

三普药业增发购买 22 亿电缆资产

向控股股东定向增发,拟注入资产去年收入过百亿,实现净利约 1.3 亿

证券时报记者 建业

本报讯 三普药业(600869)拟向控股股东远东控股集团有限公司非公开发行 A 股购买远东电缆有限公司、江苏新远东电缆有限公司及远东复合技术有限公司各 100% 股权,以标的资产评估价值 22.1 亿元为交易价格。据悉,此次股份发行价格为 7.19 元/股,以此计算,发行股份数量约为 3.1 亿股。此次发行完成后远东控股的持股比例将提升至 79.77%。

资料显示,远东电缆截至 2008 年 12 月 31 日的净资产约为 6.5 亿元,2008 年实现营业收入约 72.6 亿元,净利润 7899.29 万元。新远东截至 2008 年 12 月 31 日的净资产约为 1.5 亿元,

2008 年实现营业收入约 30.8 亿元,净利润 3890.4 万元。复合技术截至 2008 年 12 月 31 日的净资产约为 1.1 亿元,2008 年实现营业收入约 3.6 亿元,净利润 1153.07 万元。上述三家公司均主要从事电线电缆产品的制造,2008 年合计营业收入过百亿元。

三普药业表示,通过此次交易将远东控股集团有限公司拥有电线电缆业务优质资产注入上市公司后,公司将在原有的药品生产经营业务基础上增加电线电缆业务,资产规模和盈利模式将发生明显变化。

值得注意的是,就在三普药业公布增发方案的同时,公司的第二和第三大股东也在频频减持。三普药业今日表示,接到第三大股东江苏友邦投

资担保有限公司通知称,江苏友邦分别于 2 月 5 日、3 月 11 日从二级市场减持公司无限售条件流通股 88 万股、96 万股,合计减持 184 万股,占公司总股本的 1.53%,尚持有公司无限售条件流通股 504 万股,占公司总股本的 4.20%。

而就在 1 月 23 日,三普药业表示江苏友邦通过二级市场大宗交易分别减持公司无限售条件流通股 100 万股、500 万股,累计减持 600 万股,占公司总股本的 5%。而三普药业第二大股东上海创璟实业有限公司自 2008 年 1 月 1 日起至 2009 年 2 月 27 日,通过二级市场累计减持公司无限售条件流通股 600 万股,占公司总股本的 5%。



广汇股份 拟 10 送 1 股派 1 元

证券时报记者 王悦

本报讯 广汇股份(600256)今日披露的年报显示,2008 年公司共实现营业收入 20.33 亿元,同比增长 6.48%;实现营业利润 5.63 亿元,同比增长 10.87%;实现净利润 4.78 亿元,同比增长 22.30%。广汇股份拟向全体股东每 10 股送 1 股派 1 元,共计分配利润 1.73 亿元。

广汇股份表示,2008 年,公司主营液化天然气业务营业利润率同比增长 14.41%,继续保持稳步增长态势;截至 2008 年底,哈密煤化工项目累计投资 3.5 亿元,以保证项目的整体推进速度。目前其前期及配套项目的建设均进展顺利,未来的煤化工项目除了提供甲醇/二甲醚及相应副产品外,将主要给公司液化天然气业务提供 5.5 亿方以上的气源,促进公司主营业务高速、规模化发展。

文山电力 去年业绩稳定增长

证券时报记者 程疆

本报讯 文山电力(600995)今日发布 2008 年度报告,公司 2008 年度克服了冰冻灾害损失、市场用电需求放缓等诸多困难,业绩保持了稳定增长的势头;公司全年完成营业收入 10.31 亿元,同比增加 1.60 亿元,增长 18.30%;实现利润总额 1.74 亿元,同比增加 3714 万元,增长 27.07%;实现净利润 1.48 亿元,同比增加 2216 万元,增长 17.57%。

2008 年,虽然价格主管部门先后两次调整了公司电价,但由于 1-5 月份省内电力供给不足,10 月份以来因受宏观经济影响,电石和合金行业开工不足、执行阶段性特殊电价扶持政策等因素,引起公司售电结构发生较大变化,进而影响到公司综合销售电价。公司综合销售电价每千瓦时较 2007 年下降约 1.4 分,这是导致 2008 年营业利润增速放缓的主要原因。

尽管存在诸多不利因素,但 2008 年公司各项指标依然保持稳定增长:报告期内,公司所属电站发电量 72256 万千瓦时,同比增加 5704 万千瓦时,增长 8.57%;完成供电量 359776 万千瓦时,同比增加 61983 万千瓦时,增长 20.81%;完成售电量 336069 万千瓦时,同比增加 55912 万千瓦时,增长 19.96%;

对于 2009 年经营形势,公司认为,受宏观经济影响,2009 年云南省内用电需求可能呈现负增长态势,西电东送、云外送电量不会有太大增加,加上今年装机大幅增长,全年电力均可能供大于求。公司 2009 年的生产经营目标是,完成发电量 61000 万千瓦时;购电量 339000 万千瓦时,供电量 400000 万千瓦时,售电量 375985 万千瓦时。

神火股份 两亿元设立两公司

证券时报记者 范彪

本报讯 神火股份(000933)拟出资 1 亿元设立左权晋源矿业投资有限责任公司,开展山西左权高家庄煤矿项目前期工作。据悉,高家庄井田位于山西省晋中市左权县境内,井田面积 109.18 平方公里;矿井为高瓦斯矿井,以贫煤为主,多做动力用煤或民用煤。该井田已完成普查,地质储量 9.94 亿吨,可采储量 5.66 亿吨,目前正在进行精查勘探工作。

同时,公司还计划出资 1 亿元设立河南神火发电有限公司,开展 1x60 万千瓦超临界发电机组项目的前期工作,公司进行此项投资的目的是保障公司及控股子公司电力的长期、安全、稳定供应,从根本上逐步解决电力供应瓶颈问题。

国电南自 整合轨道交通资产

证券时报记者 范彪

本报讯 国电南自(600268)拟向全资子公司华电成套公司收购南京国电南自轨道交通工程有限公司,并将国电南自的铁路自动化事业部等资产注入,从而实现重新组建南京国电南自轨道交通工程有限公司,构建统一的轨道交通专业运作平台。国电南自表示,此次全面整合公司轨道交通自动化业务,是继公司完成“非公开发行股份”工作和完成 13 家公司自然人股权收购工作后,对公司现有资产、专业、人员整合与重组的进一步深化与探索,是公司体制改革的继续与完善。

为抓住国家加大在电力行业及交通等基础产业投资的重大市场机遇,国电南自还计划以自有资金投资 1200 万元对南京南自信息技术有限公司实施增资扩股。完成增资扩股后,国电南自直接持有该公司 50.47% 股权。

借道巴士股份 上汽集团整合零配件

见习记者 孙华

继上海汽车(600104)成功收购上柴股份(600841)完成核心配件业务的剥离上市之后,上汽集团又成功借道巴士股份(600741)整合了旗下 23 家零部件企业,此举意味着上汽集团做大汽车零部件市场的决心不小,上汽集团历时 5 年的下属企业改制重组工作也因此迈出关键性的一步。

2004 年开始,上汽集团就着手实施对下属企业改制重组工作。2006 年 12 月,上海汽车实施了重大资产重组,通过资产注入,将上海汽车打造成一家以整车为主业的上市公司。同时,

将部分独立供应零部件业务企业剥离出上海汽车。控股巴士股份之前,上汽集团已经建立起汽车整车及其紧密相关零部件业务、独立供应汽车零部件业务、服务贸易及其他业务等三大业务板块。

长城证券分析师吕磊表示,此次上汽以购买股份的形式将零配件业务注入巴士股份,对双方而言是双赢之举。双方均可通过打造面向全球汽车零部件供应链体系的大型汽车零部件上市公司而获益,上汽的零配件企业脱离独立供应商的角色,将获得更大

的发展空间。这次重组完成后,巴士股份将成为业内最大的汽车零部件上市公司。

从国际汽车工业的发展趋势来看,汽车零部件和整车已呈现分业发展的趋势,经济全球化引发汽车工业价值链的重新分工和全球资源的重新配置,全球生产、全球采购的浪潮使汽车工业主动改变了原有垂直一体化分工协作模式,许多世界级汽车零部件企业已经或正从整车集团中独立出来,形成零部件跨国集团,实现零部件业务的中性化发展,与整车企业建立

对等合作、发展共赢的战略伙伴关系。

据了解,目前,我国汽车整车美、欧、日、韩多体系共存,汽车整车成本中零部件成本占 60% 以上,零部件企业需要面向多个整车厂商进行配套。此次注入巴士股份的零部件资产主要产品面向国内和国际整车制造商市场和售后市场。资料显示,本次注入巴士股份的资产剔除了亏损企业,同时有多家的零配件企业均为细分市场里的龙头企业,分析师表示,这些都将成为其奠定国内零配件企业的地位助力。

良种补贴新规加速种业洗牌

证券时报记者 郑昱

日前亮相的农作物良种补贴规定有望推动种业加速洗牌,敦煌种业(600354)等玉米种子龙头备受关注。此次良种补贴出台对我国种子行业将产生重大影响,补贴金额和范围将大幅增加。”方正证券分析师陈光尧说,坚持农民自愿的原则下,由省级负责主导品种,将十分有利于龙头公司的发展,种子行业今年将进入行业洗牌。

根据农业部、财政部出台的 2009 年中央财政农作物良种补贴项目实施指导意见,对水稻、小麦、玉米、棉花实行良种补贴全覆盖,大豆在东北四省实行良种补贴全覆盖,水稻、玉米良种补贴采取现金直接补贴。2009 年良种补贴的执行标准为早稻 10 元/亩;中晚稻、棉花 15 元/亩;小麦、玉米、大豆 10 元/亩。

真正的利好在于良种补贴发放模式的转变。”安信证券分析师尤宏业表示,过去由政府指定优良品种,补贴以折价供种的方式来实现,导致部分区域寻租现象比较严重,有竞争力的种子需求被挤占。现在以现金形式发放补贴,有利于具备品种竞争力的种子企业。”

尤宏业认为,目前种子类的上市公司估值普遍较高,动态市盈率在 30 倍以上,而盈利的显著拐点尚未看到。敦煌种业目前具有相对优势,先锋种子的放量生产会给未来两年带来盈利的增长动力,未来一两年盈利的不确定性相对较小。”

陈光尧预计,今年良种补贴金额预计将超过 160 亿元,比 2008 年投入

的良种补贴资金 120.7 亿元增长 30% 以上。据了解,2008 年的良种政策中,水稻为全覆盖,小麦、玉米补贴面积分别占总播种面积的 58%、46.5%。今年每亩补贴金额虽然没有变化,但三大粮食作物全国覆盖,增加了补贴范围。据尤宏业估算,2008 年每亩每季粮食的种子费用在 30 元左右,现金收益在 400 元左右,每亩增加 10 元的补贴,占种子费用的 1/3,增加收入 2-3%。

来自中银万国的分析指出,美国先锋分别与敦煌种业、登海种业 002041 设立合资公司,主导品种先玉 335 处于量增价升阶段,两合资公司业绩均持续快速增长,成为中国杂交玉米种子市场的黑马。但登海种业母公司主导品种市场销售不畅、库

存计提压力较大。敦煌种业库存主要为委托制种,相关委托单位加大调货,库存风险减少。万向德农 600371 主导产品郑单 958 依然是中国主要玉米种植品种,价格回升有利于公司 2009 年业绩增长。

目前杂交玉米种子行业景气度呈现回升趋势。公开资料显示,2009 年杂交玉米种子价格普遍上涨,郑单 958、先玉 335 两大主力品种价格上涨幅度分别为 25% 和 22.9%。中银万国分析师赵金厚指出,价格普涨的主要原因是制种面积连续两年减少,库存持续减少。并非所有杂交玉米种子都能实现销售,一些种植表现不佳、被农民逐步淘汰的品种,库存只能逐步转为陈化粮销售。”赵金厚强调。

宝钢增持南钢股份仍为财务投资

证券时报记者 向南

继 2006 年后,宝钢集团再次抄底钢铁行业。宝钢集团去年四季度增持南钢股份(600282),持股份额达到 2.1%,并成为第二大股东和第一大流通股股东。分析人士认为,宝钢集团本次增持目的依然为财务投资。

国金证券钢铁行业分析师周涛表示,之前业内就有预计宝钢集团会增持钢铁公司股份,当时估计最有可能增持的是南钢股份和杭钢股份(600126),他认为,宝钢集团增持的主要原因是估计钢铁行业已经到底。

这次宝钢增持南钢股份选择时点颇准,去年四季度是南钢股份股价阶段

性低点,南钢股份股价在去年 11 月份达到每股 2.32 元新低之后就开上涨,在今年 2 月 17 日还创出 4.66 元的新高,估计宝钢集团本次抄底已有浮盈。

2006 年,在钢铁股股价低迷之时,宝钢斥资 13.8 亿元购入邯钢钢铁(600001)、广钢股份(600894)、马钢股份(600808)、八一钢铁(600581)、安阳钢铁(600596)等 9 家钢铁公司股票,其中购入邯钢钢铁还触及 5% 举牌线。

就在市场猜测宝钢大规模购入钢铁股意图时,宝钢已悄然减持上述股票,2008 年一季度,宝钢已经退出邯

钢钢铁前十大流通股股东,减持价格远高于购入价格,宝钢抄底收获颇丰。

而本次宝钢增持环境和 2006 年颇为相似。去年三季度,由于市场需求下降,钢材价格大幅下跌,钢铁公司还因前期储存的高价铁矿石面临损失,整个行业处于低迷期。

行业不景气也影响到南钢股份,南钢股份 2008 年年报显示,其 2008 年净利润同比大跌 9 成,不过,业内人士依然看好该公司。中银万国分析报告认为,相比其他大型国有钢铁公司,南钢决策和执行速度明显高出一截。去年公司对市场反应迅速,公司是

2008 年四季度最先减产的钢铁公司之一,目前又开始准备减产需求较差的带钢,快速反应能力将帮助公司度过行业低潮期。这也可能是宝钢选择南钢股份增持的原因。

周涛认为,南钢股份由复星系控制,为其贡献了大部分利润,复星系决不会轻易放手,因此宝钢通过二级市场获得其控制权的可能性不大。从历史上看,钢铁行业也少有通过二级市场收购获得整合成功的。由于钢铁公司多为地方利税大户,牵涉利益众多,行业整合困难,一般都是通过协商甚至政策性撮合等方式来实现。

深沪上市公司 2008 年度主要财务指标 (65)													本信息部编制												
证券代码	证券简称	基本每股收益(元)		每股净资产(元)		净资产收益率(%)		每股经营性现金流量(元)		净利润(万元)		分配转增预案	证券代码	证券简称	基本每股收益(元)		每股净资产(元)		净资产收益率(%)		每股经营性现金流量(元)		净利润(万元)		分配转增预案
		2008年度	2007年度	2008年末	2007年末	2008年度	2007年度	2008年度	2007年度	2008年度	2007年度				2008年度	2007年度	2008年度	2007年度	2008年度	2007年度	2008年度	2007年度			
000616	亿诚股份	0.45	0.57	4.15	5.65	10.86	13.13	-0.74	-0.59	27087	29760	每10股送5派0.5(含税)	600256	广汇股份	0.5511	0.4506	3.274	2.723	16.83	16.54	0.47	0.572	47725	39023	每10股送1股派1元(含税)
000628	*ST高新	0.051	-1.235	0.47	0.42	10.78	-292.95	1.08	0.53	1118	-27113	不分配不转增	600268	国电南自	0.428	0.422	4.59	9.32	11.17	0.127	0.612	8091	7994	每10股派1.5元(含税)	
000811	烟台冰厂	0.21	0.32	3.04	3.05	6.81	10.48	0.38	-0.07	3629	5597	每10股派1.7元(含税)	600279	重庆九	0.125	0.245	3.52	3.49	3.57	7.1	0.407	0.52	2865	5584	每10股派0.4元(含税)
000826	合和药业	0.28	0.23	2.28	2.14	11.83	20.29	0.05	1.09	11132	8658	不分配不转增	600284	浦东建设	0.3897	0.4971	6.1035	3.6217	5.28	13.72	0.1579	0.1487	11146	11234	每10股派0.89元(含税)
000837	泰川发展	0.2105	0.2075	2.36	3.21	8.92	9.68	0.05	0.63	7339	7235	不分配不转增	600312	平高电气	0.4056	0.3444	2.9	2.51	14	13.7	0.58	-0.56	20734	17607	每10股派2股派1元(含税)
002022	科华生物	0.53	0.37	1.95	2.18	27.02	25.7	0.44	0.54	16608	11800	每10股送2转1派2元(含税)	600315	上海实业	0.86	0.76	5.05	4.87	16.88	15.53	1.52	1.27	18504	13257	每10股派5股派2元(含税)
002088	鲁阳股份	0.68	0.62	3.69	4.87	18.57	20.29	0.25	0.78	14702	13261	不分配不转增	600338	ST阳普	0.2756	-0.52	-0.52	-0.8	0.41	-0.67	4564	-8230	不分配不转增		
002124	天邦股份	0.65	0.17	2.27	4.33	24.09	7.5	0.12	-0.81	8924	2224	每10股派1.5元(含税)	600361	华联控股	0.24	0.42	3.64	4.42	6.63	12.27	0.5	1.44	11701	20208	每10股派1元(含税)
002188	新嘉坡	0.17	0.39	3.88	3.87	4.26	7.76	0.3	0.07	1325	2403	每10股派1元(含税)	600449	晋亿实业	1.57	0.61	8.55	4.82	16.38	12.57	1.15	1.31	27338	8742	每10股派2.5元(含税)
600132	重庆啤酒	0.34	0.33	2.21	2.47	15.3	17.29	0.38	0.83	16363	15928	每10股派1元(含税)	600506	赛迪股份	-0.78	-0.2	1.7	2.48	-0.4615	-0.0822	0.1519	0.28	-11588	-3016	不分配不转增
600192	长碱化工	0.1176	0.2148	3.74	3.62	3.15	5.94	0.116	-0.15	3350	6118	不分配不转增	600685	广韵国际	1.96	1.9	5.53	4.96	29.86	38.37	-0.39	3.68	82040	94066	每10股派4.5元(含税)
600198	ST大洲	0.104	0.0724	0.9371	0.7925	11.0962	9.14	0.6101	0.3735	4565	3178	不分配不转增	600886	国投电力	0.1177	0.6322	3.9	3.97	3.01	13.19	1.5843	2.2887	12413	85242	每10股派3.06元(含税)
													600995	文山电力	0.37	0.32	2.06	2.6	18.04	18.28	0.71	1.01	14829	12613	每10股送2股派0.3元(含税)