

四大亮点照耀上市公司 2005 年业绩

□本报记者 张喜玉

2005年度上市公司年报披露基本结束。截至5月9日,共有1362家上市公司公布了2005年报。总体看来,上市公司业绩表现出四大鲜明特色,成为贯穿上市公司2005年报的主旋律。

第一、上市公司主业经营继续向好,大盘蓝筹公司已成为稳定市场、业绩提升的中坚力量。

据统计,已披露2005年年报的1362家上市公司共完成主营业务收入40408亿元,相当于当年中国GDP总量的22.16%;共实现净利润1612亿元,平均

每股收益为0.217元,公司整体业绩在连续三年实现大幅增长并创历史新高的基础上,与去年基本持平。统计显示,上证50样本公司净利润占上市公司整体净利润的65.45%。其中,排名前十位的上市公司盈利总额达801.81亿元,占上市公司盈利总额的49.74%;而排名第一的中国石化净利润达396亿元,占上市公司整体净利润的24.57%。

第二、中小上市公司整体发展状况良好,呈现高增长态势。

年报显示,2005年中小上市公司整体业绩良好且无一亏损。50家中小上市公司年

均净利润4532.65万元,按可比口径分别增长42.39%和21.84%,平均净资产收益率为10.89%,平均每股收益0.40元。从业绩成长性看,有航天电器等5家公司净利润增长超过50%。上述增长以中小上市公司为主。上述增长以中小上市公司为主。上述增长以中小上市公司为主。

第三、上市公司越来越重视对股东的投资回报,现金分红的比例再创新高。

2005年,已披露年报的上市公司中有657家推出分红派

现或送、转增股本预案,派现总额746.33亿元,占全年利润的46.30%,送红股55.23亿股,转增股本154.97亿股,与去年基本持平(考虑到2005年底已有234家公司完成股改,投资者所得收益实际高于上述数据)。在注重投资者回报方面,大盘蓝筹企业同样走在前列。根据已披露的2005年年报,上证50样本公司派现346.62亿元,其中中国石化、宝钢股份和华能国际位列三甲,派现金额分别为78.03亿元、56.03亿元和30.14亿元。

第四、上市公司业绩与宏观经济行业景气关联度进一步增

强,行业分布特征明显。

根据上市公司行业分类标准划分的22个行业中,有8个行业的上市公司净利润超过去年。一些基础行业,如采掘业、金属、电力、交通等盈利情况良好,金融、房地产行业出现了高速增长,行业景气也带动了相应上市公司盈利能力的提高。从各行业对2005年总体业绩增长的贡献率看,上述6大行业是推动整个市场业绩上升的主要动力,其对2005年沪深两市净利润增长贡献率高达83.67%。其中采掘业以30.27%的贡献率位居各行业之首。

公司一线

康佳获俄罗斯订单 50万台彩电将出口

□本报记者 姜瑞

“50万台康佳彩电将登陆俄罗斯市场,这是目前国内彩电企业在俄罗斯市场拿到的数量最大的单笔订单。”日前,康佳国际营销事业部OEM二部经理汪勇兴奋的告诉记者。康佳将50万台彩电出口订单收归囊中,意味着对俄罗斯市场的开拓上了一个新台阶。

俄罗斯每年彩电市场容量在700至750万台左右,随着俄罗斯经济的发展和全球彩电的平板化浪潮,这一地区的市场容量仍在不断扩大,但以往当地消费者对国产彩电品牌的认知程度并不高。据了解,国内彩电企业早在2001年前就开始了开拓俄罗斯市场,收效并不明显。2005年以前,康佳在俄罗斯一年的销量也仅为10万台左右,远远落后于在全球其他地区的销售增长速度。

“伊泰”荣膺煤炭业 首枚中国驰名商标

□本报记者 王文清

最近从国家工商行政管理总局传出消息,伊泰集团公司的“伊泰”商标于2006年6月2日被认定为中国驰名商标。据悉,自2004年开展保护注册商标专用权行动以来,国家工商总局商标局和各地工商行政管理机关在保护注册商标专用权行动中切实加强了对驰名商标的保护力度。此次国家工商总局商标局又新认定了62件驰名商标,“伊泰”商标是中国煤炭行业首枚驰名商标。

“伊泰”所有人为“伊泰B股”公司控股股东内蒙古伊泰集团有限公司,授权内蒙古伊泰煤炭股份有限公司使用。公司认为,“伊泰”商标被认定为中国驰名商标是伊泰集团品牌发展史上赋予历史意义的事件,标志着伊泰集团“伊泰”商标的知名度和美誉度得到了国家知识产权管理部门、市场、社会各界的认可,标志着我国煤炭行业首枚驰名商标的诞生,有利于提升企业形象和整体竞争力。

华帝成为北京奥运 燃气具独家供应商

□本报记者 凌力

第29届奥运会组委会日前宣布,中山华帝燃气具股份有限公司(002035)正式成为北京2008年奥运会燃气具独家供应商。

据了解,作为燃气具独家供应商,华帝股份将为2008年奥运会,第29届奥运会组委会、中国奥委会以及参加2008年奥运会的中国体育代表团提供资金和产品支持。

华帝总裁黄启均表示,赞助奥运会是华帝品牌走向国际的途径之一,凭借奥运会这个全球最有影响的载体,华帝一定能把自己的良好形象更加真实、全面地展现给中国和世界,为企业获得更大的发展空间。

机场类公司直面外资并购

海外资本的身影近年来频频出现在内地机场并购中,机场类上市公司在获得投资机会的同时,也将面临更大的竞争压力

□本报记者 袁小可

海外资本的身影近年来频频出现在内地机场的并购中。近日,南京禄口国际机场引资又见海外资本的介入,新加坡樟宜机场和荷兰阿姆斯特丹Schiphol NV机场跻身竞争之列。业内人士认为,海外资本的介入在给机场行业注入动力的同时,也将对周边机场的竞争能力提出了更为严峻的挑战。

看好行业增长前景

2002年,外资在内地机场的持股比例上限被调升至49%之后,内地中小型机场已吸引了一些大型投资者。新加坡民航局和香港机场管理局等集团纷纷寻求参股内地机场,收购对象均为主要经济带的干线机场,且多为吞吐量位居国内前20名的重要干线机场。早在南京禄口机场之前,香港机场管理局已斥资20亿元收购萧山机场35%股权,德国法兰克福国际机场计划收购宁波栎社机场25%股份,香港机场获准采用先租赁后入股的方式与珠海机场进行合作等



外资对内地机场表示出浓厚兴趣 资料图

等,都显示出外资对此类机场的浓厚兴趣。

国盛证券研究所郑庆平表示,机场行业跑马圈地折射出的是,民航总局希望通过并购变革扭转目前内地80%机场亏损局面,以及国际机场行业的领先者对中国内地机场行业未来吞吐量和业绩增长的预期。他认为,目前民航总局对有实力的机场集团对中小型机场的并购采取默认的态度,并希望经营状况较好的机场集团能够通过输出资金、技术等方式对中小型机场予

以扶植。虽然内地机场总体密度远远小于发达国家和地区,但在经济发达地区机场密度已经超过发达国家水平,如在长三角地区每平方公里的机场密度为0.8个,已超过美国每平方公里0.6个的水平。随着外资的进入和机场不断扩建,该区域机场之间的竞争将会更为激烈。

利好与压力并存

尽管轰轰烈烈的并购仅停留在中小型机场的层面,但分析人士认为,外资的介入,正表示出对内地机场行业整体态势的一致看好。我国内地的机场类上市公司主要包括G沪机场、G穗机场、G深机场和厦门空港,它们在从行业并购热潮中获得新的投资机会的同时,也将面临更大的竞争压力。

光大证券邓红梅认为,航空业的开放有望提升机场的客运及货运流量,并将吸引外商投资。外资的竞相,提供了从产业资本的角度审视机场行业价值的视角,相关上市公司的潜在价值有望重新估算。而外资进入带来的估值变化

与经营管理上的影响,也将对上市公司产生积极的影响。

郑庆平认为,收购之后的机场可能会展开机场扩建,但此举将对邻近机场带来不少的竞争压力。香港机场管理局入股杭州萧山国际机场35%股权,涉及资金约19.9亿人民币,收购通过增资扩股的方式完成,增资后将成立合资公司推进萧山机场二期扩建工程及物流园项目。宁波机场与外方合作后不排除会有类似动作。杭州、南京、宁波等地机场的潜在扩建计划都将给上海机场形成压力。

数据显示,目前上海机场的客、货运吞吐量仍然增长强劲,一季度增幅分别达到19.94%和14.55%。面对周边机场的挑战,郑庆平提醒记者关注上海机场可能会做出的重组举措。据业内人士预计,上海机场作为上海机场集团唯一的资本运作平台,重组旗下航空业资产,整体上市将是顺势所趋。同时,2010年上海举办世博会,政府将进一步扩大投资,改造机场设施,也将给上海机场带来新的发展机遇。

A股机场公司 2006 年 首季主要运营指标

机场/指标	G沪机场	G穗机场	G深机场	厦门空港
飞机起降架次(架次)	54573	55598	41645	18356
同比增长	24.56%	12.60%	16.90%	19.15%
旅客吞吐量(万人次)	616.34	622.35	451.52	174.7
同比增长	19.94%	16.80%	22.40%	18.38%
货物吞吐量(万吨)	46.68	18.76	11.94	3.87
同比增长	14.55%	17.30%	25.30%	15.30%

A股机场公司 2006 年 首季主要财务指标

证券代码	证券简称	总股本(万股)	每股收益(元)	净资产收益率(%)	净利润同比增长率(%)
600004	G沪机场	100000.00	0.07	0.90	14.76
600897	厦门空港	27000.00	0.10	2.03	11.44
000089	G深机场	143968.32	0.13	2.82	17.28
600009	G沪机场	192695.84	0.18	3.51	6.84

资料来源:国盛研发中心整理

跨越式发展打造东北水泥业旗舰

——访亚泰集团董事长、总裁宋尚龙

□本报记者 高文力

在国家产业政策的支持下,水泥行业大规模的兼并重组、联合合作正在展开。作为东北地区水泥产业龙头企业,这几年亚泰集团水泥产业保持跨越式的发展态势,未来能否继续保持跨越式发展?本报记者昨日采访了亚泰集团(600881)董事长、总裁宋尚龙。

记者:有关信息显示,水泥市场正在逐步走好。亚泰集团的水泥业务目前状况如何?

宋尚龙:水泥产业提高集中度是大势所趋,亚泰水泥业务得益于这种产业集中。亚泰集团是从1997年兼并长春双阳水泥(集团)有限责任公司开始涉足水泥业的,亚泰集团又先后投资15亿元建设了亚泰水泥业第二条日产2000吨、第三条日产2500吨、第四条日产5000吨、第五条日产2500

吨生产线,规模实力迅速增强。根据公司水泥业务“巩固吉林,拓展黑龙江,辐射辽宁和内蒙古东部”的市场发展战略,亚泰集团又在2006年1月成功兼并了哈尔滨水泥厂,联合已经在黑龙江省海林市建成的年产32万吨的海伦粉磨站,在短期内将快速占领黑龙江市场,迅速拓展亚泰水泥业的发展空间,实现亚泰水泥业高效率、低成本扩张。兼并哈尔滨水泥厂后,亚泰水泥业熟料年生产能力已达到650万吨,水泥年产量将达到760万吨。在前不久中国建筑材料工业协会、国家统计局、中国水泥协会遴选出的2005年度中国水泥生产量五十强排序中,亚泰集团名列第7位。

记者:水泥业上市公司比如海螺、冀东、华新等,都在与外资进行合作,公司在2005年年报中也提出亚泰水泥业将要吸引战略合作伙伴,请问公司在这方面有什么具体的想法。

宋尚龙:在东北地区的水泥生产企业中,亚泰集团可以说具有规模、资源、品牌及网络三大优势。在规模方面,亚泰水泥业年生产能力达到760万吨,并且经过多年的发展与整合,已经形成了袋装、散装、仓储和商品混凝土四大基地和一个专业销售公司,产量位居东北第一,规模效益明显。在资源方面,亚泰水泥业拥有“羊圈顶”、“杨木顶”和“新明”三大高品位石灰石矿山,总储量达15亿吨,还拥有总产量170万吨/年的煤炭产能,在降低水泥生产成本的同时,为今后水泥业的发展提供充足的燃料保障。在品牌和网络方面,亚泰水泥业拥有的“鼎鹿”、“天鹅”两大品牌均是吉、黑两省的知名品牌,并被认定为国家免检

产品,在市场上享有很高的声誉,具有很强的市场竞争能力;正是有了规模、资源、品牌及网络的优势,在东北地区的市场主导地位,使得亚泰水泥业具有与实力雄厚、行业经验丰富的战略投资者合作的可能,亚泰水泥业也想通过吸引战略投资者,实现亚泰水泥业的迅速扩张,增加亚泰水泥业的规模效益,这对合作双方来讲必定是一个双赢的局面。

2005年,亚泰集团被列入第一批国家循环经济试点单位,吉林亚泰水泥有限公司也成为全国水泥行业中首家取得“国家环境友好企业”称号的水泥生产企业。作为亚泰集团的董事长,我本人和公司的经营班子对亚泰集团、亚泰水泥业的发展都充满信心,我们也会全力以赴地工作,以此回报投资者对公司的支持和厚爱。

股改直通车

华联股份对价提高至10送3

□本报记者 王尧

华联股份(000882)今日发布公告,公司的股改方案调整为流通股每10股获得3股对价。与原方案相比,流通股每10股将多获得0.5股对价,提升幅度达到20%。

据了解,按照修改后的对价方案,非流通股股东将要支付315万股,支付总量达到1890万股。方案实施后,华联股份总股本仍为24920万股,原流通股本增加至8190万股,占总股本比例提高到32.86%。原非流通股本减少为16730万股,占总股本比例降低到67.14%。

公司有关负责人表示,新方案是在经过与流通股股东经过长达10天的充分沟通后,公司非流通股股东充分吸取流通股股东意见并反复协商的结果,兼顾了多方利益。有市

场分析人士认为,华联股份作为处于行业前景较好的零售企业,同时考虑到三家非流通股股东均是后期重组介入,没有得到溢价发行所募集的资金,也没有再融资,持股成本相对较高的事实,华联股份的对价调整方案基本令人满意。

据公司有关负责人介绍,我国国民经济持续稳定快速发展,给商品流通企业带来了良好的发展机遇,华联股份也呈现出高速增长的趋势。华联股份目前主要经营百货店和购物中心连锁,在北京、成都、郑州、呼和浩特、石家庄、兰州等地共有6家门店。随着最后一家成立的兰州店进入稳定运营期,公司利润情况有了根本性转变。2006年一季度,公司完成每股收益0.04元,与去年全年的收益情况基本持平,与去年同期相比增长达到7000%以上。

ST长运股改对价10转增10

□本报记者 王屹

ST长运(600369)今日公布股改对价方案:以现有流通股股本7,255.75万股为基数,以资本公积金向方案实施股权登记日登记在册的全体流通股股东定向转增股本,流通股每10股转增10股的股份。

据该公司保荐机构西南证券测算,该方案实际上相当于流通股每10股获送4.07股的对价,明显高于目前市场平均水平,也高于按照价值不变法测算出的10送3的理论数值,体现了非流通股股东对流通股股东权益的保护和尊重。另外,公司非流通股股东还对限售期分别作出了承诺。

国药股份修改方案提高对价

□本报记者 陈钢

国药股份(600511)今天发布公告,宣布提高股改对价方案,从原来的每10股向流通股送2.5股对价提高到每10股送3股,其他承诺不变。

该公司新闻发言人表示,公司提高对价方案,是在广泛征求流

通股的意见基础上做出的决定。公司在兼顾股东即期利益和未来利益的基础上,按照有利于公司发展和市场稳定的原则做出上述提高对价安排,在权衡各方利益的同时,充分考虑了普通流通股股东的利益,将有利于增强广大股东的持股信心,也充分显示了其大股东中国医药集团总公司的诚意。

亿城股份送股数调高至1.3股

□本报记者 唐学良

亿城股份(000616)公布修改方案,非流通股股东将原方案中的10送1提高为10送1.3,提高了3个百分点;同时对业绩承诺也由原来累计两年每股1元的收益调高至合计每股1.2元(按现有股本计算),其他条款维持不变。

亿城股份股改前第一大股东

的持股比例为29.76%,按照修改后的方案实施送股,持股比例将减少到24.06%,而如果持股比例过低,可能不利于公司的股权结构的稳定,对于大股东继续支持公司发展也可能产生一定影响。据介绍,大股东表示,将会寻找更具利润空间的项目注入上市公司,给予广大股东最具价值的投资回报。

澄星股份前景赢得投资者认同

□本报记者 吴耘

澄星股份(600078)股改相关股东会议日前如期举行。此次澄星股份股改的对价方案为10股获送1股,并辅以相关承诺等。

虽然这在近期实施股改的企业中属于对价水平较低的一例,但综合网络投票和现场投票结果,公司的这一股改方案获得顺利通过,表明大多数投资者更加看重企业的业绩预期和未来发展

前景。澄星股份作为国内精细化工行业的龙头企业,专业从事磷化工产品生产的生产经营,年磷化工产品生产能力超过50万吨,产品质量、品种数量、市场销量等多项效益指标均居行业首位,其客户包括可口可乐、百事可乐、德国汉高、联合利华、高露洁等跨国企业巨头,公司目前几乎所有的产品都已纳入这些跨国公司的全球供应链,未来发展前景广阔。

力源液压股改方案顺利过关

□本报记者 高屹

力源液压(600765)日前召开的2006年第一次临时股东大会审议通过了“股权分置改革暨定向回购方案”。

根据方案,流通股每10

股可获送3股对价股份,股改后,上市公司拟定向回购金江公司所持有的部分股份(不高于1014.28万股),并予以注销。据统计,赞成股改数占出席本次会议有效表决权股份总数的比例为99.13%,其中,流通股股东的赞成率为91.85%。

* ST玉源对价安排获得通过

□本报记者 丁昌

* ST玉源(000408)昨日举行临时股东大会,对公司股改方案进行了投票表决,公司股改顺利通过。据统计,流通A股赞成股改占本次股东会议表决的流通A股股东所持表决权股份总数的83.58%。

该公司股改方案为流通股每10股获得6.25股的转增股份。上述对价水平若换算为非流通股送股方案,相当于流通股每10股获送3.3股。非流通股股东承诺,股票自获得上市流通权之日起,在12个月内不上市交易或者转让。