

2008年报之最

中国民航史上亏损最多公司: ST东航

对ST东航来说,出现经营亏损并不是什么新鲜事,公司上市以来在1998年、2003年和2006年也曾出现较大幅度亏损。但2008年年报披露出来的139.28亿元的中国航空史上最大亏损,却让世人大跌眼镜。该亏损额不仅贡献了全球民航业亏损的四分之一,还贡献了全国民航业去年亏损的一半,并毫无悬念地获得了A股2008年亏损最多的上市公司“殊荣”。

不过,在二度戴帽之后,也有人认为,该公司最坏的时候已经过去,目前已经开始踏上复苏之路,并可能于2009年上演凤凰涅槃,对此投资者拭目以待。

2008年累计派现最多公司: 烟台氨纶

谁也没有想到,在不景气的纺织行业,在中小板的上市公司中,竟然诞生了2008年A股上市公司的“派现王”。

如果仅仅从年报披露的情况看,烟台氨纶10派10的方案当然落后于盐湖钾肥的10派16.72、张裕A的10派12、贵州茅台的10派11.56。但由于去年中期烟台氨纶还实行过10派10,而前述三家公司去年都是仅年报派现一次,因此,烟台氨纶去年累计派现为10派20,成为当之无愧的年度“派现王”。

每股收益最高公司: 中国船舶

尽管中国船舶早就从300元的A股股价之王跌落到目前60元左右的水平,但其2008年年报披露的6.28元的每股收益,却让其名列A股上市公司每股收益榜首。

显然,尽管全球金融危机对中国船舶去年四季度的业绩造成重大打击,但受益于前三季度世界船舶市场兴旺,该公司2008年全年还是实现了较好的业绩,营收276亿元,同比增长48%;利润总额51亿元,同比增长27%;归属于上市公司股东的净利润41.6亿元,同比增长49%。

净利润增幅最高公司: 岳阳兴长

明星基金经理王亚伟的眼光就是不一样,尽管他当初买入岳阳兴长的理由或许并非看好其主业前景。

作为中石化集团旗下的公司,岳阳兴长的主导产业是化工,但就是在这个传统行业,公司去年净利润却同比增长了9231%,居A股上市公司净利润增幅榜首。

该公司对此的解释是,主要受益于营业利润增加和所得税率由33%降为25%。不过从年报看,岳阳兴长扣除非经常损益的净利润增幅降到了1462%,可见非经常损益带来的增长,才是该公司净利暴增的主因。

收入增幅最大公司: ST中福

1497倍!这是ST中福2008年度营业收入的增幅,为A股上市公司营业收入增幅之最,称之为去年最具成长性公司恐不为过。不过,快的一不定就是好的,在营业收入高速增长的同时,ST中福的净利润却下降了86%。

ST中福没有隐瞒其中的秘密。该公司解释,在资产重组之前,主营业务基本处于停滞状态,但2008年1月该公司重大资产重组实施完毕后,其生产经营情况发生了重大变化,因此,与2007年度相比,2008年度公司营业收入、营业成本发生重大变化。

并购市场最受瞩目公司: 三元股份

或许是拜“三元及第”这个好词儿之福,三元股份在三聚氰胺事件中深受其益,并在去年的资本市场上演了一场“蛇吞象”的大戏,成为年度并购市场最受瞩目的公司。

去年9月,在三聚氰胺事件爆发之后,由于市场对三元股份收购三鹿的热切关注,该公司股价连拉6个涨停,从3.01元一直涨到5.59元。其年报显示,2008年实现营业收入14.14亿元,同比增长28%;实现归属于母公司的净利润4075万元,同比增长87%;实现基本每股收益0.06元,同比增长100%。

(尹振茂)

上市公司一季度存货量微增

高库存行业去年下半年去库存化效果显著

证券时报记者 李坤



去年一季度至今年一季度高库存行业存货总金额

Table with 5 columns: 行业, 2008年一季度末(亿元), 2008年三季度末(亿元), 2008年四季度末(亿元), 2009年一季度末(亿元). Rows include 房地产, 石化行业, 工程建筑行业, 钢铁行业, 白色家电行业, 电气设备制造, 1353家公司合计.

注:剔除上海电气和*ST兰宝两家公司数据,二者不具备同比条件 数据来源:WIND资讯 制表:李坤

股权投资你方唱罢我登场

证券时报记者 向南

股价大涨大跌为股权投资者演绎了一出好戏。如今看来,那些敢于在去年2000点以下出手的,都抓住了机会。

去年年中,山东京博对国通管业发起了一场二级市场收购战,通过二级市场收集到筹码后,去年7月11日举牌,尽管历经波折,最终如愿以偿,开创了全流通时代通过二级市场收购上市公司先河。

深圳不愧是资本市场改革试验田,由于较早接触资本市场,不少公司深谙其中精髓,茂业系和宝安系因频繁举牌引起市场关注,这两系总部都位于深圳。

茂业系从去年8月份开始,购入渤海物流、深国商、商业城超过5%,由于增持过猛,公司甚至没按规定及时披露。之后,茂业系并未停止脚步,不断通过二级市场购入股票,并二度举牌深国商。被举牌公司也发动反击,

深国商制定反收购的“毒丸计划”,商业城大股东则选择转让控股权,都为茂业系谋求控股地位增加了障碍。

中国宝安举牌深鸿基也显得矢志不渝,收购从7月23日开始,此后每隔一段时间就增持一次,如今中国宝安持股已逼近大股东鸿信。与此同时,中国宝安还通过控股子公司马应龙增持同行。

与以上两家相比,海螺水泥和宝钢股份则选择快速进出,两家公司都有批量增持同行股票的经历。海螺水泥去年三季报披露,公司逆势增持多家同行,在去年第四季度,已经持有的祁连山、江西水泥全数抛出,净赚3067万元,还减持福建水泥1297万股,华新水泥326万股。宝钢股份去年年末成为南钢股份的二股东,今年一季度已经悄然退出股东前十。宝钢股份和海螺水泥延续了他们的一贯做法,即对同行增持采取“高抛低吸”策略。

不过,去年发生的最精彩篇章,是政府鼓励控股股东增持。证监会于去年8月28日公布规定,允许控股股东12个月内增持不超过公司已发行股份的2%;国资委主任李荣融于9月18日明确表态支持央企增持其所控股上市公司股份。

在此背景下,从8月29日新兴铸管大股东增持开始,共151家上市公司发布大股东增持公告,其中央企30家,地方国企65家(据天相投资4月20日统计)。大股东增持在稳定公司股价方面效果显著,尽管之后一段时间股价依然在下调,但是从去年10月份开始大多数公司股价开始稳步回升。自发布增持公告以来,151家公司中仅有不到10个个股出现个位数小幅下跌,其余个股价格均有不同程度的上涨,大股东在稳定股价同时,还大得其利。同时部分公司进行的高管增持也让不少高管获利匪浅。

上市公司违规事件逐年减少

ST公司仍是违规事件高发区

证券时报记者 颜金成

2008年,上市公司因违规被监管部门查处的事件有50起,而2007年,这个数字是80家,在2006年,这个数字是98家。可以看出,上市公司因违规被查处的事件数量逐年减少。

根据WIND资讯的统计,2008年期间,共有50起上市公司违规事件被公开披露,不过,这里面存在一家上市公司多次违规的情况,比如,中捷股份、北海港等几家公司就是披露了2次以上的违规事件。

从违规主体来看,ST公司仍然是高发区。在2008年的50起违规事件中,24起发生在ST公司身上的,并且这些ST公司很多是一年内多次违规。比如,*ST九发、*ST张铜、*ST威达都是一年两次或以上的违规。回忆2007年的情况,ST公司同样是违规事件的主力军,在80起违规事件中,ST公司占据了其中45件,也就是说,这些违规事件半数以上由ST公司导演。同样,在2006年的98起违规事件中,55

起是ST公司所为。

分析人士认为,ST公司大多数是因为自身存在着经营、治理方面的问题才会被扣上ST帽子。与其他公司相比,ST公司存在“先天不足”,要么盈利能力差,要么公司治理有问题,甚至存在大股东掏空上市公司等情况。因此,作为违规事件高发区,ST公司一方面需努力改进自身经营、治理情况,防止违规行为产生,另一方面,也需要监管机构给予高度关注。

从违规类型来看,违反信息披露规则是违规事件的主力。在50起违规事件中,有27起违规是关于信息披露违规的,而在这27起违规里面,又有18起是关于“未及时披露公司重大事项”的,另外有多家公司未及时披露定期报告、信息披露虚假或存在严重误导性陈述。

处罚金额方面,从开出的罚单来看,有15起违规事件被处以了罚款。华盛达的处罚金额最低,为10万元,

而延长化建被处罚金额最高为60万元,延长化建被处罚的原因是信息披露方面“涉嫌虚假陈述行为”。另外,ST琼花等20家公司被监管机构立案调查。

值得注意的是,2009年以来,上市公司违规被查处的数量似乎有增多趋势。2009年1月1日至4月28日,已经有19起违规事件被监管机构查处。在这里面,高管、股东违规买卖股票被查处的事件较多,在2009年4月初,就有恒生电子、南化股份、祁连山、海螺水泥等几家公司的高管或股东因违规买卖股票被立案查处。

分析人士认为,此前类似高管违规买卖股票的事情,一般是责令违规者将违法所得上缴上市公司。但是,近期证监会对此类案件多坚决进行立案调查,无疑提高了违规炒股价代价。从查处的力度和数量可以看出,监管机构正努力加强监督力度,维护市场的公平公正。

866家公司分红不打折

证券时报记者 郑昱

在2008年整体业绩同比下降的情况下,上市公司分红和送股的金额占净利润的比重较2007年有所提高。

尽管经济危机来袭,上市公司2008年的整体分配情况依然可观,分红和送股金额较上年增长484个百分点。

据本报信息部统计,截至4月29日,沪深两市已经发布年报的1545家上市公司中有866家拟进行分配,占比56%。其中提出现金分红方案的有828家,181家拟进行转增,73家拟进行送股。

统计显示,已披露年报的1545家公司里面,2007年有分配方案的是879家。虽然分红和送转的家数略有下滑,但是在去年整体业绩同比下降的情况下,上市公司分红和送股的金额占净利润的比重较上年有所增长。2008年上述公司分红和送股金额约2887亿,占净利润总额的比重为35.4%,而2007年上述公司分红和送股金额约2921亿,占净利润总额的比重为30.56%。

从送转股的情况来看,已有25家公司公布10转10以上的优厚分配方案,3家公司公布10送10以上方案。西飞国际计划向全体股东按每10股转增股份12股,创下两市近年来资本公积金转增股本的纪录,不过这一纪录很快被维维股份10转12派0.3元刷新。

中金黄金昨日公布拟10转12派2元,这也是继山东黄金和恒邦股份披露10转10的分配方案后,第三只高送转的黄金股。此外,小商品城10送10派2元、国金证券10送10派1.2元、凯乐科技10送10股派现1元,分配方案也相当诱人。

现金分红方面,每10股分红10元以上的高派现公司有10家,而去年

同期为6家。盐湖钾肥每10股派16.72元,占据现金分红榜首,其次是张裕A和贵州茅台,每10股分别派现12元、11.56元。其中487家公司每10股派现1元以下,占派现公司的六成。

作为鼓励长期投资者进入市场的一项措施,证监会在去年10月出台新规,再次提高上市公司申请再融资时现金分红的标准,要求最近三年以现金方式累计分配的利润不少于最近三年实现的年均可分配利润的30%。这一事关再融资的限制,也增加了上市公司的分红动力。数据显示,去年中期就进行分红的有包括烟台氨纶在内的49家上市公司,其中有25家公司选择派现。每10股派现10元的有烟台氨纶、新和成以及中材国际。此外,转增和送股的分别有24家和11家,10转10以上的有世荣兆业、科达机电等9家。中远航运进行10送10派2元的中期利润分配,公司表示这是为了积极响应监管部门鼓励上市公司向股东分红的要求。

中小板分红送转的热情依然高涨,目前已有225家中小板公司提出2008年分配预案,占中小板公司总数八成以上。其中,烟台氨纶、伟星股份均提出每10股派现10元,全年累计派现额达2.51亿元。而伟星股份此次派现额将达到约2亿元,公司2008年实现净利润约1.6亿元,派现额度已经占到当期净利润的125%。

2008年年报高派现公司前十

Table with 3 columns: 证券代码, 公司名称, 分配预案. Rows include 000792 盐湖钾肥, 000869 张裕A, 600519 贵州茅台, etc.

2008年年报高转增公司前十

Table with 3 columns: 证券代码, 公司名称, 分配预案. Rows include 600489 中金黄金, 600300 维维股份, 000768 西飞国际, etc.

制表:郑昱