

方大特钢 平添净利2400万难掩窘境

证券时报记者 魏风

方大特钢(600507)今日发布2014年半年报,上半年公司实现营业收入58.01亿元,同比下滑8.81%;净利润3.02亿元,同比增长10.02%;扣非后的净利润2.68亿元,与上年基本持平。据记者粗略测算,公司自年初起延长固定资产折旧期限,致使成本摊销变薄,约增厚上半年净利2400万元。

近几年,钢铁市场进入了增长低潮期,产能严重过剩,供求矛盾突出,钢价不断回落。今年1月9日,方大特钢对外公告,自今年1月1日起对部分固定资产的折旧年限进行调整。固定资产涉及构筑物、动力设别、电子设备等8类,其中构筑物调整幅度最大,从10年调整到10-20年。

方大特钢财务部门测算,此次会计估计变更后,预计2014年减少固定资产折旧6400万元,增加2014年度所有者权益及净利润4800万元。据记者粗略测算,此举约增厚上半年净利0.24亿元。如果剔除今年调整折旧带来的影响,方大特钢2014年1-6月实现归属上市公司股东净利润约为2.78亿元,相比上年同期仅增长1.26%;扣除非经常性损益的净利润同比还会出现下滑。

与此相对应的是,上半年我国钢铁行业盈利水平出现了难得的逐月提高态势。今年上半年以来,钢材价格持续运行在历史低位,并屡创新低,但由于铁矿石、焦煤等主要原料价格下跌幅度远超过钢材价格,不少钢企借低成本在钢价的下行阶段中盈利。扭亏。统计数据表明,2014年上半年,铁矿石价格下跌幅度在30%以上,现货钢材价格跌幅在14%左右。

上述数据也解释了方大特钢上半年产量增加、营业收入萎缩的原因。1-6月份,方大特钢实现产铁143.80万吨、产钢166.07万吨、产材166.39万吨,比上年同期分别增长0.53%、1.37%、1.77%,营业收入同比下降8.81%。

一位资深行业分析师表示,单纯依靠成本下移来实现盈利,而在供求等诸多基本因素没有明显好转的情况下,不可长久,最终钢厂也许会加剧亏损。方大特钢方面也表示,报告期内钢铁行业形势进一步恶化,行业亏损继续扩大,一季度钢铁行业亏损面已达45%,是20年来最困难的时期。

另据中国钢铁工业协会统计,上半年列入中钢协财务统计的全国88户重点统计单位中有63户盈利,25户亏损,亏损面为28.4%。

江淮汽车董事长安进: 自主品牌仍有发展机会

证券时报记者 董璐

在昨日由上海证券交所组织的“中小投资者走进江淮汽车”活动中,江淮汽车(600418)董事长安进表示,尽管合资品牌汽车降价带来了巨大的压力,但自主品牌汽车仍有发展机会。他称国内自主品牌在商用车上极具竞争力;乘用车上可以突出轻卡、MPV(多用途车)、SUV(运动型多用途汽车)等在细分市场里比较有优势的产品,与合资品牌错位竞争。

由于合资车企降低身段发力10万元以下低端乘用车市场,中国自主品牌汽车近年来被认为是处于最艰难的时刻。据中国汽车协会统计,上半年自主品牌轿车销量同比下降15.3%,在全部品牌轿车中占有率仅为22.24%、同比下降5.4%。

但轿车显然不能代表国产汽车全景。安进在回答投资者提问时表示,江淮瑞风一直保持在商务MPV里领先的位置,轻卡销量连续9年稳居行业第二,出口量居于同类产品第一,都为江淮汽车贡献了重要利润。2014年江淮汽车与委内瑞拉签订出口重型卡车的大单,提供5239台重卡及牵引车,订单金额折合人民币16.8亿元,是目前国内重卡最大规模的单笔出口业务。今后,重卡业务可能被打造成公司新的利润增长点。

安进承认自有品牌轿车和国际品牌轿车之间存在差距,并认为可以在10万元以下的SUV和新能源汽车市场上发力竞争。江淮纯电动轿车自2010年上市来累计销量超过5000辆,保持在全国新能源汽车示范运营的领先地位。

安进曾在8月12日召开的股东大会上表示,公司新能源汽车进入北京、上海后反响很好,销量居前。随着汽车购置税政策落地和地方保护主义的放开,下半年公司电动车的销量有望实现小井喷,江淮汽车目前已具备年产1万辆纯电动车的能力。

在这次活动中,江淮汽车向投资者展示了轻卡国四系列柴油发动机、变速箱等核心零部件生产线及新能源整车生产线,邀请投资者试驾即将于今年年底投产、明年推向市场的第五代纯电动轿车IEV5。IEV5将使用由天津力神等供货的三元锂电池,最高时速为120公里/小时,续航200公里,各项指标均有较大突破。

生命人寿第二季度大举杀入深振业

持股比例达到4.64%,逼近5%的举牌红线

证券时报记者 周少杰

深圳国资旗下地产历来被各路资金视为“香饽饽”,彪悍的生命人寿也不例外。在频频举牌金地集团之后,生命人寿又杀向了深振业(000006),至6月底其持股比例已达4.64%,截至目前,深振业未公告生命人寿进一步动向。不过,深圳国资、生命人寿以及宝能系三股势力之间的博弈在深振业今日披露的半年报中已一览无遗。

生命人寿逼近举牌线

深振业今日披露的半年报显示,上半年实现营业收入4.91亿元,同比下降58.01%;净利润4914.19万元,同比下降81.81%。业绩下滑主要受项目开发周期影响,部分在售项目未达到收入结转条件,可结转销售面积较上年同期大幅减少所致。

业绩不振依旧抵挡不了资金对深振业的热情。在深振业十大流通股股东中,生命人寿赫然在列:生命人寿-万能A和生命人寿-分红分别持有深振业5258.63万股和999.99万股,持股比例为3.9%和0.74%。生命人寿合计持股比例达到4.64%,逼近5%的举牌红线。

在深振业一季报中,生命人寿并未出现在十大流通股股东榜单中。这意味着,生命人寿在今年二季度大举买入了深振业股票。若以深振

业第二季度加权均价5.03元/股测算,生命人寿合计持有6258.62万股的成本价约3.15亿元。

值得注意的是,截至一季度末,生命人寿旗下管理的保险产品持有的股票包括金地集团、农产品、五粮液、贵州茅台、西山煤电、中煤能源、招商银行、浦发银行、华夏银行等。目前已披露半年报的公司仅有西山煤电、浦发银行和华夏银行三家。

从上市公司已披露半年报看,生命人寿第二季度已从浦发银行、华夏银行两家银行十大股东之列退出,同时增持了西山煤电约2886.79万股,将持股比例提高至1.61%,仅次于大股东山西焦煤集团。

三股力量角力

深振业是深圳国资控股下的上市地产开发商,半年报显示,深圳市国资委及其一致行动人远致投资合计持股比例约为32.77%。

今年7月2日,远致投资继续增持1%,增持后,深圳市国资委及远致投资持有股份比例已经达到33%。深圳市国资委及远致投资计划在将来12个月内合计增持不超过公司总股本2%的股份(含已增持股份在内)。

近两年来,深圳市国资委一直有计划地增持深振业股份。2013年6月26日,深圳市国资委及远致投资就发布增持公告,两家股东分别增持

485.17万股和5万股,同时披露12个月内继续增持2%的计划。至今年4月29日,深圳市国资委及远致投资累计增持股份达到2670万股,完成了2013年6月提出的增持承诺。

深圳市国资委有关人士曾表示,最近几次增持,是深圳国资为防止出现因外界“野蛮人”来袭而所做的巩固准备,因为外界举牌可以一次增持5%,而深圳国资却只能一年增持2%,如临阵增持,恐怕有点措手不及。

实际上,深振业在4年前就受到了“野蛮人”袭击。2010年~2012年,宝能系通过多个关联公司轮番举牌深振业。截至今年6月末,宝能系仍通过钜盛华实业、创邦集团(原傲诗伟杰有限公司)及华利通投资3家公司,合计持有深振业15%股权,位居二股东。

尽管宝能系目前对深振业股份仍“按兵不动”,但其控制下的另一家公司前海人寿今年第二季曾大举杀入深圳国资旗下另一只地产股天健集团(000090),对深圳国资旗下地产板块虎视眈眈。

近年来,深圳国资旗下地产股频繁受到产业资本青睐。此前,深振业旗下深长城(000042)就曾受到联泰系举牌,深圳国资与联泰系上演股权争夺战。由于股权比例过低,深圳国资在举牌战中处于下风,最终只能将深长城授予民企中洲地产,并更名中洲控股。

王冬雷:考虑内地香港同时起诉吴长江

目前吴长江仍控制着雷士照明重庆总部,并控制着公司的财务章和营业执照

见习记者 蒙湘林

继8月11日与雷士照明创始人吴长江上演隔空对战后,德豪润达董事长兼雷士照明新任CEO王冬雷的动作并未停止。昨日,王冬雷在香港召开了针对香港媒体的沟通会。

王冬雷表示,雷士照明将于8月29日在香港召开临时股东大会,表决罢免吴长江执行董事的职务,如果吴长江不执行股东会决议,将依靠司法来解决这个问题,目前董事会正在与法律顾问研究在香港和内地同时起诉吴长江。

早在8月8日,在雷士照明的临时股东大会上,吴长江就被解除了CEO职务,目前仅余董事职务。谈到当时的解职过程时,王冬雷说:“董事会上除了他一人反对以外其余全票通过,会上我们的每一个董事包括我们的独立董事都充分发表了意见,董事会同时决定由我去担任临时CEO。”

据称,吴长江当时即表示拒不执行董事会决议,并高喊:“我要告诉大家如果董事会通过这个决议我

不会执行,我完全不会执行。”王冬雷表示,董事会是由股东大会选举出来的,董事会作出的决议经理层必须执行,吴长江的这一表现说明他不具备上市公司CEO的基本素质。

在回答记者提问时,王冬雷透露,目前吴长江仍控制着雷士照明重庆总部,并控制着公司的财务章和营业执照,重庆万州工厂也被吴长江及其利益关联人控制。吴长江指使手下人,鼓动上百名不明身份的人把我们接管的人赶出了工厂,目前董事会的接管人员正在当地酒店里等待。我们已经采取了相应措施,尽可能使我们银行的重要的资金不出现大的意外,我们正在通过当地警方联系通过法律途径进行接管。”王冬雷说,万州工厂应由我们依法接收,根本不存在谈判的问题。”

据悉,万州工厂的营收占雷士照明总营收的25%左右,为减少冲突,目前重庆万州工厂暂时停工,2000名员工已经放假。此外,雷士照明在惠州、浙江、上海的工厂已经

正常生产。

吴长江对外宣称还持有雷士照明2.54%的股份,王冬雷表示公司秘书查不到吴长江声称拥有的股份,公司已经发函给他请他拿出证明。根据香港法律,如果他不能够证明他合法持有雷士2.54%的股份,他将涉嫌误导,可能面临高额罚款和监禁。”

对于吴长江私自与3家公司签订20年品牌许可协议一事,王冬雷表示董事会至今未得到协议文本,也没有授权吴长江签署这样的协议,公司律师已经发函让其提供协议文本。据称,该协议涉及吴长江的3家关联公司,已经有一家公司因为巨额偷漏税被注销,并被中山市税务局罚款了2000万元,另外两家公司一直正常生产出货。

王冬雷表示德豪润达暂时不会出售股权,“我相信吴长江没有任何资本实力可以去买,日后即使卖出股票,卖给谁也不会卖给吴长江,否则就是对不起广大中小股东。”

王冬雷还回应了吴长江对经销商联盟声明是被威逼利诱的指责,



IC/供图

称“雷士经销商是照明行业最优秀的经销商队伍,他们有独立的判断能力。经销商中的很多人是吴长江多年的朋友,现在他们绝大多数人站出来支持董事会的决议是基于他们自己的利益和雷士照明的权益”。

此外,针对吴长江在其个人微博上“炮轰”王冬雷在协议履行、利

益输送、贿赂污蔑等问题时存在诸多不当,昨日,王冬雷在接受证券时报记者采访时作出了回应,否认了吴长江对其个人的诸多质疑,称吴“设计采取抹黑董事会的手段,误导媒体和民众,掩盖个人违法违规行为”,并再次强调:“董事会的决议必须得到执行,公司将合法推进各项接管工作。”

王冬雷再获11家大经销商支持

见习记者 蒙湘林

昨日,王冬雷方面的公关负责人告诉证券时报记者,除了此前19家经销商的联合声明,又有11家省级经销商代表单独签署了支持王冬雷及新管理层的声明协议。至此,王冬雷方面已经获得了30家省级经销商支持,而雷士照明全国共计有36家省级经销商。

8月12日,雷士照明董事会在北京召开了雷士经销商会议,与会的19家省级经销商共同签署的《声明》,大意是支持雷士董事会的决议,愿意继续与王冬雷领导下的雷士照明全面合作。上述19家经销商,包含了雷士照明销售额排名全国前16位的省级运营中心。而排名前16位的省级经销商合计销售额约占雷士照明销售总额的80%以上。

半年内两次大额计提 四川圣达急速瘦身

证券时报记者 韩瞭 肖柳

四川圣达(000835)日前发布大额计提存货跌价准备的公告,2014年上半年计提存货跌价准备2546万元;3个月前,该公司对2013年的存货计提了跌价准备2767万元。短短半年内两次大额计提存货跌价准备,四川圣达正在为紧张进行的重组急速瘦身。

今年7月15日,四川圣达曾发布半年报业绩预告,特别提醒由于期末库存原材料和产品价格持续下跌,计提减值准备增加约1450万元,而实际公布的数据是计提了2546万元,比预计的增加1096万元。不过,虽然存货减值准备计提比预计的数额增加了近七成,最终净

利润却并没有超出该公司对净利润的预测范围。

翻阅此前的数据发现,2011年、2012年、2013年上半年,四川圣达存货跌价准备计提比例相对较低,2013年及2014年上半年计提比例较高,当然这种计提比例的变化有来自于公司存货产品的市场价格变动因素,但也不能排除主观因素对计提比例的巨大影响。

数据显示,四川圣达2011年存货账面余额为2.08亿元,当期计提存货跌价准备为128.86万元,计提比例仅为0.6%;2012年存货账面余额为1.8亿元,当期计提存货跌价准备为2134.56万元,计提比例为11.84%;2013年上半年存货账面余额为1.25亿元,当期计提存货跌价准备为1142

万元,计提比例为9.1%。

与上述数据相比,2013年年报计提比例出现较大幅度的上升,当期存货账面余额为1.37亿元,计提的存货跌价准备为2767.47万元,计提比例为20%;2014年上半年存货账面余额为9424万元,计提的存货跌价准备为2545.98万元,计提比例为27%。

从会计制度而言,计提存货跌价准备的多少将直接影响当期利润,即使通过转销也是进入当期的营业成本,同样影响当期利润。

四川圣达主营业务为煤炭,主要原材料为焦煤,相关产品价格走势在近三年中可以非常清晰地查询到。比如焦炭现货价格,渤海商品交易所的数据显示,2011年全年焦炭

价格下跌约7.3%,2012年下跌约13.8%,2013年上半年下跌约20%,2013年全年下跌约17%,2014年上半年下跌约22.5%。

当然,四川圣达的存货中除了煤炭,还有主要原材料焦煤及其他产品,但以上数据粗略可以判断,实际上四川圣达可能并没有完全按照存货产品的市场价格波动来计提存货跌价准备。该公司2011、2012、2013年的扣非净利润分别为503万元、亏损3407万元和517万元。一位资深会计人士分析,如果四川圣达真按照2014年上半年此次的计提方式对此前的存货计提减值准备的话,四川圣达可能早已被ST了。

该人士对记者分析,这半年来的两次对存货巨额的减值准备计

提,不排除是为新东家的重组扫清障碍。存货账面余额的减少将直接影响四川圣达的资产总额,这有利于新东家进行资产置换,但这种一次性的大额计提间接地损害了中小投资者的利益。

今年7月20日,四川圣达大股东圣达集团与长城影视文化企业集团签署了《股权转让协议》。根据协议,原大股东圣达集团拟将其持有的四川圣达股权共计3607万股全部转让给长城影视集团。股权转让完成后,长城集团将成为四川圣达第一大股东。

长城集团已明确表示,计划对公司进行重大资产重组。目前,除已上市的话,四川圣达可能早已ST了。该人士对记者分析,这半年来的两次对存货巨额的减值准备计