

# 乘用车5公司上半年业绩预增超50%

截至昨日,11家汽车上市公司已有6家公布上半年业绩情况

证券时报记者 郑昱

伴随行业景气的回暖,半数涉及乘用车业务的上市公司预计上半年业绩高速增长。6月份以来,尽管销售淡季已至,但乘用车仍然保持产销两旺的市场格局。

据Wind统计显示,截至7月29日收市,涉足乘用车整车生产的11家A股公司中,有6家已经公布上半年业绩预告或快报,包括比亚迪在内的5家公司预计业绩同比增长在50%以上,仅一汽夏利受一汽丰田拖累同比预跌。

## 行业迎来景气提升

乘用车整车厂商中,业绩预增幅度最高的当属比亚迪,预计2013年1-6月归属于上市公司股东的净利润为4亿元至5亿元,同比增长2358.51%至2973.14%。比亚迪方面表示,预计汽车销量同比有所增加,带动整体盈利有所提升。

今年上半年,一汽轿车预计归属于上市公司股东的净利润为5.5亿元~7.5亿元,实现扭亏为盈。瑞银证券分析师邹天龙预计,A股乘用车整车制造公司二季度总体利润将同比增长21%,仍保持在较高水平,上市公司业绩的快速增长主要源于行业销量的回暖。

中国汽车工业协会近期发布数据显示,今年上半年,中国汽车产销量首次双双突破1000万辆大关。上半年自主品牌乘用车销售356.67万辆,同比增长13.19%,占乘用车销售总量的41.16%。其中,自主品牌轿车销量达161.53万辆,同比增长13.5%,占轿车销售总量的27.7%。

业内人士分析,2008年后系列产业政策使得我国汽车产业出现井喷式发展,但市场从2011年开始明显减速,2012年更是陷入普遍低迷,今年上半年行业格局出现向好迹象,产销破千万折射汽车整体经济效益好转,为自主品牌带来巨大机遇。

## 自主品牌成绩喜人

历经过去几年的痛苦转型,自主品牌车企整体竞争力得以提高,带动上市公司的业绩明显提升。

海马汽车、长安汽车预计中期业绩同比分别增长80%~130%、121.04%~138.58%。长安汽车表示,长安品牌轿车销售19.16万辆,同比增长81%;合资企业长安福特汽车销售28.85万辆,同比增长63%。

江淮汽车上半年受到3·15“负面”影响,但仍预计将实现归属母公司净利润约5亿元,较上年同期增长60%左右。公司内部人士向记者表示,上半年瑞风多功能乘用车(MPV)和卡车是盈利增长的主要驱动力,且随着产能进一步释放和订单的陆续交付,运动型多用途乘用车(SUV)销量还有较大的提升空间。

公开数据显示,长城汽车是上半年乘用车自主品牌中唯一销量突破30万辆的企业,上半年销量增幅为43.5%,增长主力来自SUV车型。长城汽车财务部门初步测算,预计2013年上半年度实现归属于母公司股东的净利润同比增长73.7%。

## 新品刺激销量增长

上述乘用车厂商业绩预增,一方面



面是得益于国内汽车市场需求回暖,公司产品销量和营业收入稳中有升,另一方面则是因为公司推出更丰富的新车型,刺激销售增长。

今年上半年一汽轿车、长城汽车、海马汽车等公司半年度业绩增幅较高,主要得益于新车上市及放量。其中,一汽轿车持续调整产品结构,并推出新品红旗H7和奔腾X80。海马汽车表示,公司新产品的推出及产品结构的调整,刺激了汽车销量,公司2013年上半年产销量同比大幅上升,当期经营业绩同比大幅上升。

乘用车行业传统的消费淡季到来,引发市场关于夏季需求季节性放缓的担忧。对此,长江证券分析师刘元瑞表示:乘用车整体市场需求依然处于较为良好状态,在季节性影响之下,优惠继续小幅扩大,预计库存环比也小幅上升,不过6月乘用车需求增速基本符合预期,预判7月销量仍将维持当前较好的增速水平。”

刘元瑞还强调,虽然宏观经济环境不佳,市场资金处于收紧状态,但乘用车市场年轻化需求释放、县城市场需求崛起以及换购需求的高增长等驱动因素并没有改变。

# \*ST联华重组方案高票通过 大股东无人到场

证券时报记者 徐婧婧  
见习记者 杨苏

\*ST联华(600617)重组历经“中”场换人”,昨日终于一锤定音。公司昨日召开临时股东大会审议通过山西天然气借壳方案,并将于今日复牌。不过公司第一大股东华夏投资没有人到现场,\*ST联华董事长李保华解释,他们可能“赶不及”过来。

公告显示,2013年7月29日,\*ST联华召开2013年第二次临时股东大会,审议通过了关于公司发行股份购买资产并募集配套资金的相关议

案。值得注意的是,上述发行事宜尚需取得相关部门核准。证券时报记者注意到,12项议案均以约99.7%的高比例赞成票表决通过。其中,有37名股东出席现场,另有473名股东参与网络投票,合计持有股份9562.4万股,占有表决权总数比例约为57%。

昨日上午,\*ST联华股东大会开场气氛较为平静,与上次股东大会罢免华夏投资方面董事的紧张氛围大相径庭。会议开始后,现场股东关注点主要集中在三个问题:一是山西天然气资产注入上市公司的预期情况,其次是华夏投资承诺注入

6000万元以上资产的实施情况,第三为华夏投资方面是否有代表前来到现场。部分股东尤其关心6000万资产注入到底有没有戏,因为他们是在冲着华夏投资这笔资产注入的承诺才购买公司股票。

\*ST联华方面回应称,2013年天然气行业整体的表现良好。李保华表示,华夏投资方面给出6000万资产注入承诺为书面形式;华夏投资当天没有人到场,此前他们表态为:“来得及就到,来不及就不过来了。”

同时,近期山西天然气借壳ST宏盛(600817)失败也给投资者造成忧

虑。李保华表示,目前双方沟通良好,暂时没有出现导致重组失败的迹象。对于股东担心华夏投资是否提出其他要求,李保华表示,华夏投资已经放弃实际控制权,因而整个重组由股东大会投票结果来决定。

值得一提的是,\*ST联华今日复牌后走势引人关注。尽管2013年7月15日,\*ST联华复牌后连续6个交易日涨停,但是股价仍然低于华夏投资原法人代表赵志强2012年6月入主时的价格。2012年3月9日,\*ST联华停牌筹划重组,随后6月6日复牌连续4天一字形跌停。

# 多伦股份幕后玩家指向大河系

多伦股份的李勇鸿与大河之洲集团的李秉峰或为同一人

证券时报记者 李小平

作为多伦股份(600696)的前实际控制人,港商李勇鸿在失踪一年后突然复出,自然引起了外界的关注。日前,证券时报记者调查发现,多伦股份与资本玩家“大河系”存在着千丝万缕的联系。

## 李勇鸿身世之谜

昨日,一位自称知情人士的企业负责人对记者称:多伦股份的李勇鸿与大河之洲集团的李秉峰存在关系,李勇鸿涉嫌存在双重身份。而这可能是上交所、多伦股份找不到李勇鸿的真正原因。”

记者原本以为只是玩笑,但其随后提供线索显示,二者之间关系颇为蹊跷。

上述知情人士是一家纺织企业负责人,因为之前与大河之洲有项目合作,所以这家公司保留了李秉峰的一些个人信息。

当年签署项目合作文件时,李秉峰向上述知情人提供了他的个人资料,资料显示其为广东茂名人,1969

年出生,海南国华实业有限公司总经理、海南首力房地产开发有限公司董事长、海南日出集团总裁。2002年5月至2007年5月期间担任北京大河之洲集团有限公司总裁,2007年至今任北京大河之洲集团公司董事长。

工商资料显示,国华实业公司和首力房地产公司,上世纪90年代初注册于海南海口,目前已经吊销。另外,在对首力房地产公司查询中,记者没有找到李秉峰的踪迹,倒是一位名为李勇鸿的人在该公司担任重要职务。

《海南省1993年年鉴》显示,首力房地产公司是香港利事集团独家投资,总经理为李勇鸿。2000年光大银行与首力房地产公司借款合同纠纷案显示,海南首力房地产公司副董事长兼总经理为李勇鸿。

多伦股份披露,李勇鸿1994年移民香港,祖籍广东茂名,1969年出生;李秉峰也是广东茂名人,同样1969年出生。而且,在首力房地产公司,李勇鸿和李秉峰又联系在一起。

“李秉峰和李勇鸿是同样的籍贯、同样的年龄,在首力房地产公司,却找不到李秉峰的踪迹,你说二者之

间是什么关系?”上述知情人士反问记者。

不过,记者对比发现,李勇鸿与李秉峰的身份证号并不一致。对此,上述知情人士称:这很可能是因为当时移民香港时,李秉峰保留了内地的身份所致。”

## 看似平行的交叉线

大河之洲前身为海南日出实业有限公司,创建于1993年,2005年迁至北京,周铭磊曾历任海南日出董事、副总经理。廉弘长期担任大河之洲法人,2007年将其在大河之洲56.67%股份转让给李秉峰,法人代表由廉弘变更成了李秉峰。

周铭磊、李秉峰、廉弘都是资本市场的玩家,他们团队操作过的上市公司包括\*ST国药、亚太实业、正和股份、西藏发展、四环生物、四海股份等。而多伦股份与正和股份原属同一控制人——港商陈隆基。

笔买卖。

2011年11月16日,正和股份计划以8300万元增资收购敖汉旗克力代矿业有限公司34.02%的股份;随后的11月24日,正和股份又公告,北京天研时代投资管理有限公司持有的克力代矿业32.78%股权和敖汉旗鑫浩矿业100%股权,也将被置入上市公司。

但是,以上交易涉嫌一明一暗的“阴阳合同”。

今年2月4日,证券时报曾对正和股份上述交易进行了翔实报道。证券时报记者对正和股份上述增资调查显示,项目初期,天研时代法人代表张琦领来了大河之洲的董事长李秉峰,克力代矿业股权转让时也在克力代原始股东与李秉峰之间进行,克力代公司100%股权的估值是3.5亿元,李秉峰还价至3.14亿元。

李勇鸿与李秉峰、多伦股份与正和股份,这两对共同点在于,表面上看就像两条不会交叉的线,各走各的,但却总是出现在一个平面,它们究竟是否会交叉?如果会,交汇点又在哪里?前述关于李勇鸿就是李秉峰的怀疑,或许正是交汇点所在。

# 卓越集团 将启动前海地块开发融资

这家去年销售额刚突破百亿的房企,日前斥资123.69亿拿下深圳前海两块商业用地。

筹集开发资金,是卓越集团亟须要做的事。公司表示,乐见其他公司进行融资洽谈,也会考虑合作开发地块。

证券时报记者 冯尧

一家年销售额刚突破百亿的房企,以123.69亿元的价格饮下深圳前海土地出让头啖汤,深圳卓越置业集团由此启动了筹集土地出让金和开发资金的计划。

昨日,卓越集团方面向记者透露,5个工作日之内就需要支付一半地价款,所以卓越集团在资金方面没有任何问题。该公司同时也表示,乐见其他公司与卓越进行融资洽谈,也会考虑与其他机构合作开发地块。

在上周进行的首批前海土地出让中,卓越集团力压万科、世茂房地产、华润等大型房企,以约123.69亿元将两块商业用地收入囊中。土地出让采取一次竞价,所以两次出价都未高出其他房企太多,有一定的运气成分。”卓越一位内部人士向记者坦言。

鲸吞前海首批土地出让地块后,卓越面临支付不菲的土地出让金。更为关键的是,未来项目开发资金也不会低。据了解,卓越集团2012年实现销售金额102亿元,实现销售面积86.3万平方米。在2012年的销售中,来自住宅业务的贡献占到60%,商业写字楼的销售占比为40%。这两幅土地耗资超123亿元,也意味着卓越未来一年可能都要为两块地“打工”付账。

既然卓越能够出价下手,就已经有备而来,公司两年前就开始着手准

备在前海拿地。”卓越一位高层人士告诉记者。他认为,此次拿地价格还是较为合适,土地溢价也在承受范围之内。

如果有机构愿意参与开发项目,卓越方面当然欢迎合作,如果卓越方面独自开发,那么融资上显然需要考虑。”该人士坦言。

据上述人士透露,今年上半年,卓越已经实现销售额58亿元,下半年公司推售的货量比上半年多。他也同时透露,对于前海后续推出的多宗地块,公司也不排除将积极参与。

按照规定,卓越方面将在签订《土地出让合同》之后的5个工作日内,支付一半的地价款,余款1年内付清。若约定动工开发日期满1年未开发的,前海管理局将按成交价收回土地。也就是说,卓越方面就前海项目的融资,时间较为宽松。

不过对于卓越此次拿地,不少业内人士感到意外。一位深圳地产圈人士对记者表示,卓越以如此高的价位拿地,确实是有点出乎意料,因为对卓越来说,一方面没有上市,一方面公司本身的销售额也不算大。尤其与其他竞争的开发商比,卓越的规模基本上是最小的。”该人士称。

该业内人士同时表示,卓越在商业地产运营方面的能力非常强,该公司在深圳打造的多个商业项目都较为成功,而前海的土地更多是商业方面的建设,因此可以理解公司此次拿地行为。

# 线上销售渐风行 医药微利迎变局

证券时报记者 李雪峰

日前九州通(600998)就受让北京好药师大药房股权问题与京东达成协议,将全资控股好药师,不过北京好药师的线上模式并未就此终结。

事实上,除北京好药师之外,以天猫医药馆为代表的医药线上平台已渐成趋势,马应龙、广州药业、云南白药、同仁堂、东阿阿胶、九芝堂、上海医药、吉林敖东、太极集团等数十家上市药企的产品均可在网上实现购销。

北京好药师原系九州通子公司北京九州通旗下全资子公司,而在2011年7月6日,九州通与京东达成增资协议,京东由此成为北京好药师的第二大股东,持股49%。由于九州通与京东分别是国内最大民营医药流通企业及主要的电商企业,因此二者的联手备受关注,并迅速被其他药企与电商仿效。

当时的背景是,在医疗机构及实体店之外,部分大型医药流通企业尝试介入电商领域,尤其是OTC药品(非处方药)更具线上销售操作性,九州通就是其中一例。不过大部分药企并不具有电商经验,客观上须与电商展开合作。

就这样,淘宝于2011年6月份尝鲜线上药品销售,淘宝医药馆就此诞生,这也意味着国内医药流通的线上模式开始进入操作阶段。然而好景不长,淘宝医药馆随即被监管部门叫停,并由此沉寂了8个月之久,直到去年2月份才以天猫医药馆的名号正式开张。

在此期间,其他电商企业并未坐失良机,京东、当当网等纷纷筹谋涉足药品线上销售,其中京东以参与北京好药师增资的形式成功介入该领域。同时九州通也通过京东实现了线上销售的战略布局,对于综合毛利率已达20%的九州通而言,线上销售存

在进一步提升毛利率的可能性。而对于绝大多数毛利率仅在3%~5%的医药流通企业而言,线上销售对于毛利率的提升预期则更具吸引力。

按照当时的规划,北京好药师将以京东好药师网作为平台,上线药品数量计划达到2万种,其规模远非单价实体店所能企及。虽然北京好药师由九州通控股,不过其首席执行官由来自京东的崔伟出任,后者全面主持北京好药师的日常运营。

今年以来,北京好药师一度传出分家风波,据了解,京东方面不甘于仅作北京好药师的二股东。

现在药品B2C正风生水起,京东又素来强势,完全可以打造自己的线上平台。”华南一位电商行业分析师对记者表示。

九州通一位内部人士向记者透露,公司与京东的合作其实较为顺畅,这几年九州通也通过北京好药师掌握了不少线上销售经验和资源,只不过双方对未来的规划略有分歧。该人士坦言,此次九州通收回北京好药师股权并不意味着与京东终止合作,后期双方将继续在医药健康产品领域的合作,包括高层交往等。并且由于北京好药师规模尚小,因此京东的退出不会影响九州通年度业绩。

据称京东目前确在打造属于自己的医药电商平台,而此时天猫医药馆已具备了相当级别的规模。记者在天猫官网上看到,天猫医药馆涵盖了中西药品、医疗器械、医药保健等品种,目前已发展成为天猫重要的品牌。

就在上周五,片仔癀正式在天猫网站开通了医疗产品专营店,销售创可贴、口罩等产品,而未来是否将直接销售药品则值得期待。

此外,部分医药制造企业也在主动尝试电商领域,如康美药业的e药谷旨在建设中药材大宗交易平台,目前正在积极筹备中。