

## Companies insight

■特别关注

大股东狂卖江淮动力15%股权  
“重组营业部”接走8%或藏“花头”

◎记者 郭成林 ○编辑 李小兵

一个半月,大股东抛售江淮动力股权竟达15%!

12月5日,江淮动力披露权益变动报告,这是公司因大股东连续大宗减持而第三次发布减持公告。公告表示,江动集团于12月2日通过大宗交易系统出售2500万股江淮动力,价格为7.2元/股,占总股本的2.96%;于12月4日再次出售1730万股,价格为7元/股,占总股本的2.04%;两天累计出售额达总股本的5%。

此前,江动集团曾于10月23日-30日通过大宗交易出售4230万股江淮动力,价格为6.9元/股,占总股本的5%;紧接着又于11月份出售4230万股,价格区间为7.3-8元/股,占总股本的5%。亦即一个半月来,江动集团累计减持江淮股权达15%。

与此同时,另一个问题更加引人关注——谁在接盘?

深交所大宗交易数据显示,在江动集团放出的1.2亿筹码中,中信建投上海北京西路营业部6次接下6970万股江淮股权,耗资超过5亿,累计已达公司总股本的8.24%。值得注意的是,该营业部接盘江淮股权已超5%,依规应发布举牌公告。但眼下,市场未见到相关公告,这或是因接盘人分批分仓抛售以隐蔽身份所致。

该营业部在市场上的“身手”可谓不凡。半年前,该营业部曾出席过鑫新股份、大元股份等重组概念股的减持盛宴”。资料显示,中信建投上海北京西路营业部曾于5月27日、6月5日、6月12日连续拿下1346万股鑫新股份,占公司总股本的7%。其后又于7月7日、10日、20日、23日、28日累计接下大元股份

1655万股,占公司总股本的8.25%。

据记者统计,自上市公司迎接全流通时代以来,曾相继出现过多起大股东短期内大宗减持后重组的案例。如鑫新股份,大股东信江实业于今年3月-7月累计抛售公司股权达15%。此后至7月底,公司停牌并最终交出一份江西出版借壳上市的重组方案。又如大元股份,大股东大连实德于七月份整整减持公司股权近30%。此后8月的第一天,公司即曝出上海泓泽收购剩余25%股权的新闻。

综合来看,鑫新股份、大元股份两公司在运作重组前,大股东均有通过减持致使其持股比例精确降至30%以下以避免重组方触碰要约收购红线的行为。如今,通过江动集团的轮番减持,其持有江淮动力股权已降至23.89%,再加上“重组专营部”的介入,其真的会扮演前例重组大戏的又一个“复制者”吗?



## ST重实详解西安希望城“善变”之谜

◎记者 吴芳兰 ○编辑 李小兵

ST重实今日公告称,公司于12月2日收到深圳证券交易所监管函,公司就西安希望城置业有限公司100%股权的出售等情况进行说明。此前,本报曾独家刊发《“费手山芋”欲做他人“摇钱树”西安希望城价值成谜》等系列报道。

对于为何要出售西安希望城,ST重实表示,公司是在2007年房地产业高涨时启动重组的,因历史上德隆系形成的银行信用问题还没有根本解决,公司融资面临困难,致使重组完成后,长沙兆嘉公司项目面临巨大资金缺口,公司一度面临现金流断裂的危险,此外,重组上市完成后,公司未能实质性控制

西安希望城,因此决定通过出售西安希望城股权资产。

ST重实还称,主要因为2008年第四季度甚至明显呈现价跌量缩的情况,西安希望城开发进度和销售也远不如预期,周边楼盘相继降价销售。目前希望城项目开发和销售工作稍有起色,但空间较小,项目销售进度难以控制。西安希望城2008年未完成盈利预测,预计在2009年也难以完成盈利预测。

而对于在受让方手中为何又成为“香饽饽”,ST重实表示,公司董事会认为公司股价存在波动性,紫薇地产以2007年5998.21万元的代价,获取了公司目前市值高达1.6亿元股份,是紫薇地产承担了市场风险的结果。

供不应求致糖价上涨  
糖类股跟风上扬

◎记者 魏梦杰 ○编辑 李小兵

记者了解到,目前南宁糖业产区重中间商和商家排队买糖现象。由于当前累计产糖量低于预期,商家所签货单提不到货,排队买糖局面再度出现。

从经销商了解到的信息则进一步印证了时下供求矛盾的凸显。南宁糖业目前新赛季已开单待提白糖量已超过6万吨,但生产出的白糖仅3.1万吨。

国金证券研究员谢刚分析认为,造成产量低于预期的根本原因在于甘蔗不足。由于甘蔗的种植面积下降,更主要的是甘蔗的亩产下降,导致糖厂在开榨后发现甘蔗实际产量不足。而正是这个原

因,将延续现糖、期糖价格双双上涨的趋势。谢刚表示:近期,现货糖价明显强于期货糖价,南宁现货糖价已一举上涨至4700元/吨,已经超过了我们此前4500元/吨目标价。”谢刚认为,未来期货糖价将面临快速上涨契机,突破6000元/吨只是时间问题,这将驱动糖业股上涨。

市场人士认为,南宁糖业和贵糖股份都将从白糖价格上涨中受益。而受益的多少则取决于两家公司制糖业占主营业务收入的比例。从这一点上说,南宁糖业占据上风。”从三季报显示的数据判断,南宁糖业制糖业占公司主营业务的61.75%,并且毛利率接近20%。相比之下,贵糖股份的制糖业只占到主营业务的1/4左右。

转产果汁落空  
深天地A重新面对“成长烦恼”

◎记者 徐锐 ○编辑 祝建华

几经协商后,志在转型的深天地A最终还是放弃了“制造果汁”之路,而在回归起点后,如何保证公司的持续盈利能力也再度成为投资者关注焦点。

在披露资产重组预案5个月,深天地A12月5日突发公告称,鉴于拟购资产通达果汁2009年度经营业绩达不到预期盈利目标,重组事项条件尚不成熟,公司决定终止本次资产重组事宜。事实上,通达果汁第一大股东东部投资在此前的11月26日便以相同原因建议上市公司暂停本次重组。

今年四季度可执行订单量的减少以及11月份原料果价格的攀升是通达果汁盈利不达预期的主因。”深天地A相关人士对记者表示,在此背景下,公司此番终止重组也实属无奈之举。

记者注意到,在重组流产的背景

下,公司混凝土业务的低盈利性以及地产业务盈利的非持续性成为制约深天地未来发展的要素。2009年半年报显示,尽管混凝土业务为公司贡献了近九成的营业收入,但由于其毛利率不足10%,致使深天地A今年上半年业绩亏损155万元。此后随着西安房地产项目部分销售收入的结算,公司终在今年第三季度实现扭亏。

不过,据公司上述人士介绍,出于资金的原因,公司目前所开发的仅有西安这一地产项目。可以预见,在该项目收入陆续结转后,未来盈利能力如何保证便成为其经营发展的关键。

公司此次重组的初衷正是看好了通达果汁资产的持续盈利,但随着重组的搁浅,公司未来的经营重点只好先转回到建材和地产业务上。”深天地A上述人士称,为扩大混凝土业务规模,公司日前收购了株洲一混凝土公司的80%股权。

■记者观察

## 涨价或为冲抵消费税 茅台由此收益几何

◎记者 应尤佳 ○编辑 李小兵

贵州茅台提价13%的消息直接引起了白酒行业个股的市场反响。昨日,白酒行业上市公司股价几乎全线上涨,贵州茅台也是毫无悬念地跳空高开,创出近期高点181.06元,全日涨幅达3.29%。可以说,茅台的提价正在直接影响着贵州茅台以及白酒类个股的行情。

在此背景下,记者针对此次涨价进行了调查,发现茅台酒的涨价对贵州茅台的业绩可能产生不小的提升作用,而此次茅台酒的涨价原因也可谓内藏隐情。

茅台涨价对业绩影响或将不小

贵州茅台此次决定自2010年1月1日起上调贵州茅台酒出厂价格,平均上调幅度约为13%。对此,国金证券的研究员陈钢则表示:根据与经销商交流情况分析,公司的主要产品提价55-60元,主打的普通茅台酒提价60元至499元/瓶,其他供应量较少的年份酒幅度要大于13%。”

一位业内人士粗略地算了这样一笔账:以贵州茅台年产量约1万吨计,每瓶茅台酒涨价60元,再扣掉约25%的税收成本,则涨价部分大致能为公司增加9亿元左右的利润,如此算来

每股收益能提升近1元钱。虽然这样的估算建立在理想状态下,但此次涨价对公司的业绩影响就此可见一斑。

实际上,此次茅台的提价幅度低于此前的市场普遍预期,此前市场预估茅台的涨价大约在80元/瓶。对此,国信证券认为这应该和贵州茅台的产能扩大有关。国信证券认为,地方政府的财税利益导向使茅台把销量放到重要位置而2004年以来新建产能使得茅台今后每年都有2000吨的可销售增量。茅台的年份酒销量有限,大部分新产能只能转向普通高度茅台酒,因此扩大销量,而不是一味提价才是比较合理的选择。

冲抵消费税或为重要涨价原因

根据贵州茅台自身的说法,此次价格上涨主要基于产品原辅材料价格上涨、市场供求状况和公司发展战略等三个方面的原因。不过,记者在调查过程中发现,除了上述原因之外,此次茅台涨价恐怕还另有隐情。

记者发现,不少市场人士认为,茅台原材料价格上涨可能并不是茅台提价的最主要原因。国信证券的行业研究员认为茅台涨价主要基于两个原因,一部分是由于公司近期销售态势显著好转,使得公司提价的底气充足;而另一方面原

因应该就是消费税对业绩的压力。

事实上,一位市场分析人士告诉记者:消费税新政策出来之后,市场普遍预期厂商将通过提价来消化,但是由于有关方面不建议厂商今年提价,因此各企业均没有提价。目前已经接近年底,各厂商提价部分利润没有必要让给经销商。而这应该才是导致茅台

酒涨价的重要原因。”

其实,在消费税落实之后,由于茅台的涨价预期变得越来越强烈,因此茅台的终端价格已经在不断向上突破,在过去的数月间已经实现了幅度不小的上涨。由于这个原因,国金证券的研究员陈钢认为,在此次茅台提价后,对其终端价格的影响短期内应该不会太大。

## 业内:茅台涨价恐给洋酒让市场

◎记者 朱宇琛 ○编辑 李小兵

贵州茅台昨日宣布上调茅台酒出厂价。来自业内的信息显示,此次茅台提价,虽然留给渠道的利润仍然可观,但却有业内人士担心,高端白酒价格的一路上涨,可能会给目前势头正猛的洋酒让出市场空间。

近年来白酒市场受洋酒冲击很大,特别在南方地区,洋酒的市场越来越好,据说最好的已经可以达到20-30亿元的销售额。”吴向东认为,以茅台为代表的白酒,目前不应再只跟国内品牌看齐,而应该考虑同档次洋酒的潜在威胁。大陆毕竟与台湾不同,白酒目前还进不了夜店。”吴向东担心,随着高端白酒越发放“奢”,消费者可能慢慢改变饮用习惯,转而购买同样价位的洋酒。

数据显示,目前茅台市场零售价主要集中在738-758元之间,渠道的利润空间仍大。此次茅台调高出厂价,

无疑又给了零售终端上涨空间。但与此同时,渠道方面却对此表示了担忧。华泽集团董事长吴向东对记者表示,高端白酒的持续涨价可能会给目前势头正猛的洋酒让出市场空间。

吴向东认为,以茅台为代表的白酒,目前不应再只跟国内品牌看齐,而应该考虑同档次洋酒的潜在威胁。大陆毕竟与台湾不同,白酒目前还进不了夜店。”吴向东担心,随着高端白酒越发放“奢”,消费者可能慢慢改变饮用习惯,转而购买同样价位的洋酒。

## ■公司简讯

## 天马股份子公司

## 获中央财政经费7338万元

天马股份今日公告称,公司控股子公司齐重数控装备股份有限公司申请的等4项课题被列入工信部“高档数控机床与基础制造装备”科技重大专项2009年立项课题,合计申请中央财政经费7338万元。

这4项课题分别是:数控立柱移动式铣床、用于港口和船用大型零件加工的超重型数控卧式镗床、数控重型曲轴铣床复合加工机床、用于5米以上优质宽厚板轧钢加工的超重型数控轧辊磨床。该4项课题分别申请中央财政经费2408万元、974万元、2999万元、957万元,结合公司课题研究逐步投入使用。

公司去年年报显示,齐重数控装备股份有限公司成立于1999年7月12日,现注册资本25300万元,公司占出资比例的74.48%。主要从事数控机床等的开发、研制等,主要产品为重型立、卧式车床。截至2008年12月31日,齐重数控总资产265457.88万元,净资产76309.09万元。去年齐重数控实现营业收入157960.43万元,净利润19735.76万元。

天马股份表示,由于目前对课题涉及的中央经费投入等具体核算尚无明确规定,公司无法对其影响做出明确判断,公司将在收到相关经费时持续披露。

(吴芳兰)

## 鑫富药业

## 拟出售药业厂区整体资产

鑫富药业今日公告称,拟向天目药业出售公司药业厂区整体资产,转让价格将以评估后的资产价格为依据进行洽谈后确定。

拟出售资产包括药业所在厂区的土地、厂房及与药业制剂、保健品生产有关的设备和相关生产技术。截至2009年11月30日,该厂区占地面积112.6亩;拥有药品和保健食品批准证书共8个、相关专利证书3个、药品GMP证书2个等。

鑫富药业称,公司自2005年涉足医药制剂和保健食品业务以来,一直未能给公司带来收益,虽然从2007年开始多次调整经营策略,但要寻求更大发展仍有一定困难。为了更好地集中精力,做大做强泛酸钙、泛醇等主导产品,根据发展需要,

公司拟退出医药制剂和保健食品行业。

(吴芳兰)

## 广宇发展

## 控股股东的股东发生变更

广宇发展今日公告称,控股股东天津南开生物化工有限公司的股东山东鲁能恒源置业有限公司将其所持有的93%的股份无偿划转让给山东鲁能置业集团有限公司,转让后,山东鲁能置业集团有限公司持有天津南开生物化工有限公司100%股份,该事项已于2009年12月4日办理了工商变更手续。

本次变更完成后,公司控股股东仍为天津南开生物化工有限公司,实际控制人仍为山东鲁能集团有限公司。(吴芳兰)

## 万泽股份

## 重组获证监会有条件审核通过

万泽股份今日公告称,12月7日,经中国证券监督管理委员会上市公司并购重组审核委员会审核,公司重大资产重组及非公开发行股份购买资产暨关联交易事宜获得有条件审核通过,待公司收到中国证监会相关核准文件后再另行公告。公司股票于12月8日复牌。(吴芳兰)

## 漳州发展

## 5574万竞得靖城村两幅地

漳州发展今日公告称,12月3日参加漳州市南靖县国土资源局举办的相关宗地的土地使用权公开挂牌竞价出让,以3356万元和2218万元竞得位于漳州市南靖县靖城镇靖城村的两幅地,面积分别为82860.229平方米和54271平方米。两幅地土地用途均为商住用地(商业用地面积不大于总面积的20%),规划容积率:1.0≤容积率≤2.5,建筑密度≤30%,绿化率≥30%,土地使用年限:商业40年,住宅70年。

公司称,以上两个地块为相邻地块,是南靖万利达产业集群项目区的商住配套用地,具体位置为漳州西部,南靖东部,国道319线横贯而过,距漳龙高速公路南靖出口6公里,距漳州市区18公里,交通十分便利。两地块竞价均在公司管理层

权限范围内,无需董事会审议批准。公司将适度介入漳州地区房地产开发市场,增强持续发展能力。

(吴芳兰)

## 广州药业

## 控股股东要约收购义务被豁免

广州药业今日表示,公司于2009年12月7日收到公司控股股东广州医药集团有限公司的书面通知,广药集团已获得中国证监会下发的《关于核准豁免广州医药集团有限公司要约收购广州药业股份有限公司股份义务的批复》,中国证监会核准豁免广药集团因通过上海证券交易所的证券交易系统而增持广州药业股份有限公司50万股股份,导致合计约占公司总股本的48.2%而应履行的要约收购义务。(应尤佳)

## 华发股份南宁竞得278.97亩地

华发股份今日披露,公司全资的广西华诚房地产投资有限公司经公开竞拍获得南宁市英华路路面,青环路北面,柳沙东面的278.97亩国有建设用地使用权,其中A地块177.321亩,B地块101.649亩。

公司表示,该二宗地块位于南宁市英华路路面,青环路北面,柳沙东面的柳沙半岛。A地块容积率为3.0,B地块容积率为2.4,项目用地性质为居住用地兼容商业,总建筑面积为53.7752万平方米。A地块成交价格为15.812亿元,B地块成交价格为8.888亿元,总价为24.7亿元。(应尤佳)

## 博汇纸业

## 控股股东减持公司可转债

博汇纸业今日表示,公司控股股东近期减持了所持的上市公司可转债。

博汇纸业于2009年9月23日发行可转换公司债券,公司控股股东山东博汇集团有限公司共计配售可转换公司债券30671.6万元,占发行总量的31.46%。

据披露,截至2009年12月7日15时,山东博汇集团有限公司已通过上海证券交易所出售100.386万张,占发行总量的10.30%;现仍持有博汇转债206.33万张,占发行总

量的21.16%。

(应尤佳)

双良股份四项产品  
被认定为高新技术产品

近日,双良股份的YBX烟气冷凝型溴化锂吸收式冷水机组、酯化蒸汽型溴化锂吸收式冷水机组、RXZ11热水二段型溴化锂吸收式冷水机组和RXZ-H2热水单效型溴化锂吸收式冷水机组被江苏省科技厅认定为“高新技术产品”。

目前,双良股份已拥有省高新技术产品15项。2008年,公司高新技术产品销售收入占年销售收入的84%。至今,公司已累计申请专利186项,拥有科技成果21项。股份公司一贯重视科技创新,拥有三级研发体系,从博士后科研工作站(基础性研究)到企业技术中心(新产品开发)再到技术部(产品持续改进)形成了强大的适应目前和未来市场的技术创新系统。此次获奖的四项产品经专家鉴定,技术水平达到国际先进水平,目前都已进入规模化生产阶段。(吴耘)

## 360杀毒通过VB100认证

360杀毒软件日前通过2009年12月VB100认证。从测评数据看,360杀毒不仅100%查杀世界流行病毒(wildlist)没有出现任何误报,而且在最新病毒的检出率(Rap test)等单项评测中也表现出色,优于其他一些杀毒软件。由此,360杀毒成为国内首款第一次参加测试就成功通过VB100测试的杀毒软件。

据悉,在本期安全评测中,Virus Bulletin沿用了今年引入的最新病毒检出率(Rap test)测试,以此考验各款杀毒软件对未知病毒的反应和侦测能力。在这项关键性的测试中,360杀毒取得了77.21%的出色成绩,遥遥领先。VB100评测报告还对360杀毒的易用性和其全盘扫描检测的结果非常满意。

VB100认证是由英国Virus Bulletin病毒技术研究所提出和执行的反病毒产品的性能标准,是全球性反病毒产品的权威认证。(李小兵)