

利润遭遇天花板 喜之郎 3 亿元挺进煤炭业

看好煤炭业的跨行业资本并不仅仅是喜之郎一家企业,近期,有不少和煤炭毫不挨边的企业对煤炭业青眼有加。宁波三星通讯设备有限公司成为靖远煤电第七大流通股股东;中煤能源的股东名单中出现了唐山钢铁集团有限责任公司;南京大学资产经营有限公司也刚刚成为大有能源的流通股股东。

■ 本报记者 陈青松

3 亿元,是喜之郎买入神华的金额。

一个是目前全球最大的果冻生产和销售企业,一个是国内规模最大的煤炭企业。两个截然不同的行业老大,因为这笔投资,站到了一起。

以 3.15 亿元成为中国神华第十大流通股股东,喜之郎此举引发诸多关注:头顶“全球最大”盛誉的喜之郎为何斥巨资投入持续低迷的煤炭领域?从食品业进入并不擅长的煤炭业,喜之郎的“中国神话”如何演绎?

喜之郎的豪赌

近日,中国神华三季度财报显示,广东阳江喜之郎果冻制造有限公司(以下简称喜之郎)以其持股比例 0.09% 位居中国神华第十大流通股股东。

阳江喜之郎正是公众熟知的“喜之郎”果冻母公司,广东喜之郎集团有限公司下属子公司。

中投顾问食品行业研究员梁铭宣在接受《中国企业报》记者采访时表示,在整个煤炭行业中,相较于其他企业,神华的业绩一直比较稳定,前三季度的盈利顺利实现了同比增长。喜之郎跨行投资煤炭,因二者并没有合作趋势,使得这次举动更像是单纯的长线投资,并且可以分担喜之郎的市场风险。

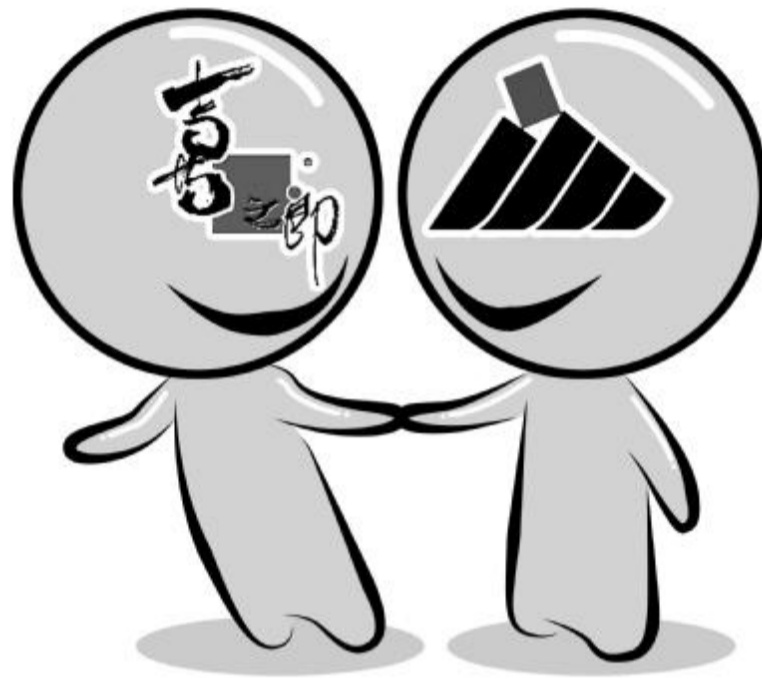
大同证券研究员于宏认为,买入神华集团,可能跟喜之郎公司领导层投资行业或公司喜好有关,虽然煤炭市场当下不太好,但神华集团经营还行,可能喜之郎在赌经济复苏。

业内人士表示,喜之郎集团旗下一直没有上市公司,但其现金流和盈利能力都很强,选择投资二级市场某些看好的上市公司股票,也是比较正常的投资行为。

食品饮料业利润持续走低

据了解,近年来,食品饮料行业利润持续走低,不少企业经营困难。

“就快速消费品行业而言,如果毛利率做不到 30% 以上,企业就不可能有利润空间。不少饮料企业这几年毛利率一直徘徊在 25% 左右,行业内做得最好的也不过 30% 左右,即便如此,也不得不从可怜的利润里挤出资金打广告、铺市场以及巩固渠道。”国内一家著名的食品饮



分析人士指出,正是因为食品饮料行业目前面临的严峻现实,喜之郎开始将大笔资金转向正处于回暖中的煤炭行业。 王利博制图

跨行业资本介入煤炭业案例				
股票	股东名称	持股数量	占流通股比例	上市公司前三季度净利润
中国神华	阳江喜之郎果冻制造有限公司	1505.31万股	0.09%	365.55 亿元
靖远煤电	宁波三星通讯设备有限公司	51.86万股	0.29%	2.96 亿元
大有能源	南京大学资产经营有限公司	162.20万股	1.27%	10.68 亿元
金瑞矿业	中国磨料磨具进出口公司海南公司	35.86万股	0.24%	291.40 万元
中煤能源	唐山钢铁集团有限责任公司	939.30万股	0.10%	68.46 亿元

料企业北方区域营销经理张中华在接受《中国企业报》记者采访时表示。

对于食品饮料业利润持续走低的原因,张中华认为主要因为竞争激烈,且行业门槛偏低导致。“行业未来市场容量巨大,每年均保持 12% 至 15% 的增速发展,进入门槛较低,诸多行业纷纷进入,而某些国外食品巨头如可口可乐、达能等也在拼命扩大产能,最终的结果是市场高度竞争,产能严重过剩。”张中华指出,“市场竞争持续不断加剧,各大食品饮料企业利润也被大幅压缩。”

数据显示,食品饮料行业营业利润和净利润近期增速下滑明显。截至今年 10 月,食品饮料行业利润下跌已达 7.31%。

张中华表示,近两年原材料成本、人工成本上涨也是食品饮料行业利润空间不断缩小的重要原因,“如我们企业,原料奶、糖都涨了 10% 左右,制造成本上涨幅度一度超过 20%。”

据记者了解,作为果冻行业的老大,喜之郎的毛利率约为 20%,其旗下的奶茶优乐美,由于与香飘飘竞争激烈,其奶茶制作成本也颇高,因此奶茶的毛利率也无法高过

30%。

张中华向《中国企业报》记者分析称,正是看到了食品饮料行业目前面临的严峻现实,使得喜之郎开始将大笔资金转向正处于回暖中的煤炭行业。

对于投资神华煤炭,博鼎咨询公司总经理、业内营销专家张健向《中国企业报》记者表示,从企业发展的程度来看,作为一家以生产果冻为主的企业,喜之郎已经做到业内老大,再往下发展,便遭遇到高限效应,即业内俗称的天花板效应。

押宝煤炭业

此次喜之郎选择的是一条截然不同的“走出去”的道路。

据悉,目前煤价正处于逐渐走低的大环境中,中国神华第三季度财报还显示,其净利润约 113.7 亿元,同比下降了 8%,业绩相较于其他煤企稳定。

中投顾问食品行业研究员梁铭宣认为,喜之郎投资中国神华有利于企业长期的健康稳定发展。一方面,中国神华是国内实力最雄厚的煤炭企业,在煤炭行业兼并重组的浪潮中,神华集团较易“占得先机”,喜之郎投资神华股票是明智之举;另一方面,喜之郎投资煤炭上市公司的做法能够为其分担诸多市场风险。

不过据记者了解,喜之郎买入神华并非其与资本市场的“第一次亲密接触”。

此前,喜之郎集团仅成为上市公司十大流通股股东的投资就有 3 次,涉及煤炭、电脑及钢铁领域。

但是,此前 3 次出手成交,几乎都以亏损退出。

有分析指出,从去年 11 月份开始到现在,煤价一直在走下坡路,回到以往的黄金年代遥遥无期,喜之郎却再次进入此前进入过的煤炭业很难说是否明智。

不过,看好煤炭业的跨行业资本并不仅仅是喜之郎一家企业,近期,有不少和煤炭业毫不挨边的企业对煤炭业青眼有加,宁波三星通讯设备有限公司成为靖远煤电第七大流通股股东;中煤能源的股东名单中出现了唐山钢铁集团有限责任公司;南京大学资产经营有限公司也刚刚成为大有能源的流通股股东。

11 月 2 日,《中国企业报》记者致电喜之郎,希望了解具体事宜。相关工作人员表示这只是集团的一项投资,其它的不便回应。

银行业利润占全球三成 仍难改“低分红时代”降临

(上接第十一版)

近期,A 股 17 家上市银行的三季报已全部披露完毕,17 家上市银行总利润合计达到了 8168 亿元。其中四大行的利润总和达 5702 亿元,占 17 家银行利润总和近 7 成。

相对于实体企业经营的困难,银行业的日子显然好过得多。但今年银行业的利润比往年则相对放缓。楼市的不确定性带给银行的信贷风险危机仍然存在,加之银行普遍创新不足,持续盈利能力脆弱,这些都对整个银行业带来潜在的风险。

几家大型银行的利润增速也为这种说法提供了佐证。数据显示,中国工商银行前三季度实现净利润 1856.02 亿元,大约日赚 6.87 亿元。从增速来看,工商银行、建设银行及农业银行等几大行净利润增速下降到了 20% 以下。

降低分红是大势所趋

与近几年银行业利润年均 30% 左右的增速比较,今年前三季度银行业的利润增速的确有所回落。

中投顾问金融行业研究员霍肖桦对《中国企业报》记者表示,一方面,过多的分红会降低企业的资金储备,“增加企业的风险”,中行作为银行业巨头对资金要求非常高,调低分红比例可以理解;另一方面,中行上半年盈利较丰,缩减分红比例有“应付”上市企业相关规定之嫌。

有金融分析师认为,降低分红比例是银行业的大势所趋。该分析师认为,如果中行走出第一步,其他银行在年末也会陆续降低分红率。

国泰君安高级经济学家、复旦大学经济学博士林采宜对《中国企业报》记者表示,只要不打破金融业的垄断,真正实行利率市场化,银行的创新能力很难提高,持续盈利能力脆弱,一方面源于其利润来源于制度红利,垄断利差;另一方面是一些不良资产没有真正浮出水面,但藏于水下不会自动消失,消化这些不良资产必然抵消部分盈利。所以,无论是利率市场化改革,还是消化不良资产,都会不同程度消减银行利润。少分红是必然的趋势。

天津银行北京分行党委书记兼行长王宏:

我们的成长密码 是“金色融资”

■ 郭晶

“天津银行始终坚持‘服务地方经济、服务中小企业、服务市民百姓’的经营定位,近期我还为小企业提供了‘金太阳’产品,为个人经营者提供‘金种子’产品。”天津银行北京分行党委书记兼行长王宏在接受媒体采访时如此表示。据悉,天津银行北京分行五周年答谢会日前在京举行,中国信达资产管理股份有限公司、中国人民人寿保险等近 60 家高端客户参与了此次活动,王宏与会者一起“解密”北京分行五年来从无到有、从小到大、从弱到强的历程。

“金色光芒”带来力量

据王宏介绍,“金太阳”小企业融资服务专案是天津银行为支持小企业,特别推出的一系列特色融资产品,凭借量身设计的个性化业务品种和简化便捷的审批流程,为小企业提供全面、优质、高效的服务;“金种子”个人经营者融资服务专案是天津银行为支持个人经营者创业,全面满足广大客户的个性化融资需求。上述两种金融服务产品,深受首都中小企业,尤其是小微实体经济工作者的欢迎,在北京金融领域享有一定知名度。

信贷政策给力小微企业

王宏说,天津银行北京分行还热心服务小微企业,近年来多次为小微企业提供多项贷款,其中累计投放 20 亿元授信规模用于支持延庆县优质涉农企业的发展。天津银行授信 50 亿元支持北京西城区民营企业、个体工商户发展和百姓生活息息相关的产业和服务业,繁荣北京百姓业余文化生活,大力支持北京文化产业。

据王宏透露,迄今为止,天津银行在全国各地已有 5 个分行,其中,天津银行北京分行已经有 5 年历史。截至目前,天津银行北京分行的资产规模达到 270 亿元,贷款余额达到 135 亿元。

互联网金融

第三方支付备付金 新规出台仍无时间表

■ 本报记者 郭奎涛

日前,央行上海总部巡视员兼金融服务一部主任孙辉透露,正式的第三方支付机构备付金管理办法及其相关配套办法将陆续出台。

备付金又可理解为沉淀资金,是指客户预付或留存在支付机构的货币资金以及由支付机构为客户代收或代付的货币资金。

然而,部分第三方支付企业在坐享备付金巨额利息的同时,还擅自挪用备付金投资、放贷牟取利益,加之安全系统防御能力不高和流程简化带来的安全漏洞,用户备付金失窃现象时有发生,整个备付金管理现状仍然问题重重。

艾瑞数据显示,仅互联网支付一项,去年交易规模已经达到 2 万亿,今年则仅仅在第三季度就接近 1 万亿。即使按照其中的 1% 来算,每年的沉淀资金都有数百亿。

相关规定不明确 支付企业钻空子

虽然近来央行在各种会议上频频示意加强监管,第三方支付企业备付金管理办法出台仍无具体日期。“不过央行的态度很明确,既然管了就要管好,最终就是要第三方支付在备付金管理方面,无论是制度上还是系统上,都要向商业银行看齐。”中国支付网主编刘刚在接受《中国企业报》记者采访时表示。

“表面上,第三方支付企业的利润来源主要是交易费。其实,多数第三方支付企业都是奔着备付金来的。”刘刚告诉记者。

央行的早期文件并未对备付金利息归属作出结论,实际操作中却一直被支付企业据为己有。去年,央行发文规定,支付企业最高可以拿到 90% 的利息,另外的利息则作为风险准备金。

央行同时规定,支付机构应当在商业银行开立备付金专用存款账户存放备付金,严禁任何挪用用户备付金的行为。但是,刘刚认为,虽然有规定不准挪用,但是怎样才算挪用规定不够明确,上千万甚至过亿的资金“躺”在账户里,支付企业自然要变着法儿的去用。管理细则实际就是双方的博弈,未来央行需要把细则做到最细。

据悉,央行这些管理方法都是针对已经拿到牌照的第三方支付企业而言的,拿到牌照的支付企业已经达到了 197 家,至今仍有 100 多家企业在申请名单中等待。很多申请牌照无望的小公司已经关门大吉,但是,部分没有拿到牌照的企业并没有停止运营。

安全漏洞威胁用户资金

今年 1 月,一名高姓男子在获取了某支付宝账户主的身份证号码和银行卡号后,拨打客服电话就修改了密码,并随后将对方账户内的 26 万元转走。

一个比较明显的问题是,支付企业为了更加方便用户,通常要求用户绑定手机号码,并且通过手机验证就可以实现修改密码、支付、转账等操作。这种情况下,一旦手机丢失,其在第三方支付账户中的余额就岌岌可危。

不过,最让人担心的还是支付企业的防火墙等系统安全。今年 8 月,南京某储户突然发现银行卡中的 3 万多元不见了,最后被证实,资金被以代缴的名义通过第三方支付企业上海捷银信息技术有限公司划转到了别人的账户中。

该案实质就是捷银支付的系统受到攻击,不法分子通过在代扣系统中非法绑定代扣服务,导致客户银行卡金额被非法转移。

近期有消息透露,央行将同时加强系统安全和业务安全,强化客户身份的识别,规范业务合作,加强信息安全,防止支付信息和客户隐私的泄露。