

Companies insight

产能过剩验出各公司“成色” 关铝股份两连亏为“剩铝”所累

◎记者 阮晓琴 ○编辑 李小兵

受行业产能过剩影响,关铝股份2009年预计亏损7.4至7.6亿元,每股收益亏损约1.13至1.16元。因为连续两年亏损,关铝股份将被实施退市风险警示。

据关铝股份今天的公告,公司预计2009年亏损7.4至7.6亿元,每股收益亏损约1.13至1.16元。2008年,关铝股份亏损49802万元。这表明2009年关铝股份亏损呈扩大之势。

在国务院10月份下发的《贯彻落实国务院批转发展改革委等部门关于抑制部分行业产能过剩和重复建设引导产业健康发展若干意见的通知》中,电解铝与钢铁、水泥、平板玻璃、煤化工、多晶硅、风电设备、船舶船台等一起,被列入产能过剩行业。在有色金属中,电解铝是唯一被列入产能过剩的品种。

产能过剩往往与企业赢利能力下降连在一起。2009年,很多行业强劲反弹,但电解铝行业因为产能过剩,日子仍然不好过。从已经公布的预告来看,最大的铝业公司中国铝业2010年1月19日公告,经初步测算,预计公司2009年全年的综合净利润将为亏损。中国铝业称,铝价于2009年上半年低位运行,同时,公司产能

利用率处于较低水平,下半年随着经济形势的逐渐回暖,亏损势头得到了有效遏制,但依然无法弥补2009年上半年的亏损。

关铝股份称,2009年,电解铝价格大幅下跌;电价同比增加;市场需求萎缩;公司部分生产线停产;年底4万吨电解铝生产线重新启动,前期成本较高;联营企业山西华圣铝业有限公司上年度盈利但今年出现亏损;运城关铝热电有限公司出现亏损,导致投资收益大幅减少。

沪深两市电解铝上市公司共10家。目前,已发布预告并且亏损的除上述两家公司,还有金马集团。金马集团控股子公司眉山启明星铝业公司2009年1-8月电解槽全部停产,该公司亏损,致使金马集团2009年度出现亏损。但是,中铝和金马2008年均盈利。焦作万方、新疆众和、宁波富邦2009年预告均预盈。

截至前三季度,关铝股份总资产26.91亿元,非流动资产及存货20.5亿元;流动负债合计19.25亿元,其中,短期负债11.48亿元,应付账款和应付票据6.26亿元,偿债能力可见一斑。

关铝股份注册地在山西运城,第一大股东为中国五矿集团,其持1.95亿股,占总股本29.9%。



闲钱不少 投资收益颇丰 博晖创新“转板”梦碎或因“不差钱”

◎记者 吴正懿 ○编辑 李小兵

作为新三板转投创业板的第一家公司,北京博晖创新光电技术股份有限公司IPO意外被否。资料显示,报告期内,博晖创新的主营业务发展较稳健,止步创业板的症结或是因其存款充裕。过去几年间,公司一直利用“闲钱”打新股、国债回购,甚至涉足房地产。

预披露材料显示,博晖创新主营临床医疗检测系统产品,本次拟公开发行2560万股,发行后总股本1.024亿股,募集资金2.93亿元拟投向综合研发基地建设工程项目。2007年2月,博晖创新在新三板挂牌,去年8月递交创业板IPO申请,是继北陆药业之后第二家上市的新三板公司。

意外的是,经过新三板“初试”的博晖创新,却未获创业板发审委“放行”。业内人士分析,博晖创新存款充裕且无银行借款,很可能是其IPO遭否的主因。

2007年至2009年,博晖创新实现归属母公司所有者的净利润分别为2472万元、3985万元、2591万元,照此计算,公司09年度净利润下滑约35%。但扣除非经常性损益后,其净利润分别为1695万元、1965万元、2566万元,业绩增长稳健。同时,博晖创新主营业务

的综合毛利率高达75%,显示出较强的盈利能力。

从招股书看,博晖创新现金流充裕。2007年—2009年,公司经营活动现金流净额分别为2094万元、1604万元、2279万元;货币资金分别为477万元、7030万元、6538万元。报告期内,公司几乎没有向银行借款。与新华医疗等5家可比上市公司的对照也显示,博晖创新的资产负债率大大低于上市公司平均水平。

由于“闲钱”多,博晖创新此前四处投资,并显现不俗的财技。2005年,公司斥资4510万元合作开发乌海滨河新区改造项目;2006年至2009年9月,公司一直利用闲置资金进行新股申购、国债回购;2007年,投资3126万元购买中诚信托计划产品。2007年,博晖创新投资收益476万元,其中新股申购、国债回购等短期投资收益315.67万元。2008年,公司投资收益达2383万元,其中信托产品投资收益约2287万元,超过当年度净利润的一半。

随着博晖创新“转板”失利,通过新三板市场购入公司股份的股东,也丧失资本增值的机会。资料显示,从2008年至2009年7月24日,共有9名自然人以不高于6元/股的价格购入博晖创新股份,其中何晓雨持股已高达110.88万股。

■视点

H股公司收购内地金矿成风 信贷受控考验收购方现金流

◎记者 魏梦杰 ○编辑 李小兵

H股上市公司收购内地金矿忽成风气。自1月25日至1月28日的四天中,每天至少有一家上市公司宣布收购内地金矿。

1月25日招金矿业的公告拉开了本周内H股公司收购内地金矿大戏的序幕。招金矿业发布公告称,公司已与辽宁省凤城市政府签署协议,公司将参与当地主要黄金企业白云金矿的改制,并组建新公司,招金持股不少于51%。本次为了获取白云金矿超过51%的股权,招金矿业将投资1.5亿至2亿港元,使白云金矿的日生产规模由400吨提高到1000—2000吨。同时,公司还获得了当地的探矿权。

紧接着的是中盈国金资源,1月26日公司宣布,以1.67亿港元收购GSI公司全部权益及股东贷款。GSI持有位于内蒙古自治区敖汉旗沟梁镇面积约2.0732平方公里的金矿,预计日均选矿能力可达1000吨。

1月27日,收购潮流入佳境。绿色环球资源宣布,以3970万港元收购蒙古大地公司全部权益。蒙古大地公司为两个蒙古砂金矿之勘探许可持有人,所涉砂金矿的总采矿面积约2003公顷。

1月28日更是上演双雄会。先是悦达矿业公告称,公司与一名独立第三方磋商,可

能收购中国安徽省境内一个处于探矿及采矿阶段的蕴含黄金矿藏的矿场。再是中国贵金属股价急升近两成,只因市场传言公司正与一名独立第三方就订立框架协议进行磋商,可能在内地收购金矿资产。

对于H股上市公司收购内地金矿消息频出,上海大陆期货分析师施梁表示,黄金的抗跌性不言而喻,黄金矿产储备由此成为各方争夺的焦点。各大机构预测新年黄金走势时普遍认为,2010年黄金价格将稳固在1000美元上方,最为乐观的巴克莱银行甚至认为金价将挑战1500美元。施梁认为,在此前提下各公司抢占先机争夺金矿已是必然。

然而也有市场人士认为,收购在操作上存在一定风险。在国家控制信贷增量的背景下,收购事宜还应谨慎为好。该市场人士向记者表示:若算上收购双方接触的时间,这批公司应该是在金价触及历史高点之前便开始着手收购事宜。鉴于当时的信贷形势与现在相比已有所不同,任何收购行为都将考验公司的现金流状况。

记者查阅了以上四家公司2009年中报所披露的现金流状况。账面最为宽松的是中盈国金资源,期末银行结余及现金为2.98亿港元。另外三家公司悦达矿业、绿色环球资源和中国贵金属依次有9739.7万港元、1987.8万港元和1516.1万港元。

■公司简讯

■业绩预告

宝钢股份 2009年度亏损13—17亿元,净利润同比下降200%以上。

华能国际 预计2009年度归属于公司股东的净利润同比上升100%以上,实现扭亏为盈。

上海电力 预计2009年全年业绩扭亏为盈,实现归属于上市公司股东的净利润为3.82亿元。

五矿发展 预计2009年实现净利润同比减少50%以上。

啤酒花 预计2009年度归属母公司净利润同比减少50%—80%左右。

*ST建通 预计2009年度将盈利。

联美控股 预计2009年度每股收益超过0.21元,归属于上市公司股东的净利润同比增长200%以上。

海南航空、海航B股 预计2009年业绩将扭亏为盈。

ST有色 预计2009年度实现归属母公司所有者的净利润同比约增长100%至150%。

ST昌鱼 预计2009年度为亏损。

亿利能源 预计2009年度业绩与去年同期相比扭亏为盈。

西水股份 预计2009年度实现归属母公司的净利润将同比增长1170%左右。

维维股份 预计2009年归属于母公司的净利润同比增长300%以上。

*ST中农 截至本公告日,公司2009年的业绩仍存在不确定性。

巢东股份 预计2009年1月1日至2009年12月31日全年业绩实现扭亏为盈。

振华重工、振华B股 预计2009年全年实现的归属于母公司所有者的净利润同比下降60%—70%。

西藏天路 预计2009年1—12月归属母公司所有者的净利润同比上升850%左右。

澳柯玛 预计2009年度实现归属母公司所有者的净利润较2008年度同比增长在200%以上。

ST珠峰 预计2009年度将盈利。

敦煌种业 预计2009年度实现的归属上市公司股东的净利润同比增长80%以上。

华微电子 预计2009年全年实现净利润与上年同期相比减少40—60%左右。

通葡股份 预计2009年全年公司业绩将出现亏损。

五洲交通 预计2009年度实现归属母公司所有者的净利润较2008年度增长50%以上。

海越股份 预计2009年度净利润将扭亏为盈,盈利约为22,000—23,000万元。

华纺股份 预计2009年度业绩亏损。

赛马实业 预计2009年度归属母公司所有者的净利润同比增50%以上。

宝钛股份 预计2009年1—12月归属母公司的净利润将同比下降90%以上。

风神股份 预计2009年1至12月份实现净利润30,000万元—32,000万元。

*ST香梨 预计2009年度扭亏为盈。

ST筑信 预计2009年度仍亏损。

方大炭素 预计2009年归属于上市公司股东的净利润同比下降70%以上。

华阳科技 预计2009年度将出现盈利。

归属于上市公司股东的净利润累计为负数。

S*ST万鸿 预计2009年净利润与上年同期相比下降80%左右。

南京医药 预计2009年1—12月归属于上市公司股东的净利润较2008年全年增长50%以上。

ST金瑞 预计2009年度实现扭亏为盈。

江苏索普 预计2009年度同比扭亏为盈,净利润总额约为2500万元左右。

西藏旅游 预计2009年度归属上市公司股东的净利润为正值。

SST天海、ST天海B 预计2009年度全年业绩亏损。

新钢股份 预计2009年归属于上市公司股东的净利润同比减少50%以上。

ST宜纸 预计2009年度将出现严重亏损。

广电网络 预计2009年度归属上市公司股东的净利润同比增长70%左右。

ST洛玻 预计2009年度实现归属上市公司股东的净利润将为亏损。

大成股份 预计2009年度将实现盈利。

ST湖科 预计2009年度业绩亏损。

合肥三洋 预计2009年年度累计销售收入比去年同期增长80%以上,净利润比去年同期增长约80%以上。

比去去年同期增长约80%以上。ST建机 预计2009年度业绩为亏损,累计亏损额度在2300万元左右。广汽长丰 预计2009年度实现归属上市公司股东的净利润同比减少50%以上。

50%以上。

大唐发电 预计公司2009年度全年合并报表归属于公司股东的净利润将比去年同期的公司股东的净利润(经重述)增长120%以上。

世纪星源 预计2009年度净利润约—3000万元。

沙河股份 预计2009年度净利润约800—8500万元,增长50%—100%。

*ST大通 预计2009年度净利润约2100万元,下降50%以上。

农产品 预计2009年度净利润约10,000万元,增长50%—100%。

长城电脑 预计2009年度净利润约35000万元—39000万元,调整后)增长1612.79%—1808.54%。

ST泰菱 业绩预告修正:2009年度净利润—1100至—1400万元。

汇通集团 预计2009年度净利润—7500万元—9500万元。

粤电力A 预计2009年度合并报表归属于母公司所有者的净利润约11至11.5亿元,增长3695.72%—3868.25%。

吉林制药 预计2009年度净利润亏损约4300万元左右。

湖南投资 预计2009年度净利润约10800万元,增长:150—200%。

威孚高科 预计2009年度归属上市公司股东的净利润约3.1亿元—3.8,680万元,增长50%—100%。

友利控股 预计2009年度净利润约1800万元至2800万元,下降66.19%—78.26%。

金马集团 预计2009年度净利润约—990万元。

公司所有者的净利润约—14亿元。

风华高科 业绩预告修正:2009年度净利润4500万元—5000万元。

经纬纺机 预计2009年度归属上市公司股东的净利润约—6000—9000万元,下降332%—448%。

南风化工 预计2009年度净利润约—48,000万元,下降6500%。

太原刚玉 业绩预告修正:2009年度净利润约800万元,增长300%。

ST锦化 预计2009年度净利润约—49331万元。

天音控股 业绩预告修正:2009年度净利润约28,000万元—30,520万元,增长100%—120%。

新希望 预计2009年度净利润约34,300万元—37,000万元,增长50%—62%。

云南铜业 预计2009年度归属母公司的净利润约36,000—43,200万元。

春晖股份 预计2009年度净利润约—7000万元。

大庆华科 2009年度业绩快报:基本每股收益0.22元;每股净资产3.61元;净资产收益率6.02%。

鑫富药业 2009年度业绩快报:基本每股收益0.15元;每股净资产4.14元;加权平均净资产收益率4.62%。

登海种业 修正后的预计业绩:预计2009年度归属母公司所有者的净利润在9000万元至9500万元之间。

云南盐化 修正后的预计业绩:预计公司2009年度归属上市公司股东的净利润为1900至2400万元。

恒宝股份 2009年度业绩快报:基本每股收益0.3201元;每股净资产1.85元;加权平均净资产收益率18.34%。

■热话题

价格回升逾五成 平板玻璃公司“放卫星”

◎记者 应尤佳 ○编辑 李小兵

方兴科技近日在资本市场极为惹眼。虽然大盘连续走弱,但方兴科技最近三日却一路上涨,且上涨幅度超过20%。而今日,公司更是“透”出了一个诱人的信息:预计2009年全年归属于上市公司股东的净利润同比增长700%以上。

记者发现,在这种种惊喜的背后,隐藏的是平板玻璃行业性的机遇。平板玻璃自2009年下半年迎来一段景气周期后,不仅是方兴科技,行业内的上市公司或可全线获益。

中投证券的研究员罗泽兵告诉记者,在此前的一轮产能扩张之后,2008年底国家调控平板玻璃产量,相当一部分平板玻璃生产线停产。由于这一产业的初期投入周期长,投入成本高,因此到了2009年年中,平板玻璃的需求缺口逐步显现,行业的反转特征比较明显。

民族证券的研究报告显示,虽然2009年平板玻璃行业景气度回升,但受房地产需求低迷的影响,2009年玻璃产量增速缓慢,前11个月产量同比增长仅为2.2%。受益于近20%玻璃窑停产带来的供给减少,玻璃库存持续下滑,供需情况逐步回暖,11月玻璃价格自年初低点涨幅约55%,到达2007年11月的前期高点。而12月份,价格还在继续上涨。

在平板玻璃行业,工信部的行业导向非常重要。工信部早在2007年9月就提出了《平板玻璃行业准入前提》,此后这一政策导向便一直延续至今。2009年9月份以来发改委、工信部又密集出台一系列政策。就在前不久,工信部还发文提出《平板玻璃行业准入公告治理暂行办法》,断绝了部分未达标企业的信贷可能。

实际上,这一系列政策为那些达到准入标准的上市公司提供了良好的契机,业内不少研究员都认为,这对各家玻璃行业的上市公司来说有不少好处。比方说,限制产能形成的需求缺口使得瑞泰科技的生产线恢复生产,增加了公司的产销量。而另一方面,限制准入又在为一些大公司扫除扩产障碍。以南玻A为例,公司平板玻璃产能快速扩张,根据规划,公司未来还将在吴江新建两条线,总产能达到270万吨。

就是在这样的背景下,不少上市公司似乎已到了丰收时刻。南玻A此前曾经修正过公司的业绩预告,这家玻璃行业内的大公司2009年净利润约8亿元至8.5亿元,同比增长竟可达90%至102%。该公司也表示,业绩修正主要是由于平板玻璃产业经营业绩好于预期。

不过值得注意的是,虽然去年下半年以来平板玻璃价格一路上升,但是随着供需关系的平衡,这种上升速度在2010年是否还能维持仍有疑问。罗泽兵认为,虽然目前还很难看清2010年全年走势,但是平板玻璃价格有可能会稳中有降。