

## ■公告提示

### 世茂股份限售股解禁



○ 公司本次有限售条件的流通股上市数量为23917768股;上市流通日为8月22日。

### S哈药股改获国资委批准



○ 公司于8月14日接到黑龙江省国资委有关批复,公司的股权分置改革方案已获国有资产监督管理部门的批准。

### 敦煌种业提示股价异动



○ 公司股票交易连续三个交易日收盘价涨幅偏离值累计达20%。不存在应披露而未披露重大信息。

### 长航油运拟购建4艘油轮



○ 公司董事会通过关于投资购建4艘2万吨级原油/成品油轮的议案;通过关于向控股股东出售大庆419等5艘船舶的议案等。

# 巴士股份转型重组方案尘埃落定

## 相比预案,3家亏损和2家整合未完成的零部件企业被剔出拟购名单

○ 本报记者 徐锐 葛荣根

在披露重组预案逾一个月后,备受关注的巴士股份重组方案终于尘埃落定。

根据巴士股份今日披露的重组报告书,公司最终敲定的方案与预案的最大差别是此前拟购买资产中的31家零部件企业调整为23家,这其中,由于有3家企业的股权划转给了公司拟购买资产中的其他企业,因此预案与本次方案的实际差异为5家。记者发现,与最终注入的23家盈利性较强的企业相比,公司此次调出的5家企业中3家业绩亏损,这也是其未进入最终收购名单的主要原因。此外,业务梳理、

整合未完成以及未与外方股东达成一致,则成为另2家公司未被纳入到本次购买资产范围的原因。

而根据相关机构审计,最终拟购资产的账面价值为74.86亿元,评估值为85.19亿元,两者均低于预案所披露数额。同时,拟出售资产账面价值为22.25亿元,评估值为24.54亿元。

基于上述变更,巴士股份最终的重组方案共分三个步骤:第一,久事公司、交投集团以及申能集团所持巴士股份30.003%股权全部无偿划转给上汽集团;第二,巴士股份将所持有的除民生银行及兴业证券股权(母公司持有)以外的所有资产和负

债出售给久事公司,出售资产按资产评估值作价约24.54亿元;第三,巴士股份向上汽集团发行股份,购买上汽集团所拥有的独立供应汽车零部件业务相关的资产及负债,计划发行股份总额为11.11亿股,发行价格为每股7.67元,购买资产按资产评估值作价约85.19亿元。

重组完成后,巴士股份将拥有上汽集团旗下成熟的独立供应汽车零部件业务,覆盖内外饰件、功能性总成件和热加工三大业务板块,无论是资产规模还是盈利能力,无论是市场化程度还是发展前景都优于原资产。公司由此将彻底转型成为中国A股市场规模最大的独立供应汽车零部件上市公司。按本次发行后总股本及

公司模拟备考合并财务报表归属于母公司净利润计算,2007年度、2008年1月至5月,公司每股收益分别为

0.45元、0.24元,较交易前分别增长162%、699%,净资产收益率则分别增长72%、297%,公司的盈利能力和可持续发展能力将大大增强。

## 巴士股份昨现一笔3亿元大宗交易

○ 本报记者 张雪

刚刚敲定重组细节的巴士股份,于8月14日出现在大宗交易平台中,中金席位成交了5003万股巴士股份,涉及金额达3亿元,超过了该股二级市场的成交金额。根据交易所公开信息,巴士股

份以当日二级市场均价6.13元,成交一笔5003万股的大单,涉及金额达3.07亿元。买卖双方均为中金公司上海淮海中路证券营业部。值得注意的是,巴士股份周四而在二级市场的成交金额仅为6310万元,大宗交易系统的成交金额超过二级市场近4倍。

## 第一落点

### 中国网通 退市日期敲定

中国联通今日公告,由于实施了联通与网通合并,10月6日将是买卖网通红筹公司股份及美国存托股份的最后日期,随后,网通红筹公司将在10月15日被撤销其在香港联交所和纽约证券交易所的上市地位。(徐锐)

### 吉林制药 中期业绩预降50%

在滨地钾肥借壳吉林制药将成未成之际,后者今日披露2008年中期业绩预告称,预计公司2008年中期业绩将同比大幅下降50%以上,盈利金额大约为400万元左右。(彭友)

### 天业股份 售房回笼资金1.78亿

天业股份今日公告称,控股子公司山东永安房地产开发有限公司近日与山东苏宁电器有限公司签订合同,拟将永安大厦1-6层、建筑面积共12732.64平方米的商品房作价17825.696万元转让给后者。由于公司持有永安房产100%股权,该笔交易加快了公司资金回笼。(徐锐)

### 中金黄金 拟购集团金矿资产

中金黄金今日公告披露,公司控股股东中国黄金集团为支持公司发展,履行与公司此前签署的相关协议约定,拟将其持有的河南秦岭金矿和河北金厂峪金矿100%权益已协议收购的方式转让给上市公司,具体定价方式则以2008年6月30日为基准日,经中联资产评估有限公司评估并经国务院国资委备案的净资产评估值为基准,以此来确定交易的成交价格。(徐锐)

### 云天化大型化肥装置 再创运行世界新纪录

昨日,云天化生产现场传来好消息,去年以来公司合成氨、尿素装置连续运行已突破350天,再次打破了公司三年前创造的世界纪录。云天化的合成氨、尿素生产装置是我国首批引进的大型化生产装置,主要技术指标长期保持同类装置领先水平。(高一)

半年报披露渐入高峰,截至昨日已经披露的530份半年报显示

# 近14%公司收入净利增幅均超五成

○ 本报记者 王璐

虽然原材料涨价、证券投资收益率大幅缩水、雪灾、地震等不利因素,导致上市公司今年上半年业绩增速放缓,但仍有一批公司实现了营业收入和净利润同步大增,增幅均在50%以上。由此显示出,这批公司对成本、费用的控制得力,表明其业绩增长完全依赖于内生动力。

据统计,截至昨日,两市530家上市公司披露了半年报。其中,营业收入实现增长的公司有418家,占比约78.9%;其余112家公司则出现负增长。在增长的418家公司中,有113家公司营业收入增幅超过50%,且有73家公司净利润增幅同样超过50%,占530家公司的近14%。而且,在73家公司收入、利润实现“双增”的公司中,有八成多公司实现了营业收入增幅超过营业总成本增幅,可见这些公司有效地控制了成本上涨。

通常情况下,公司的收入和利润规模要实现同步增长只有两种模式:一是靠兼并收购其他资产业务的外延式增长;二是靠成本降低、管理水平提高、运营效率提升等内生性增长。从71家公司具体情况看,确实不乏一些因重组获得资产注入而实现“双增”的公司,但绝大多数公司仍然依靠内部的业务整合、技术改造、产业结构调整等手段,有效降低成本,实现“双增”。

如合肥三洋,上半年收入同比增长60.14%,营业总成本增长56.62%,净利润增长78.32%,远高于行业水平。原来,公司通过提升二级市场的渠道覆盖率、加大在三四级市场的布局,以追求规模快速增长的策略取得初步成功,且呈加速增长态势。鹏博士上半年实现营业收入9.29亿元,比上年同期增长114.17%;实现净利润1.11亿元,同比增长



244.03%,原因是公司上半年完成了三益特钢股权的转让工作,剥离独立性较弱、盈利能力较差的特钢冶炼类资产和业务,实现主营业务的彻底转型。荣华实业的业绩增幅也相当可观,谷氨酸项目投资,淀粉生产线改造完成,为公司的长期发展奠定了基础,公司今年上半年的营业收入增长507.90%,净利润增长118.99%。

当然,行业景气程度也对相关企业的盈利能力产生一定影响。因为从行业分布来看,这73家公司不少集中在房地产、能源、石化原材料等行业。统计显示,这三类公司分别有16家、6家和18家,占73家公司的55%。

业内人士表示,对上市公司而言,通过内生性增长带动业绩的速度是温和的、渐进的,但这种内生增长也是最可靠的。通过这种方式实现高速增长,通常代表着公司竞争力的提升,其业绩和股价的成长也将更有潜力。

## 上市公司二季度盈利能力强于首季

○ 本报记者 王璐

截至8月14日,已有530家上市公司披露了2008年上半年业绩,占两市1618家上市公司的近33%。从总体情况看,虽然上半年业绩增幅有所下降,但环比数据显示,上市公司二季度盈利能力强于一季度。

据统计,今年上半年530家公司共完成营业收入总额7493.03亿元,同比增长30.21%;净利润总额786.85亿元,同比增长28.71%;加权平均每股收益0.25元,比2007年中期增长49.6%;实现归属于母公司的净利润总额716.60亿元,同比增长29.29%。除去6家金融类公司,剩余524家非金融公司上半年经营活动产生的现金流量净额为358.93亿元,同比下滑23.6%。

在已披露的半年报公司里,有57家公司亏损,473家公司盈利,亏损比例10.75%。从环比来看,今年4月至6月,

530家公司共实现主营业务收入3997.78亿元,比今年1月至3月增加了628.12亿元,增长幅度为18.64%;共实现净利润391.45亿元,比今年3月增加了87.65亿元,增长幅度达28.85%。而从单季盈利情况的同比数据看,今年一季度,具有可比数据的475家公司实现净利润总额276.59亿元,同比增长44.49%;二季度,具有可比数据的474家公司实现净利润总额350.09亿元,同比增长25.52%。可见,上市公司业绩增长速度虽然放缓,但今年第二季度盈利能力强于一季度。

业内人士称,今年上半年,上市公司一方面面临生产成本持续上升的压力,另一方面又遭遇证券投资收益日益缩水甚至亏损的尴尬。在这双重考验下,仍能实现二季度盈利超过一季度,一定程度上说明不少公司正在通过主业挖掘效益。如果这一趋势能保持下去,上市公司未来业绩的增长将有保障。

现金流净额为-1亿元。其中,经营活动产生的现金流净额-2.3亿元,投资活动产生的现金流净额为-1720万元。

上述数字都在指向一个事实:哈空调资金压力开始显现。我们已经意识到这个问题,并正在着手解决。”哈空调相关人士告诉记者。

对此,哈空调方面表示,公司的主要客户为中石油、中石化以及五大发电集团。银根紧缩大环境下,这

些企业也出现了资金紧张的情况。客户要求延期付款,我们也会尽力配合。客户都比较优质,虽然应收账款这么高但出现坏账可能性不大。”上述人士表示。

事实上,哈空调在上半年取得了较好的营收业绩。公司营业收入7.5亿元,相比去年同期5.1亿元,增幅达47%。同时,三项费用中的销售费用、管理费用获得较好控制,几无增长。

## 张江高科配股发行成功

○ 本报记者 初一

张江高科配股发行成功。与近期多家再融资公司增发令承销商大额包销形成鲜明对比的是,张江高科配股股东认购比例高达94.46%。

张江高科此次配股方案为,以股权登记日8月6日总股本121566.9万股为基数,按10配2.9的比例配售,配股价每股7.70元。张江高科今日刊登的配股发行结果公告显示,全体股东有效认购33302.055万股,占可配售股份总数的94.46%,有效认购资金为25.64亿元。其中,大股东张江集团履行了以现金全额认购的承诺,拿出14.14亿元,认购了18362.3189万股。

## 城投控股 西部最大垃圾焚烧厂运行

○ 本报记者 张潮

8月14日,由城投控股所属环境集团投资建设的成都洛带城市生活垃圾焚烧厂正式运行启动。该厂是四川省第一座、我国西部地区规模最大、最先进的现代化生活垃圾焚烧厂。

2005年6月,成都洛带城市生活垃圾焚烧厂项目与成都市发展计划委员会签订了项目特许权协议,特许期为25年(含建设期)。该项目总投资5.5亿元,采用“三台焚烧炉+两台发电机组”配置,设计规模为1200吨/日,装机容量为24MW。项目建成运行后将能对目前成都市中心城区三分之一垃圾进行焚烧发电,年上网电量达1.2亿度,可满足约12万户居民的日常用电需求。

成都洛带城市生活垃圾焚烧厂是城投控股所属环境集团在上海以外建成运行的第一个生活垃圾焚烧发电项目,该项目将扩大城投控股在固废产业的领先优势。根据规划,到2010年,上海环境集团固废处置能力能达到25000吨/日,服务5000万人口,进一步奠定国内领先的地位。

## 粤水电 施工合同总金额超70亿元

○ 本报记者 何静

根据公开增发招股说明书以及公司公告显示,粤水电目前正在施工以及今年新签订单笔过亿元工程合同总额超过70亿元。而粤水电此次募集资金投向之一的海南东方感城风电项目,目前CDM申请进展顺利,若申请成功,在未来将可带来过亿元收益。

有关资料显示,按照公司以往万元产值净利润计算,总额超过70亿元的在建、在手合同预计可带来2.4亿元净利润。而2007年公司营业收入总额为22亿元,净利润为7719万元。

公司此次增发募用途之一是用来购买地铁施工用的大型盾构机,上半年签署的大量地铁施工合同,无疑将为公司募集资金项目提供充足的业务保障。

## 粤电力上市来首次亏损

○ 本报记者 何静 霍宇力

昨日,粤电力发布的2008年半年报披露,该公司今年上半年增收不增利,出现了上市以来的首次亏损:每股收益为-0.02元,净亏损5644.90万元。煤炭价格和运输成本大幅上涨是导致粤电力亏损的主要原因。

今年上半年,粤电力实现营业收入56.93亿元,同比增长16.45%。但由于燃料和运输价格大幅上涨导致生产成本急剧上升、部分参股项目亏损导致投资收益明显下降、新增投产机组导致财务费用大幅增加,公司营业利润和归属于上市公司股东的净利润分别为-1.37亿元和-5644.9万元,同比分别下降117.58%和112.54%。因采购燃料所支付的费用增加,粤电力经营活动产生的现金流量净额为-11.35亿元,同比减少8357.05%。

粤电力在半年报中预计,由于经营环境艰难,公司全年实现盈利的难度较大。但今年下半年,公司将努力完成全年发电计划,同时继续加强成本控制,压缩费用开支,争取减少亏损、提高效益。

## 浙江富润参建小额贷款公司

○ 本报记者 徐锐

浙江富润今日披露,根据中国银监会、中国人民银行《关于小额贷款公司试点的指导意见》和浙江省人民政府相关精神和有关法律、法规,拟以浙江宏磊控股集团有限公司为主发起人,由海口海越经济开发有限公司、浙江富润等共同设立诸暨市宏润小额贷款有限公司。该公司注册资本为20000万元,其中浙江富润拟出资2000万元,占该公司注册资本的10%。