

### 小商品城 董事因涉嫌受贿被捕

小商品城(600415)今日公告称,公司接义乌市国有资产经营有限责任公司通知,董事龚国宏(原义乌市国有资产经营有限责任公司董事长)因涉嫌受贿罪,经金华市人民检察院批准,已于2012年4月1日由义乌市公安局执行逮捕。小商品城表示,将依据公司章程等相关规定,启动董事更换程序。

小商品城官方网站信息显示,龚国宏曾任中共义乌市委宣传部长,中共东河乡党委副书记,中共下沿乡党委副书记、乡长,中共后宅街道党委副书记,中共苏溪镇党委副书记、镇长,义乌市安监局党组成员、副局长,现任义乌市国有资产投资控股有限公司董事长、小商品城董事会董事。(任瑾)

### ST海龙 发布短融债兑付公告

ST海龙(000677)昨日在中国货币网披露了2011年度第一期短期融资券兑付公告。公告表示,该债券兑付资金将由中央国债登记结算有限责任公司划付至债券持有人指定的银行账户。由此,市场担忧的中国债券市场首例实质性信用违约事件将不会发生在ST海龙的身上。

ST海龙公告显示,债券付息日或到期兑付日如遇法定节假日,则划付资金的时间相应顺延。资料显示,ST海龙于去年4月14日在银行间市场发行短期融资券,发行总额4亿元,票面利率5.8%,到期兑付日为今年4月15日。由于公司此前深陷债务危机,最新公告显示的逾期贷款总计达8.79亿元,已占到公司最近一期经审计净资产的556.72%,因此市场担忧其不能按期偿付该短期融资券。(林晔)

### 山东黄金 停牌商讨矿产竞购事项

山东黄金(600547)今日公告称,公司及有关各方现正商讨有关矿产资源竞购事项,因该事项有待进一步确认,为避免股价波动,公司股票将于今起停牌,直至相关事项确定并按上交所相关规定披露有关情况后复牌。

资料显示,就在3月9日,山东黄金刚刚公布拟以自有资金7.24亿元收购甘肃省西和县中宝矿业有限公司70%的股权,并获得其拥有的3处探矿权。有统计显示,截至目前,山东黄金一年内用于收购矿产资源的金额已接近70亿元。(任瑾)

### 恒逸石化42.92亿美元 投资文莱石化项目一期

恒逸石化(000703)今日公告,拟以42.92亿美元投资建设文莱大摩拉岛(PMB)石油化工项目一期,公司控股子公司恒逸实业(文莱)有限公司为该项目的实施主体。

恒逸石化表示,PMB石油化工项目是公司文莱政府合作的一个以原油、凝析油为原料的石油化工项目,拟建于文莱大摩拉岛,项目用地估算为260公顷以及预留的围填用地。PMB石油化工项目一期投资估算为42.92亿美元,建设800万吨/年炼化装置,以及相应的原油、成品油码头、电站等配套工程,建成后主要产品的年产能能为对二甲苯(PX)150万吨、苯50万吨、柴油150万吨、汽油40万吨、航空煤油100万吨、轻石脑油150万吨。对于项目的资金来源,恒逸石化称,30%通过自筹方式解决,剩余70%通过银行贷款或其他融资渠道解决。(林晔)

### 长航凤凰 向大股东再借2亿

长航凤凰(000520)向控股股东借款和增选独立董事的议案昨日获得股东大会通过。控股股东长航集团委托民生银行借出的2亿元资金,将用于偿还银行贷款等日常周转。这是今年以来公司第二次向控股股东借款,累计金额达4亿元,期限均为12个月,利率为同期基准利率上浮10%。

据悉,由于航运市场整体低迷,公司今年新签的合同运输价格低于去年;武钢、重钢等重点客户相比去年同期货运需求下降,运量难以达到约定数额;燃油成本大幅上升,加剧了公司的亏损。业内人士认为,与去年同期亏损1.6亿元相比,长航凤凰今年第一季度的经营情况可能更加糟糕。(任瑾)

# 特殊因素助力增长 首批一季报亮点少

证券时报记者 建业

沪深A股公司首批2012年一季报今日出炉。10家上市公司中,超华科技等7家公司一季度业绩同比增长,锦龙股份业绩同比下降,ST梅雁和ST金材一季度出现亏损,不过,ST金材今日同时推出了置入27亿聚氯乙烯(PVC)资产的重组预案。

值得注意的是,几家业绩增幅较大的公司,或多或少得益于特殊因素的助力,如募投项目投产、补贴增加等,虽然一些因素与公司主业紧密相关,但也使得增速本身的说服力有所下降。

季报显示,超华科技今年一季度实现净利润约1307万元,同比增长420.04%,主要原因是超华科技募投项目的投产增加销售;海螺

型材实现净利润约2833.6万元,同比增长308.47%,主要原因是原材料价格同比下降导致毛利率上升,以及补贴收入同比增加;上海凯宝实现净利润约5080.4万元,同比增长40.69%,主要原因是核心产品销售收入稳步增长及银行存款利息增加。

不难看出,募投项目投产、补贴收入增加、银行存款利息增加在一定程度上可以归结为非经常性、非经营性的特殊因素。其中比较典型的是海螺型材,该公司一季度获得补贴约1492.6万元,进而实现营业外收入约1504.5万元,占到公司当期利润总额的38.2%。而超华科技也在一季报中,将今年上半年的业绩增长预期调降到100%至150%的水平。虽然,上述因素可能不足以动摇这些公司实现业绩高

增长的事实,但投资者仍需对高速增长背后的因素保持一份审慎。

在业绩不佳的公司中,锦龙股份主要受到参股公司东莞证券有限责任公司业绩大幅下降的影响。资料显示,锦龙股份持有东莞证券40%的股权。由于东莞证券2012年第一季度的盈利较2011年第一季度大幅度下降,致使锦龙股份2012年第一季度归属于公司股东的净利润与去年同期相比减少72.17%。锦龙股份一季报显示,公司当期的投资收益约为1612万元,同比下降了58.8%。

总体来看,2012年首批披露一季报的上市公司业绩并无超出预期之处。一般情况下,业绩较好的上市公司倾向于较早发布季度报告,而一季报目前披露的经营情况可能在一定程度上预示着,上市公司今年第一季度的业绩整体并不理想。

## 218家公司一季度业绩预降

证券时报记者 范彪

据Wind数据统计,截至4月9日,沪深两市共有533家上市公司发布了一季度业绩预告,其中140家公司一季度业绩同比增幅超过五成,占比26%。不过,总体而言,业绩突出的大行业不多,热点不突出,业绩好的公司以单兵作战为主。主板仅有白酒公司业绩比较突出,而创业板中小板公司业绩突出的公司虽然隐约可以看到电子信息这条主线,但由于这些公司多分属细分行业,实际上业务关联性并不强。

533家公司中,预计业绩同比下滑的有218家,占比41%。业绩下滑公司主要集中在光伏、电气设备、通讯设备以及计算机应用、化学制药等行业。如光伏行业的天龙光电、东方日升业绩均

不理想。

统计显示,在一季度业绩增幅前100名的上市公司中,信息服务、信息设备、医药生物、机械设备、电子、化工几个板块占据主流,进一步分析发现,这些公司多为创业板、中小板公司,且很多公司虽然划入同一板块,但实际上业务关联性并不强,业绩表现比较突出的只有食品饮料板块,如沱牌舍得、酒鬼酒、凯乐科技一季度均大幅预增100%以上。另外,建筑建材领域几家公司业务相近,业绩表现也比较好,如洪涛股份、金螳螂、亚厦股份等均预计一季度业绩增长超过50%。

业内人士表示,从今年一季度业绩预告的情况来看,上市公司业绩向好的板块较往年明显偏少。2011年,水泥、农牧、食品

饮料、化工等诸多行业业绩靓丽;而2010年,汽车、家电、地产等行业的业绩增幅比较明显。这或许从一定程度上反映出,实体经济增长缺乏亮点,当前对投资者而言,寻找那些有复苏潜力的行业是较为适宜的投资策略。

一季度业绩增幅排名前10的公司,增长幅度均多达数倍,如聚龙股份、红太阳、新海股份、\*ST甘化等。不过,这些公司业绩增幅如此之大,其实多为非经常性的因素所致。如聚龙股份去年一季度盈利仅5万元,基数较小,导致业绩同比增长较大;红太阳则是因为重组导致合并报表范围发生变化。业绩增长实打实的是排名第七的酒鬼酒,该公司业绩同比增长约430%~470%,原因是该公司经营稳步发展,销售收入大幅增长,企业内部控制加强,成本费用得到有效控制。

### 首批一季报财务指标

| 公司名称 | 营业收入(万元) | 同比增长    | 净利润(万元) | 同比增长    |
|------|----------|---------|---------|---------|
| 超华科技 | 15313.8  | 230.14% | 1307.1  | 420.04% |
| 海螺型材 | 70394.3  | 8.50%   | 2833.6  | 308.47% |
| 上海凯宝 | 26324.8  | 41.20%  | 5080.4  | 40.69%  |
| 科大讯飞 | 13006.8  | 51.77%  | 1986    | 36.77%  |
| 梦洁家纺 | 26881    | -9.93%  | 2349.7  | 17.69%  |
| 三维工程 | 5806.1   | 124.17% | 867.6   | 8.18%   |
| 浙江永强 | 126087.6 | 20.16%  | 15204.1 | 8.04%   |
| 锦龙股份 | 1974.4   | -1.06%  | 908.4   | -72.17% |
| ST梅雁 | 11610.3  | 1.90%   | -2017   | -       |
| ST金材 | 4937.1   | 12.01%  | -678.4  | -       |

仁际宇/制表

### 相关新闻 | Relative News |

## ST金材拟置入27亿PVC资产

证券时报记者 建业

在发布一季报的同时,ST金材(002002)公布了重组预案。公司拟向广东鸿达兴业集团有限公司及其一致行动人广州市成禧经济发展有限公司、乌海市皇冠实业有限公司发行股份购买其合计持有的内蒙古乌海化工股份有限公司100%股权,拟置入资产评估值约27亿元。

据公告,截至评估基准日2月29日,乌海化工未经审计的归属于母公司股东权益约为11.4亿元,此次交易拟购买资产截至评估基准日的预估值约为27亿元,增值率137.6%。此次发行股份的价格为定价基准日前20个交易日股票交易均价7.6元/股,由此计算此次发行股份的数量不超过约3.5亿股。此次交易完成后,鸿达兴业及其一致行动人将直接持有ST金材约73.86%的股份。

据了解,乌海化工2011年未经审计的营业收入约为13.9亿元,2011年度未经审计的净利润为8323.47万元。此次交易完成后,ST金材将持有乌海化工100%股权

及通过乌海化工间接持有其全资子公司内蒙古中谷矿业有限责任公司、乌海市广宇化工冶金有限公司和乌海市海化设备安装有限责任公司100%股权。乌海化工2012~2014年度预测归属于母公司所有者的净利润分别约为1.6亿元、3.2亿元和4.5亿元。

乌海化工是聚氯乙烯(PVC)专业生产企业,目前乌海化工已有PVC产能30万吨,全资子公司中谷矿业投资建中的PVC产能为60万吨,上述项目全部达产后乌海化工及其下属企业的PVC合计产能将达到90万吨。乌海化工目前正在建设8x31500KVA密闭式电石炉、50万吨/年电石和电石渣综合利用2500t/d熟料、120万t/a水泥生产线等项目。

ST金材表示,此次收购完成后,公司主营业务将变为集PVC树脂、烧碱、PVC制品为一体的生产企业,上市公司的主营业务将向上游延伸,增加PVC、电石等化工原料生产和销售。此次发行股份购买资产将有效整合公司资源和上下游供应链,有利于拓展上市公司的业务领域,进一步完善产业布局,降低原材料价格波动对上市公司业绩的影响。

## 浙报传媒募资25亿 收购两网游公司股权

浙报传媒(600633)今日公布定向增发预案,拟以不低于14.1元/股的价格(若在2011年利润分配预案期间获股东大会通过并实施,发行底价将相应调整为13.9元/股),发行不超过1.8亿股,募集资金总额不超过25亿元,用于收购杭州边锋网络技术有限公司100%股权、上海浩方在线信息技术有限公司100%股权,不足部分公司将通过自筹资金方式解决。

浙报传媒称,控股股东浙报传媒控股集团有限公司和潜在的战略投资者不参与询价和竞价过程,但承诺接受其他发行对象申购竞价结果并与其他发行对象以相同价格认购本次发行的股份。其中,浙报控股承诺认购本次非公开发行的股票数量不低于本次发行总量的10%。

据悉,本次非公开发行收购的标的公司,主要从事棋牌类网络游戏、电子竞技平台、桌面游戏等的开发、发行与运营业务。杭州边锋股权价值的预估值为31.8亿元,上海浩方股权价值的预估值为3.1亿元,合计约34.9亿元。

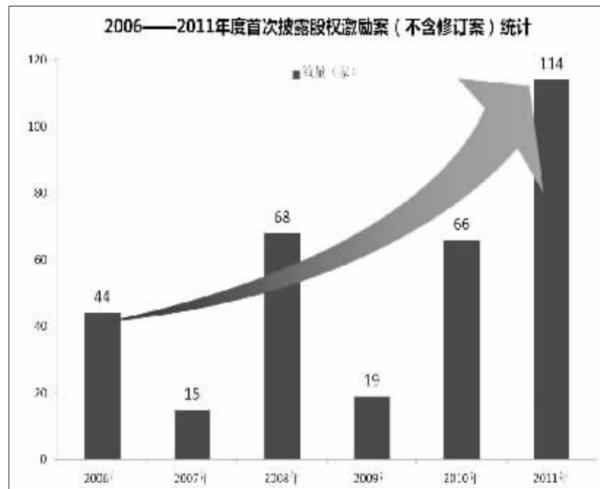
浙报传媒称,通过此次收购,作为传统媒体的浙报传媒将从标的公司获得自身薄弱的互联网和新媒体特质,同时也将获得支持新媒体业务发展的人才、技术等重要资源。通过本次交易,浙报传媒还将与盛大网络建立全面的战略合作伙伴关系,利于公司在海外市场开拓。(任瑾)

## 七喜控股拟向大股东 定增募资4亿补充资金

昨日开市起临时停牌的七喜控股(002027)公布了定向增发预案,拟向控股股东易贤忠定向增发不超过1亿股,发行价4.07元/股,易贤忠全部以现金方式认购,本次募集资金不超过4.07亿元,扣除发行费用后的募资净额将全部用于补充公司流动资金。公司股票今日开市起复牌。

作为七喜控股的控股股东,易贤忠持股比例为42.89%,再加上

其配偶关玉婵持有公司9.63%的股份,两人合计持股比例为52.52%。本次非公开发行完成后,易贤忠合计持有公司股份约2.3亿股,占发行后公司总股本的57.09%。易贤忠表示看好七喜控股的发展前景,拟通过本次定增进一步增持公司股份,巩固对公司的控制权。七喜控股表示,通过本次非公开发行增加公司自有资金,将壮大公司的资本实力,增强抗风险能力。(叶峰)



图片来源:和君集团《中国股权激励年度报告2011》

板与创业板明显领先主板。中小板与创业板成为股权激励实施主力的原因在于,高新技术产业主要分布在中小板创业板,对人才需求强烈,因而对股权激励的需求更为迫切;传统行业和国有控股上市公司,如石油、金融、房地产、水泥、有色等垄断性企业主要分布在主板,受国家政策和机制束缚,虽对股权激励的需求强烈,但实施难度较大,实施效果受限。预计今后一段时间内,中小板与创业板仍将领先主板,成为股权激励实施的第一阵地。

路明认为,2012年仍将是股

股权激励的黄金窗口期,原因有二:首先是低估值下的“高收益空间”。鉴于国内外的政治、经济形势,2012年A股市场在低位震荡是大概率事件。其次是低业绩基数下的“高业绩达成率”。2011年A股上市公司经营情况普遍乏善可陈,对股权激励而言,净利润增长率与净资产收益率指标等业绩指标基数较低,未来实现业绩指标的可能性更大,因而实施成功率更大、激励效果更好。

路明预计,经过6年左右的发展,社会各界对股权激励的认知逐步成熟,股权激励的发展将进入上升通道,未来几年将持续快速发展。