



营收下降一成,净利润却同比增长

南京高科四成净利是炒股赚的

对于已发布年报的大多数A股上市公司而言,类似南京高科这种营业收入下滑逾一成,净利润则同比增长的确属少见,而出现这种情况缘于公司净利润中的40%以上来自炒股收入。昨日发布的年报显示,南京高科持有多家金融机构的股权,以及预备与南京银行设立基金公司的举措,亦为公司带来了融资和生财之道。

四成净利来自证券投资

4月9日,南京高科发布年度业绩报告显示,2012年实现营业收入21.63亿元,较上年同期下降11.01%;归属于上市公司股东的净利润3.84亿元,同比增长5.18%。基本每股收益0.744元,拟每10股派发现金红利2.5元(含税)。

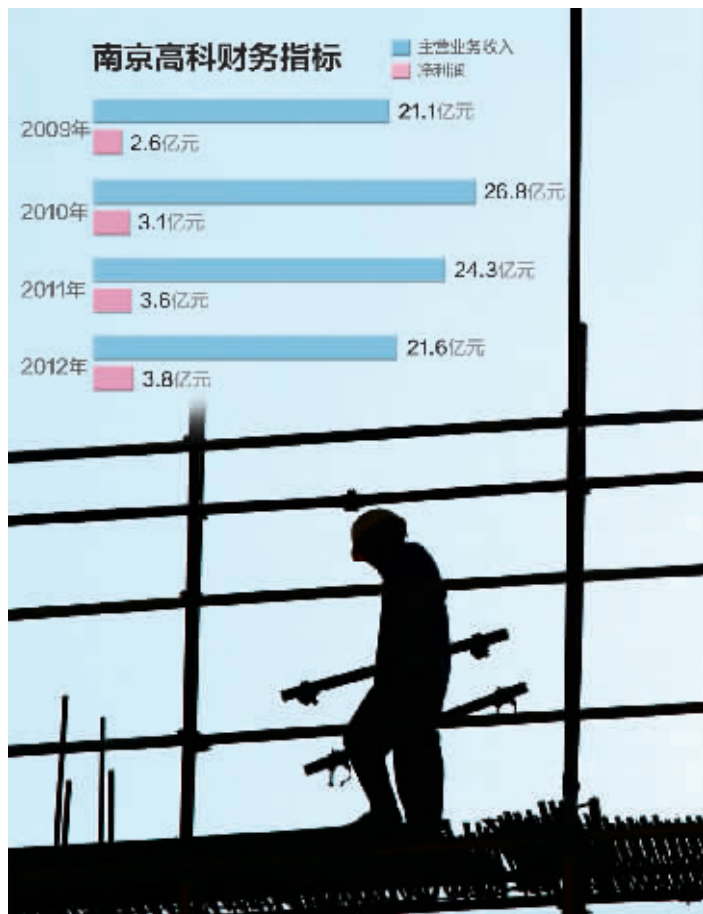
对于营业收入的同比下降,南京高科解释主要是两方面原因:一是公司市政基础设施承建业务结构发生变化,部分新增业务由总承包模式转为项目管理模式,项目管理模式是根据工程总量的一定比例来收取管理费,按项目进度进行确认,其占营业收入比例较小;二是本期公司的土地成片开发转让业务转让面积同比有所下降,故结转收入减少。

尽管营业收入下降,但净利润依旧同比增加,不增收反增利的背后,对外股权投资尤其是证券投资收益做了巨大的贡献。

其非经常性损益项下,持有交易性金融资产、交易性金融负债产生的公允价值变动损益,以及处置交易性金融资产、交易性金融负债和可供出售金融资产取得的投资收益为1.68亿元,占净利润的43.75%,而2011年仅为4890.77万元。

年报显示,2012年南京高科通过出售中信证券股权共产生投资收益1.68亿元。目前,公司持有中信证券股份的余额为7122.36万股,仍为中信证券第六大股东。另外,南京高科还出售了辽宁成大股权,亏损185.52万元,出售招商银行股权产生收益16.94万元。

而其归属于上市公司股东的净利润的扣除非经常性损益的净利润为2.59亿元,同比下降1.41%。



制图 李荣荣

涉足金融谋“生财”

南京高科的实际控制人是南京国资委,近年来,南京高科在对外股权投资,尤其是金融领域内的投资可谓不遗余力。

今年1月下旬,南京高科还公告称以现金出资4000万元与南京银行共同发起设立建邺基金管理公司。资料显示,建邺基金注册资本为2亿元。其中,南京高科出资4000万元,占注册资本的20%;南京银行出资1.6亿元,占注册资本的80%。

对此,南京高科表示,随着中国

经济的快速发展和居民投资理财需求的日益增长,基金管理公司作为资本市场上的重要一员,未来发展空间广阔。此次公司与南京银行共同发起设立建邺基金管理公司,将有效整合双方在经营与管理方面的优势,预计该项目将获得良好的投资回报。

这种对于金融机构的投资热情在年报中得以展现,公司目前持有南京银行、中信证券、南京证券、广州农商行、南京高科科技小额贷款公司等金融机构的股权。

低成本的融资路径

股权投资为南京高科带来的不仅仅是投资收益,同时也是一种低成本的融资路径。无论是其房地产业务还是市政业务,均需要前期大量的资金投入,在这方面,南京高科可谓物尽其用,生财有道。

其年报也称,要发挥集团融资优势,在稳定银行融资渠道基础上,以所持上市公司股权质押信托的融资方式,实现相对低成本融资,满足业务发展需要。

去年9月,南京高科将所持南京银行股权中不超过6700万股进行质押,以获得利率水平相对较低

的预计不超过4亿元债务融资,融资目的为偿还公司即将到期的利率成本较高的债务和补充公司流动资金。

根据南京高科的经营计划,2013年预计资金需求为30亿元左右。南京高科称,2013年市政业务一方面寻找新的业务增长点。同时采取BT及BOT等业务创新模式,增强盈利能力。房地产业务力争实现全年销售收入突破20亿元。股权投资业务力争全年新增投资优质项目3~5个。

据《第一财经日报》

标杆公司

华为首次公布任正非全部股权

占股约1.4%;公司去年实现净利153.8亿

记者9日从华为技术有限公司了解到,该公司经审计的2012年年度报告显示,2012年华为实现了全球销售收入2202亿元人民币,净利润153.8亿元人民币。

尽管近两三年来,华为与爱立信的业务类型差别越来越大,但就收入规模来看,华为距离超越爱立信只有一步之遥。根据爱立信发布的财报,其2012年的收入达到2278亿瑞典克朗,约合358亿美元,而华为2012年的收入合354亿美元。

披露政府补助金额7.5亿

年报显示,2012年华为三大业务单元收入均保持增长,其中运营商网络业务销售收入1601亿元人民币,同比增长6.7%;企业业务销售收入115亿元人民币,同比增长25.8%,增幅为三大业务之首;消费者业务实现销售收入484亿元人民币,增长8.4%。

在这份年报中,华为有一组数据尤为引人注意,年报显示华为在2012年接受的政府补

助为7.5亿元人民币,2011年为11.7亿元人民币。华为表示,政府补助在东西方都非常普遍,其他国际领先的通讯厂商也都存在政府补助,但将相关数据在年报中公布,华为尚属首例,此举展示了华为开放透明的决心。

据华为公司相关负责人介绍,未来3至5年,华为销售收入年复合增长率预计为10%左右,预计2013年销售收入将继续增长约10%。

股权结构进一步透明化

值得注意的是,华为在2012年年报中首次公布创始人任正非在华为的全部股权为1.4%。

公布任正非的股权对于华为来说并非首次。在华为的2009年年报中,华为首次就股权结构作出了详细披露。2009年财报显示,华为技术有限公司的全资股东是深圳市华为投资控股有限公司,也就是华为控股,华为控股是100%由员工持有的私营企业。

其中,代表华为6万多名员工的深圳市华为投资控股有限公司工会委员会持股98.58%,任正非作为个人持股1.42%。之后有质疑指出,由于不能得知任正非个人在工会委员会中的股权情况,仍然不能确认任正非是否真如外界所言,仅持有非常小比例的华为股权。

华为2012年财报进一步披露,到2012年12月31日止,



任正非 资料图片

华为投资控股有限公司工会委员会的持股比例为98.82%,任正非作为个人股东,出资比例为1.18%,同时,任正非参与员工持股计划出资占公司总股本的0.21%,两项累计,任正非在华为的总持股比例接近1.4%。

综合新华社《第一财经日报》

高管声音

总裁任正非:“如果我们能坚持‘力出一孔,利出一孔’,‘下一个倒下的就不是华为’,如果我们分散了‘力出一孔,利出一孔’的原则,‘下一个倒下的也许可能就是华为’。”

副董事长、轮值CEO郭平:“管理层认为,华为2012年的发展达到了预期,基本跑赢了大市。”

首席财务官孟晚舟:“尽管电信业目前正在受到人口红利消耗殆尽的掣肘和OTT服务的冲击,但是物联网和云计算将给电信业带来更广阔的空间。华为将聚焦‘云、管、端战略’,实现在2013年全面进入企业市场,在运营商市场胜出,在消费市场树立品牌的目标。”

券商点评

长江证券:公司整体利润水平保持稳定

营收下滑部分源于收入结构调整——主要源于市政基础设施承建与土地成片开发转让业务同比的大幅下降。其中,市政基础设施承建业务由于资金占用较大且毛利率较薄,承接意愿有所下降,也因此,公司期间综合毛利率事实上大幅增长

3.44%,整体利润水平保持稳定。公司经营上较稳健,目前可售货源充足,负债结构有所好转,我们预计公司2013年、2014年EPS分别为0.94元和1.05元,对应PE分别为11.67倍和10.44倍,给予“推荐”评级。腾讯