

中信泰富 去年净利润76亿港元

证券时报记者 徐欢

中信泰富 00267.HK 昨日公布 2013 年全年业绩,截至 2013 年 12 月 31 日,实现净利润 75.88 亿港元,同比增长 9%,公司最大的投资项目中澳铁矿虽然开始运营并带来收入,但原本在资产负债表中的费用将反映在损益表中,将对公司短期盈利产生影响。中信泰富表示,展望 2014 年,中国经济从投资驱动转型为消费驱动带来的固定投资减少,钢铁行业产能过剩将继续给中国的钢铁企业带来运营和盈利上的压力。

外界持续关注的中澳铁矿项目,去年底出口首批磁铁矿粉。但目前该项目只有两条生产线投产,磁铁矿粉目前的产量只有 76 万吨,与 6 条生产线合计 2400 万吨设计年产能有很大距离。

中信泰富总裁张振并在业绩发布会上称,中澳铁矿项目截至去年底的投资达 99 亿美元,较之前的 80 亿美元再度增加。他表示,其中建设支出 74 亿美元,管理费用 12 亿美元,购买采矿权 5 亿美元和资本化利息支出 8 亿美元。

中信泰富主席常振明在业绩报告中称,公司的业绩在短期内不会有好转,相反会受到负面影响。常振明表示,改善的唯一办法是尽快提升产量,但目前公司仍需要时间完成 3-6 条生产线的安装和调试,待 6 条线全部建成并逐步达到 2400 万吨的设计年产能后,才能实现规模效益。他强调中澳铁矿是一个长达三十多年的项目,中国经济的持续发展会继续推动对铁矿石的需求,中澳铁矿将为公司创造长期价值。

锡业股份 一季度预盈0.9~1.1亿

证券时报记者 李俊华

锡业股份 000960 昨日发布 2013 年业绩快报,2013 年公司净亏损达 12.71 亿元,但相较于上半年 9.65 亿元的亏损,下半年减亏明显。

对于去年亏损原因,锡业股份称,主要原因是公司针对产品价格的大幅下滑,按要求计提了大额的存货跌价准备,同时公司主要产品销售价格较上年同期出现较大跌幅,销售产品毛利率下降。

锡业股份预计,今年一季度公司实现归属于上市公司股东的净利润为 9000 万元至 1.1 亿元,这显示公司扭亏措施继续取得成效。锡业股份表示,为了尽快实现扭亏为盈,公司已经实施了一系列的积极举措。自 2013 年下半年以来,公司采取了内部挖潜创效、严控成本、加速存货周转、对部分亏损产品停产、停止或暂缓当期无边际贡献的投资项目等多项管理措施,亏损势头得到有效遏制,并在 2014 年一季度成功实现扭亏,企业各项生产经营向好发展。

神开股份 2013年净利同比增两成

神开股份 002278 昨日发布 2013 年度业绩快报,公司预计 2013 年实现营业收入 7.65 亿元,同比增长 2.08%,实现归属于上市公司股东的净利润 6240.68 万元,同比增长 21.16%。

神开股份表示,2013 年面对复杂多变经济环境,公司积极拓展国内外市场,开发新客户,提高公司治理水平。报告期内,公司积极开拓市场,当期业务量实现了进一步扩大,公司业绩稳步提升。(董宇明)

山东药玻 终止重组今起复牌

山东药玻 600529 2 月 10 日宣布停牌重组,时隔(约)10 天,公司今日公告决定终止此次重大资产重组。

山东药玻称,2 月 10 日起停牌重组期间,公司与有关方沟通论证,拟通过非公开发行股票方式进行重大资产重组。自披露重大资产重组事项以来,公司与交易对方就重大资产重组事项进行了多次沟通、协商和论证。

截至 2 月 20 日,公司与其他相关方未就本次重大资产重组的有关事项达成一致,为保证公司经营稳定,相关各方决定终止此次重大资产重组。(张莹莹)

养猪跌破成本线 冻肉收储呼之欲出

证券时报记者 尹振茂

政治周期与经济周期的叠加共振正使养猪业遭遇持续打击。相关研究专家在接受证券时报记者采访时预计,未来生猪价格还将继续下跌,今年的养猪业可能成为近 3 年来亏损最为严重的一年,我国有可能像 2010 年那样进行多次收储调控。

冻猪肉收储启动

2014 年春节的生猪市场有点“冷”。以往春节期间是需求旺季,但 2013 年 12 月中旬以来,生猪价格出现较快回落,截至 2014 年 2 月 12 日,全国生猪市场平均价格为 13.12 元每公斤,猪粮比价跌至 5.51:1,已连续 5 周低于 6:1 的盈亏平衡点。

搜猪网数据则显示,截至 2 月 8 日,全国猪料比价为 3.69:1,猪粮比价 5.22:1,同比分别下跌 23%、18%,猪粮比已连续 4 周低于 6:1 的盈亏平衡线。当前自繁自养每头亏损 212 元,而去年同期盈利为 90 元/头。搜猪网首席分析师冯永辉称,这是近 10 年来首次出现春节前需求旺季中,养猪跌破成本线且跌入深度亏损,预计 2014 年可能成为近 3 年来亏损最严重的一年。

按照《缓解生猪市场价格周期性波动调控预案》规定,国家发改委曾于 1 月 26 日发布预警信息,建议生猪养

殖户根据市场价格变动情况,适当调整养殖结构,促进供求平衡。

在市场调节作用下,近期生猪价格跌势趋缓,2 月上旬全国平均生猪出场价格累计下跌 1.1%,跌幅比 1 月上旬收窄 8 个百分点。

但国家发改委方面称,从当前情况看,生猪产能依然偏高,未来几个月是消费淡季,预计生猪价格将低位运行,存在继续下行压力。

有鉴于此,国家发改委表示会同相关部门密切关注生猪生产和市场价格形势,按照调控预案规定准备启动中央储备冻猪肉收储工作,以防生猪价格过度下跌,稳定生猪生产,维护养殖户利益。国家发改委还建议广大养殖户根据市场价格变动情况,继续合理调整养殖结构,以充分发挥市场调节和政府调控合力,尽快恢复生猪生产和市场平衡。

民族证券农业行业分析师刘晓峰在接受证券时报记者采访时认为,2014 年养猪业的情形确实不容乐观,很可能出现 2012 年以来最严重的局面,主要源于政治周期与经济周期的叠加共振。具体而言,一方面,新一届领导执政以来,限制“三公消费”的影响在 2012 年底基本限于京沪等一线城市,且对猪肉的消费影响不大,但 2013 年随着国家持续打击贪污腐败和限制“三公消费”,二三线城市的公务消费和相关

商务消费受到相当大的影响,这对猪肉需求产生了比较大的影响;另一方面,2013 年整体宏观经济处于下滑状态,这也对整个市场需求产生了一定的影响。而在供给方面,2011 年以来生猪市场产能过剩一直延续,没有得到缓解。

今年或将多次调控

对于此次国家收储,冯永辉对记者表示,由于今年生猪市场产能过剩比较严重,预计第一批收储效果不会特别好,对整个市场供需格局的影响也不大,未来国家可能加大收储力度,甚至不排除发放补贴。在他看来,未来生猪价格还将继续下跌,很可能在 5 月份跌至每公斤 11 元,国家可能像 2010 年那样进行多次收储调控。2010 年,国家曾在两个月的时间内进行了 5 次收储。

根据 2012 年发布的《缓解生猪市场价格周期性波动调控预案》的规定,在防止价格过度下跌方面有三个层级的响应。其中,当猪粮比价低于 5:1 时,国家将启动最高级别的一级响应。在一级响应启动后,继续增加中央冻猪肉储备规模和地方冻猪肉储备规模,还可采取财政贴息政策,鼓励大型猪肉加工企业扩大猪肉深加工规模。

如果在增加政府和商业储备后猪粮比价仍然低于 5:1,而且出现养殖户



过度宰杀母猪的情况,能繁母猪月度存栏量同比下降 5%时,在坚持现行补贴政策的基础上,国家还将对国家确定的生猪调出大县的养殖户(场),按照每头能繁母猪 100 元的标准,一次性增加发放临时饲养补贴;对国家确定的优良种猪场的养殖户(场),按每头种公猪 100 元的标准,一次性发放临时饲养补贴。

对于收储政策的整体效果,刘晓峰表示不乐观。在他看来,如果不允许重度亏损,2015 年生猪市场估计还是不大乐观。

冯永辉则认为,与 2010 年相比,

目前的市场环境已经发生变化。2010 年的生猪养殖户很多是散户,这部分群体对市场价格信号不大敏感;但在近三年来散户持续退出生猪养殖市场、养殖规模不断提高的情况下,相关生产主体对价格信号的反应已非昔日可比,在 2014 年年初猪价刚刚开始下跌时就有有人在淘汰母猪。

冯永辉对记者表示,今年国家收储的政策效果可能会比以前更好一些,成功淘汰过剩产能的概率在 99% 以上,明年生猪市场价格上升的问题不大,且明年可能是 2012 年以来行情最好的一年。

佳兆业今年销售目标300亿 以后年均增长20%

证券时报记者 罗克安

佳兆业集团 01638.HK 昨日在港公布 2013 年业绩。数据显示,截至 2013 年 12 月 31 日,公司实现累积合约销售额 239 亿元,按年增长 38%,超额完成 2013 年 220 亿元的业绩目标。佳兆业集团赚得净利 27.86 亿元,同比增长 65%。

佳兆业集团董事局主席郭英成表示,2014 年佳兆业的销售目标是 300 亿元,今后会保持每年 20% 的增长。未来公司将根据销售情况稳健谨慎拿地,并将专注于一二线城市市场。

去年净利大增65%

年报数据显示,佳兆业集团 2013 年营业额同比上升 63% 至 195.23 亿元。根据深圳房地产信息网统计,2013 年佳兆业以销售总额及销售面积计算均位列榜首。2013 年,深圳佳兆业城市广场以销售总额及销售面积计算均成为深圳单盘销售冠军。

截至 2013 年 12 月 31 日,佳兆业集团推售面积约为 276 万平方米,年内已售面积为 245 万平方米,

集团在大中城市的整体去化率约为 70%,平均去化率超过 58%。

财务比率方面,得益于投资节奏、运营策略的调整,佳兆业集团去年负债率由 82.4% 下降至 62.1%,低于行业平均水平。数据显示,佳兆业集团目前账上现金充裕。截至 2013 年 12 月 31 日,佳兆业集团现金及银行结余较 2013 年 6 月 30 日上升 41% 至 87.06 亿元。

一二线城市贡献率大增

郭英成表示,充裕的资金为未来

发展提供灵活性,2013 年已吸纳多幅一二线城市的优质土地储备,将会继续物色具潜力的项目,支持未来增长。

而截至 2013 年 12 月 31 日,佳兆业集团新购地约 310 万平方米,总价为 141 亿元。较之 2012 年在一二线城市的 78% 的购地比例,2013 年集团所购地中有 92% 位于一二线城市。

积极布局一二线城市亦获得丰厚回报。2013 年全年,佳兆业集团来自一二线城市的销售贡献由 2012 年的 42% 上升到了 58%。其中深圳区域提供了整体销售额的 30%。截至 2013 年 12 月 31 日,集团合

约销售平均售价为每平方米 9760 元,同比增长 45%。

据介绍,销售均价的上升主要由于来自深圳市场的贡献增加。数据显示,一二线城市竞争虽然激烈,但一二线城市的供应也少,去化很快,相应的系统性风险也比较小,强劲的需求以及较为理想的楼价,将带来更高的毛利率。

郭英成预计,未来来自一二线城市的销售贡献率将占比约 60%-70%,2013 年该比例为 58%,未来佳兆业集团仍以一二线城市为主,但也不会放弃三线城市。

上市公司争食互联网广告千亿蛋糕

见习记者 邝龙

日前,思美传媒在否认与阿里巴巴在互联网广告领域合作的同时,强调互联网广告业务是公司战略之一。面对互联网广告市场急剧扩张,已有多家上市公司进军这一领域,省广股份、蓝色光标等上市公司都在互联网广告领域布局了多个项目。

思美传媒 2 月 20 日公布的《投资者关系活动记录表》显示,15 家机构日前对公司进行了调研,其中机构特别关注公司在互联网等新兴市场的布局。据披露,申银万国、华夏

基金等多家知名机构于 2 月 18 日下午,对思美传媒进行调研。针对近期市场普遍关注的新兴媒体话题,思美传媒表示,公司有专门的团队在跟进,一方面由于移动互联网的更新换代速度太快,另外公司的专业优势主要是媒介策划和代理,所以公司主要是去认识和了解,与相关的成熟媒体建立起稳定的合作关系,而非自己去培育一个新媒体。

思美传媒董事长朱明虬在上海举办的公司首次公开发行推介会时,就曾公开表示未来发展的重点是互联网广告业务,因为互联网广告发展空间大,公司未来将加大对

此领域的渗透。艾媒咨询的数据预计,2014 年国内网络广告市场规模将接近 1500 亿元。

面对巨大的互联网广告市场空间,不少上市公司早已提前布局。省广股份在 2012 年针对互联网营销专门成立了赛铂互动营销公司,并于 2013 年 9 月补充建立了赛铂互动视频中心,将网络视频作为重点业务发展。此外,也有不少主营业务非广告领域的上市公司开始触及新兴媒体广告平台。如北纬通信去年宣布拟投资 8440 万建设移动广告平台,而辉程车模则先后入主广州谷果、天拓科技等移动广告平台公司,两家公司都计划将移

动广告业务与手游业务相结合。

据 MagnaGlobal 和优盟中国联合发布的预测报告,今年中国互联网广告收入增幅将达到 31%,首次超过电视广告的收入,其中移动广告业务增势迅猛。以微博广告为例,这一业务对互联网广告的贡献率达 10%,对广告行业总收入的贡献率达 3.5%。

在目前思美传媒的主要业务中,媒介代理业务比重超过 95%,其中电视代理业务比重超过九成。针对新兴媒体方面,思美传媒曾于 2011 年购入朗极科技 75% 的股权,该公司主要为广告客户提供二维码营销战略、执行和专业培训服务。

医药产业2013年 利润总额增长18%

国家发改委产业协调司昨日发布的数据显示,2013 年医药产业主营业务收入、对外贸易总额、利润总额均继续保持稳定增长,总体呈现平稳发展态势。

2013 年,医药产业实现主营业务收入 21682 亿元,同比增长 17.9%。在盈利方面,2013 年医药产业实现利润总额 2197 亿元,同比增长 17.6%,继续维持较高水平。其中,中药饮片、中成药增速较快,分别为 30.9% 和 21.4%。化学药品原料药、医疗器械、生物生化药品增速稍低,分别为 14.1%、13.2% 和 13.2%。2013 年医药产业销售收入利润率约 10.1%。(尹振茂)

团购龙头暗战三四线市场

证券时报记者 张昊昱

日前,腾讯控股 0700.HK 入股大众点评获 20% 股权。此前一直提倡“慢公司”及“独立发展”的大众点评为何最终寻求巨头庇护?原本专注一二线城市的大众点评为何在近日强调对三四线市场的扩张?这在竞争对手美团新近披露的团购市场数据中或许能找到答案。

记者了解到,此前大众点评认为三四线城市价值较低,将工作重心放在一二线较发达城市,这让后来者美团迅速占领更广大的三四线城市团购市场,并进而压缩大众点

评在一二线城市的空间。

美团副总裁杨俊昨日披露 2013 全年的市场数据。数据显示,2013 年,美团在团购市场的份额从 33.4% 增至 52.4%。在纳入统计的全个城市中,美团在 165 个城市的市场份额名列第一,而大众点评只在上海、北京、南京、苏州 4 个城市排名第一。

杨俊表示,美团已经拿下团购市场半壁江山,如今只剩下几个城市的市场份额未达第一,计划在今年“定点爆破”。业内人士评论,大众点评“慢公司”的基因使其在发展过程中错失很多机会,如今美团的

团购交易额超过大众点评一倍,这给大众点评的发展带来危机。

加强在核心城市的优势,进而攻击美团的三四线优势地区,是大众点评拿到腾讯投资之后的首要战略目标。”万擎咨询首席执行官曹振旺表示。大众点评的管理层显然也意识到了自己的短板。在日前宣布与腾讯战略合作的发布会上,大众点评首席执行官张涛表示,腾讯拥有庞大的用户和社交等资源,此次合作将产生乘数效应,有助于加速大众点评在全国范围内,特别是三四线城市的扩张。

不过,即便是获得了腾讯的投资和微信带来的强大流量,三四线城市

的市场拓展也并不能立竿见影。万擎咨询分析师李霄认为,在本地生活服务类 O2O 线上到线下领域,尤其是

散乱的餐饮行业,强烈依赖地面推广团队和商务合作,先进入者显然更有优势。一旦消费者习惯被养成,平台就会有很大话语权,商户也不得不多个平台中选择站队。因此在美团市场份额较大的三四线市场,大众点评即便花费大量的人力财力,也很难在短期对美团构成强烈冲击。

大众点评需要更强大的线下团队和更多的营销手段,业务模式需要更多创新,否则微信带来的价值就会有限。”李霄表示。

德勤称中国各行业 智能化转型需求显现

德勤最新发布研究报告显示,随着未来中国经济结构调整的深化,各行业智能化转型升级的需求将持续显现。中国智能制造的优势在于市场空间、成本优势以及对国内市场的深刻理解,但也面临着包括人才、核心技术和产业配套在内的艰巨挑战。德勤中国制造业主管合伙人董伟龙表示:“中国制造业现阶段产业结构在某种程度上抑制了智能制造的需求。但随着中国产业结构、劳动力结构的改变,越来越多的企业会意识到智能应用的重要性。”(刘晓晖)