

## 大康牧业 去年营收增四成

大康牧业 002505 今日公布 2012 年度报告。公司 2012 年实现营业收入 7.05 亿元,同比增长 45.52%;净利润亏损 1897.67 万元。

公司表示,大康牧业净利润下滑,主要因为新增产能未完全释放、增加市场零售终端、环保投入加大、灾害天气较多等原因。

公司在全产业链上的拓展,也为大康牧业带来短期的盈利压力。数据显示,2012 年,公司销售费用、管理费用、财务费用为 460.68 万元、4500.12 万元、973.37 万元,分别同比增长 154.62%、145.20%、297.44%。三项费用涨幅均高于营收增长。

同时,2012 年生猪养殖行业散户户过多,国家为平抑肉价上涨、减缓 CPI 上涨压力,大量进口冻猪肉和冻猪杂导致市场供大于求等原因,拉低了国内猪肉价格。

随着猪价企稳,不排除脉冲式的反弹机会。“齐鲁证券农林牧渔行业研究员谢刚在报告中说,猪价下跌将见底,2013 年三季度末有望迎来反转。大康牧业认为,届时生猪价格如逐步反弹,将会给公司业绩带来正面影响。”

(邢云 文星明)

## 润邦股份 去年销售收入稳定增长

润邦股份 002483 今日公布的 2012 年度报告显示,公司 2012 年实现营业收入 18.38 亿元,同比增长 2.98%。受行业景气度影响,实现净利润 9219 万元,同比下降 53.76%,实现每股收益 0.26 元。

年报显示,公司起重装备业务继续保持稳定增长,而船舶配套装备业务受金融危机和宏观经济影响较大。

业内人士认为,受目前国内外市场需求减缓、成本攀升和结构性产能过剩等因素影响,国内重型装备制造企业盈利能力和盈利水平普遍处于较低水平。综合分析来看,润邦股份业绩表现在业内已属难得。同时,公司现有项目的建设和研发的持续投入为公司今后的发展打下坚实的基础。

值得关注的是,润邦股份在 2012 年特别加强了合同管理、客户信用管理、应收款管理等多重风险管理,公司经营性现金净流量有了很大提高,2012 年经营活动产生的现金流量净额为 6279.65 万元,同比增长 973.73%。(李际洲)

## 安科生物 生物制品研发顺利

记者从昨日召开的安科生物 600009 2012 年度股东大会上获悉,公司重组人生长激素水针研发进展顺利,年底或完成临床试验。

而备受投资者关注的公司长效生长素即将进入第二期的临床试验,争取在 4 到 5 年内推向市场。公司长效干扰素的临床申请也已经得到受理。

安科生物董事长、总经理宋礼华透露,国内目前长效干扰素的生产能力已经达到国际水平,产品具体的上市时间需视国家对药品的审批进程而定。公司将尽快实现各品种的产业化,进一步保持公司在生物制品上的领先地位。

就投资者关心的解禁问题,公司控股股东宋礼华特别承诺,如无特殊情况本年度将不减持公司股票,“无论锁定与否都请股东放心”。兼董事长及总经理于一身的宋礼华还借股东大会传达出求贤之意:为进一步健全现代企业制度,提高公司管理能力,希望各股东和投资者推荐优秀的经理人员,无论是从内部产生还是“空降”。(董璐)

## 西山煤电斜沟矿 选煤厂二期投入运营

昨日,西山煤电 000983 召开了 2012 年度股东大会。

公司副董事长兼总经理温百根在会上表示,在国内煤炭市场需求下降、煤价下跌的形势下,公司将减少原煤销量、加大原煤入洗量,通过选煤厂的技术改造,着重提高精煤产量和质量。目前,公司下属晋兴公司斜沟矿选煤厂二期已投入运营,整合矿井的建设改造和相关证照的办理工作进展顺利。

在电力方面,公司 2012 年抓住电力行业整体低迷的时机,成功收购华电集团武乡发电厂 100% 股权,实现了低成本扩张。目前,古交电厂一期 2\*30 万千瓦机组、二期 2\*60 万千瓦机组,武乡西山 2\*60 万千瓦机组及西山热电 3\*5 万千瓦机组均运行稳定。(马晨雨)

# “五一”旅游市场热门不热冷门不冷

证券时报记者 郑昱

受 H7N9 疫情和四川芦山地震影响,近期旅游板块在二级市场表现萎靡。在即将到来的“五一”小长假,国内旅游市场不容乐观。

## 旅游降温

此前随着“五一”的渐行渐近,国内旅游市场通常会步入旺季,但今年短期内部分区域的旅游业遭受波及将不可避免。

旅游行业最大的系统性风险来自于各种天灾人祸。“国信证券分析师曾光表示,根据 2003 年非典、2008 年汶川地震、2009 年甲流疫情对 A 股旅游板块的影响案例,预计短期 H7N9 禽流感疫情和地震将对游客出行以及投资者情绪造成一定影响,但若能在全年最旺季之前的

5-6 月份逐渐平息,则对全年影响相对有限。

四川芦山地震之后,不少原计划“五一”期间去四川游玩的游客开始担忧,是否应该对行程进行更改?据四川省旅游局报告,地震发生后,四川省旅游局与成都、雅安、眉山等市州及所属各县区旅游部门、A 级景区、星级酒店已分别启动应急预案,雅安市境内的主要景区已暂停对外接待。

在旅游板块,此次震后最受关注的上市公司是峨眉山 A (000888)。公司日前公告称,地震未对生产经营造成影响,也没有游客伤亡事件发生,目前到达景区的交通畅通,景区旅游环境安全、旅游秩序良好。

在华东地区出现的 H7N9 疫情也将对旅游市场造成干扰。记者了解到,从“五一”旅游产品的预订情

况来看,各地旅行社的华东游普遍遇冷。记者查询“五一”期间往来上海等地火车票预售情况,多趟列车余票充裕。

此外,也有部分地区针对疫区旅游出台了建议。北京市旅游发展委员会近日宣布,针对 H7N9 疫情,要制定相关工作预案,尽量避免到疫情严重的地区游览,接待来自疫区地区的游客,要密切观察。

深圳福田一家旅行社的工作人员告诉记者,受到 H7N9 疫情和地震等因素影响,加之小长假本身的时间制约,目前国内长线旅游预订情况不太理想,不过西南线、华东线路游客出行意愿降低,反而刺激了省内等短途线路的出游热情。

来自中信证券的分析认为,从历史经验来看,突发事件对旅游业影响短暂,一般 3-6 个月可以消除,但考虑到经济放缓大环境,以及

## 獐子岛今年首季业绩止跌回升

证券时报记者 柴海

獐子岛 002069 今日发布了 2012 年年报和 2013 年一季度报。年报显示,2012 年是獐子岛自建现代企业制度 11 年来最困难的一年,各季度经营业绩持续下滑。

公司全年实现营业收入 26.08 亿元,同比下降 11.2%;实现净利润 1.06 亿元,同比下降 78.78%;每股收益 0.15 元;分配预案为每 10 股派现 3 元。

2013 年一季度报反映,公司止住业绩连续下滑的局面,实现营业收入 5.55 亿元,同比增长 5.92%,实现净利润 2778 万元,仍同比下降 65.43%,环比 2012 年四季度扭亏为盈,实现每股收益 0.04 元。

公司同时发布的半年报预报

显示,预计上半年净利润变动区间为 7803.68 万元-4682.21 万元,同比 2012 年上半年的净利润 1.56 亿元下降幅度在 50%至 70%之间。二季度预测净利润在 5100 万元至 1900 万元之间,在一季度净利润值周边波动。

对于这两份报表,獐子岛公司董秘孙福君表示,报告反映的数据与公司此前所发布的业绩预报基本吻合。过去的一年,獐子岛经受了严峻的挑战,2012 年全年公司业绩逐季度下滑,到今年一季度已经止住下滑的局面,预期二季度将转入业绩平稳阶段,为 2013 年至 2014 年业绩回升奠定基础。

孙福君介绍说,2012 年公司业绩同比大幅下降,主要原因是底播虾夷扇贝亩产下降较大,加上浮筏鲍鱼受台风影响产量低于预期,及计提与威海长青海洋公司诉讼的预

计负债等因素所致。

为此,针对导致业绩下降的主要因素,獐子岛将从提升海洋牧场运营能力方面着手,相继完成 2000 多平方公里的海域规划、獐子岛红”及“海大金贝”等优质种苗良种全覆盖。在苗种质量提高的同时,还大幅节约了育苗成本。

近期虾夷扇贝存量调查显示,2011 年底播虾夷扇贝饱满度及成长情况良好,2012 年底播虾夷扇贝存活率较以往明显提高。

孙福君进一步表示,今年一季度度虾夷扇贝亩产较 2012 年四季度已呈恢复性回升状态。加上公司有效地掌控着虾夷扇贝活品市场 75% 以上的市场份额,以及一季度海参产品及水产加工销售额同比增长均超 20%,2013 年作为公司业绩下滑后的调整之年,预计业绩将会保持平稳。

## 中元华电去年订单量创历史新高

证券时报记者 曾灿

中元华电 600018 昨日召开年度股东大会,公司董事长邓志刚表示,公司 2012 年签订合同订单金额创历史新高,配网智能产品发展空间很大,今后将成为公司一个新的增长点。

2012 年,中元华电签订合同金额 3.34 亿元,同比增长 26.67%;执行合同 2.69 亿元,其中当年合同 1.49 亿元。公司以前年度累计 2.61 亿元合同将结转至 2013 年度及以后年度执行。邓

志刚透露,今年第一季度,公司已签订合同订单 5000 多万元。

邓志刚介绍,电网建设的计划性很强,一般情况下,公司订单执行率都是 100%,但因工程进度有差别,合同的实施时间也不好准确判断;现在的合同分为技术改造和新建项目两类,前者通常会在当年或者第二年上半年执行完毕,后者的执行则取决于项目建设的进度。

从公司的投标情况来看,传统电站的投资比例大幅下降,从数年前的 80%以上降至去年的 50%。而智能电站的需求越来越大,好在我

们能够跟得上。”邓志刚表示,2012 年,公司变电站综合自动化系统实现营收 8101 万元,同比增长 87.40%;新产品配网自动化设备也实现营收 942 万元。

邓志刚表示,公司根据智能电网建设需求研制的第三代配网终端等新产品研发已完成,预计随着智能电网建设展开而形成批量生产。公司副董事长、总经理王永业介绍,公司 2013 年的销售工作重点是在扩大销售产品范围,强化智能变电站用仪器仪表的销售工作,在智能电网建设中建立公司品牌和行业优势。

## 贸易商收储促钨价短期涨超 10%

证券时报记者 张奇

在贵金属和大宗商品价格近期大跌的背景下,小金属品种的钨却异军突起,短时间内价格涨幅超过 10%,并创下年内新高。

据业内人士透露,五矿为首的贸易商是钨价上涨的主要推动力,各贸易商在赣州地区收储钨精矿,目前进入收储高峰。

据悉,黑钨、白钨精矿 4 月初的收购价约为 11.2 万元/吨,目前的收购价格已分别达 12.8 万元、12.7 万元/吨,涨幅约 14%。厦门钨业 600549 也在其一季度报预告中表示,自 3 月份起,钨产品国内外需求大幅回升,销售价格逐步上涨刺激盈利水平好转。

此外,近日湖南钨精矿

(W0365%min)的报价为 12.8 万元/吨,距五矿 4 月 13.5 万/吨的报价仍有 5%的上升空间。

安信证券有色分析师叶鑫认为,钨供给的垄断性较强,赣州钨话语权大,其较为坚挺的报价对供应商预期形成提振。

据了解,自 2012 年四季度开始,五矿等贸易商就逐步在赣州地区收储钨精矿。自 2012 年四季度到目前收储量估计已达 3 万吨,占国内实际产量的 20%左右。

申银万国分析师叶培培分析,由于五矿在钨行业具备绝对控制力且有意愿将钨价维持在较高水平,因此尽管真实需求仍未明显好转,但在五矿的推动下,短期钨价有望延续温和上涨,2013 年钨价有望维持在 13 万元/吨以上的水平。

业内人士认为,由于目前价格明显倒挂,下游产品 APT、钨粉跟随提价也是大概率事件,且提价幅度有望大于钨精矿,以逐步消除价格倒挂。

叶培培还认为,5 月钨指导价有望继续上调,下游产品提价幅度将更大以消除价格倒挂。随着钨价的上涨,目前钨价已非常接近五矿 4 月的指导价(黑钨 13.5 万元/吨),并超过赣州钨协 4 月指导价(12.2 万元/吨),出于做高钨价的意愿,五矿有望继续提高 5 月钨指导价,而赣州钨协提高 5 月指导价也基本无悬念。

记者从章源钨业(002378)销售人员处得知,公司 4 月份以来销售价格是在逐步提升,除了收储因素外,下游需求也显示出恢复的迹象。

去年年底以来“三公消费”缩减、流感等系列不利因素接踵出现,叠加此次地震影响,旅游行业快速发展势头预计短期被抑制。

## 完善应急机制

旅游业容易因为政治、经济、军事等重大事件的影响而出现波动,自然灾害、重大疫情的发生将直接降低游客的出游意愿。当这些不可抗力因素产生作用时,上市公司的经营及其业绩不可避免产生影响。对此,国内公司大都表示将通过完善应急机制,将影响程度降低。

中青旅(600138)在最新披露的年报中表示,公司建立了各种应急及防范机制,以应对这些风险可能带来的损失。桂林旅游(000978)表示要研究、评估各类

不可抗力风险对公司可能的影响程度,并形成相应的预警机制、应急机制、应对方案。

在部分区域“五一”遇遇冷的同时,河南、陕西、湖南等地近日推行优惠措施,有望借假日经济迎来旅游市场的量价齐升。河南嵩县颁布“免费新政”,活动期间所有 A 级景区将对全国游客实行分区域、分时段门票免费政策。西安、张家界等地也迎合游客需求,近日推行系列促进旅游发展的方案和措施。

与国内旅游市场冷热不均的局面相比,即将到来的小长假再次迎来出境游小高峰。途牛旅游网监测数据显示,“五一”预订出游的游客中,选择出境的占到整体预订人数的七成左右,东南亚、海岛依旧是出行热点。另有旅游预订平台数据显示,今年“五一”出境游机票搜索热度同比上涨近两成。

■记者观察 | Observation |

## 突发卫生事件 炒热健康小家电

证券时报记者 郑昱

自 H7N9 病毒的肆虐、黄浦江死猪事件爆发以来,以空气净化器、净水器为代表的健康小家电持续升温,不仅得到消费者大肆追捧,也吸引了家电龙头公司的加入。

回顾 2008 年,三聚氰胺事件爆发,促使原本不温不火的豆浆机市场迈入发展快车道。5 年后,在被誉“家电业最后一块蛋糕”的小家电行业,事件性因素刺激市场需求的故事再度上演。

“家庭必备空气净化器,适合婴儿孕妇防流感”、“水质危害,迫在眉睫,净水器超强过滤”……受宏观经济影响,家电市场整体出现需求增长放缓,而打“健康牌”的小家电在各大卖场和网上商店销售火爆。

记者注意到,一家淘宝店标价 3599 元的空气净化器持续热销,最近一个月已经售出 850 笔,近期打上“数量有限”的旗号。据中怡康监测数据,2012 年空气净化器的销售额同比增长 23.6%,相较于家电寒冬期的其他家电产品负增长,空气净化器优势明显。

净水器方面也呈现快速增长的趋势。来自行业协会的统计数据显示,从 2009 年到 2012 年,中国净水器销售市场基本上保持 30% 的增长率。

与传统的彩电、冰箱、空调、洗衣机等具有刚性需求的大家电相比,小家电想要得到消费者的广泛青睐,并非易事。毕竟,代表了享受

性需求的小家电,其消费建立在一定收入基础之上。

一般看来,单个家电品种的爆发式增长有两个要素,一是突发事件性影响,比如食品安全、水污染和空气污染;二是优势企业的强势推动,比如九阳股份助推豆浆机家喻户晓,美的电器推动电压力锅的普及。从现在的情况来看,以净水器、空气净化器为代表的健康小家电市场,有望受到上述两大要素的叠加式影响。

当前的小家电领域,进口品牌占据了更多的市场份额,但是格力电器、美的电器等国内家电龙头纷纷加码健康小家电,有望促使行业格局变更。

美的集团近日抛出整体上市方案,包括美的小家电在内的资产注入上市公司。在美的网上商店,空气净化器月销售数千台,公司表示未来巨大的需求释放将推动小家电继续保持高速增长。格力电器近年来也围绕环境净化领域进行多元化尝试,新开发了净水器、空气净化器等产品。

8000 元的进口空气净化器、3000 元的净水器……目前来看,净水器、空气净化器等产品价格不菲,尚未真正走入寻常百姓家。伴随优势公司纷纷步入净水器、空气净化器市场,以及行业普及率、销量和技术水平的提升,规模效应逐渐显现,这种“阳春白雪”、普遍高端定价的状态也势必不复存在。

## 广电运通 金融服务业将成发展新动力

广电运通 002152 在 4 月初公告拟以不超过 14 亿元参与竞拍广州金融城一块地,涉及金额接近公司净资产的 50%,该事宜颇受市场关注。在昨日举办的年度股东大会上,公司董事长赵友永表示,竞拍该地块有利于公司延伸发展金融服务业,该地块的成本并不高,风险相对可控。

据赵友永介绍,广州市政府对金融城土地的竞拍对象并非地产开发商,而是限定为金融企业,前期广电运通表达竞拍愿望受到了金融企业的反对,目前公司正在向广州市政府申请以金融服务业企业身份参与竞拍。

实质上,广电运通谋求金融城土地的背后逻辑是加快进入金融服务业。由于金融城未来将有大量金融企业进驻,公司计划在金融城建立大型的现金清分等金融服务中心。

广电运通现有主业以 ATM 销

售为主,已成为国内最大的 ATM 厂商。赵友永认为,ATM 销售在国内还有较好的发展空间,但行业增速已经在明显放缓,而且产品销售价格一直在逐年走低,未来 ATM 销售定位是为公司提供稳定的利润源和现金流。

金融服务业则成为广电运通新的增长动力。赵友永表示,金融服务业外包已经成为一个发展趋势,外包也有利于银行降低运营成本,金融服务业外包的市场容量将超出 ATM 设备 5 倍以上,而且广电运通在金融服务业具备明显的先发和客户优势。

广州穗通是广电运通旗下负责金融外包的子公司,目前管理着广州地区 1000 多台 ATM 外包业务,2012 年的营业收入为 4001 万元,净利 587 万元。按照赵友永的测算,每增加 2000 台 ATM 外包业务,将可创造 1 亿的收入。(邓常青)