

中石油拟“打包”出售西气东输管道资产

有利于产权结构多元化



“地图大战”前景难料

本报记者 徐红

最近,地图企业备受关注。4月11日,高德正式宣布与阿里巴巴达成确定性收购协议,以约15亿美元的收购总价成为阿里巴巴的全资子公司。5月5日晚间,腾讯以11.73亿元投资地图服务商四维图新,占股11.28%,或将成为四维图新第二大股东。“地图大战”似乎愈演愈烈。

之前,在市场规模最大的汽车前装导航地图市场中,四维图新和高德软件合计占有市场份额90%以上。一年前,当高德获得阿里巴巴2.94亿美元战略投资后,业界才发现,玩法和打法都在悄然改变。“也正是因为阿里巴巴后来对高德的全资收购,‘促成’眼下腾讯为‘占坑’而高价入股四维图新。”市场分析人士表示。

记者采访中发现,从账面来看,四维图新在A股的市值要高于在美国纳斯达克上市的高德,但收益低于高德,表明阿里巴巴“买下”高德的性价比要高于腾讯投资四维图新。

此次腾讯入股,对四维图新来说,是机遇也是挑战。互联网巨头地图资源为珍宝,腾讯将为四维图新注入互联网资源,以支持其实现战略目标。业内人士坦言,四维图新的传统企业印记过强,商业模式难以应对互联网时代的快速变局。长远来看,其传统业务或将面临较大挑战。

地图本身并不会带来利润,其价值是作为用户和流量的入口。地图企业之所以被“抢购”,主要还是由于车联网、移动互联网、生活化电商的O2O模式等都绕不开“地图”这个入口。

目前,“地图大战”已形成“百度+长地万方+道道通”、“腾讯+科菱航睿+四维图新”和“阿里巴巴+高德+易图通”的格局。接下来是否还会有地图企业被“关注”,很难确定。在11家甲级资质企业中,除了高德和四维图新,年销售额过亿的只剩凯立德一家。战略投资凯立德,也许是业内盯住的另一个机会。

邯郸曙光拼装住宅引领建筑潮流

本报讯 记者雷发报道:近日,河北省邯郸县曙光新型建材科技有限公司与广东中山市快而居住宅工业有限公司共同创造出引领现代建筑潮流的新工艺“拼装住宅”。此种住宅在建造中不用搅拌机、不需脚手架,由墙板、阳台、厨房等部件组装而成,像拼装积木一样造出房子。

据了解,该工艺技术被称作产业化或工业化住宅,即指用工业化的生产方式建造住宅,是将住宅构件预先制作完成后,运输到施工现场,再拼装成住宅。此次两家公司投资13.6亿元建成的产业化工厂,可实现年产值18亿元。

本版编辑 董庆森 梁剑箫

本报北京5月13日讯 记者齐慧报道:近日,中石油天然气股份有限公司董事会召开临时会议,决议将以西气东输一线和二线相关资产和负债出资设立东部管道公司,并通过产权交易所公开转让所持东部管道公司100%股权。

中石油股份公司表示,本次股权转让

让,有利于促进发展混合所有制经济,优化公司资产配置和融资结构,实现产权结构多元化的目的。

根据《关于设立中石油东部管道有限公司及产权转让相关事宜的议案》,中石油股份公司拟以西气东输管道分公司管理的与西气东输一、二线相关的资产及负债,以及管道建设项

目经理部核算的与西气东输二线相关的资产及负债出资设立东部管道公司。

东部管道公司拟在上海市浦东新区注册成立,注册资本拟为人民币100亿元。根据议案,东部管道公司成立后,中石油股份公司拟通过产权交易所公开转让所持东部管道公司100%的股

权,转让后中石油股份公司不再持有东部管道公司任何股权。中石油股份公司将在相关中介机构对标的股权进行评估后,确定标的股权转让价格。

毕马威华振会计师事务所对拟出资产进行审计,经审计确认的总资产约为817亿元,总负债527亿元,净资产290亿元。

一季度利润下滑,行业竞争加剧,转型创新压力升级——

家电行业上市公司业绩增速放缓

本报记者 陆敏



有以下两方面:一是去年前5月,家电行业受益于刺激政策,增长较快,而去年5月份后,刺激政策结束,过度透支的家电零售额增速逐渐下滑;二是房地产市场景气度去年以来逐渐下滑,房地产销售面积增速从去年4月份最高时的38%回落到今年一季度的-3%,这都加大了家电行业的调整压力。

具体到各子行业,业绩表现也各不相同。陈伟指出,分子行业来看,彩电类上市公司受累于量、价的双跌,今年业绩难以乐观,冰箱类上市公司受累于行业景气度下滑以及竞争激烈导致的毛利率下滑,今年业绩表现将弱于去年,而空调、洗衣机、厨电行业业绩较好,这主要与行业龙头上市公司较快适应政策与市场需求,主动引领产品结构升级,推出了更多毛利率水平较高的高端产品有关。

“一方面是整个行业产品销量大幅下降,另一方面是行业竞争加剧。”兴业证券分析师姚永华表示。以彩电行业为例,去年5月,乐视超级电视面世,以其“平台+内容+终端+应用”的乐视生态发起对传统彩电业的挑战,彩电行业被迫掀起价格战,导致行业的盈利能力受到侵蚀。在行业调整过程中,市场份额排名靠后的彩电公司受到的市场冲击更大,业绩增速下滑更快,如四川长虹及深康佳A的财报显示,自去年中报以来,营业利润增速下滑较快,分别从去年中报的159%、394%下滑至今年一季报的0.44%、-95%。

紧盯消费市场变化

家电市场景气度持续回落,也倒逼行业的产业结构调整,龙头企业都积极适应消费市场和技术的变化,主动加快产品升级的步伐。

民族证券5月初发布的家电行业研究报告指出,目前家电市场出现了以下3个变化:第一,由于更多讲究生活品质的年轻人进入消费市场,近年来彩电市场呈现出“高大上”的特征,表现为:智能电视渗透率持续增高、大尺寸彩电抢占客厅、高清电视产品快速上量等;第二,人们更重视节能和环保,具有节能和环保特征的空调市场份额近年来也显著上升;第三,消费者生活品质的提高也使得他们更青睐大容量、绿色节能、智能、环保、艺术化的冰箱洗衣机产品。

另一方面,空调类上市公司也不“怕”行业调整。虽然营业收入平均增速也有所下滑,从去年年报的20%回落到一季报的12%,归属于母公司的净利润仍保持着较高增长。陈伟认为,“这主要与

行业龙头上市公司较快适应政策与市场需求,主动引领产品结构升级,推出更多毛利率水平较高的高端产品有关。”以美的集团为例,公司一季度收入同比增长21.5%,营业利润增速从去年四季度的23.5%上升至今年一季度的50.6%。在陈伟看来,考虑到以下原因,该公司2014年业绩仍有望保持与2013年相当的较高增速。“第一,公司去年下半年以来陆续发布多款空调新品,这些创新产品获得市场的较好反响,并助力公司的空调市场份额继续提升,如美的今年一季度市场占有率达28.7%,同比增长了0.6个百分点。其次,集团整体上市后,公司全产业链以及全产品的优势将更加有利于公司在采购、研发、渠道方面实现资源共享,实现业务的协同效应,有利于公司费用率的降低等。”

渤海证券研究所证券分析师伊晓奕认为,家电行业“包销定制”合作模式的出现,也为一些企业带来机遇。此前,天猫电器城宣布包下美的、九阳、苏泊尔、艾美特等10个品牌的12条生产线,生产定制款小家电。“消费者能买到款式功能升级的小家电,而且厂家直供减少了中间环节,价格也将较为实惠。”伊晓奕表示,线上购物的便利性增加使得家电渠道电商化趋势不断加速,也将为相关公司增加利润空间。

家电行业上市公司公布的一季报显示,该行业上市公司业绩增速整体呈现下滑态势。营业收入增速从去年底的15.2%下滑至今年一季度的9.2%,归属母公司的净利润增速也从去年底的32.5%回落至一季度的28.2%。行业景气度不高造成相关企业一季度利润下滑,部分产品销售不佳,转型创新压力升级。

彩电企业最不乐观

奥维咨询近期发布的统计数据表示,今年一季度,国内彩电市场内销零售总量为1090万台,同比下降10.5%,销售额366亿元,同比下降13.3%;空调市场零售量为660万台,同比下滑1.9%,零售额为261亿元,同比下滑2.5%。另据产业在线数据显示,今年一季度冰箱市场销售1810万台,同比下滑3.4%,大大低于去年同期的8.8%;今年1至3月,我国家用洗衣机行业总销量1421.82万台,同比增长1.52%,稍微高于去年同期的0.04%。

民族证券分析师陈伟分析认为,今年一季度家电行业整体下行的原因主要

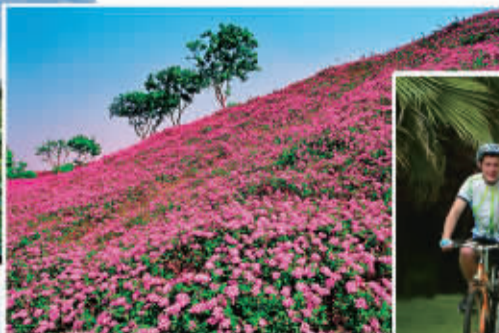
生态东莞 宜居城市



河边小憩



莲湖荡舟



松湖赏花



绿道骑行



公园晨练