

Focus

两大行业拖累明显 国有企业前两月利润下降

国家统计局昨天发布的数据显示,今年1-2月份,在规模以上工业企业中,国有及国有控股企业实现利润1405亿元,同比下降5.6%。此前,2003年至2007年,国有企业利润每年均保持了两位数增长。分析人士认为,该纪录今年有可能会被改写。

◎本报记者 李雁争

专家表示,多方面因素导致国有企业利润下降。其中,雪灾属于偶然性因素,从1月10日到2月2日,我国南方地区先后出现四次大范围低温雨雪冰冻过程,造成多种灾害并发,电力设施严重损毁,交通运输一度严重受阻,电煤供应紧张,停电及交通运输受阻等因素导致灾区工业企业大面积停产,其中湖南有83%的规模以上工业企业、江西省90%的工业企业一度停产,给工农业生产造成重大损失,正常生产秩序受到极大影响。统计局数据显示,1-2月电力行业利润下降61.0%,化纤行业利润下降0.2%。

此外,国有企业利润下降还有一定的必然性因素。统计局的历史数据显示,2007年,国有及国有控股企业实现利润的增速已经呈现出逐季放缓的趋势。2007年1-2月增长49.3%;1-5月增长42.3%;1-8月增长31.0%;1-11月增长29.6%。

历史数据还显示,2007年1-2月和1-5月,全国规模以上工业企业实现利润分别增长43.8%和42.1%,均低于国有企业的利润增速;而2007年1-8月和1-11月,全国规模以上工业企业实现利润分别增长37.0%和36.7%,均高于国有企业的利润增速。

专家表示,国有企业利润增长乏力的另一个主要原因是产能过剩。例如,今年前2个月全国平均粗钢和钢材产量分别为3973万吨和4452万吨,比上年实现的最月产量分别减少319万吨和528万吨。这表明中国钢铁产能已经出现过剩,因为现阶段

段的钢铁产量低于历史曾经达到过的水平。其他一些重要商品,如轿车、水泥、轮胎等,也都存在类似情况。

专家认为,一些行业的产能过剩问题早已存在,只不过被强劲的出口增长暂时掩盖而已。随着2008年出口环境的紧缩,这个问题将逐步浮出水面。过去10多年以来,投资高速增长所形成的产能,尤其是主要服务于外贸出口的新增产能,势必面临缺乏市场容量的忧虑。

统计局的最新数据显示,1-2月专用设备制造业利润同比增长35.9%,钢铁行业增长12.2%,有色金属冶炼及压延加工业增长1.6%。以上增幅均低于去年同期。2007年1-2月,专用设备制造业利润增长76.7%,钢铁行业利润增长3.6倍,有色金属冶炼及压延加工业增长31%。

中国社会科学院经济研究所研究员副文表示,国有资本经营预算制度将在2008年正式实施,由于国企开始向国家上缴红利,会激励部分企业做高成本,降低利润。这也是1-2月国企盈利下降的因素之一。公开信息显示,2008年初,中国石油天然气集团等央企曾全面上调基层员工的收入。统计局最新数据则显示,1-2月,石油加工及炼焦业由去年同期盈利156亿元转为净亏损206亿元。

市场人士指出,虽然雪灾的因素已经不存在,但是在其他因素发生根本性改变的情况下,3月份国企的经营情况不会有较大改观,国有企业一季度业绩难有惊喜。

油价倒挂导致 石油加工及炼焦业亏损

◎本报记者 李雁争

国家统计局数据显示,今年1-2月,石油加工及炼焦业由去年同期盈利156亿元转为净亏损206亿元。专家指出,成品油价格倒挂,是石油加工及炼焦业出现亏损的主要原因。

中国石化工业协会副秘书长冯世良昨天也表示,中国石化化工集团今年前2个月亏损9200万元;中国石油天然气集团期内利润同比下降33.6%。

专家介绍,国内的成品油价格折算下来只有68-70美元/桶,但国际油价突破100美元/桶后仍继续走高,两者之间的矛盾非常突出。

记者从行业协会得到的数据显示,1月和2月,WTI原油期货的价格分别是93.78美元/桶和93.437美元/桶。

同时,由于抗灾和恢复生产的需要,两大石油公司的原油加工量一直保持高速增长。中国石化和化学工业协会数据显示,期内,中国石化和化工行业完成工业总产值9154.42亿元,同比增长29.5%。其中,炼油行业增长24.4%,增幅同比提高6个百分点;受1月份灾害影响,化工行业增幅略有下降,增长27.3%,增幅同比下降4.4个百分点。

往年,炼油业务的亏损可以通过其他化工业务进行弥补。但是今年,

由于自身产品结构调整、生产成本上升和国内外需求减缓等因素影响,有机产品价格全线回调。行业协会的数据还显示,有机产品价格2月全线回调。丙烯价格为13090元/吨,同比上涨20.9%,环比微降0.1%;纯苯价格8990元/吨,同比下降7.1%,环比降2.6%,价格继续下行;甲醇价格3370元/吨,同比下降0.9%,环比下降0.3%;乙二醇价格11160元/吨,同比上涨29%,环比下降12.7%,降幅提高6.1个百分点;精对苯二甲酸价格继续低迷,但有所转机,为7450元/吨,同比下降19%,环比上涨3.8%。



今年1-2月份部分行业利润变化情况

Table with 2 columns: 行业 (Industry) and 同比增长 (%) (Year-over-year growth %). Rows include 石油和天然气开采业 (61.2%), 煤炭行业 (66.8%), 钢铁行业 (12.2%), 化工行业 (15.9%), 有色金属冶炼及压延加工业 (1.6%), 建材行业 (53.5%), 专用设备制造业 (35.9%), 交通运输设备制造业 (42.6%), 电子通信设备制造业 (37.7%), 电力行业 (-61.0%), 化纤行业 (-0.2%).

新闻分析

如何看待工业企业利润增速放缓

◎本报记者 薛黎

国家统计局昨天发布的数据显示,我国1-2月份工业企业利润有所回落。对此,接受记者采访的一些分析人士认为,今年鉴于次债危机等外部因素的影响,以及国内物价上涨等情况,我国全年的出口增速、工业利润增长都将有所放缓,但还不致大幅回落。

海通证券宏观经济分析师李明亮昨天在接受本报记者采访时表示,今年1-2月工业利润增速下滑有雪灾等偶然性因素的影响,也受到了去年连续加息导致企业资金成本加大,以及国际原材料价格上涨等因素的影响。

其中,石油加工及炼焦业受影响最为显著,由去年同期盈利156亿元转为净亏损206亿元;

电力行业利润也下降61%。安信证券认为,如果剔除石油加工及炼焦业和电力行业,其他行业工业企业利润今年1-2月大约增长37.5%,较去年前11个月提高近4个百分点,这表明尽管存在雪灾等不利影响,1-2月份我国工业企业整体盈利状况仍然在进一步改善。

尽管部分工业企业的盈利能力还在改善,但受今年宏观经济诸多不确定因素的影响,李明亮认为,全年的工业利润增速将放缓,但仍将高于1-2月份16.5%的增速。申万证券研究所高级宏观分析师李慧勇也指出,工业利润的增速主要受出口需求以及成本波动的影响,从今年的情况来看,工业利润增速可能在20%-25%之间。

另外,从海关统计的数据来

看,今年1-2月份我国累计外贸顺差280.5亿美元,比去年同期下降了29%,业内对全年外贸顺差的预期也是增长放缓。主要是美国次贷危机的影响还在延续,对我国外贸出口的实质性影响还不确定,我国以出口为导向的企业未来将面临很多不确定性和挑战。”李明亮说。

对于今后的货币政策走向,1-2月份的工业利润数据还不具有参考性,有雪灾等偶然性因素,还不足以成为我国紧缩货币政策改变的依据。”李明亮说,防止通货膨胀仍是政府宏观调控的首要任务,紧缩政策还是第一选择。

有专家指出,2008年的货币政策走向将成为左右经济状况的关键,不仅将直接影响企业经营,而且还将影响市场流动性和投资者信心,因而值得密切关注。

分析师观点

不要被表面数据蒙蔽

◎特约撰稿 冯玉明

国家统计局昨天公布的统计数据,今年前1-2月份,全国规模以上工业企业实现利润3482亿元,同比增长16.5%;实现主营业务收入62547亿元,同比增长27.4%。

虽然无论是与去年同期相比还是与去年9-11月份相比,1-2月份工业企业利润增速都出现了20个百分点左右的下降,但我们认为,这主要是由于价格管制下,石油加工及炼焦业,电力行业等的利润大幅下滑甚至巨幅亏损引起的。其中,尤以石油加工及炼焦业的影响为甚,去年同期该行业盈利156亿元,而今年转为净亏损206亿元,单此一行业就影响总体的利润增长10多个百分点。如果剔除该行业,则其他行业

1-2月份的利润增速近30%,与2007年各个季度相比,并没有明显下滑。

因此,我们对除受价格管制的石油加工、电力外的其他行业盈利增长仍保持乐观态度。而其他一些指标的变动情况也表明了这一点。

首先,从销售收入的增长来看,1-2月份销售收入的增速与2007年各季度基本持平,并没有出现预期中的随经济增长速度回落而下滑的情形;其次,从另外两个反映企业经营状况的指标——应收账款净额和产成品库存占用资金的增长来看,2月,规模以上工业企业应收账款36316亿元,同比增长17.2%,增速较去年11月末下降1.6个百分点;产成品资金17435亿元,同比增长21.2%,增速较去年11月末下降0.6个百

分点。从我们更关注的应收账款净额和产成品库存占过去12个月销售收入的比重来看,与去年11月末相比都有所下降,继续呈现出下降趋势,这意味着市场需求仍然旺盛,在这种情形下,企业的盈利能力将会提高。

国家统计局还公布了部分行业的利润增长数据,结果表明,与去年9-11月份相比,煤炭、石油和天然气开采、电子通信设备制造业利润增速分别提高6.27和31个百分点。而钢铁、化工、有色金属冶炼及压延加工、建材、专用设备制造业的利润增速分别提高11.6、37.5、26.5、8.1、23、37.5和123.4个百分点。不过,部分行业利润同比增速的下降并不一定意味着该行业盈利能力的下降,因为它可能是由多种因素引起的。

相关新闻

2月动力煤价格冲高回落

◎本报记者 何鹏

国家发改委昨日发布经济形势分析报告称,2月份,受煤炭消费淡季到来及电煤抢运工作影响,全国电煤供应紧张状况得到改善,动力煤市场交易价格在月初冲高之后有所回落。

报告显示,2月份,全国原煤产量预计完成13786万吨,同比增加1641万吨,增长13.5%。据四家煤炭出口公司统计,当月全国煤炭出口完成251万吨,比1月份减少了205万吨,同比减少了112万吨,降幅30.8%。受此影响,秦皇岛港煤炭库存从2月中旬开始出现快速回升,市场动力煤价格出现回落。

2月末,秦皇岛港发热量5500大卡/千克动力煤的平仓价格从本月上旬最高时的610-625元/吨下降到了600-610元/吨;发热量5000大卡/千克动力煤的平仓价格从本月上旬最高时的555-565元/吨下降到了535-545元/吨。

随着煤炭供求高峰逐渐消退,海运价格也逐步从高点回落。2月末,秦皇岛至上海和宁波方向2-3万吨船舶的煤炭运价分别为84-86元/吨和86-88元/吨,比1月份时的最高水平下降了28-32元/吨;至广州方向3万-4万吨船舶的煤炭运价为133-142元/吨,比1月份时的最高水平下降了35-40元/吨。

全国物流增加值 去年增长20%

◎本报记者 何鹏

国家发改委网站昨日公布,2007年全国物流业增加值为16981亿元,同比增长20.3%;运输费用为24708亿元,同比增长17.6%;全社会物流总额为752283亿元,同比增长26.2%。

这份由国家发改委、国家统计局、中国物流与采购联合会联合发布的《2007年全国物流运行情况通报》显示,2007年,全国全社会物流总费用为45406亿元,同比增长18.2%,增幅比2006年提高4.7个百分点。受油价上涨、劳动力成本提高等因素影响,社会物流总费用与GDP的比率由2006年的18.3%提高到18.4%,上升0.1个百分点。

全年全国物流业增加值为16981亿元,同比增长20.3%,增幅比2006年提高5.2个百分点,占全国服务业增加值的17.6%。比2006年上升0.5个百分点,占GDP的6.9%,比2006年上升0.2个百分点,反映出物流业发展对服务业与国民经济的贡献进一步增大。

同期社会物流总额继续实现快速增长,全年社会物流总额为752283亿元,同比增长26.2%,增幅比2006年提高2.2个百分点。

证券代码:600727 股票简称:鲁北化工 编号:临 2008-06号

山东鲁北化工股份有限公司有限售条件流通股上市公告

Table showing the company's financial and shareholding data. Columns include 单位:股 (Unit: Shares), 2006年7月21日 (2006-07-21), 变动数 (Change), and 2008年3月27日 (2008-03-27). Rows include 1.国有法人持有股份, 2.其他境内法人持有股份, 3.有限售条件的流通股合计, 4.无限售条件的流通股合计, 5.股份总额.

2.股东持股变化情况: 单位:股. Table with columns: 名称 (Name), 2006年7月21日 (2006-07-21), 变动数 (Change), 2008年3月27日 (2008-03-27). Rows include 山东鲁北化工股份有限公司, 北京祥恒科技有限公司, 海南易方达经济发展有限公司, 北方新兴投资咨询有限公司, 上海名流科技发展有限公司, 高安市腾飞粮油有限公司.

Table with columns: 序号 (Serial Number), 股东名称 (Shareholder Name), 持有有限售条件的流通股股份数量 (Number of Limited Shares Held), 持有有限条件的流通股股份占总股本比例 (%) (Percentage of Limited Shares to Total Capital), 本次上市数量 (单位:股) (Number of Shares to be Listed), 剩余有限条件的流通股股份数量 (Number of Remaining Limited Shares). Rows include 1.山东鲁北化工集团总公司, 2.山东建邦投资管理有限公司, 3.山东永通投资有限公司, 4.北京祥恒科技有限公司, 5.海南易方达经济发展有限公司, 6.北方新兴投资咨询有限公司, 7.翔和控股有限公司, 8.广东银达担保投资集团有限公司, 9.徐州众智发展有限公司, 10.上海名流科技发展有限公司, 11.高安市腾飞粮油有限公司, 12.上海阳业投资管理有限公司, 13.江西宜春开元实业有限责任公司.

4.本次有限售条件的流通股上市情况与招股说明书所载情况的差异情况: 本次有限售条件的流通股上市情况与招股说明书所载情况完全一致. 5.此前有限售条件的流通股上市情况: 2007年7月26日,分别为:(1)山东鲁北化工集团总公司17,549,330股,(2)上海建邦投资管理有限公司1,527,014股,(3)中天恒投资管理有限公司971,736股,(4)江明市理新泰经济信息有限公司669,605股,(5)上海新启投资有限公司517,796股,(6)广州科源中小企业投资经营有限公司612,313股. 本次有限售条件流通股上市为公司第二次安排有限售条件的流通股上市. 七.股本变动结构表: Table with columns: 单位:股 (Unit: Shares), 本次上市前 (Before Listing), 变动数 (Change), 本次上市后 (After Listing). Rows include 1.国有法人持有股份, 2.其他境内法人持有股份, 有限售条件的流通股合计, 无限售条件的流通股合计, 股份总额.

山东鲁北化工股份有限公司 董事会 2008年3月27日