

Companies

两公司遭遇反倾销 对业绩影响有限

◎本报记者 赵一蕙

昨日,三花股份、盾安环境两家公司发布了美国商务部对其输美空调方体阀产品的反倾销初步裁定结果,据初裁方案,对涉案公司产品裁定的倾销幅度分别为15.41%和26.72%。分析人士普遍认为,由于此次被征收反倾销税的相关产品占公司营业收入比例不高,对两家公司业绩影响并不大。

此次反倾销调查源于今年3月19日,当时美国国内唯一的空调截止阀生产商派克——汉尼芬公司向

美商务部和国际贸易委员会提出申请,请求对原产于中国的进口空调方体阀产品进行反倾销调查。对于此事,涉案的上述两家公司都发文进行了公告。而到了5月16日,两家公司公告,已被认定向美国销售家用空调方体阀产品对美国国内同行行业构成实质性损害。

根据昨日公告的情况,美国商务部认定的三花股份输美方体阀产品的倾销幅度为15.41%,而盾安环境下属子公司浙江盾安禾田金属有限公司的倾销幅度为26.72%。而根据这一结果,美国进口商从初裁结果发布之

日起进口上述产品,将分别暂按15.41%、26.72%的倾销幅度向美国海关预缴相应的关税保证金。

分析人士普遍认为,由于产品占公司营业收入比例不高,总体影响十分有限。2007年,三花股份、盾安环境向美国市场出口家用空调方体阀销售收入为988万美元和798万美元,分别占公司对应营业收入的9%和2.3%。

两公司中方体阀占营业收入比重较高的三花股份称,目前公司正在进行重大资产重组,通过定向增发收购大股东相关资产,若按照重组后的

营业收入计算,方体阀业务占比将从9%下降至4%左右。因此,业内普遍认为此次对中国方体阀的反倾销诉讼对公司影响并不严重,由于两家公司在此领域已经享有了大量的市场份额,其业绩情况更多取决于空调行业的景气程度。

另外,此次公布的裁决结果系由美国商务部做出的初步裁决,根据美国反倾销案程序,案件将由美国商务部继续进行倾销幅度调查,并依次作出初裁、终裁,最终经由美国国际贸易委员会(ITC)作出损害终裁。一旦美国官方最终认定存有

倾销事实并因此对其国内同一行业造成损害的,才会对公司反倾销调查项下输美截止阀产品征收一定幅度的反倾销税。

而上述公司昨日的公告预计,正常情况下反倾销终裁的时间为2009年3月6日。从初裁结果公布到终裁期间,美国商务部还将对公司进行实地核查,倾销幅度的终裁结果仍然存在不确定性。美国国际贸易委员会将于2009年4月20日作出最终裁定,而美国海关最终是否对公司输美方体阀征收反倾销税的决定预计于2009年4月27日公布。

兴化股份 硝酸工程项目投入试生产

◎本报记者 徐锐

兴化股份22日公告称,公司募集资金投资项目25万吨/年硝酸铵、6万吨/年浓硝酸的技改项目(I期)年产10万吨项目已于10月17日开车成功,投入试生产运行状态。

兴化股份表示,I期工程的建成,预计今年可增加硝酸产量2万吨,基本解决了公司主导产品硝酸铵的生产瓶颈,并使硝酸铵年产能达到45万吨规模,进一步加强和巩固了公司在硝酸铵生产上的全国龙头地位,成为公司效益的新增长点。

獐子岛 获“成长之星领袖品牌奖”

◎本报记者 吴光军

近日,2008年秋季糖酒会正式在长沙拉开帷幕,獐子岛渔业作为国内海洋食品领军企业格外受到关注。在“2009中国食品产业成长之星”评选活动中,大连獐子岛渔业集团股份有限公司从数十家入围企业中脱颖而出,荣获“2009中国食品产业领袖品牌奖”。

中国食品产业成长之星评选活动是目前中国食品行业规模最大、规格最高的评选活动。作为中国渔业龙头企业,獐子岛渔业在2008年度的表现相当引人注目。4月,公司与大商集团、中科院海洋研究所达成战略合作。6月,獐子岛渔业布局海南,展开了全国市场的战略进攻,全面加快市场化进程。9月,作为达沃斯论坛2008年新领军者年会中唯一的中国水产企业参会。专家表示,随着生态、环保理念的不断深入和海水养殖业的迅速发展,獐子岛渔业底播增殖健康养殖方式的产品,市场空间将愈加广阔。

海陆重工 子公司拟在港设立公司

◎本报记者 徐锐

海陆重工22日发布公告称,控股子公司张家港海陆重工机械有限公司投资65万美元,在香港成立沙洲动力设备(香港)有限公司,新建公司经营范围为新产品开发、国际销售、船用锅炉和工业锅炉以及售后服务。

海陆重工表示,海陆重工在香港建立全资子公司,一方面将通过新产品的研发来不断提高产品的质量,另一方面,也可充分利用香港的区位优势,加强营销网络的建设。

市场看点 中小板综指三连阳

◎本报记者 许少业

虽然隔夜美股大涨,但周二沪深主板市场依然冲高回落双双收跌。中小板表现略强,盘中虽也冲高回落,但最终收红盘。至此,中小板综指已收三连阳,阶段性底部逐渐成形。

行情显示,中小板指数周二高开于2312.91点,高开幅度为0.54%,盘中最高冲至2363.94点,最低跌至2303.43点,最终以2326.31点收盘,上涨25.71点,涨幅1.12%。中小板综指走势相仿,开盘2146.77点,最高冲至2195点,最低探至2138.39点,收盘报2157.91点,上涨20.19点,涨幅0.94%。全天中小板成交金额为30.07亿元,较上一交易日增加6.7亿元。

由于指数表现略强,当日交易的中小板个股最终涨跌较为均衡,涨跌幅为133:117。从交易公开信息上看,昨天依然没有机构席位买入中小板个股,涨停的红宝丽出现1个机构席位卖出,金额为60万元。总体来看,主流机构的谨慎与游资的活跃形成了鲜明的对比。认同底部,但不做多,相反有人拉高那就拼命跑,这就是目前机构操作的一个真实写照。

针对后市,分析人士认为,由于中小板指在此轮反弹中表现最弱,其率先企稳有着重要的意义。

“寒冬暖衣” 美邦服饰营销升级带来业绩增长

◎本报记者 李锐

就在国内外经济形势愈加严峻、服装行业普遍遭遇“寒冬”的同时,刚刚上市不久的美邦服饰却于昨日推出了一份靓丽的季报:公司前三季度实现净利润1.61亿元,比上年同期增长99.20%,基本每股收益0.26元,较上年同期增长100%;前三季度共实现净利润3.42亿元,较上年同期增长204%,显示了强劲的发展势头。

季报显示,公司今年前三季度净利润大幅增长主要得益于两方面因素。一方面,公司的营业收入在保持快速增长的同时,产品附加价值提高带来的平均价格提升和对单件产品成本的有效控制,使得毛利空间不断扩大,毛利率水平由上年同期的35%提升至44%;另一方面,通过加强管理,公司的期间费用率亦从上年同期的27%下降至26%。今年1至9月,公司营业收入较上年同比增长42%,其中,直营店营业收入同比增长36%,加盟店营业收入同比增长44%,公司店铺数量从2007年9月30日的2641家增加至2008年9月30日的2641家。今年以来,公司大力拓展直营店,报告期末直营店比去去年同期末增加130家,销售渠道的持续建设带来的平均销售价格和销售量

均有所增长。

随着全球经济环境对出口影响进一步显现,服装行业的生存环境处于“寒冬”已是既成事实。然而,这样的环境似乎并没有过多的影响到美特斯邦威。有业内人士表示,与其他服装类上市公司相比,美邦服饰的最大特点是“轻资产”,即以较少资本开支获得高增长。一方面,在当前行业重新洗牌、企业战略转型、产品升级换代的背景之下,服装企业营销模式的不断升级就显得非常重要。美邦很早就非常关注品牌的打造和渠道的拓展,主要采用直营和加盟相结合的销售模式,实现了资源效用的最大化。目前,通过强大的整合能力,美邦服饰已经牢牢占据了行业链条中的中枢环节,确保了公司的盈利能力及强大的竞争优势;另一方面,作为中国休闲服饰零售的第一品牌,公司的销售对象主要针对国内市场的年轻群体,内需的持续稳定与外贸出口的剧烈波动形成了鲜明的对比,也显示出公司以国内为目标市场的经营策略的优势。因此,国际市场的持续萎缩对于美邦服饰而言影响甚微,可以说,在行业整体形势加剧恶化、盈利能力普遍下降的“寒冬”之中,美邦服饰反而处于一个安全的“不冻港”中。



做强做大济南钢铁 打造精品板材基地

——访济南钢铁股份有限公司董事长陈启祥

日前,济南钢铁(600222)公开发行3.8亿股股票的申请获中国证监会核准,公司募集资金用于收购公司大股东济南钢铁集团总公司资产,以实现集团本部钢铁资产整体上市。根据公告,公司追加刊登的公告,济南集团除认购按10:2比例优先配售股份18505.656万股外,还将参与网下其余股份的认购,认购数量不超过7507万股,以维持增发前的68.689%持股比例,充分显示出大股东看好济南钢铁前景的信心和决心。

此次增发收购完成后,公司将形成中板、中厚板、热轧板、冷轧板为一体的完整的板材生产体系,生产规模迅速扩大,产品线得以延伸,产品结构得到丰富,与集团关联交易大幅降低,公司将以此为契机实现跨越式发展,打造国内以板材为特色的精品钢铁基地。在公司即将增发之际,笔者专访了公司董事长陈启祥先生。

高速发展 高效回报

笔者:2004年6月上市以来,公司发展迅速,成为钢铁板块的支柱力量,业绩蓝筹股,为投资者广为关注,请您介绍一下公司近几年的发展情况。

陈启祥:公司是全国最大的中厚板生产企业,自2004年6月29日在上海证券交易所上市后,主营业务高速增长,2007年、2006年、2005年营业收入增长率分别为26.19%、9.92%、25.19%。公司资产规模也逐年扩大,资产总额从2005年底的145.28亿元增长到2007年底的172.63亿元,净资产从2005年底的40.59亿元增加到2007年底的55.98亿元,同时经济效益年年登上新的台阶,2005年,每股收益为0.89元,2006年为0.77元,2007年为1.02元,2008年上半年净利润比去年同期增长50%以上,每股收益达到0.78元。

公司主要产品为中板、中厚板和小型材,其中中板、中厚板产品在国内具有较高的知名度,最近三年产量在全国一直名列前茅。2007年,全国主要钢铁企业集团粗钢、钢材产量排名中,以公司为主体的济南钢铁集团均位列全国第8位,在2006年、2005年全球主要钢铁企业集团粗钢产量排名中,以公司为主体的济南钢铁集团排

列二十四位。

公司高度重视投资者回报,让投资者从公司快速成长中受益。上市以来公司坚持每年现金分红,累计派现金额已达118440万元,接近公司首发融资额134930.27万元,被市场誉为“重股东回报和最大方的上市公司之一”。

由于公司在主业发展、规范运作以及股东回报等方面的优秀表现,公司先后获得“全国上市公司最佳运营绩效50强”、“CCTV2006年度上市公司最佳投资价值奖”、“中证综合百强”、“中证主营百强”、“中证市值百强企业”、“中国上市公司最佳董事会金圆桌奖”、“中国上市公司2007金牛百强企业”、“2008中国蓝筹公司百强榜”、“2008年中国蓝筹钢铁企业十强”等荣誉称号。

持续创新 铸就技术优势

笔者:公司依靠不断创新,多项工艺技术在全国同行业的前列,请您介绍一下这方面的情况。

陈启祥:公司坚持以工艺创新、技术创新推动装备制造的改进优化,扩大产能,降低生产成本。公司拥有国家级技术中心,建立了博士后科研工作站,拥有实力雄厚的科研人才队伍,以及完善的创新机制,为企业持续发展奠定了坚实基础。

自创立以来,公司就不断加快技术改造,目前公司三炼钢—中厚板—热轧处理生产线已成为我国最先进的中厚板生产线之一,能生产高纯净度、高技术含量的钢种。中板、中厚板成材率为92%以上,工序能耗低于2GJ/t,轧机平均小时产量达到150t/h,这些生产指标在全国均名列前茅。

公司拥有烧碱、低碱成本生产技术,建设了从铁矿—石基特性到烧结—人造渣—冶金性能分析研究的完整体系的实验室,建立了国内、外铁矿—石基特性数据库和相应的分析、决策数学模型。一系列扎实的基础工作,使公司能够在瞬息万变的市场经济条件下,快速完成最低成本配矿方案。

依靠独创性技术,公司调整工艺路线,改造设备,实现了规模扩张与成本降低的良好效果。以中板厂为例,公司中板厂最初设计年产量为35万吨,经过不断

技术更新和改造,2007年实际产量为156.11万吨,是设计产量的4.46倍,达到国内同类企业先进水平。

在中厚板品种开发方面,公司近年来主要围绕专用钢板的纯净度、低磷、低硫、高强度、耐高压、耐撕裂、耐腐蚀、提高低温韧性和改善焊接性能等方面展开,取得了长足的进步。目前公司已具备生产X70、X80级管线钢的能力,船板领域具备AH32—EH36级和FH40级船板的能力,在国内只有少数几家钢铁企业具有这样的生产能力。

优化产品结构 提升盈利能力

笔者:近三年来,尽管铁矿石、煤电油运大幅涨价,公司盈利状况却逐步提升,请问原因何在?

陈启祥:这应该主要得益于我们这几年进行了产品结构的调整。今年是我们的“结构优化年”。通过产品结构调整,提高了高附加值产品、高专板的比例,保持了较高的盈利水平。

在钢铁行业,以船用钢、桥梁钢、管线钢、容器钢、锅炉钢等为代表的品种板的生产能力的大小,作为衡量中厚板生产线上中端产品的能力大小。近三年,公司产品品种的比例分别为63.5%、80.65%和87.77%,高专板比例三年分别为31.4%、53.44%和69.89%,均呈逐年提升态势,标志着公司产品结构逐步走向中高端产品,反映了公司在同行业的竞争力。

目前,公司通过技术创新,已经形成了以船板、锅炉容器板及低合金高强度板等三大品牌优势为核心的高附加值中厚板产品体系。公司船板具有30年的生产历史,2007年产量达到130万吨,位居全国第二,其中高质量等级船板占到40%以上,成为全国船板规格、牌号最多的钢铁企业,建立了国内、外铁矿—石基特性数据库和相应的分析、决策数学模型。一系列扎实的基础工作,使公司能够在瞬息万变的市场经济条件下,快速完成最低成本配矿方案。

依靠独创性技术,公司调整工艺路线,改造设备,实现了规模扩张与成本降低的良好效果。以中板厂为例,公司中板厂最初设计年产量为35万吨,经过不断

的突破,实现了锅炉用铬钼耐热钢的新突破,核电安全壳制造用钢板成功出口欧洲。高强度工程机械用钢60kg、70kg、80kg三个强度级别形成了批量生产能力,完善了公司自主知识产权的特色产品系列,TMCP型100kg级别高强度钢J390具备批量生产能力,使公司成为国内仅有的三家具备生产资质的冶金企业。2007年济南钢铁高强度建筑结构钢板又获得“中国名牌产品”。

循环经济 降本增效

笔者:公司形成了独具特色的循环经济模式,走在全国同行业的前列,请问公司在节能减排、循环经济方面有哪些举措和成果?

陈启祥:公司一贯注重环境保护和治理工作,全力打造循环经济,形成了“以价值创新为核心,以观念创新为先导,技术创新为支撑,管理创新为保证,实施资源化、分步式、系统化治理,实现资源高效利用、能源高效转化、代谢物高效再生,追求企业效益、环境效益、社会效益和谐统一,建设资源节约型、环境友好型企业”的钢铁企业循环经济模式。

公司在生产过程中采取“四合一喷”、“四闭路”,高炉、转炉煤气回收及燃气发电,固体废物综合利用等多项清洁生产,建设资源节约型、环境友好型企业”的钢铁企业循环经济模式。

公司在生产过程中采取“四合一喷”、“四闭路”,高炉、转炉煤气回收及燃气发电,固体废物综合利用等多项清洁生产,建设资源节约型、环境友好型企业”的钢铁企业循环经济模式。

公司在生产过程中采取“四合一喷”、“四闭路”,高炉、转炉煤气回收及燃气发电,固体废物综合利用等多项清洁生产,建设资源节约型、环境友好型企业”的钢铁企业循环经济模式。

做大做强 打造精品板材基地

笔者:公司增发A股募集资金收购集团钢铁主业资产的计划已经获得了证监会批准,即将步入实施阶段,此举将会对公司产生什么影响?

陈启祥:公司此次拟增发3.8亿股融资,用于收购集团热轧、冷轧等高附加值产品生产线及燃气发电等辅助生产系统。公司控股股东济南钢铁出于对公司未来前景的看好,承诺优先认购股份1.84亿股,并承诺优先认购的股份上市后12个月内不减持。与此同时,公司追加公告承诺参与网下其余股份的认购。应该说,此次增发收购集团资产,对于公司完善产品结构,实现规模效益以及减少与集团的关联交易都具有重要意义。

收购有利于实现规模效益,做强做大上市公司,提高公司的核心竞争力,培植新的利润增长点。公司在拥有中板、中厚板、小型材生产线的基础上,通过对济南钢铁集团目标资产的收购,将拥有热轧、冷轧等高附加值产品生产线及燃气发电等辅助生产系统,钢材生产能力大幅度提高,品种结构更加丰富,随着规模效益的进一步发挥,核心竞争力将大大提高。根据计划,冷、热轧生产线已全面进入产能和效益提升阶段,产品结构和规格结构将有较大幅度的变化,高附加值产品比例增加,价格较高的冷轧、热轧产品销量增加,价格较高的热轧产品薄规格比例将由2007年的20%左右提升到产品大纲的60%以上。从长远来看,随着产能的不断实现和产品价格的居高不下,公司冷轧薄板为公司带来的收入空间非常大,随着不断的技术改造和产能的提高,冷轧板将会增强公司的整体利润水平。

此次收购还将打破公司目前上下游产能不匹配的发展瓶颈,由于目前公司钢铁产能大于钢材产能,公司富余钢铁主要提供济南钢铁集团薄板坯连铸连轧生产所需,收购后钢铁产能与钢材产能大致相匹配。随着热轧板、冷轧板效益的逐步释放,循环经济的进一步发展,未来公司将力争

成为年产1000万吨钢材的大型钢铁联合企业。

通过收购还将大幅减少公司与济南钢铁集团的关联交易。根据备考合并的会计报告和股份公司公告,收购完成后,2007年销售产品及提供劳务的关联交易金额下降幅度为50.62%,销售产品及提供劳务的关联交易占营业收入的比重由36.75%下降到17.14%;采购物资及接受劳务的关联交易金额下降幅度为22.50%,采购物资及接受劳务的关联交易占营业收入的比重由29.48%下降到22.06%。

笔者:当前宏观经济走势面临一定的不确定性,作为国民经济支柱产业,您如何看待这一背景下钢铁行业的发展前景?在这一背景下,公司的发展战略又是怎样的?

陈启祥:钢铁行业是国家的基础性产业,与国民经济的增长速度密切相关。国家周期性的宏观政策调整,宏观经济运行所呈现出的周期性波动,都会使钢铁行业受到较大影响。同时,钢铁行业的下游行业诸如房地产、基础设施投资、机械、石油化工、汽车等行业的波动,也将直接影响钢铁行业。我们认为我国仍处于中长期经济周期的上升期,对钢铁产品的中长期需求仍然强劲。从今年上半年数据可以看出,纳入统计的大中型钢铁企业上半年实现利润1010.47亿元,同比增长26.1%,情况依然较为乐观。

我们也注意到,钢铁行业的两极分化正在加剧,在上半年实现的利润中,盈利最多的前20户钢铁企业合计实现利润821亿元,占大中型钢铁企业利润总额的81.24%,利润向有规模优势的大企业集中。公司是国家级鼓励发展的大型钢铁联合企业,将通过增发收购集团资产,进一步扩大生产规模,发挥规模效应和协同效应,增强公司抵御经济周期波动的能力。

此外,公司大转炉、大高炉、新厚板生产线等“十一五”新项目的实施,加快新老设备的更替,促进公司向大型化、现代化、高科技方向发展,建立新的经济发展模式。最终实现公司跨越式发展,提高核心竞争力,增强在国内钢铁行业中的竞争地位,建设国际先进、品牌知名、以精品板材为特色的综合钢铁基地。(公司笔)