

# 两家创业板公司率先披露年报

佐力药业净利增30.64%,每10股转增12股派5元;双龙股份净利降9.77%,每10股派现1元

证券时报记者 杨苏

首家从主板公司成功分拆挂牌创业板的佐力药业(300181),以及主营白炭黑产品的双龙股份(300108),今日率先公布2013年年报。其中,佐力药业2013年净利润同比增长超过三成,并拟每10股派现金股利5元转增12股。从年报看,两家公司的关键词分别为医药行业并购、环保轮胎。

2011年2月,佐力药业从上交所主板公司康恩贝600572分拆至深交所创业板,成为监管层允许此类分拆方式上市后的首单。年报显示,佐力药业2013年营业收入和归属于上市公司股东的净利润分别为4.19亿元、8099.75万元,分别同比增长22.01%、30.64%。

与康恩贝一脉相承的是,无论是2013年分红方案还是2014年规划,佐力药业均强调了抓住现阶段国内医药行业的并购整合机会。日前,康恩贝公告停牌筹划重大资产重组,拟发行股份并购国内某药业企业,理由之一亦是要抓住现阶段国内医药行业整合的机遇。

佐力药业给出了高送转的分红方案,将实施每10股派现金股利5元转增12股。佐力药业解释,这将有利于今后更好地利用资本运作,抓住现阶段国内医药行业并购整合的机会。在2014年规划中,佐力药业明确提出,将加快收购兼并的步伐,力争在外延式扩张方面实现突破。

2013年,佐力药业接待投资机构

的实地调研达105人次。据年报信息统计,在2013年22个工作日内,约有68家投资机构前往了解公司的产品及发展状况。以后复权价格计算,佐力药业昨日收盘价超过50元,比发行价23.5元/股增幅超过100%。

此外,佐力药业的2位独立董事,也在其他医药上市公司担任职务。其中宋瑞霖在九州通、奥赛康担任独立董事,汪钊则在鑫富药业担任独立董事。

双龙股份是国内白炭黑行业的主要企业之一,白炭黑主要用于生产绿色轮胎。2013年硅橡胶市场需求量下降,双龙股份实现营业收入1.65亿元,同比上升3.07%;归属于上市公司股东净利润2716.12万元,同比下降

9.77%。公司分配方案为每10股派发现金红利1元。

2013年,双龙股份6次接待了个人或机构调研,调研内容主要有财务问题、股权问题。对于高分散性高端白炭黑产品,双龙股份表示未来发展前景十分乐观,认为不仅有明显的价格优势,生产方法以及产品升级换代的能力等方面也具有一定优势。

与2012年报相比,双龙股份继续强调了节能减排已成为主流趋势,人们环保意识在不断提高。2013年10月,双龙股份拟以股份认购的方式,参与新增年产700万条高性能绿色环保乘用车半钢子午胎技改项目。双龙股份表示,将与合作方共同努力,率先进入绿色轮胎市场。

# 格力成中国首家净利超百亿家电企业

2013全年实现营收1200亿,实现净利润108亿

证券时报记者 俞叶峰

格力电器(000651)昨日发布2013年业绩快报,公司2013年实现营业总收入1200.30亿元,同比增长19.9%;归属于上市公司股东的净利润为108.13亿元,同比增长46.53%,达到历史最高水平。据公开财务数据,格力电器是中国首家年净利润超过100亿元的家电企业。

这份亮眼的业绩得到了市场认可,昨日格力电器以29.57元/股收盘,上涨5.34%。

## 净利及出口高增长

2013年年初,格力电器提出了“力争2013年实现营业收入1200亿元,净利润和税收双双达到100亿元”的目标,一度引发市场的质疑。

去年10月份,格力电器三季报发布后,多家研究机构纷纷上调了格力的全年盈利预测,看好其后续表现。国泰君安分析师曾表示,较高的收入增速和较低的存货水平反映出格力渠道备货积极,因此公司四季度增长乐观,存在超出市场预期的可能。1月20日,格力电器用数据佐证了此前的市场预期。

格力电器称,2013年公司坚持以消费者为导向,不断进行品质升级、优

化产品结构,充分发挥公司全产业链、规模成本以及渠道优势,使得公司综合盈利能力进一步提升。

尽管目前还不清楚格力电器2013年度海外市场的具体销售数据,但据格力海外市场相关负责人在去年秋季交会上介绍,格力电器2013年1~9月的出口增长接近20%,而且预计2014年出口会继续保持20%的增幅。该负责人称,信心一方面基于格力电器各主要出口国家市场需求出现恢复性增长,另一方面与格力电器自身掌握核心技术竞争力、自有品牌出口比例提升有关。

目前,格力空调自主品牌已经出口100多个国家和地区,在多个国家和地区,已经成为当地市场占有率第一的空调品牌。专家指出,格力空调的发展,也带动了整个空调产业的高歌猛进,中国已经成为影响全球制冷产业的重要力量。

## 未来增长点在哪里

格力电器董事长董明珠曾表示:“企业发展最重要的是技术和创新,如果能保持技术领先和创新实力,我认为市场是无限大的。”

据悉,格力电器目前正在加快构建专业化中的多元化,加强产业纵深一体化,发展相关(制冷暖通设备)多



元化,横向纵向”两翼齐飞。

董明珠明确说过,格力电器未来的发展空间是中央空调。此外,生活电器也是格力电器另一个利润增长点。

公司的商用空调业务保持了40%复合增速成长,生活电器业务在2013年得到公司管理层更多的强调和重视,并且启用了TOSOT品牌,产品设计均给人耳目一新的感受,保持了公司一

贯以品质和技术为根本的发展策略,我们对公司的新业务拓展保持乐观预期。”国信证券的行业分析师称。

董明珠认为,实体经济转型不能腾云驾雾。她说,虽然现在是互联网营销的时代,但最终决定输赢的还是技术和产品,格力电器将坚持脚踏实地走路,干好自己的事,以优质产品和领先技术真正撑起中国制造。

# 深市8家公司今挂牌交易 发布公告警示炒作风险

见习记者 翁健

今日,8只新股在深市中小板和创业板挂牌。其中,中小板有3只新股,分别为新宝股份、光洋股份和良信电器。而创业板有5只新股,分别为我武生物、炬华科技、全通教育、天保重装、楚天科技。8家公司今日发布风险提示公告,提醒投资者应当提高风险意识,避免盲目炒作。

其中,新宝股份、良信电器、楚天科技的发行市盈率分别为30.08倍、24.64倍、31.50倍,均高于各自行业最近一个月平均滚动市盈率。

另外,有3家公司提示存在业绩下滑的风险。我武生物表示,受计入当期损益的发行广告费、路演及财经公关费、上市酒会费等发行费用的影响,预计公司2014年一季度净利润同比下降23%~30%。炬华科技则称,随着行业竞争的日趋激烈及公司经营规模的不断扩大,公司业绩增长速度将可能会有所降低,有可能出现业绩下滑

甚至亏损。而良信电器表示,募投项目建成后,公司固定资产及无形资产规模将增加3亿元,年折旧和摊销费用增加约4290万元,可能因此导致短期内利润下降的风险。

各家公司还从所属行业和公司层面出发,分析可能存在的风险。炬华科技表示,公司自主品牌产品主要依赖于国家电网、南方电网的统一招标,如果今后国家电网和南方电网的发展速度放缓、电网建设投资规模下降,公司未来发展将受到较大影响。生产汽车精密轴承的光洋股份则表示,面临汽车销量增速超预期下滑的风险,同时特种钢材等原材料成本大幅上涨,公司募投项目新增产能可能无法充分消化。

小家电出口行业的龙头企业新宝股份表示,公司业务受海外经济增长和汇率波动影响较大,目前欧美经济复苏仍存在不确定性,而劳动成本升高也将不利于出口制造类企业。

此外,应流股份今日公告,1月22日将在上交所上市交易。

# 北京7600亿治雾霾 规模空前机遇挑战并存

证券时报记者 余胜良

近日,北京市人大代表、市长王安顺在“经济发展专题座谈会”上透露,北京将投入7600亿元治理PM2.5。公众与环境研究中心主任马军表示,这个投资规模在全球范围内都罕见,高污染公司将会增加成本,治污企业将得到机会。

马军表示,政府大概要拿出2000亿~3000亿元资金,剩下的是企业配套,但由于投资还没有细化,因此不清楚具体投向,不过根据雾霾来源分析,投资可能用于公共交通、扬尘、工业废气、燃煤。其中煤改气、工业废气治理都需要大笔投资。

这还仅是北京市计划要投入的资金,大气污染是各地政府重点关注领域。去年公布的《大气污染防治行动计划》提出,到2017年全国地级及以上城市可吸入颗粒物浓度比2012年下降10%以上。日前环境保护部与各省区签署了《大气污染防治目标责任书》,明确各地空气质量改善目标,预计还有更多地区公布投资计划。

昨日资本市场已做出反应,空气治理概念股明显强于大盘,先河环保涨停。马军认为,雾霾产生的原因是排放和扩散到空气中的PM2.5等颗粒物,已经排放到空气中的颗粒物很难

干预,控制排放是必然选择。

平安证券分析师于振家认为,政府治理大气污染给上市公司创造的机会主要在两个领域,一个是监测,一个是脱硫酸硝除尘。他认为今年相关上市公司业绩分化将加剧,在经历多年的高速增长后,部分公司基数效应显现,加上大量竞争对手涌入,持续获得订单的能力有待考验。他认为值得关注的上市公司有脱硫酸尘的龙净环保,在线监测的雪迪拉、先河环保。

马军认为,空气污染具有流动性,北京的污染源并不仅限于北京,联合治理意义更大,在北京投资1万元的效果可能没有在河北省投入1万元明显。实际上,在山东、河北等地的高污染企业只要严格按照现行标准,污染排放就能立即降低60%~70%。”他说。

马军认为,这对有些企业是机会,但对有些企业而言,则是生死存亡的考验,以前企业环境污染的成本让外界承担,现在要增加环保投入,包括一次性设备投入和运行投入,有些企业可能因此被淘汰。

治理空气污染首先要弄清楚来源,在学者们眼中,雾霾来源还是一个难题。北京大学环境科学与工程学院教授朱彤表示,汽车尾气构成雾霾的20%~30%,但是颗粒物在空气中的化学反应,使得污染源并不那么容易确定。

房地产行业集中度低,仍处战国时代

# 十大上市房企仅分食全国一成销售额

证券时报记者 冯尧

尽管去年房企业绩一片飘红、多家上市房企跻身千亿军团,但房地产行业仍有别于其他行业,难现寡头竞争。

记者统计发现,包括万科、保利地产、恒大地产、中海地产在内的十家标杆上市房企去年销售额达到8783亿元。在整个国内商品房销售额之中,这十家房企仅吃下一成份额,即便是房企龙头万科,其市场占有率也仅为2.1%。

## 短期市场格局难变

国家统计局昨日发布数据显示,去年全国商品房销售面积13.06亿平方米,比上年增长17.3%。其中,住宅销售面积增长17.5%,办公楼销售面积增长27.9%,商业营业用房销售面积增长9.1%。而商品房销售额达到8.14万亿元,增长26.3%。

据记者统计,去年销售额排在前十的上市房企包括万科、保利地产、恒大地产、中海地产、碧桂园、龙湖地产、世茂房地产、融创中国、金地集团、招商地产,上述房企去年总销售金额达

到8783亿元。

以此计算,去年十大标杆房企销售额占全国市场销售额的10.78%。也就是说,国内这十家规模最大的房企分食了一成商品房市场。即便是房企龙头万科去年销售额刷新行业纪录,达到1709亿元,市场占有率也仅为2.1%。资料显示,美国房企十强市场占有率在30%左右。

国内房地产市场有很多非市场因素,很难形成一个垄断的市场,即便出现也只是在局部地区。”一家具有央企背景的上市房企高层人士坦言。在他看来,未来几年内房地产市场散乱格局难以根本改变,如果集中度过高可能会导致市场形成一定垄断,不利于政府调控房价。

## 一二线城市集中度加强

不过,尽管目前整个房地产行业仍处于“战国时代”,但集中的程度在提高。据记者统计,2012年销售额排名前十的上市房企销售额合计6432亿元,占2012年全国商品房销售额的9.98%。经过一年时间,龙头上市房企的市场占有率已经提升0.8个百分点。

以万科为例,该公司2003年的市场销售额为63亿元,市场占有率为0.82%,而2011年的销售额增长至1215.4亿元,增长了18倍,市场占有率为2.06%。如今,万科的占有率已经达到2.1%。

近年来大型房企凭借资金优势,在土地市场上频繁拿地,为未来扩大市场占有率奠定基础。从万科、保利等多家房企2013年拿地情况来看,未来的发展重心依旧聚焦一二线城市。

据统计,这些标杆房企去年新增土地储备面积一二线城市占比高达69.9%,万科、保利、中海等标杆房企均表示将继续深化一二线城市布局。恒大地产去年逐步向一二线城市倾斜,拿地面积占比为48.48%,其中一线城市土地支出占37%,显示出恒大在充足资金保障下回归一线城市的决心。

“一线城市行业集中度正在迅速提高,而金融因素加快了集中的进度,有更多的公司会在买不起生产资料的过程中很自然地被淘汰出局。”某龙头房企高层人士直言。在他看来,在一线城市的房地产市场,半垄断的状况会在未来几年内形成。

## 并购提升集中度

房企间的并购重组也成为扩大市场占有率的重要途径。去年,包括绿地集团、万达、金地集团、招商地产在内的多家房企在香港借壳成功。借壳上市只是房企并购的目的之一,房地产调控以及资本市场的不畅,一些房企因业绩下滑而需要甩项目,这显然会加大并购方的市场占有率。”兰德咨询总裁宋延庆表示。

金地集团去年就以超过16亿元,低成本获得星狮地产在京、沪、深等地的一批土地资产。世联行此前一份研报称,目前房地产行业洗牌仍在进行,并购重组案例层出不穷,未来一线城市的市场集中度提升毋庸置疑,但是形成像香港房地产市场的多寡头局面需要一个漫长的时间。

事实上,香港房地产市场不断地并购重组逐渐形成了高集中度的局面。香港一些房产巨头如新鸿基、新世界、长江实业、恒基兆业等大型房地产商,基本控制了香港房地产行业。香港前十大地产商控制了80%市场份额,而国内一线城市前十房企的占有率还远远未达到这一水平。”宋延庆称。

证券时报记者 杨苏

对于上市公司融资余额与可流通市值的比例,有一条25%的红线,一旦融资余额超过可流通市值25%的比例,交易所将暂停公司的股票融资买入。沪深交易所昨日对3家上市公司发布了有关融资买入的风险提示。证券时报记者通过比较发现,这3家公司2013年一季报的前十大流通股东,几乎是清一色的券商客户信用交易担保证券账户。

昨日,上交所对一拖股份(601038)发布融资交易风险提示公告,一拖股份融资余额已达到该证券上市可流通市值的20.19%,依照《上海证券交易所融资融券交易实施细则》相关规定,自2013年6月5日起暂停该标的股票融资买入。7月20日,深交所称上述比例已下降至20%以下,恢复该公司股票融资买入。

从交易所规则看,达到25%比例红线,对于上述3家公司并不需要动用太多资金。一拖股份、宁波建工、燃控科技的流通盘为1.5亿股、1.12亿股、2.38亿股,股价也都在每股10元以上下。

日、7日、20日。

追溯公告,2013年8月起,上交所6次对宁波建工601789发布同类风险提示,但再无提示其他公司类似风险。

与上交所有所区别的是,因为比例超限25%,深交所6次暂停了燃控科技(600152)的股票融资买入。2013年6月5日,深交所称,燃控科技的融资余额已达到股票上市可流通市值的25.79%,依照《深圳证券交易所融资融券交易实施细则》相关规定,自2013年6月5日起暂停该标的股票融资买入。7月20日,深交所称上述比例已下降至20%以下,恢复该公司股票融资买入。

从交易所规则看,达到25%比例红线,对于上述3家公司并不需要动用太多资金。一拖股份、宁波建工、燃控科技的流通盘为1.5亿股、1.12亿股、2.38亿股,股价也都在每股10元以上下。值得一提的是,上述3家公司2013年一季报中,流通股东几乎全为券商客户信用交易担保证券账户。2013年4月,证监会下发新规加大披露力度,随后3家公司公布的2013年半年报、三季报显示,前十大流通股股东绝大部分为个人股东。