008年度,勤上光电与晶湛节能的交易金额为1200.34万元,占当年销售收入的2.62%。晶湛节能与公司发生上述交易是由于晶湛节能为广州天河体育中心及周边亮化工程等项目提供灯具产品,该项目已经完工。相关销售及回款情况已在招股说明书中进行了披露。

## 早期销售模式导致

至于媒体质疑为何公司中层干部或员工在关联公司中任职甚至充当法人代表,勤上光电相关负责人解释说,这主要跟公司早期的产品销售模式有

一定关系,当时为了更快地拓展客户,抢占市场,公司鼓励有市场资源的员工可自行组建或与合作伙伴共同组建公司来承接有关LED工程项目。因此,原公司员工黄灿光、贾广平、官祥峰通过直接、间接方式参股投资了品尚光电、芭顿照明,并在其承接的工程中采购和使用公司的核心模组和灯具产品。这些公司有些仅仅就是项目公司,一桩工程结束后可能就没有再经营了。

如品尚光电为实施梅州城区一江两岸夜景照明工程、芭顿照明为实施成都、广州相关照明和亮化工程而向公司采购产品。经查,自2008年1月起至目前止,除上述事项外,勤上光电不存在与公司董事、监事或高级管理人员或其参与投资的企业进行交易而未披露的事项。

对于为何在上市招股书中未能就这些关联交易进行披露,该负责人坦承,公司的确存在信息披露不全面、质量不高的瑕疵,主要原因在于对关联

交易的规定理解不深,对信息披露的完整性认识不足,信息披露意识不强,认为有些交易都是客观真实、公平合理的,即使不披露也无伤大雅。还有就是公司对员工对外投资和兼职的管理不到位等。

记者就此次勤上光电“造假门”事件采访广州一家知名私募机构的行业研究员,他判断勤上光电还算得上是一家在行业地位、成长性方面非常强的公司,从公司上市前风投机构扎堆,上市后大批公募基金入驻的情况看,公司造假的可能性不大。近两年LED行业竞争更是惨烈,勤上光电上市后这两年无论规模还是业绩仍然能维持稳健的增长速度,这也足以说明这是一家能经受得起考验的公司。

至于关联交易披露不及时不全面,上述研究员表示,这类主要依靠承接工程来销售产品的公司以前可能出于无奈才如此操作,他认为公司应会因此吸取教训,进一步提高规范化运作的水平,树立资本市场的良好形象。

# 新钢股份转炉爆炸4死26伤 伤亡事故敲响安全生产警钟

证券时报记者 魏风

2012年业绩亏损的新钢股份今日公告,昨天11时22分左右,公司2号100吨转炉发生爆炸事故,截至4月1日下午4时,已造成4人死亡,26人受伤。这已是两周内江西板块“遭遇”的第二起伤亡事故,引起了公众对上市企业安全生产管理水平的担忧。

上月21日,江西铜业永平铜矿采矿场一辆炸药混装车突然发生爆炸,造成3名员工死亡,9人受伤。江西铜业目前是国内最大的阴极铜生产商,同时也是国内铜精矿自给率最高的公司,产能居世界前三。事故发生后,永平铜矿停产整顿。

去年以来,发生在上市公司的生产伤亡事故不断,造成了巨大的生命和财产损失。2013年元月18日,盘江股份所属金佳煤矿一矿区发生煤与瓦斯突出事故,造成13人遇难。

相比普通中小企业,上市公司在管理上具有明显优势,但是从今年来上市公司遭遇的几起伤亡事故分析,上市企业在安全生产管理方面同样存在巨大漏洞。

多位钢铁行业内的专业人士曾表示,在炼钢过程中,容易发生事故的环

节有两个。第一是出铁水的时候,第二是运到转炉挂钩的时候,此次新钢股份发生的伤亡事故,应该属于第二个环节。

钢厂生产过程中的伤亡事故,今年以来也已发生多起。鞍钢集团公司重型机械有限责任公司“2·20”喷爆重大事故,造成13人死亡,17人受伤(6人重伤)。2012年12月7日,宝钢股份炼钢厂一炼钢分厂行车在吊运270吨铁水包时,铁水包倾翻,造成2人死亡,13人受伤。

新钢股份表示,事故的原因及对对公司生产造成的影响尚在调查评估中。但值得警惕的是,在行业不景气,陷入亏损的时候,上市公司更应该充分认识到安全生产的严峻性。

受钢铁市场需求不旺、钢材价格大幅下降等因素的影响,2011年以来,新钢股份的经营业绩一路下滑,据新钢股份预测,2012年度亏损金额在9.50亿元至10.50亿元范围内。

江西铜业3月份发布的《2012年度社会责任报告》指出,安全生产是公司永恒的主题和首要责任。要切实落实安全生产常抓不懈、警钟长鸣,对任何一家上市公司来讲,都是一项复杂而艰巨的任务。

# 新型禽流感病毒或来自境外 国内外疫苗类公司暂无对策

证券时报记者 周少杰

新型禽流感来袭,疫苗股昨日走强。据证券时报记者了解,目前养殖类上市公司中还未曾发现有疫情的情况,一些疫苗生产公司高管也表示,目前尚无应对新病毒的疫苗。

国家卫生和计划生育委员会近日通报,上海市和安徽省发现3例人感染H7N9禽流感病例,其中两名患者经抢救无效死亡。据了解,H7N9亚型禽流感病毒是甲型流感病毒其中的一种,是一种新亚型病毒,既往仅在禽间发现,未发现人感染情况。

## 养殖业未现疫情

国家卫生和计划生育委员会在通报中称,3例确诊患者的具体感

染来源尚不清楚,专家正在对该病毒的毒力和人际传播的能力做进一步判断。

一位肉鸡养殖业有关人士猜测,新型病毒致死的两位患者地处上海地区,而当地肉鸡养殖业并不发达,不排除病毒可能是由境外感染的。

“每年冬末春初是禽流感高发期。”一位行业内人士认为,从以往的情况看,禽流感疫情可控,人们无需对此次新病毒疫情作过度反应。

目前并未发现疫情。”圣农发展董秘陈剑华告诉记者,由于公司的养殖场设在山区,即便禽流感疫情比较严重的2006年~2007年,圣农发展的肉鸡也未受到影响。

不过,短期内可能对消费者心理造成一定影响,可能影响肉鸡的消费量。”陈剑华认为,禽流感病毒在摄

氏75度加热情况下就会失去活性,消费者不必担心因食用鸡肉并受感染,禽流感病毒主要通过人和病鸡接触传播的。

## 尚无应对疫苗

据了解,目前国内外尚无针对H7N9禽流感病毒的疫苗。国家卫生和计划生育委员会通报称,3例确诊患者的具体感染来源尚不清楚,由于目前只发现3例人感染H7N9禽流感病毒确诊病例,对该病毒及其所致疾病的研究资料十分有限,专家正在对该病毒的毒力和人际传播的能力做进一步判断。

在人用疫苗方面,华兰生物在2010年甲流病毒爆发期间,接到国家下达的甲流疫苗生产任务,并在2011

上半年确认甲流疫苗收入。而天坛生物于2009年取得国家食品药品监督管理局批准的甲型H1N1流感病毒裂解疫苗新药证书及药品注册批件。上述两家公司昨日股价亦有所反映。

此外,目前也没有专门针对这一新型病毒的动物用禽流感疫苗。中牧股份董事会办公室一位工作人员告诉记者,公司目前暂无生产H7N9禽流感疫苗。

从疫苗研发到正式生产需要一个较长的周期。”上述中牧股份相关人士称,公司与国内各权威研究院均有合作,未来如果有关单位研发成功相关疫苗,公司也将积极投入生产。据了解,中牧股份是首家获国家农业部批准的禽流感疫苗生产企业,政府每年均向公司采购疫苗并免费提供给养殖户。

# 娃哈哈零售百货谋求IPO

证券时报记者 李欣

在经历娃哈哈商城开业不利风波之后,娃哈哈董事长宗庆后在日前举办的启真堂商界领袖论坛上,重申了娃哈哈做零售业的决心。

他表示,娃哈哈母公司不会上市,现在娃哈哈是全员持股的,一块钱的股份分红可以分八毛。但是百货零售项目将会通过上市募资,因为百货零售项目投资数额大,并且投资回报率也没那么快。

针对国内电子商务风潮,娃哈哈却倒行之做传统零售。宗庆后表示,电子商务的东西比较便宜、方便,但不是所有的东西都可以通过电子商务来卖,比如饮料,送饮料的成本太高。另外电商也存在假冒伪劣产品多的问题。电子商务和传统零售各有各的长处,会共同发展。

他说,零售要降低成本,把价格降下来才有竞争力。娃哈哈一直专注主业,没有负债经营,一分钱的贷款也没有,反而有大量存款。接下来娃哈哈要进军零售行业,通过减少中间环节,引进一些好的商品,给消费者更多选择。

在此次对话中,浙江大学管理学院院长吴晓波提问了一个大众经常感到疑惑的问题:娃哈哈不借钱不贷款,却发展这么快,这个从管理学上讲,不符合杠杆效应。宗庆后反而认为,这是娃哈哈扩张过程中规避风险的不二法门。他说,娃哈哈是快步快跑,坚决不做心里没底的事。

据了解,目前,娃哈哈的利润率保持15%到18%左右,一条生产线每天能够实现5.4万瓶的产量。