

## 公告提示



### 自仪股份限售股解禁

公司本次有限售条件的流通股 43219102 股将于 2008 年 10 月 28 日起上市流通。

### 北大荒调整米糠蛋白项目方案



公司董事会通过关于调整黑龙江省北大荒米业有限公司年产 8000 吨米糠蛋白项目建设规模和投资方式的议案。



### \*ST 沪科提示股价异动

公司股票价格连续三个交易日触及涨幅限制。南京斯威特集团所持公司 1550 万股限售流通股已被拍卖。目前,相关裁定、过户等程序仍在进行中。

### 澳柯玛拟退出锂离子电池项目



公司控股子公司青岛澳柯玛新能源技术有限公司锂离子电池项目生产经营未达公司预期目标,公司拟将锂离子电池项目退出。

# 市价低于重置成本 海螺水泥狂揽同行股票

本报记者 陈建军

由于多家同行上市公司的股价低于水泥企业重置成本,海螺水泥在二级市场上大量收购它们的股票。这一幕,与股权分置改革全面启动之初“宝钢系”大举买入钢铁类上市公司的情形如出一辙。

海螺水泥昨日公布的三季度报告显示,其可供出售的金融资产增加了 261%。这些急剧增加的金融资产,是海螺水泥从二级市场上大举买入的同行上市公司股票。截至 9 月 30 日,海螺水泥共持有巢东股份、冀东水泥、祁连山、福建水泥、华新水泥、江西水泥、同力水泥等 7 家上市公司 19687.61 万股股票,总市值约高达 11.8 亿元。而截至 6 月 30 日时,海螺水泥只持有巢东股份、冀东水泥、福建水泥、江西水泥、同力水泥等 5 家上市公司 7835.64 万股,总市值约 6.11 亿元。

11.8 亿元持有 7 家同行上市公司的股票,还不是海螺水泥实际投入资金的全部。由于股价下跌,海螺水泥 14.73 亿元的投资出现了一定

的缩水。与 6 月 30 日的对比发现,海螺水泥在三季度股市继续下跌过程中加大了购买同行上市公司股票的力度。不仅将祁连山和华新水泥纳入投资视野,而且大举增持了福建水泥、冀东水泥、江西水泥和同力水泥。其中,海螺水泥对冀东水泥的增持力度最大,所持 9761.38 万股已达冀东水泥总股本的 8.05%。此外,海螺水泥持有的祁连山 1962.71 万股,也已占祁连山总股本的 4.96%,与举牌所需的 5% 已经相当接近。

记者从海螺水泥了解到,海螺水泥横扫同行上市公司的股票,是因为它们的股价低于重置成本,因而出于战略投资考虑出手购买。目前,虽然离举牌祁连山只差很少的股份了,但近期不会继续增持。至于是否继续增持其他水泥上市公司的股票,则要视市场情况而定,总的原则是越跌越买。

目前,沪深两市共有 17 家水泥类上市公司。海螺水泥这样的产业资本横扫同行上市公司的股票,这一幕在股改全面启动之初也曾出现过,当时的突出代表是“宝钢系”。



## “两低一高”公司成产业资本首选“猎物”

本报记者 陈建军

3 家上市公司在不到一周时间内接连被举牌,某种程度上表明上市公司的价值正在得到产业资本的认同。业内人士认为,那些第一大股东持股比例、持股市值偏低而净资产收益率又高的“两低一高”上市公司最易被产业资本盯上。

从上周四以来,渤海物流、商业城和羚锐股份等 3 家上市公司相继被产业资本举牌。第一大股东的持股比例、持股市值都偏低是这三家公司的共同特征。其中,安徽新长江投资股份有限公司持股渤海物流的 15.26% 还是最高的。按照举牌方中兆投资管理有限公司、马应龙最初买入的价格计算,渤海物流、商业城和羚锐股份第一大股

东的持股市值均不到 2 亿元。

聚源数据显示,像渤海物流、商业城和羚锐股份这样“两低”的上市公司不在少数。其中,第一大股东持股比例低于 16% 的上市公司至少有 125 家。虽然其中的 ST 公司不少,但不乏中国宝安、准油股份、中炬高新、伊利股份等质量不错的上市公司;按照 10 月 21 日的收盘价计算,至少有 289 家上市公司第一大股东的持股市值没有超过 2 亿元,其中的 64 家甚至不足 1 亿元。按照沪深两市 1625 家挂牌公司总数计算,这 289 家的占比高达 17.78%。

产业资本看中渤海物流、商业城、羚锐股份的另一个可能是这三家公司具备某种潜在的价值。当初,鄂

武商 A 被“银泰系”举牌时,其业绩正因计提不良资产而深陷低谷,它的真实价值随着举牌引发的收购战而逐渐显现出来。渤海物流、商业城、羚锐股份目前较为低迷的业绩,或许在产业资本看来只是黎明前的暂时状况。业内人士因此认为,那些第一大股东持股“两低”而净资产收益率又比较高的上市公司或许更易被产业资本相中。

按照聚源的统计,沪深两市“两低一高”的上市公司也不是个别现象。其中,武汉中百、金证股份、飞乐音响、霞客环保、金宇集团、西昌电力、创兴置业等公司今年中期的净资产收益率大于 5%,但第一大股东的持股比例、持股市值均低于 16% 和 2 亿元。

### 海螺水泥持有同行公司股票情况

简称	期末持有数量(股)	初始投资金额(元)	期末账面价值(元)	期初账面价值(元)
截至 6 月 30 日				
巢东股份	39385700	98020000	142844000	326901000
冀东水泥	35972011	441725000	447852000	-
福建水泥	863900	4459000	4432000	-
江西水泥	1135000	7064000	7321000	-
同力水泥	999769	8320000	8289000	-
合计	78356380	559589000	610737000	-
截至 9 月 30 日				
巢东股份	39385700	98019695	110706468	142843663
冀东水泥	97613788	996610466	743817065	-
祁连山	19627081	104819315	95683884	-
福建水泥	18926031	94274382	72675959	-
华新水泥	5525580	80608417	72661377	-
江西水泥	9809320	54191780	47869482	-
同力水泥	5988575	44349667	37129165	-
合计	196876075	1472873722	1180443400	-

## 第一落点

### 华立科技 重大资产重组明上会

本报记者 彭友

华立科技今日披露,中国证监会并购重组审核委员会将于 10 月 24 日审核公司重大资产重组及发行股份购买资产暨关联交易事宜,申请公司股票于 10 月 22 日 13:00 起停牌,待公司公告审核结果后复牌。

### S\*ST 三农 股改方案维持不变

本报记者 徐锐

S\*ST 三农今日公告,自 2008 年 10 月 14 日股权分置改革方案公布以来,公司及非流通股股东通过现场走访、电子邮件、热线电话等多种途径与投资者进行了交流和沟通,征求了流通股股东对股改方案的意见和建议。根据沟通结果以及公司实际情况,公司股改方案维持不变。

### 多家公司预告业绩

本报记者 彭友

晋亿实业今日披露,预计公司三季度末实现净利润将比去年同期增长 200% 左右。中材国际披露,预计公司前 9 月实现的归属于母公司所有者的净利润同比增长 50% 至 70% 之间。华芳纺织披露,预计公司前 9 月净利润同比减少 50% 至 70%。湘邮科技披露,预计公司前三季度净亏损额度 归属母公司 在 1000 万元至 1200 万元之间。

# 中铁、铁建澄清:未投资外汇衍生品

受汇率波动影响,中国铁建预计第三季度汇兑损失 3.2 亿元,中国中铁截至 9 月底损失 19.39 亿元

本报记者 徐玉海 侯利红

中信泰富外汇衍生品交易巨亏的消息引发了市场对中资企业外汇风险的恐惧。昨日市场传言,中国中铁和中国铁建也遭受巨额汇兑损失,数额在数亿至数十亿元,并可能造成公司三季报亏损,受此消息影响,两家公司的 A 股昨日午后放量下跌,并以跌停收市,两公司的 H 股分别跌 20.58% 和 18.84%。今天,中国中铁和中国铁建发布澄清公告称,公司三季度未进行过任何金融衍生品的投资,公司汇兑损失的数额也远小于市场传闻的规模。

中国铁建公告,经初步匡算,截

至 9 月 30 日,公司约有外汇存款折合人民币 188.87 亿元,受近期外汇汇率大幅波动的影响,公司预计第三季度财务费用总额约为 2.74 亿元,其中汇兑损失 3.2 亿元。中国中铁公告,截至 9 月 30 日,公司 H 股募集资金净额折合人民币 172.38 亿元,其产生的汇兑损失折合 19.39 亿元,公司募集资金及其他外汇资金均未进行任何金融衍生品投资。

分析人士指出,中国中铁、中国铁建出现较大的汇兑损失,主要是由于去年底以来两公司先后发行 H 股,导致公司外汇资产大幅度增加。资料显示,中国中铁 H 股融资约 213.74 亿港元,中国铁建 H 股融

约 193.12 亿港元。由于人民币对港币持续升值,今年上半年,中国中铁的汇兑损失达 6.7 亿元,中国铁建汇兑损失金额为 4.561 亿元。

分析人士认为,与上述数字对比,中国铁建三季度并未出现汇兑损失风险明显放大的迹象。中国中铁基于公司澳大利亚项目资金需求和澳元对美元汇率走高的因素,在上半进行了 15 亿美元左右的结构性存款,是造成其汇兑损失有所扩大的主要原因,但澄清公告显示截至 9 月 30 日,其相应结构性存款均已到期,没有余额,因此风险因素已基本消除。

中国中铁董秘于腾群表示,澳

元一直以来属于强势货币,通过结构性存款,公司上半年实现了约 3.65 亿元的利息收益,但金融风暴以来外汇波动剧烈,导致公司汇兑损失有所加大。不过,这与中信泰富投资杠杆性的外汇衍生品亏损完全是两回事。公司已专门成立了 H 股资金管理领导小组和金融专家组,由公司总裁任组长,并广泛听取银行、投行等各方建议,对 H 股资金管理做出及时的决策安排,以减少汇兑损失,目前公司生产经营一切正常。中国铁建则表示,将加快募集资金的投资和使用,尽快将外汇存款转换成人民币,以减少由于人民币升值而造成的汇兑损失。

# 高煤价拖累 电力公司业绩集体下滑

本报记者 徐锐



今年以来煤炭价格的大幅上涨,电力公司盈利能力遭受巨大挑战。

国投电力、华银电力今日公布的 2008 年三季报显示,两公司前三季度分别实现净利润 1.47 亿元和 -6.25 亿元,较去年同期分别减少 2.85 亿元和 4.76 亿元。至此,除业务规模较小的西昌电力外,已披露三季报的 12 家电力公司中已有 11 家出现业绩下滑或亏损。

事实上,电力企业业绩下滑的状况早有预期。在电价上调效用不显著的情况下,煤价上涨所形成的高燃料成本正逐渐吞噬着电力公司的利润。统计数据显示,此前披露三季报的 10 家电力公司,今年前三季合

计实现主营业务收入 638.91 亿元,而同期所支付的主营业务成本高达 643.26 亿元,收入与成本间已出现明显的倒挂现象。在此背景下,上述 10 家公司前三季度净利润“不出意料”地合计亏损 33.55 亿元,它们去年同期所创造的净利润则达 55.54 亿元,两者相差近 90 亿元。

以电力行业龙头华能国际为例,该公司前三季度净利润共亏损 21.6 亿元,占亏损总额的 82.13%。相对应的是,受燃料价格上涨以及公司规模扩大的共同影响,华能国际前三季度营业成本也从去年同期的 295.04 亿元增至目前的 498.09 亿元,增幅高达 68.82%。公司前三季度产品毛利率由此降至 0.62%,同比降低

18.88 个百分点,盈利能力已处于较低水平。

另值得注意的是,随着今年证券市场的波动,投资收益的骤减也成为部分电力公司业绩下滑的原因之一。数据显示,包括漳泽电力在内的 7 家电力公司前三季投资收益较去年同比减少,华能国际、漳泽电力和豫能控股三家公司的投资收益同比减少额分别达到 10.02 亿元、2.11 亿元和 1.12 亿元。

对于电力行业未来的盈利前景,有分析人士表示,随着近三个月 CPI 的稳步回落,年内再次上调终端及上网电价的可能性较大,而上调电价的幅度以及未来电煤价格走势将成为影响电力公司业绩的关键因素。

## 上海上实 间接控股中西药业上海医药

本报记者 彭友

中西药业、上海医药今日同时披露,上海华谊集团(公司)和上海工业投资(集团)有限公司,分别将其持有的上海医药(集团)有限公司 30% 的国有股权,无偿划转给上海上实(集团)有限公司。无偿划转后上海上实将合计持有上药集团 60% 的股权。上药集团在中西药业中拥有权益的股份为 118776239 股,占中西药业已发行股份的比例为 55.09%。上药集团在上海医药中拥有权益的股份为 225897761 股,占上海医药已发行股份的比例为 39.69%。本次划转将导致上海上实间接控股中西药业、上海医药。上海上实为国有独资公司,其实际控制人为上海市国资委。

## 天威保变前三季净利增 170% 两煤炭公司业绩一增一亏

本报记者 赵一薰

天威保变今日公布的三季报显示,公司前三季度实现归属于母公司所有者的净利润约为 7.38 亿元,实现基本每股收益 0.63 元,较去年同期的归属于母公司净利润 2.7 亿元,每股收益 0.23 元增长幅度均在 170% 以上,符合之前净利增长 160% 至 180% 的预期。

第三季度内,公司实现营业收入 13.18 亿元,较上年同期增加了 73%;实现净利润 2.69 亿元,较上年同期上涨幅度达到 211.96%,而公司第一、第二季度分别盈利将近 2.4 亿元和 2.28 亿元,可见第三季度盈利超过了前两季度;报告期内每股收益为 0.23 元。此外,公司 7 月至 9 月所实现的投资收益为 1.68 亿元,同比增加 158%,主要是参股公司天威英利和新兴硅业业绩增长,使得公司投资收益增加。

清远煤电、安源股份两家煤炭公司的三季报业绩均有下降。清远煤电前三季度实现净利润 3444 万元,基本每股收益 0.1711 元,上升幅度均在 13% 左右,而安源股份前三季度则亏损 1005 万元,较去年同期下降 176% 之多。

清远煤电披露,第三季度内公司实现净利润 844 万元,实现基本每股收益 0.0475 元,较上年同期减少幅度分别为 11.97%、11.87%。

而安源股份第三季度实现归属于上市公司股东的净利润为负 1334 万元,报告期较上年同期下降幅度达到 175.67%,基本每股收益为负 0.05 元,下降 180%。

## 格林柯尔系败诉 科龙 1.85 亿贷款收回仍成疑

本报记者 徐锐

ST 科龙今日公告称,公司日前收到广东佛山中院对公司相关控股子公司起诉广东格林柯尔企业发展有限公司及其关联公司(统称格林柯尔系)及特定第三方案的两份民事判决书,根据判决书内容,顾维军及其控制的格林柯尔系应向 ST 科龙相关子公司合计支付约 1.85 亿元贷款及相应利息。

不过,ST 科龙在收到判决书后表示,公司在以前年度按照中国会计准则对格林柯尔系公司及特定第三方的应收款项计提了坏账准备。公司认为,在目前情况及公司起诉格林柯尔系公司相关案件全部审结并执行完毕之前,公司对格林柯尔系公司及特定第三方应收款项可收回性的判断与此前相比并无实质性的差异。

## 正邦科技披露股票激励计划

本报记者 应尤佳

正邦科技今日公布了首期限制性股票激励计划。公司计划按照提取不超过 15% 的净利润净增加额为提取基数,计提激励基金,回购股票激励高管。

公司首期限制性股票激励计划由 3 个独立年度计划构成。首期限制性股票激励计划的激励对象为高级管理人员、核心技术人员、由总经理提名的业务骨干和卓越贡献人员,共 46 人。公司购入的用于激励计划所涉及股票数量的总和,累计不超过公司股本总额的 5%,原则上不预留股份。

这套激励计划以公司考核年度的净利润为基数,计提一定比例的股权激励基金(税后利润中支出),同时要求激励对象自筹资金,激励对象个人自筹资金和公司计提的激励基金扣除个人所得税后的余额比例为 1:1。在公司股权激励基金和个人自筹资金额度内,从二级市场回购公司股票,授予激励对象并锁定一年,锁定期满后依据激励计划规定的解锁条件,安排在三年内分批解锁。