

Companies

内外交困 T族公司摘星脱帽之路不顺

◎本报记者 王璐

T族公司的摘星脱帽之路似乎走得并不那么顺畅。已披露年报显示,一批2007年已经扭亏的ST、*ST公司由于各种原因在2008年再次陷入亏损窘境。

截至3月4日,两市共有26家ST公司公布了2008年业绩,其中16家实现盈利,10家公司仍然亏损。这批亏损公司当中,有7家是2006年亏损但2007年成功扭亏的,然而2008年却难逃续盈之梦。从亏损金额看,从几百万元到上亿元不等。亏损最大的是ST金化,2008年

全年亏损14.93亿元;其次是ST新天,全年亏损3.07亿元。亏损最少的是SST合金,全年亏损793.15万元。

根据各家公司年报披露的内容,导致T族公司扭亏又复亏的原因既来自于公司自身“底气”不足的内因,也和2008年宏观经济环境急转直下的外因密切相关。从内因看,由于部分公司上年扭亏依靠的就是非主业经营,因而2008年在主业仍无起色的情况下复亏在所难免。如2007年每股收益高达3.07元的“明星”公司S*ST朝华,其2008年1035万元的亏损与上一年度的巨额盈利形成了巨大落差。原来,公司2007年度依靠

债务重组收益实现逾10亿元净利润,但2008年由于重组方承诺的资产注入尚未兑现,S*ST朝华还是空壳一个,没有营业收入。与此同时,公司依旧产生了逾千万元的管理费用,这直接导致其重新亏损。

ST金化也是如此,2008年公司实现归属于上市公司股东的净利润为亏损14.93亿元,每股收益亏3.54元,而2007年其净利润为11.31亿元。年报显示,2008年是ST金化执行重整计划的第一年,公司主营业务是聚氯乙烯树脂的生产和销售,其23万吨生产设备于2008年4月底顺利恢复生产且运营正常。既然如

此,这前后两年20多亿元的盈利差别是如何产生的?原来,上一报告期巨额盈利主要是公司重组收益较大,而2008年这笔收益不再,加之公司资产减值数额较大,自然出现亏损。

从外因来说,2008年严峻的经济形势也让这些ST公司的持续盈利显得有心无力。亏损3亿多元的ST新天,报告期内公司实际控制人变更为中信集团,由此实现了2008年度的平稳运营。但受金融危机影响,公司基于财务结构的调整未取得实质性突破,葡萄酒销售市场投入的严重不足,以及2008年前三季度国家从紧的货币政策,

使得公司财务费用负担更加沉重,整体经营仍为亏损。

同样,SST合金报告期内的生产经营形势也极为严峻,由于订单较计划的下降,加上流动资金匮乏,盈利水平难有起色。

业内分析人士就此现象表示,T族扭亏又复亏虽然是内因外因交互作用的结果,但关键还在于上市公司自身经营实力的不足。2009年,面对仍然严峻的经济形势,T族公司要想彻底摆脱困境,只有靠真正强有力的主业,形成真正的“造血”机制。唯有如此,才能保持持续经营能力,实现真正的盈利。

高新集团退出 保定天鹅大股东重组“换人”

◎本报记者 陈建军

因国资委划定的主业发生变化,原来重组保定天鹅的中央企业中国高新集团公司退出重组,改由另外一家中央企业中国恒天集团公司来重组。

保定天鹅今天公告,公司从控股股东保定天鹅化纤集团获悉,保定市国资委3月4日发函给天鹅集团说:保定市国资委于2009年3月3日收到高新集团来函告知,高新集团的主业发展方向将进行调整,不再涉足纺织行业。因此,与天鹅集团的重组工作无法继续推进。《保定市政府工作报告》2009年工作部署方案中,已把推进天鹅集团实施战略重组作为工作要点。保定市国资委经与中国恒天集团初步接触,认为其作为中央企业之一,主营纺织领域,与天鹅集团产业结构相近,由其继续推进对天鹅集团重组,将有利于促进天鹅集团健康、持续发展,具体进展情况将及时告知天鹅集团。”

深赤湾 A 2月吞吐量大幅下降

◎本报记者 陈建军

深赤湾A今天公告,公司2月份完成货物吞吐量272.3万吨,比去年同期减少42%。赤湾港区、妈湾港区完成集装箱吞吐量26.4万TEU,比去年同期减少40.1%。其中,赤湾港区完成集装箱吞吐量18.1万TEU,比去年同期减少40.7%;散杂货吞吐量完成49.1万吨,比去年同期减少30%。

东方通信 子公司业务调整

◎本报记者 徐锐

东方通信今日公告,根据子公司合资方对产业进行内部资源整合的计划,公司控股子公司杭州东信移动通信有限公司将从原来的生产制造手机业务逐步转移到专注于生产宽带及移动网络业务的产品,包括无线通讯基站、数字有线电视顶盒等。

东方通信表示,经预测,杭州东信移动通信有限公司本次业务结构调整会使上市公司2009年合并销售收入有所下降,但不会对公司的利润造成显著影响。

深圳能源 转让子公司近半股份

◎本报记者 朱兆妮

深圳能源今日披露,公司在3月2日与华能呼伦贝尔能源开发有限公司签署了关于转让满洲里深能源达赉湖热电有限公司47.815%股权的《股权转让合同》,转让价为16245万元。

据悉,本次转让完成后,公司持有满洲里深能源达赉湖热电有限公司49%的股权,华能呼伦贝尔能源开发有限公司持有47.815%的股权,剩下的3.185%股权由扎赉诺尔煤业有限公司持有。由于扎赉诺尔煤业有限公司为华能呼伦贝尔能源开发有限公司全资子公司,华能呼伦贝尔能源开发有限公司实际控制满洲里深能源达赉湖热电有限公司51%股权。

丰原生化 出资千万设货运公司

◎本报记者 朱兆妮

丰原生化今日公告,公司拟出资1000万元设立“蚌埠中粮生化国际货运有限公司”,占其100%的股权。拟成立的公司承办海运、空运进出口货物的国际代理业务。公司表示,每年出口的产品约有多万吨,此举有利于公司完善产品物流体系,控制物流成本,提高服务质量。

罗平锌电 遭二股东大笔减持

◎本报记者 陈建军

罗平锌电今天公告,截至3月4日,公司第二大股东云南黎山怒水旅游开发有限责任公司分别通过深圳证券交易所集中竞价交易系统和大宗交易系统累计减持其所持有的公司9004100股,占公司股份总数的5%。目前,云南黎山怒水旅游开发有限责任公司尚持有公司股份7951020股,占公司总股本的4.3%,全部为无限售条件流通股。

■特别关注

价格管制“松绑” 钾盐公司解忧

◎本报记者 阮晓琴

因为擅自涨价收到监管部门500万元罚单的盐湖钾肥,2009年将无此后顾之忧。因为根据最新的政策,对国产钾肥出厂价,国家已经放弃临时价格管制,而实行市场价。对ST盐湖、钾湖钾肥和冠农股份这些靠钾肥“吃饭”的上市公司,是一件大好事。

2008年,中国钾肥市场颇不宁静。4月中旬,国家提出对钾肥价格临时管制,即氯化钾产品的后续提价要进行申报或备案。当时,氯化钾价格约为3700元/吨。4月底,2008年进口钾肥合同签订——是2007年价格的2.2倍。之后,国内钾肥厂商纷纷要求与国际价格接轨。但对于钾肥提价,一直未能获批准。

在等待中,国内钾肥贸易商已把钾肥价格推上了4900元/吨。2008年进口钾肥到岸价加上一些港口费用,约5100元/吨,国内贸易商对钾肥的售价基本与国际接轨。2008年下半年,受国际金融危机影响,许多大宗商品价格拦腰斩断,但钾肥市场价格只低了10%-20%左右。

钾肥特殊之处在于:中国钾盐资源缺乏,只集中在青海察尔汗和



新疆罗布泊等少数地区。中国钾盐自给率只有30%。而国际情况大体相同,资源集中在少数生产者手中,他们通过控制钾肥产量,即可控制钾肥价格过度下跌。

正因为如此,国内最大氯化钾生产企业盐湖钾肥一直保持着高毛利。据其年报,2006年,氯化钾平均售价为1484元/吨(不含

税),毛利率68%。2007年,其氯化钾平均售价1875元/吨(含税);毛利率70.08%。

2009年2月中下旬,国家先后下发《国家发展改革委关于加强氯化钾及复合肥价格监管的通知》和《国家发展改革委关于完善钾肥价格管理政策的通知》两份通知,决定对国产钾肥出厂价实行市场调节。

通知也确定进口钾肥进价机制,即进口企业可以港口交货基准价格为基础,在上浮幅度3%、下浮不限的范围内制定具体港口交货价格。

对国产钾肥生产者来说,上述两个通知,使国产钾肥价格与国际价格接轨。钾肥行业的达摩克利斯剑,终于被清除。

业绩股价同创新高 亚宝药业拟10转10派2

◎本报见习记者 汪齐

亚宝药业今日为投资者呈上一份靓丽的年报,收入增幅27.24%、净利润增长63.07%。昨天,亚宝药业的股价一举突破18.65元的历史高点,收于19.44元,创下上市以来的新高。

亚宝药业是集综合医药生产及医药商业流通于一体的公司。根据其披露的年报,该公司2008年度实

现营业收入125465.16万元,同比增长27.24%,其中医药生产实现收入71302.10万元,占总收入的56.83%,该项业务的毛利率达56.28%。实现归属于上市公司股东的净利润8545.59万元,同比增长63.07%。基本每股收益达0.58元,同比增长48.72%,均创下历史新高。

二级市场上,该公司股价在2008年1月10日创下18.65元的高点后,随大盘一路下行,2008年9

月9日到达本轮调整低点8.60元。此后,公司股价一路走高,昨日盘中一举突破18.65元的高点,最后收于19.50元,再创历史新高。其股东户数较2008年第三季度末大幅减少17.08%,至14391户。从年报披露的股东名册来看,机构投资者出现一定分歧,2008年第三季度末分别持有523.40万股、333.17万股的同德证券投资基金和中信经典配置基金已退出前十大非限售条件股东

名册,但博时新兴成长基金、易方达价值成长基金出现在2008年末的第五和第七大非限售条件股东席,分别持有526.50万股和444.53万股。此外,中信红利精选基金较去年三季度末增持127.96万股,至579.06万股;中银动态策略持股数未变,仍为339.34万股。

年报披露同时,公司还推出了每10股转增10股派2元(含税)的丰厚分配预案。

持股微弱差异 景谷林业前两大股东换位

◎本报记者 应尤佳

在前两大股东争相增持之后,景谷林业的股东局面陡然发生了变化,原公司第一大股东景谷森达国有资产经营有限责任公司变为第二大股东。

公司今日表示,2009年3月3日,公司接到第二大股东中泰信用担保有限公司的通知:2009年3月2日,中泰担保在二级市场买入公

司股票402700股。中泰担保原持有公司股票3130万股,增持后,中泰担保共持有公司股票3170.27万股,占公司股本总额的24.424%。

2009年3月3日,公司接到茂化实华通知,2009年3月2日,茂化实华全资子公司茂名实华东升化工有限公司在二级市场买入公司股票100819股,占公司股本总额的0.08%。

2009年3月4日,公司接到第

一大股东景谷森达国有资产经营有限责任公司的通知:2009年3月4日,景谷森达在二级市场买入公司股票22400股。景谷森达原持有公司股票3169.275万股,增持后,景谷森达共持有公司股票3171.515万股,占公司股本总额的24.434%。

由于茂化实华与中泰担保为关联方,同被北京泰跃房地产开发有限责任公司所控制,为《上市公司收

购管理办法》规定的一致行动人。因此中泰担保和实华东升持有公司股票应合并计算。

截至2009年3月4日,中泰担保和实华东升合计持有公司股票3180.3519万股,占公司股本总额的24.5%,成为公司第一大股东。原公司第一大股东景谷森达国有资产经营有限责任公司持有公司股票3171.515万股,占公司股本总额的24.434%,变为第二大股东。

南湖中宝大涨 南湖创业平添想象空间

◎本报记者 陈建军

随着“南湖系”整合最后明朗日期的渐行渐近,南湖中宝大涨正在给南湖创业股价平添想象空间。但值得注意的是,这种想象空间其实远比“南湖系”当初公布整合预案时的实际空间要小。

截至3月4日收盘,南湖中宝和南湖创业的股价较它们各自3.85元、7.11元换股价上涨了56.10%、37.27%。在此之前,南湖中宝比南湖创业的相对涨幅还要大。到3月3日时,南湖中宝的涨幅是46.75%,

南湖创业的涨幅是25.48%。南湖中宝和南湖创业较换股价涨幅差距的突然缩小,是因为南湖创业3月4日9.42%的涨幅大于南湖中宝的6.37%。南湖创业股价涨幅的后来居上,可能是因为被套上了比价效应的光环。

按照“南湖系”的整合方案,南湖创业全体股东有权以所持南湖创业股份按照1:1.85的比例换取南湖中宝的新增股份,即每1股南湖创业股份可换取1.85股南湖中宝的新增股份。正是因为这个1:1.85的换股比例,南湖中宝和南湖创业当

初确定了3.85元和7.11元的换股价。以南湖中宝3月3日5.65元收盘价计算,南湖创业对应的合理股价应该是10.45元(5.65×1.85)。这种比价效应,或许能够解释南湖创业3月4日突然出现涨幅大过南湖中宝的原因。

从目前的情况来看,南湖创业股价上涨的想象空间完全建立在南湖中宝股价不跌的基础之上。其实,南湖创业现有股价的这种想象空间远比“南湖系”当初公布整合预案时的实际空间要小。从南湖中宝和南湖创业3.85元和7.11元换股价上

可以看出,两者相差的幅度是84.68%。但按照两者3月4日6.01元和9.76元收盘价计算,相差的幅度已经缩小为62.40%。

由于“南湖系”整合已经走完了债权人大会和股东大会的审议程序,只待中国证监会审核批准即可实施,因而南湖中宝大涨给南湖创业股价带来的想象并不为过。不过,南湖创业股价上涨要从想象变成现实,除建立在新湖中宝股价不跌的基础上,还需支付相应的时间成本,因为谁也不知道证监会何时审核批准“南湖系”的整合方案。

高盛子公司再减持西部矿业

◎本报记者 应尤佳

高盛集团旗下子公司 Goldman Sachs Strategic Investments (Delaware) L.L.C.今日又披露了其减持西部矿业的情况。根据《式权益变动报告书》,2008年8月7日至2009年3月3日,高盛方面通过上交所竞价交易系统出售所持西部矿业11915万股股份,占西部矿业股份总数的5%。

其中,2009年3月,高盛方面合计卖出西部矿业501.5615万股股份,单日平均交易的价格区间为8.17元/股至8.22元/股。2月,高盛卖出西部矿业2157.7917万股股份,价格区间为8.01元/股至10.25元/股。

前述交易完成后,高盛方面持有西部矿业7315万股股份,占西部矿业股份总数的3.0697%。高盛方面表示,不排除在未来12个月内继续减持其在西部矿业中拥有权益的股份的可能。