

## 万科今年首季 营收净利同比双降

万科A(000002)今日发布2014年一季度报,营业收入和净利润双降,为2002年以来首次下滑。在宏观环境极为恶劣的2008年,尽管万科全年净利润下滑了17%,但当年一季度净利润仍增长了17%,而2009年一季度净利润则增长7%。

公告显示,2014年一季度,万科营业收入和净利润分别为94.97亿元、15.29亿元,同比分别下降32.16%、5.23%;每股收益0.14元,与上年基本持平。一季度,万科经营活动产生的现金流量净额也大幅下降至净流出55.8亿元,同比下滑134.1%。

万科解释,2014年一季度全国商品住宅成交面积同比下降5.7%的主要原因之一,在于2013年一季度全国住宅成交大幅回升,导致比较基数较高。

不过,万科一季度净利润率上升较为明显,这得益于投资收益同比大增1968.3%,达7.3亿元。万科一季报披露,投资收益主要来源于联合营公司实现的万科权益利润、以股权转让方式实现项目合作而实现的收益、以股权转让形式实现商业资产处置收益。万科董秘谭华杰则表示,投资收益占比上升为万科实施轻资产模式的伴生结果。(杨苏)

## 光明乳业 首季净利增43%

光明乳业(600597)今日发布2014年一季度业绩报告,一季度公司实现营业收入46.2亿元,同比增长35.06%;实现归属于上市公司股东的净利润7028万元,同比增长42.76%;实现每股收益0.057元,比去年同期增长42.5%。

据了解,光明乳业一季度营业收入同比快速增长,主要原因是莫斯利安等明星产品销售收入增长较快。

2013年,公司明星产品收入合计同比增长超过50%,其中莫斯利安实现销售收入32.2亿元,同比增长106.5%,优倍鲜奶实现销售收入9亿元,同比增长38.3%,畅优系列产品实现销售收入11.9亿元,同比增长35.2%。公司表示,2014年仍将以培养明星产品为主,同时将奶粉品牌培儿贝瑞作为重点项目大力发展,为未来盈利带来新的增长点。

行业分析师认为,2014年乳制品行业政策进入落地阶段,市场将更加青睐具备稳定或高成长能力的公司。以光明乳业的莫斯利安为例,连续多年翻番式的增长,未来随着公司产品结构不断调整,高端产品的市场份额不断提升,公司的盈利能力将进一步加强。

光明乳业方面表示,2014年度公司将继续围绕聚焦乳业、领先新鲜、做强常温、突破奶粉”的战略目标,以打造全产业链核心竞争力为目标,努力发展成为中国乳业最具竞争力的国际化现代企业。(刘晓晖)

## 新纶科技 首季现金流净额提升

新纶科技(002341)今日披露一季报显示,公司一季度营业收入2.15亿元,比上年同期增长11.9%;实现净利润1603.52万元,比上年同期增长1.29%。

值得关注的是,公司经营现金流在一季度显著提升。季报显示,一季度公司经营性现金流量净额跃升至1365.79万元,同比大幅增长186.93%。

公司方面表示,主要系销售回款增加所致,从而扭转了上一个会计年度经营性现金流的负净额状态。

据介绍,未来公司将持续推进产业转型、调整产业结构,预计2014年1至6月,公司主营业务发展稳定,新业务有所增长。公司天津产业园基地将在下半年投产,募投项目产能释放将为公司2014年业绩增长提供保障。

同时,公司今年将进一步加大对民用市场领域的拓展力度,丰富产品线,加快渠道建设。公司在生物制药领域的占比进一步提升,业绩有望继续保持稳定的增速。(陈霞)

### 专题预告

“践行中国梦·投资者走进上市公司”系列活动第92期走进三全食品专题,将刊登于4月30日证券时报,敬请关注。

# 产业资本加速布局汽车电子

## 国内首家汽车半导体设计合资公司日前成立

见习记者 阮润生

随着特斯拉在华交付首批新车,产业资本布局汽车电子的热情持续高涨。近日,由大唐电信与欧洲第三大半导体公司荷兰恩智浦联合建立的大唐恩智浦半导体有限公司正式运营,成为国内首家汽车半导体设计合资公司。

昨日,证券时报记者采访行业分析师了解到,目前国内汽车电子厂商多采用与国外顶尖芯片设计厂商的合作形式,而随着新能源汽车普及,汽车电子未来潜力巨大。

### 合作成效有待观察

大唐恩智浦半导体有限公司于4月25日在江苏南通开始正式运营,大唐电信董事长曹斌表示将亲自担任合资公司董事长,重视程度可见一斑。但分析人士指出,汽车电子芯片产品更新换代慢,双方合作前景还有待观察。

研究机构IHS半导体首席分析师顾文军则在接受记者采访时表示,恩智浦的长项并不在双方合作的新能源电源芯片设计领域,而大唐电信也比较缺乏相关设计基础,合资公司所在地南通如东县也目前缺乏产业、技术和人才基础。

而曹斌曾表示,中国虽然成为

全球最大的汽车制造基地和销售市场,但是高端汽车电子产品一直被欧美公司垄断,特别在汽车电子控制装置领域与发达国家差距较大,并且缺乏汽车芯片设计方面的专业人才。

大唐电信去年12月公告,宣布与恩智浦成立2000万美元合资公司大唐恩智浦,业务初期定位于新能源汽车、混合动力汽车电源管理和驱动以及新能源相关的集成电路设计领域。而今年4月,大唐恩智浦以不超过6600万美元向恩智浦公司购买车灯调节器、门驱动芯片和电池管理芯片方面知识产权,以促进研发和产业化。

东方证券分析师马军在研报指出,汽车电子芯片复杂性与长寿命周期,也正是合作方恩智浦近年来被国外投行看好的原因之一,近一年恩智浦股价涨幅超过80%。

记者注意到,恩智浦是汽车电子信息娱乐芯片领域行业领导者,多年来稳居第一。顾文军介绍,在电池电源方面,英特尔、飞思卡尔等芯片厂商更为专业。

### 市场需求旺盛

据悉,汽车电子产业链中,上游的车用芯片制造工艺要求比手机芯片等数码设备技术要求更为苛刻,

毛利率居于全产业最高水平。而顾文军表示,国内已有不少公司涉及汽车电子芯片设计领域。

在电池管理系统等方面,国内的汽车电子厂商多采用与德州仪器等芯片厂商合作的形式。”中国电池网创始人于清教对记者表示。顾文军和于清教都谈到,目前国内汽车电子产品主要集中在电子模组领域,应用在车载娱乐、导航等方面,而涉及电池能源方面的汽车电子公司不多,目前上市公司中包括比亚迪、德赛电池等有所涉及。

于清教也指出,除了技术之外,建立以客户导向的市场策略也十分重要。虽然不少传统汽车企业也有涉及汽车电子,但只有充分重视客户体验,才能在汽车电子市场实现最终成功。

对此,于清教以均胜电子为例,指出该公司已与宝马、大众等重要客户达成合作,为公司长久发展提供保障。

均胜电子年报披露,公司2013年实现销售61.03亿元,同比增长13.91%,而汽车电子产品销售额超过70%,已经成为均胜电子的核心产业,并在新能源汽车领域公司向宝马i3纯电动汽车提供电池管理系统,成为国内第一家向宝马公司提供电池管理系统的汽车零部件企业。



汽车电子产品市场规模近年来快速增长。

IC供图

随着新能源汽车的推广,引发对

整个汽车电子的革新。”于清教称。记者了解到,目前汽车电子产业在向智能化、网络化、集成化发展,广泛应用于汽车的发动机控制、底盘控制、车身控制、故障诊断以及音响、通信、导航等各个方面。

近年来,我国汽车电子市场规模快速增长。分析机构iSuppli统计,2013年国内汽车电子芯片市场份额为41亿美元,超过2012年的38亿美元,预计到2017年,中国汽车电子芯片市场规模将突破61亿美元。

国家明确提出未来将以新能源、电动汽车作为行业发展重点,汽车电子需求逐渐旺盛。

统计数据显示,2014年一季度,中国新能源汽车的销售量达到了6853辆,同比增长了120%。工业和信息化部副部长苗圩上周发表讲话也指出,中国将坚持发展新能源汽车的国家战略不变,以纯电动为新能源汽车发展和汽车工业转型的主要战略取向不变,节能与新能源汽车产业发展规划确定了发展目标不变,政府扶持的政策取向不变。

## 康美药业 首季度营收增26%

康美药业(600518)今日公布2014年一季度报,实现营业收入41.97亿元,同比增长26.31%,归属于上市公司股东的扣非后净利润5.89亿元,同比增长5.43%。

据悉,康美(亳州)华佗国际中药城项目二期工程项目已进入建设施工阶段,预计投入10亿元。另外,甘肃定西中药材现代仓储物流及交易中心工程项目已完成地形测绘工作,亳州中药饮片和保健食品生产工程项目的中药饮片生产车间进入内部装修阶段。(刘莎莎)

## 威华股份重启重组

经过近5个月的调查,威华股份(002240)重启重组,并将于5月28日上午9时召开临时股东大会进行审议。

去年12月6日,威华股份接到监管部门通知,对威华股份相关账户涉嫌内幕交易进行立案调查,赣州稀土借壳威华股份上市一事暂停。

在4月18日下午举行的证监会例行发布会上,证监会首次通报了威华股份、昌九生化重组案件调查情况。证监会新闻发言人邓柯表示,经核查威华股份内幕交易案已经完成调查,正在审理中。据悉,对于威华股份是否涉嫌内幕交易的调查,涵盖了威华股份所有股东及高级管理人员,董事长李建华也在审查之列。

值得注意的是,今年4月3日和4月16日,李建华分别与安信证券和长城证券签订《质押式回购交易协议书》,分别将其持有的威华股份739万股无限流通股和400万股无限流通股、3100万高管锁定股进行了质押。这一方面表明李建华对于公司通过调查的信心,另一方面可能是为向赣州稀土支付20亿元购买置出资产做准备。

去年,深交所开展了上市公司信息披露直通车业务,许多的日常公告无需通过交易所审核直接进行披露,但涉及重大事项的公告内容除外。威华股份此次发布临时股东大会通知,也是通过了深交所审核通过才进行发布的。由此可见,威华股份重组恢复进程,也意味着赣州稀土借壳上市重新提上日程。(刘莎莎)

# 齐翔腾达顺酐项目满负荷生产

证券时报记者 卢青

证券时报记者从国内甲乙酐龙头企业齐翔腾达(002408)获悉,该公司投资建设的年产10万吨顺酐丁烯二酸酐(顺酐)项目已实现满负荷生产,产品纯度保持在99.97%以上,达到优级品标准,目前产销两旺,有望成为公司一大利润增长点。

### 海外需求旺盛

公司总经理于东和在接受记者采访时表示:齐翔腾达敢于第一个吃螃蟹,公司的甲乙酐装置是国内第一套国产化装置,顺酐项目同样也是如此。顺酐项目2013年10月底建设完成,11月11日开始投料试车并产出合格产品,在较短时间内实现了满负荷生产。”据记者了解,齐翔腾达顺酐项目的建设开车与国内其他同行相比,速度最快、质量最好、实现满负荷生产时间最短。公司方面介绍,顺酐项目体现了齐翔腾达在碳四深加工产业链方面领

先的人才、技术、资源等优势。

公开资料显示,顺酐是重要的基本有机化工原料,主要用于生产不饱和聚酯树脂、农用化学品等近百种下游有机中间体和专用化学品。近几年顺酐的应用领域在不断扩大,已成为世界上仅次于酞酸和苯酐的第三大酸酐。

于东和表示,目前顺酐市场需求回暖,国外市场需求尤为旺盛,公司的产品由于品质佳、服务好,目前销售旺盛,海外市场的开拓方面也较为顺利,已出口到国外。相对国内市场,国际市场的价格更具吸引力。”于东和称。

在车间现场,记者看到,刚刚调试完毕的顺酐自动化包装线实现全封闭包装,一块块洁白的晶体被快速包装成袋,包装质量和环境得到改善,提高了产品产出速度,并使单位包装成本下降10%以上。

其中,固体顺酐由于在运输、储存及使用环节的安全性和便利性,更受厂家欢迎。为此,公司专门从德国采购了全自动包装线,并配备了

ABB公司的机械手,进行固体顺酐的包装、码垛。

### 延伸产业链

记者了解到,顺酐自动化包装线改造只是技改的内容之一。针对影响产品产量、质量、能耗等方面的瓶颈问题,齐翔腾达的技术人员进行了大量的技改工作。

随着装置实现满负荷生产和一系列技术改造的成功实施,齐翔腾达顺酐项目吨产品的毛利将大幅提升,相比传统的苯法工艺,齐翔腾达顺酐产品成本优势接近2000元/吨。

随着国家对环保的日益重视,化工企业的门槛会不断提高,于东和表示:顺酐装置的污水处理要求比较高,齐翔腾达对污水的处理已达到全球最严格的标准,化学需氧量(COD)稳定在40毫克/升以下,而有些小的化工企业是不具备这一条件的,随着环保要求的不断提高,不少企业由于三废得不到很好处

# 北京上周14盘齐开 大型房企扎堆出货

证券时报记者 张达

亚豪机构调查数据显示,上周北京共有14个项目开盘,开盘项目量创出自2012年第38周(2012年9月17日至23日)以来,近83周新高。包括首创、万科、华润、合生、首开等大型房企都加速推货。

数据显示,上周开盘的14个项目中,除房山合景领峰一个纯新盘以外,其他13个项目均为老项目后期,14个项目共推出2478套新房源,供应面积34.7万平方米。其中,共有5个项目位于大兴区,房山区也有4个项目开盘。

对此,亚豪机构市场总监郭毅认为,上周北京新盘集中入市,房企大佬扎堆推盘,一方面是房企即将进入上半年年报的业绩窗口期,抢量成为关键。销售额是体现房企未来业绩释放的基础,为了实现财务灵活性、控制资金成本,近期房企纷纷加大推盘量,确保销售业绩

的达成。

另一方面原因则在于下半年北京普通商品房市场下行的判断,房企已经达成共识,随着未来自住型商品房项目上市量的不断增加,对刚需客群形成的分流作用也会越来越大,加速跑量成为大型房企的一致选择。”郭毅说。

为了最大程度地集聚区域内的购房需求,大兴、房山分别出现了低价开盘现象。其中位于大兴亦庄河西区的金第万科·金域东郡在去年底开盘推出三居产品时的定价还为3.5万元/平方米,本期同样产品直接调低至3.1万元/平方米至3.2万元/平方米,而本期新推出的两居产品更是降至2.8万元/平方米至2.9万元/平方米。而房山继3月23日首创·新悦都以2.18万元/平方米的价格开盘之后,上周合景领峰新盘首次上市定价2.15万元/平方米,将房山长阳房价拉至新低,两项目均在开盘当日被抢购一空。

### ■相关新闻 | Relative News |

## 方兴地产去年去化率达九成

证券时报记者 张达

方兴地产(HK.00817)日前发布的2013年年报显示,受益于“绿金精品”的高端住宅项目,方兴地产旗下项目的去化率平均达九成,签约销售额约210亿元,同比增长约33%,公司毛利率高达44.4%,远高于行业约30%的水平。

尽管今年一季度全国房地产市场出现了成交下滑现象,但方兴地产方面对2014年的市场仍然表示看好。

数据显示,2013年方兴地产高端项目开发规模快速增长,同时成功实现高周转,全年多个项目开盘随即售罄,平均去化率达到90%,

在目前已经公开业绩的房企中是去化速度最快的。

截至2013年底,方兴地产的现金资源共计117亿元,同比上涨12.4%,现金充足。公司资产净负债率保持在41%的水平,总资产周转率已达到21%。

方兴地产有关负责人表示,为了适应市场,将继续实行高端住宅项目的“绿金模式”和销售、持有并举的“双轮驱动模式”。

方兴地产方面透露,今年方兴地产将用150亿元扩增土地储备,是2013年预算的两倍,预计销售目标以约40%的合同销售同比增长,超过大部分同业公司10%~20%的目标。