

上半年宝钢股份等净利润同比大幅增长

# 钢铁公司业绩大增的原因

钢铁行业上市公司上半年利润增幅较大,而钢铁股大多数是“大块头”股票,其利润的大幅增长,对沪深股市总体业绩的提高贡献较大。

那么,钢铁股为什么上半年利润会大幅增长?

## 增速和平均水平一致

大部分钢铁股今年上半年净利润增长幅度达到或超过了平均水平,从分类的行业看,金属、非金属(钢铁股均归类其中)行业,上半年营业总收入为6506.1亿元,在各行业中排名第二,仅次于金融、保险业的6743.37亿元,可见钢铁行业在沪深股市中的地位,营业收入同比增长了37.39%,增速略高于金融、保险业的33.75%。金属、非金属业上半年净利润(归属母公司部分)为482.98亿元,同样排第二,低于金

融、保险业的1333.73亿元,同比增长幅度为69.16%。

钢铁行业上半年净利润增长幅度和整体水平基本一致,而一些大型钢铁公司利润增速更加可观,如宝钢股份净利润同比增长80.21%、武钢股份增长170.98%、鞍钢股份增长54.52%、太钢不锈增长299.1%……

至于每股收益,金属、非金属行业和采掘业并列第一,均为0.364元,因此,钢铁行业总体上业绩很不错,这恐怕也是今年钢铁股涨势凌厉的重要原因。

## 增速较高的两大原因

为什么钢铁公司利润增长那么高?主要是两个原因,其一是大型钢铁公司近几年进行过资产收购,实施了整体上市,大大提高了资产质量。如太钢不锈公司之所以上半年业绩增长299%,是因为去年通过

收购太钢集团钢铁主业资产,扩大了生产经营规模,两者并没有可比性。这几年,宝钢、武钢、鞍钢等均实施了整体上市,在股本最大的6家钢铁公司中,只有马钢股份没有搞资产注入,总股本自1994年上市以来就没变动过。

其次,钢铁股上半年业绩大增得益于去年第一季度正好是个业绩低谷,由于基数低造成今年业绩同比大增。以宝钢股份为例,2005年以来,每个季度的净利润大体上在30亿元左右,而2006年第一季度却突然降到13亿元,下降了一半,形成一个业绩低谷。今年第一季度,宝钢股份的净利润恢复到正常的36亿元水平,造成一季度净利润同比增长168%。今年第二季度宝钢股份的净利润为44亿元,而去年第二季度的净利润为30亿元,基数已经提高,因此,增速反而下降了。

其他很多钢铁公司都存在这样的现象,可以说,钢铁行业业绩实际上没有出现超速增长,只是由于去年第一季度基数低,才造成今年上半年同比增幅较大。

## 周期性特征非常明显

钢铁行业是个周期性特征非常明显的行业,好的时候很好,差的时候很差。由于马钢股份资产没有改变过,经营持续性具有典型性,我们不妨看看马钢股份这几年的业绩变化情况。

马钢股份在1998年出现亏损,业绩滑入谷底,随后逐渐爬坡,2003年开始业绩高速增长,到2004年达到高峰,当年的净利润达到35亿元,每股收益为0.55元,为历史最好水平。但随后业绩又出现滑坡,2005年和2006年净利润持续下降。

从季度环比看,马钢股份业绩最高点出现在2004年第一季度,当

时的净利润高达15亿元,此后业绩进入一个下降通道,到2005年第四季度降到最低点,当时净利润只有1.6亿元。去年第一季度业绩已经开始爬坡,净利润为3亿元,但由于基数依然较低,因此,今年第一季度同比增长了78%。不过,去年第二季度马钢股份的净利润已经恢复到比较正常的7.7亿元水平,去年上半年总的净利润达到10亿元,而今年上半年马钢股份的净利润也不过是10亿元,同比只增长1%。

马钢股份的业绩变化显示,钢铁行业目前的业绩只是恢复到一个正常水平,没有出现惊人的增长,也没有达到历史最好水平。

而且,钢铁行业的周期性特征非常显著,且这种周期变化越来越快,因此,现在最需要关注的是下一个拐点什么时候出现。本报记者 连建明

本版分析观点仅供参考

银华富裕主题基金昨天实施第三次分红,每10份基金份额派发红利2.4元,至此,该基金成立以来已累计实现分红9.35元/10份。投资者可通过建设银行、招商银行、民生银行、浦发银行、广发银行、深发展

## 银华富裕主题基金分红

银行、平安银行等申购。

作为一只消费类主题基金,银华富裕主题基金通过选择富裕主题行业,并投资其中的优势企业,把握

广发聚富基金近日实施每10份基金份额派发红利3.5元的分红,该基金正式运作以来已累计实现分红15次,每10份基金份额累计分红19.6元,加上本次分红,每10份原始投资已获得分红23.1元。

广发聚富是广发基金管理公司旗下的第一只基金,2003年12月3

## 广发聚富累计分红15次

日正式运作,股票资产占基金资产净值的比例为20%-75%。该基金由于仓位适中,在中国股市系统风险大、缺少避险工具的情况下,有利于控制风险,获取安全的回报。在2004年和2005年连续两年熊市里,该基金分

居民收入增长和消费升级蕴含的投资机会,同时严格风险管理,实现基金资产可持续的稳定增值。截至8月31日,银华富裕主题基金成立以来总回报率达到148.60%,在消费类基金中表现出色。 许超声

别以7.55%和13.35%的年回报率连续两年跻身开放式基金前10名。至2007年8月24日,今年以来回报率107.9%,正式运作以来总回报率为494.42%。广发聚富的持续回报能力得到评级机构的一致认可,被理柏评为最近两年和最近三年总回报、稳定回报两项五星评级。 连建明

# 北京银行拟发12亿A股

网上申购时间为9月11日

北京银行日前公布其IPO招股意向书,拟发行12亿A股,11日进行网上申购,并预计本月19日左右在上海证券交易所挂牌交易。这意味着,北京银行将成为A股市场第三家成功上市的城市商业银行。

招股书显示,北京银行此次发行将采取网下向询价对象询价配售和网上资金申购发行相结合的方式。其中,回拨机制启用前,网下配售不超过3.6亿股,占本次发行规

模的30%;回拨机制启用前,网上发行数量不超过8.4亿股,占本次发行规模的70%。本次募集资金将全部用于充实公司核心资本,增强抵御风险能力和盈利能力。

根据发行时间安排,9月10日至11日将进行网下申购及缴款,网下申购的最后一天9月11日同时进行网上申购及缴款。发行结束后,北京银行将在上海证券交易所上市。 光军

新民网报网互动平台:请访问 HD.XMNEXT.COM,在页面搜索框输入文章后缀编号即可参与互动。博客:访问记者的博客 详细:获取更多信息 评论:发表评论 调查:参与投票 爆料:提供新闻线索或与本文相关的信息 征集:征集新闻线索、征文等

月星中环店再度高调亮相,国际高档家具品牌竞相加盟——

# 月星:国际品牌家具大集合

2007年9月,上海家具市场热闹非凡。不仅因为即将开展的家具展争奇斗艳,更因为在上海的高档家具领域发生了一件轰动性事件:原本分散于

上海各处的三十多家国际知名家具品牌,居然如约好了般,集体搬迁到了月星家居中环店。其中,更有十数家高档品牌是从恒隆“跳槽”而出。于是乎,9

月的月星家居中环店,一下子成为人们关注的焦点。

那么,这出上海家具界的集体“迁徙”事件,背后究竟意味着什么?

## 全国工商联家具装饰业商会秘书长 张传喜:“家具品牌发展,需要集中效应”

据我所知,在上海的国际知名家具品牌中,目前已有三十多家品牌家具经销商决定入驻月星家居中环店。这个数字完全可以说明,几乎所有的沪上国际家具品牌经销商都已经意识到,品牌的集中化与规模化,将大大有利于家具品

牌的发展与市场影响力的扩张。

能够同时吸引如此之多的国际高端家具品牌,月星家居中环店在上海家具市场上的影响力,可见一斑。而如此多的高档品牌家具齐聚一堂,互相竞争之下对于整个家具行业的发展都将会

是一个极大的促进。

对于其他的国内家具品牌而言,这一事件也将是一个极为强烈的市场讯号。我相信,如此多的知名家具品牌集体“迁徙”之后,月星势将成为高端家具市场的制高地。

## 上海市家具行业协会秘书长 徐关荣:“未来家具市场,专业化是主流”

随着大型家具卖场的发展壮大,目前上海的家具市场,已经开始呈现出越来越专业化的特征。

其实,在其他领域,如家电、数码产

品等,早就开始了专业化的市场运作,并且也已经得到了大众消费者的认可与欢迎。这次沪上三十余家国际知名家具品牌经营商之所以会选择落户月星,

我认为也是出于对市场专业化发展趋势的正确估计。毕竟,对于想要买家具的消费者来说,首先会想到的肯定是月星这种专业家具商场而非恒隆广场。

## 上海市装饰装修行业协会装饰设计专业委员会常务副主任 张龙明:“选择月星,符合市场客观规律”

这么多高档品牌家具选择月星,完全是由于市场的客观规律所决定的。

家居业内有这样的共识:品牌商家要想获得更快、更好的发展,选择与

一家大型的、有实力的家居卖场合作,是一个行之有效的办法。当然,对于月星家居广场来说,能够一次网罗如此多的国际高档家具品牌,无疑将大大提升

月星在上海市场上的竞争力与影响力。

所以说,国际高档家具品牌“大迁徙”其实是一个品牌商家与月星家居共赢的局面。

