

68家公司业绩飙升 四季度盈利将超前三季度

见习记者 周少杰

随着国内经济回暖，不少企业经营情况出现复苏。证券时报根据941份上市公司全年业绩预告统计发现，约452家上市公司全年业绩实现增长，其中有68家公司业绩飙升，第四季度单季预期净利润超过前三季度之和。

广汇能源第四季度净利润预估值最高，较去年盈利约9.76亿元，今年前三季度实现净利润8.49亿元，预计2012年全年业绩增长100%至120%。据此测算，广汇能源今年全年净利润有望达21亿元，而第四季度单季净利润接近13亿元，接近全年预期业绩的三分之二。公司称，哈密新

能源与吉木乃液化天然气(LNG)建设项目全面投产，可新增煤化工产品销售，LNG市场规模不断扩大，有力支持了公司的能源业务发展。

随着新项目正式投产，一些公司产能释放带来了业绩暴增。三泰电子也是类似的情况，公司预计新业务金融外包服务(BPO)将实现盈亏平衡，传统业务持续增长，全年业绩最高有望增四成，达到7511万元，而公司前三季度盈利仅有1270万元。

一些公司第四季度单季业绩实现大幅增长，可能与行业季节性因素有关，种业和机械设备制造业公司最明显。上述68家预期单季业绩大增公司中，机械设备制造公司就占28家。登海种业预期玉米种子销售略好

与去年，全年将盈利3亿元，由此测算的第四季度净利润可达2.44亿元。奥特迅1-9月实现净利润仅有756万元，预期全年业绩有望达2475万元。公司称，业绩预期向好的原因是，订单增加，部分订单在年内完成交付。此外，首航节能、中利科技等多家电气设备公司预期全年业绩大增。

产品价格上涨也是影响企业业绩短期波动的主要因素之一。由于草甘膦自二季度起价格逐步上涨，新安股份大获其利，该公司前三季度仅有净利771万元，预计全年业绩较去年增长五成，达到2600万元。如此算来，新安股份仅第四季度就盈利1800万元，超过去年全年的1735万元。

部分房企业绩在短期内大幅波动则

是由房地产项目在当期实现结转交付所致。滨江集团旗下的万家星城二、三期及绍兴、上虞、衢州等楼盘相继结转交付，预期全年业绩将达14亿元左右，相比于前三季度实现的3.7亿元净利润，公司第四季度结转的净利润就超过10亿元。南国置业、广宇集团、阳光股份等上市房企情况也类似。

部分公司通过出售资产增加营业外收入改善短期业绩。九洲电气前三季度净利润仅1596万元，公司预期全年业绩将达4.52亿元。业绩如此暴涨，主要来自公司向罗克韦尔出售高压变频器业务有关的资产及技术于10月9日交割完毕，成交金额达5.3亿元。此外，西部材料、鑫茂科技等公司也是通过出售资产和获得财政补贴实现扭亏。

部分第四季度业绩暴增公司一览

证券简称	2011年净利润(万元)	前三季度净利润(万元)	业绩预告摘要 2012年报	预期第四季度净利(万元)
广汇能源	97662.90	84901.24	增长100%~120%	129957.14
滨江集团	78398.73	36937.81	净利润约11.76亿元~14.11亿元，增长50%~80%	104179.91
南国置业	29397.26	1212.01	净利润约4.41亿元~4.70亿元，增长50%~60%	45823.60
九洲电气	3987.80	1596.20	净利润约4.40亿元~4.52亿元，增长1003%~1033%	43585.63
登海种业	23222.10	5709.21	净利润约2.32亿元~3.02亿元，增长0~30%	24479.53
广宇集团	28823.87	11300.62	净利润约2.31亿元~3.46亿元，增长~20%~20%	23288.02
中利科技	20776.09	15237.33	净利润约3.12亿元~3.74亿元，增长50%~80%	22159.63
阳光股份	17305.20	13188.20	净利润约2.60亿元~3.46亿元，增长50%~100%	21422.20
东华科技	27730.15	18384.81	净利润约3.33亿元~3.88亿元，增长20%~40%	20437.40
石基信息	26411.37	16759.84	净利润约2.64亿元~3.43亿元，增长0~30%	17574.94

数据来源：wind 资讯 周少杰/制图

新光控股闪电增持 晋身中百集团大股东

见习记者 张奇

隶属武汉国资体系的武商联版图继去年被银泰系逼宫后，如今又遭遇新光控股集团的狙击。

中百集团(000759)今日公告，新光控股昨日在二级市场闪电增持226.28万股，二次举牌的同时，10.22%的持股比例也超过了武商联10.17%的持股比例，成为公司第一大股东。

然而，新光控股此举仍难撼动武汉国资实际控制人地位。武商联和中百集团第八大股东武汉华汉投资同为武汉国资委旗下公司，同时与武汉中鑫投资为一致行动人，合计控股比例为12.89%。而接下来武汉国资委如何应对，将成为市场关注的焦点。

节奏放缓后的突袭

新光控股自2011年四季度大笔增持以来，今年增持已大幅放缓。2011年四季度新光控股首次举牌，累计买入中百集团股票3460.87万股，占公司总股本5.08%，耗资2.25亿元。

新光控股在2012年持续增持，其中一季度增持1197万股，二季度增持400余万股，三季度增持270万股。增持的力度虽然减小，但总持股总量逼近了10%的二度举牌线，截至三季度持股比例为9.89%。

期间，武汉国资方面放出了双方“和谈”的风声，新光控股似乎并未表态放弃。

中百集团今日公告显示，公司于11月8日17时收到新光控股关于持股比例变动的函，这是在收盘后两个小时后的事情——显然这是新光控股的一次突击增持。

11月8日，新光控股通过二级市场买入中百集团股票226.28万股，占昨日成交量的34%，这部分股权占公司股份总额的0.33%，其累计持股占公司股份总额的10.22%。

二次举牌的同时，新光控股持股已超过武商联10.17%的持股比例。

武汉国资委如何应对？

新光控股虽取得第一大股东的地位，但中百集团实际运作仍掌握在武汉国资委手里，武商联及其一致行动人合计持有公司12.89%股份。此外，记者从武汉国资委网站上发现，中百集团第三大股东武汉地产开发控股同样是国资委旗下资产，目前尚不是一致行动人，但此后结盟的可能性很大。

接下来，新光控股是继续增持，还是要介入中百集团经营团队当中，这些还是未知数。业内人士指出，四季度以来，新光控股迟迟未完成举牌，或许正是考虑到武汉国资方面的感受。或许武汉国资和银泰系在鄂武商(000501)股权争夺上的交恶，也让新光控股在行事时更加谨慎。

武汉国资委态度一直强硬，中百集团董事长汪爱群曾以武商集团董事、总经理身份表态：如果对方继续

增持，武商联也将增持；武汉市政府和武汉国资的态度非常明确，至少3至5年内不会丧失对中百集团控股权。”

武汉国资委此前在处理鄂武商的股

权争夺战时，武商联30个自然日内接受要约收购申请，即以21.21元/股的价格收购鄂武商5%股份，而这一价格较该股停牌前溢价达44%。

北京旅游被举牌 父子档上演股权腾挪术

见习记者 张奇

受到深交所的提醒，北京旅游(000802)才知道公司早在10月19日之前就被前董事举牌，举牌的背后则涉及父子之间股权转让。前董事王敏及其父亲王绍林作为一致行动人，截至10月19日合计持股比例达到6.71%，超过举牌线，但没有在未来12个月内继续增持的计划。

北京旅游今日公告，于11月7日收到深交所关注函。公司股东王敏于2011年12月28日至2012年10月19日买入公司股票330.94万股，占公司总股本1.76%。王绍林于2012年10月9日至10月10日买入公司股票928万股，占总股本4.95%。截至11月7日，王敏和王绍林共持有北京旅游股份1258.94万股，占总股本6.71%。王绍林为王敏父亲，属一致行动人。

公告显示，王敏为公司前第三大股东北京置成法定代表人，曾任北京旅游

董事，在2012年1月10日辞去董事职务，持有北京置成99%股权。

今年10月9日，北京置成通过大宗交易减持公司788万股，占上市公司总股本4.2%；10月10日减持公司140万股，占上市公司总股本0.75%，合计减持4.95%。截至11月7日，北京置成不再持有公司股票。

记者查阅上述大宗交易后，发现卖方和接盘方都是华泰证券沈阳大路路证券营业部，而接盘人正是王敏的父亲王绍林。在10月17日，还有一笔50.51万股的成交，当时的成交价相比当天的市场价折价10%左右，合计成交金额为7546万元。同时，王敏从去年以来一直在二级市场购入北京旅游的股票。

这样的情况下，王敏和王绍林早在10月10日就已合计超过了5%的举牌线，此后又连续增持都没有向北京旅游申报举牌，这涉嫌违反了持股比例首次超过5%时的举牌申请规定，规定时间为举牌后的5个交易日日内。

资不抵债公司自救 “三大法宝”

证券时报记者 李雪峰

在监管层的干涉下，国通管业昨日表示将积极追讨京博控股的违规所得；在股东大会召开之前，*ST国商举债7亿元的议案便遭到部分中小股东反对；长航凤凰8月末拟以零成本剥离13艘高负债船舶。

上述公司共同之处在于均为资不抵债公司，从财务角度而言，这些公司所面临的财务压力比连年亏损的公司有过之而无不及。相较于众多谋求引入股权资本进行重组继而改变资产负债结构的公司而言，前述公司无疑更为另类，代表了三类典型的自救招式。

第一招：索债

代表公司：国通管业

对于一家账面净资产为-2300万元的公司而言，亿元级别的“横财”不容小觑。国通管业昨日公告称，将积极追讨京博控股因短线交易而产生的违规所得，必要时将运用法律手段。参照京博控股短线交易的时段及动用的2.7亿元本金来测算，违规所得应在亿元级别。

按规定，京博控股在今年3月份被证监会处罚后就应该将违规所

得上缴至国通管业，然而时隔8个月，京博控股丝毫没有上缴款项的意愿，最终招致中小股东的起诉。

由于该笔款项与国通管业经营毫无关系，因此若国通管业顺利追回，其负债率将至少下降20个百分点至86%，资不抵债的现象将得到缓解。该笔款项相当于国通管业对京博控股所拥有的债权，国通管业可通过索债扭转资不抵债的财务困境。

记者注意到，以通葡股份为代表的部分公司近来正在对前期的坏账进行追索，甚至诉诸法院，43家资不抵债的公司中也有一些公司计提了大量的坏账准备，不排除这些公司也通过起诉的方式追索账款的可能性，尽管此举并不一定能改变公司资产负债结构，但会提升资产质量进而影响资产负债率。

第二招：资产重估

代表公司：*ST国商

Wind数据显示，前三季度共有43家上市公司(含纯B股公司)资产负债率超过100%，与去年同期持平，其中非ST公司有3家，分别为国通管业、长航凤凰、天津磁卡。

上述43家公司三季度末资产及

负债规模分别为446亿元、621亿

元，平均负债率高达139.24%，其中*ST国商负债率为120.6%，公司净资产为-3.38亿元。

在*ST国商第六大股东周迪看来，*ST国商商业已负债累累，而11月15日的股东大会主要议题是再度举债7亿元，若举债成行，则*ST国商账面资不抵债的现象将更为严重。不过以周迪为代表的众多中小股东均认为，*ST国商完全可以运用资产重估的方式改变资不抵债的现状。

资料显示，*ST国商三季度末账面总资产为16.4亿元，而皇庭广场项目6月份的评估价值为59.71亿元。另据了解，该项目周边的商业地产价值不菲，换言之，皇庭广场项目一旦开业，其重估价值应在百亿元以上，这对于账面上资不抵债的*ST国商而言意义重大。此前在中小股东的要求下，*ST国商对皇庭广场项目改变了计量模式，公司全年业绩大幅扭亏为盈的预期得以提升，而该项目的重估势必将彻底改变资产负债结构。

除*ST国商之外，负债率达192.12%的ST东盛拟将位于西安高新区的一宗土地溢价出售，另有数家债台高筑的公司也拥有价值不菲的土地资产，这些资产无论出售与否，一经重估，相关公司的资不抵债现象将大为改观。

第三招：打包剥离负债

代表公司：长航凤凰

并非所有的高负债率公司都有类似于*ST国商皇庭广场那样的溢价资产，在这种情况下，寄望于资产升值显然不太可取，长航凤凰于是采用了另外一种方式，将一定规模的负债与次等规模的资产打包出让，借以实现剥离负债的目的。

长航凤凰连年亏损、债台高筑，根据评估报告，公司相当一部分船舶资产贬值严重，如8月末拟转让的13艘船舶账面资产为33.37亿元，评估值仅为22.35亿元，贬值33%，而对应的负债依然高达33.07亿元。经商议，长航凤凰关联方决定以零成本受让前述13艘船舶，同时承继33.07亿元的债务，通过这种交易，长航凤凰剥离了10.72亿元的净负债。不过，业内对长航凤凰的上述交易颇有微词，尤其是部分投资者认为13艘船舶中有相当一部分系未交付使用的新船，评估值疑似过低。

据统计，长航凤凰的这种剥离债务的方式在负债率相对较低的公司中比较常见，但在43家资不抵债的公司中却不多见，毕竟对于受让人而言，贸然受让高负债的资产将面临较大的偿债压力。

商务部对日欧钢管反倾销5年 宝钢集团等公司受益

证券时报记者 余胜良

11月8日商务部公布相关高性能不锈钢无缝钢管反倾销案终裁结果，决定自11月9日起，对原产于欧盟和日本的进口上述产品征收9.2%至14.4%的反倾销税，实施期限为5年。

目前，国内能生产高性能不锈钢无缝钢管的主要是宝钢集团、太钢不锈(000825)和久立特材(002318)。久立特材董秘郑杰表示，商务部最终裁定反倾销，短期内对国内钢管企业影响不大，但因期限有5年之久，长期来看肯定能带来积极影响。

中国从日欧进口的高性能不锈钢无缝钢管价格明显高于国内，其中高端产品价格可以达到13万~14万元/吨，一般产品价格也为8万~9万元/吨，今年6月份，宝钢集团曾对外报价6万元/吨。不过郑杰表示，由于今年国内火电开工较少，对高性能不锈钢无缝钢管的需求量很小，宝钢集团的报价没有多少参考意义。商务部裁定征收反倾销税的钢管主要用在超临界、超超临界电站锅炉的过热器、再热器上。

久立特材董秘郑杰表示，公司有两款高性能不锈钢无缝钢管产品通过行业鉴定，处于行业领先水平，目前国内产品质量已无差别。”

资料显示，2011年中国共进口

钢管13.94万吨，其中无缝管10万吨左右，平均价格是3.1万元/吨左右，在无缝管中，不锈钢管比重是31%。在进口钢管中，从日本和欧盟27国的进口量占了整个进口的八成左右。今年1-9月份，从日本和欧盟进口数量已接近去年全年总量。

华泰联合分析师赵湘鄂表示，上述反倾销税的征收比例偏低。对中国企业而言，如果销售国裁定的征收比例在这个幅度，都会被认为是一种胜利。”赵湘鄂说，如此低的征收额度，很难形成太大影响，海外企业很容易将增加成本转移到国内客户。

商务部于2011年9月8日对上述产品进行反倾销立案调查，并于2012年5月8日发布初裁公告，认定被调查产品存在倾销，本次终裁的税率则有所下调，例如在初裁公告中住友金属工业株式会社的反倾销税率为15.8%，本次降低到9.2%，其他日本公司的反倾销税率为39.2%，本次则降低到14.4%。久立特材董秘郑杰表示，这可能是由于日本和欧洲企业采取了应对措施。

商务部本次发起反倾销，可能是对海外国家对中国钢企反倾销的一次回应，根据久立特材2011年12月的公告显示：欧盟决定对原产于中国的不锈钢无缝钢管征收48.0%~71.5%的临时反倾销税，其中久立特材在案的29家企业适用56.9%的临时反倾销税率，税款由当地进口商承担。

三普药业：期货巨亏10亿属误读

证券时报记者 颜金成

昨日，有媒体发文质疑三普药业(600869)期货巨亏不止3亿而是10亿，公司今日对此发布了澄清公告。同时，记者采访了三普药业某高管人士，对方表示“这纯属误解”。

该媒体报道称：经调查，三普药业的期货赌局或许不存在被曝光的3.7亿元，三普药业在今年上半年曾有一笔6.1亿元的投资收益对冲了其旗下子公司的巨额亏损，三普药业炒期货亏损的，恐怕不是3亿，而是10亿。”

而三普药业高管则对证券时报记者回应称，2011年度利润分配方案，采取的是10送10派10，因主要利润来源为三普药业(母公司)旗下全资子公司电线电缆公司，所以在会计处理上采取先由全资子公司向母公司分配6.1亿元的利润，合并母公司未分配利润后再向全体股东实施分配，因此在母公司报表中显示出6.1亿元的投资收益。此投资收益已在2012半年报中予以详细披露，并在合并报表中予以抵消。

此外，有关保值业务亏损及赔偿

事宜，三普药业高管称，公司严格依照有关内部控制及监管机构要求进行了自查、整改和充分披露。此次赔偿决定完全是从对股东负责任的角度出发，由公司决策层做出，希望媒体从正面理性解读，应对勇于承担责任的行为更多地予以鼓励的态度。

“公司欢迎包括媒体在内的社会各界的共同关注。但是如果仅凭对一笔会计处理的误解，就想当然地与保值业务损失联系起来，是不妥的。”该高管称。

近日，三普药业因铜期货亏损引发业界关注，公司当时发布公告称，经董事会研究决定，套期保值业务全部损失约3.7亿元分别由公司保值业务领导小组成员蒋锡培承担3亿元、蒋华君承担5000万元、陈海萍及蒋泽元分别承担1000万元，以上人员一致承认给公司造成了直接经济损失，承诺赔偿款将于2012年12月31日前到账。

爆料热线

电话：0755-83501747
邮箱：baoliao@stcn.com