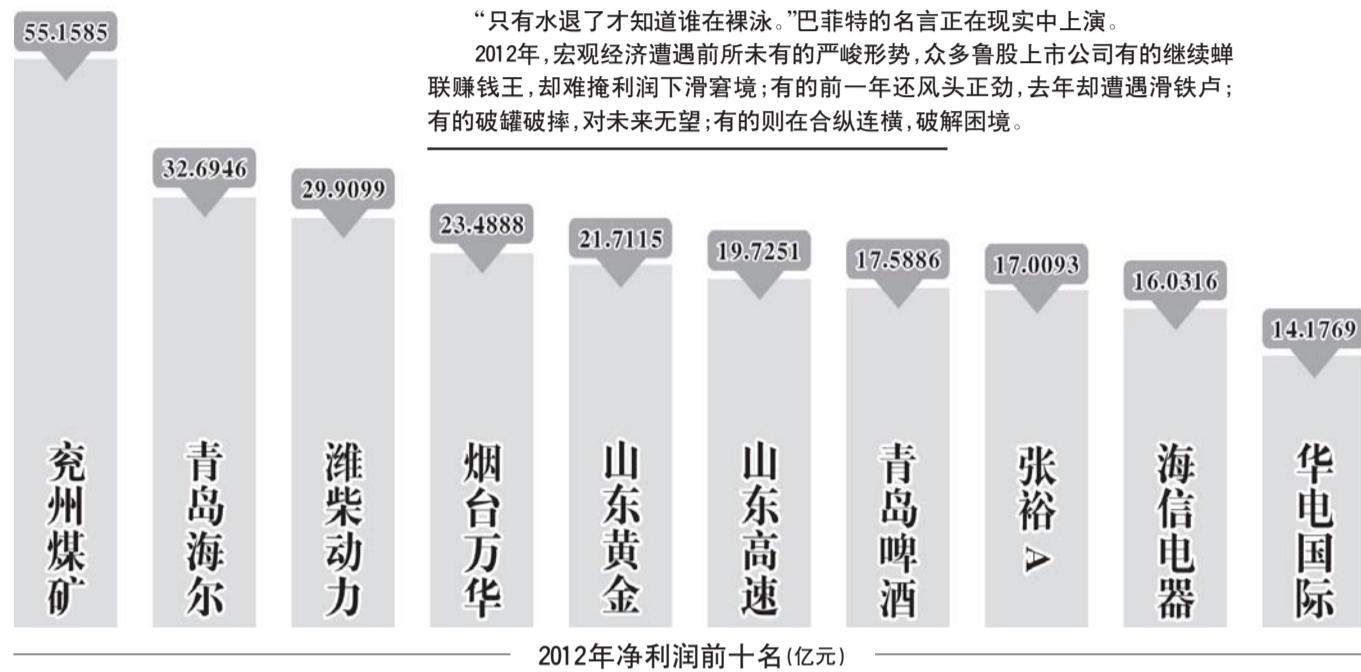


创富·2012鲁股报告



鲁股2012 末日逃亡or困境逆袭

本报记者 桑海波 马绍栋



“只有水退了才知道谁在裸泳。”巴菲特的名言正在现实中上演。

2012年,宏观经济遭遇前所未有的严峻形势,众多鲁股上市公司有的继续蝉联赚钱王,却难掩利润下滑窘境;有的前一年还风头正劲,去年却遭遇滑铁卢;有的破罐破摔,对未来无望;有的则在合纵连横,破解困境。

关键词:赚钱王

兖州煤业

日赚1511万 再度加冕“最赚钱公司”

自2009年夺得鲁股净利润之王称号后,兖州煤业去年以55.16亿元净利润四连冠。

尽管如此,这个“冠军”背后仍透露出走势下滑信号。2010年公司净利润90亿,2011年86.2亿,去年再次下滑至55.16亿。作为煤炭行业风向标,这一轨迹诠释了过去几

年煤炭行业盈利能力的下降。

过去一年,兖州煤业的业绩仍可圈可点。2012年6月28日,公司控股的兖煤澳大利亚有限公司在澳大利亚证交所上市,这意味着继在上海、香港、纽约三地上市后,兖州煤业在澳洲拥有了新的资本运作平台。

除兖州煤业再度加冕,青岛海尔以32.69亿元净利将去年排名第二的潍柴动力“挤走”。后者今年净利29.9亿,同比下滑46.56%。此外,烟台万华、山东黄金净利润均超过20亿,山东高速、青岛啤酒、张裕A、海信电器等净利润均超过10亿。

◎热点

[农残质量门
人事动荡门]

张裕A

触碰食品安全高压线
营收利润双降

一度被称为“现金奶牛”的张裕A2012年遭遇前所未有的危机。年报显示,2012年公司实现营收56.4亿元,同比下滑6.37%;净利润17亿元,同比下滑10.8%。这也是该股上市13年以来首次出现营收和利润双降。

张裕A去年频频遭遇公关危机事件。去年8月份,张裕葡萄酒被爆出农药残留超标并有可能致癌的消息,引发舆论风波。今年2月份,张裕A在召开由各酒种销售公司及渠道高管参加的会议上,包括重庆、宁夏等五个销售公司总经理被免职,同时期37个区域营销公司中有26家与预定目标相去甚远,这也引发业界对其人事变动和销售预期下滑的关注。

[节假日高速路
免费通行]

山东高速

另辟生财之道
涉足矿业房地产

山东高速去年实现营业收入52.25亿元,同比下滑12.16%;净利润19.72亿元,同比微降0.25%。公司披露,受重大节假日小客车免费政策影响,2012年公司实现车辆通行费收入50.26亿元,同比收入微降1.67%。

为保证持续增长,山东高速一直在向多元化转型。2011年以来,公司陆续投资了济南市东舍坊项目、园博园地块等项目,目前公司累计完成土地储备2052亩,城市运营成为公司第二大产业。

除了涉足矿业,在矿产领域山东高速也在快步疾行。2012年以1.2亿元收购内蒙古锡林浩特鲁地矿业有限公司60%股权;此外,在矿产投资方面公司还拥有智利铜矿等。

2012净利润后十名

序号	名称	净利润(亿元)
1	山东钢铁	-38.3651
2	山东海化	-5.2012
3	亚星化学	-4.7717
4	金晶科技	-3.5975
5	青岛碱业	-2.5529
6	胜利股份	-1.4010
7	鲁抗医药	-1.3383
8	华东数控	-0.9866
9	民和股份	-0.8235
10	新潮实业	-0.7366

2012业绩跌速排名

序号	名称	净利润同比 增长(%)
1	青岛碱业	-3081.3735
2	胜利股份	-2026.2593
3	鲁抗医药	-991.4517
4	山东钢铁	-757.0237
5	新潮实业	-635.7100
6	华东数控	-572.1166
7	亚星化学	-515.7278
8	江泉实业	-447.2732
9	金晶科技	-291.6669
10	山东海化	-233.7357

2012业绩增速排名

序号	名称	净利润同比 增长率(%)
1	华电国际	1690.1772
2	*ST园城	1155.7075
3	澳柯玛	343.7745
4	青岛华光	276.9718
5	浪潮软件	249.1230
6	*ST轻骑	224.6032
7	*ST海龙	209.5879
8	丽鹏股份	208.9485
9	银座股份	199.5917
10	泰山石油	157.1010

年报,2009—2011年,山东钢铁净利润分别为28.02亿元、25.89亿元和20.5亿元。尽管逐年下降,但从未出现亏损。山东钢铁的亏损折射了整个钢铁行业难熬的2012年。放眼全国,*ST鞍钢去年亏损41.57亿元,马钢股份、安阳钢铁、华菱钢

铁等亏损也在30亿以上,可谓“难兄难弟”。

除山钢外,山东海化以亏损5.2亿的数据排在山钢之后。此外,鲁抗医药、胜利股份、青岛碱业、金晶科技、亚星化学亏损额超过1亿元。

关键词:变脸王

山东钢铁

钢铁巨无霸亏38亿 成鲁股“最赔钱公司”

获得2012年鲁股“最赔钱公司”称号的不是ST公司,而是拥有总资产532亿元的巨无霸“山东钢铁”。

2012年山东钢铁实现营业收入733.04亿元、净利润-38.37亿元,同比下滑高达757%!回顾山钢

年报,2009—2011年,山东钢铁净利润分别为28.02亿元、25.89亿元和20.5亿元。尽管逐年下降,但从未出现亏损。山东钢铁的亏损折射了整个钢铁行业难熬的2012年。放

眼全国,*ST鞍钢去年亏损41.57亿元,马钢股份、安阳钢铁、华菱钢

铁等亏损也在30亿以上,可谓“难兄难弟”。

除山钢外,山东海化以亏损5.2亿的数据排在山钢之后。此外,鲁抗医药、胜利股份、青岛碱业、金晶科技、亚星化学亏损额超过1亿元。

关键词:变脸王

青岛碱业

基础化工难抗风险 “化工之母”暴跌3081.37%

2011年净利856万元,2012年亏损2.55个亿,青岛碱业以净利下滑3081.37%的速度一举荣膺2012年度鲁股业绩变脸王。

青岛碱业主导产品纯碱年产能目前行业排第十位,小苏打年产能行业排名第一。然而这种单一的业务结

构导致其抗风险能力孱弱。2012年纯碱及纯碱下游行业几乎全部处于亏损状态,产品库存积压严重。

老牌国企青岛碱业一直在寻找重组方寻求破解,但公司“远嫁”阳煤集团方案告吹,重组失败或许意味着明后年公司将会因连续亏损

而或有退市风险。

同样业绩大变脸的还有胜利股份,公司2011年净利727万元,去年却亏损1.4亿元,下滑高达2026.26%。此外,鲁抗医药、山东钢铁、新潮实业等公司业绩下滑幅度也在500%以上。

关键词:白菜股

*ST能山

“最便宜鲁股”一块七 10只股票“白菜价”

2012年,一两块钱股价的“白菜股”数量猛增。其中*ST能山以1.73元每股的年终最低价排名垫底,山东钢铁以1.87元每股紧随其后,这也是去年仅有的两只2块钱以下股票。

除此之外,2块钱左右的股票有

8只,排在山钢后的分别是*ST海龙2.42元,日照港2.57元,青鸟华光2.6元。

白菜股的出现折射出2012年各行业低迷衰退的特点。钢铁行业的周期性低估导致房地产和基建的整体

降温,山东钢铁股价下跌就是最直接反映;*ST海龙去年创下巨亏10亿元的纪录后显然不会轻易恢复元气,低估值理所当然;日照港虽然实现净利润增长,但国际航运业长期低迷仍然笼罩整个交通领域。