

5年缩水6成,行业总市值不抵中信证券一家公司

好日子远去 海运业风浪中颠簸

证券时报记者 姚波

海运作为典型的周期行业,正经历着行业整体低谷。A股市值排名前二十的任何一家上市公司,足以买下整个海运行业的所有公司。其中,海运股市值最大的*ST远洋(601919)已经披星戴帽,由于连续两年亏损,该公司为保壳扭亏只好不断变卖手头资产。

5年行业市值缩水6成

按昨日收盘数据计算,*ST远洋市值314.66亿元、中海集运261.70亿元、中海发展145.03亿元、招商轮船104.80亿元,市值过亿的航运股已经屈指可数,15家海运公司累计市值仅仅有1199.58亿元。而在5年前,当时的中国远洋一家公司市值就高达1534.48亿元,比现在整个海运行业市值还高出334.90亿元。从现在A股总市值排行来看,超过1200亿市值的企业就有20家,中信证券1218亿元的总市值,足以抵得上海运板块的整体市值。

数据统计显示,如果剔除当时尚未上市的海峡股份和渤海轮渡,2008年9月2日13家海运企业总市值达到3043.56亿元,而昨日这13家上市公司的总市值只有1117.38亿元,同比下滑63.29%。

市值大幅缩水,源自海运股股价5年来的大幅下跌。*ST远洋、中海发展、中远航运、*ST长油和中海海盛5年来分别下跌78.90%、69.38%、65.71%、51.84%和50.99%,这5只跌幅最深的个股中已经有3只进入了风险警示板。

半年报整体亏损45亿

上半年,国际经济贸易复苏乏力,回暖迟缓,航运市场供需失衡加剧影响而持续低迷,航线运价低位波动,货量需求萎靡不振。今年以来,形势进一步恶化。上半年国际干散货运价指数(BDI)平均值仅相当于2008年的13%;国内典型航线(例如秦皇岛—广州)运价不到2008年平均运价的一半。航运企业运营成本居高不下,已经陷入行业低谷数年的航运公司仍然业绩乏力。

数据显示,15家航运公司仅有3家微利,7家公司亏损过亿,亏损最多的中海发展、*ST远洋和中海集运上半年分别净亏12.66亿元、9.90亿元和9.49亿元。虽然相较于去年同期行业亏损76.37亿元,今年上半年航运公司业绩略有扭转,整体减亏为30.99亿元,不过,行业整体减亏主要来自保壳压力巨大的*ST远洋,该公司去年同期亏损48.72亿元,上半年大幅减亏38.82亿元,减亏额比行业整体还多出7.83亿元。

实际上,减亏的主要原因在公司确认两项资产出售。上半年*ST远洋出售中远物流,取得投资收益18.46亿元,出售中远集装箱工业,取得投资收益29.60亿元。此外,上半年干散货租船亏损合同拨备同比下滑67.74%,助营业外支出同比减少8.72亿。通过大幅出售资产和调整亏损拨备,二季度*ST远洋净利润9.98亿元,实现自2011年以来首次季度盈利。

创业板融资余额居高不下 燃控科技第四次越线

证券时报记者 邱明

上周五创业板指数大跌3.36%,回到1200点下方,不过昨日创业板指数低开高走,收盘又再度站上1200点。从上周的融资融券余额来看,纳入两融标的的6只创业板股票中,燃控科技、华谊兄弟、机器人、碧水源上周的融资余额一直维持高位。

上周,创业板指数冲高回落,在上周三冲上1253点高峰以后开始震荡下跌,尤其是上周五,创业板指数单日下跌41.15点,跌幅达3.36%。然而,从创业板个股上周的融资融券余额情况来看,融资余额上升明显,融券余额相对来讲变化不大,市场看多情绪依然浓厚。

昨日,深交所发布公告称,截至2013年8月30日收盘后,燃控科技融资余额已达到该股票上市可流通市值的25%。根据相关规定,自2013年9月2



彭春霞/制图

海运股数据一览表

代码	简称	上市日	今年以来涨跌幅(%)	总市值(亿元)	2008年总市值(亿元)	5年来股价涨跌幅	上半年净利润(亿元)
600751.SH	天津海运	1996-9-9	72.79	50.08	19.51	225.47	-0.26
600242.SH	中昌海运	2000-12-7	5.73	15.63	7.62	41.82	-0.54
600692.SH	亚通股份	1993-11-19	43.10	29.90	26.48	5.26	0.09
600798.SH	宁波海运	1997-4-23	-2.00	29.88	39.38	-20.85	-0.22
603167.SH	渤海轮渡	2012-9-6	-9.40	39.19	-	-	1.35
601866.SH	中海集运	2007-12-12	-8.20	261.70	418.26	-36.72	-12.66
002320.SZ	海峡股份	2009-12-16	6.56	43.01	-	-	0.67
000520.SZ	*ST凤凰	1993-10-25	-11.46	18.76	32.86	-42.13	-3.44
601872.SH	招商轮船	2006-12-1	-12.83	104.80	176.13	-50.03	-1.37
600896.SH	中海海盛	1996-5-3	-10.67	19.47	40.46	-50.99	-1.30
600887.SH	*ST长油	1997-6-12	15.60	55.33	97.28	-51.84	-7.28
600428.SH	中远航运	2002-4-18	-16.79	55.28	141.52	-65.71	-0.78
600026.SH	中海发展	2002-5-23	-8.19	145.03	501.83	-69.38	-9.49
601919.SH	*ST远洋	2007-6-26	-30.16	314.66	1534.48	-78.90	-9.90

数据来源:Wind资讯 姚波/制表

记者观察 | Observation |

海运行业何时会见阳光升起?

证券时报记者 姚波

市值大幅下滑,连续5年股价下挫,曾有投资者把周期低谷的海运股列为逆境反转的投资标的。毕竟,全球经济龙头美国已经率先企稳,7月PMI指数也显示出我国经济面开始向好。全球经济复苏的迹象逐步明朗,而经济复苏往往伴随着贸易量回升,也就意味着货运量增加和公司订单的增加。下半年以来,反映海运价格指标的国际干散货运价指数(BDI)也出现阶段性上扬,增幅达到39.93%。

不过,证券时报记者从一位香港海运船长了解到的讯息是,目前价格短期反弹可能是铁矿石价格下跌,国内补库带来航运价格的短期回暖。整

体看,海运行业还不具备V型反弹的经济基础,U型甚至悲观一点的L型走势都有可能。从行业内的供需分析,全球货物运输需求反映了行业需求,尽管有可能出现上升,而海洋船舶的运输能力则体现了行业供给可能仍然供过于求。由于在2006、2007年行业景气时,船队有不断扩张的冲动,行业整体的运输能力仍然高于市场需求,解决行业产能过剩的问题还在继续。近日,交通运输部发布《关于促进航运转型升级健康发展的若干意见》,首要就是通过淘汰老旧运输船舶,减少运力存量,来减存量控增量,化解运力过剩。

其实,和房地产行业的周期属性类似,海运行业景气时如果扩张太快,运能上升超过市场需求;而进入行业低谷时,这些扩张快、负债高、风险暴露多的

公司就可能承受巨大压力,*ST远洋就是一例。这位老船长向记者表示,除了控总量,调结构也是政府着力引导点,如加强船队和经纪商、货主的沟通,保持长期的业务合作,并使用期货运输价格来平滑全球货运价格波动风险等等。这些都是海运公司从此次低谷中应学习的经验。

实际上,观察行业复苏需要跟踪两个指标,一个是运量,即运输公司的货物运输是否有明显上升;另外一个指标是船队利用率,目前业界普遍有20%的空置率,如果能够恢复到85%到90%区间,即运输景气的到来。从公司角度来看,如果今年才首次亏损的公司,可能表示前期风险防范意识较好,而集装箱运输的价格控制能力较干散货强,此类公司也值得关注。

上海宝弘资产
Shanghai Baohong Asset
上市公司股权投资专家

www.baohong518.com 大宗交易/股票质押融资/定向增发

上海运营中心: 021-50592412、50590240
北京运营中心: 010-52872571、88551531
深圳运营中心: 0755-82944158、88262018

股东持续减持 易联众大宗成交额逾亿元

证券时报记者 陈英

昨日,沪深两市大宗交易活跃度明显提升,共有31家公司上榜,成交42笔,成交金额达到13亿元。

其中,沪市共有10笔大宗交易,涉及8家公司,成交金额4.16亿元;深市共有32笔大宗交易,涉及23家上市公司,合计成交8.85亿元。折价率方面,昨日大宗交易平均折价率为7.42%,中小板大宗交易平均折价率为9.08%,创业板大宗交易平均折价率为9.79%。

沪市大宗交易上榜的8家公司中,赤峰黄金(600988)成交量高达500万股,成交金额为7315万元,为昨日沪市大宗交易金额最高的公司。不过,赤峰黄金只出现1笔大宗交易,卖出席位为中投证券扬州邗江北路营业部,而买入席位则是国泰君安深圳深南东路营业部,成交价格为14.63元,较该股昨日收盘价(17.22元)低出15.04%。

此外,隆鑫通用(603766)也出现一笔高达3340万股的大宗交易,成交价格为6.96元,较该股昨日收盘价(7.71元)低出9.72%。卖出席位与买入方席位均为浙商证券绍兴人民路营业部。公司日前发布的公告显示,有22家机构和持有的合计29925万股股份,在8月15日获

得解禁。显然,这次减持方来自这批首发限售股。

而深市的大宗交易中,深长城(000042)已连续两天上榜。8月30日,深长城曾出现一笔大宗交易,数量为268万股,卖出方席位为中信证券南京高门营业部,买入方为中信证券深圳福华一路营业部。昨日,该股再次出现一笔大宗交易,成交数量为112万股,卖出方席位依旧为中信证券南京高门营业部,而买入方也仍是中信证券深圳福华一路营业部。成交价格与前一交易日的成交价相同,为27.8元。昨日,深长城的收盘价为26.03元,最低探到25.65元。

创业板成交金额最大的大宗交易来自易联众(300096)。该股昨日出现3笔交易,成交量分别为550万股、180万股和120万股,成交总额高达1.32亿元,卖出方席位均为华泰证券溧水珍珠南路营业部,但买入方席位则分别为国泰君安上海江苏路营业部、安信证券上海陆家浜路营业部和广发证券上海新松江路营业部。上述3笔大宗交易的成交价格均为15.5元,较其昨日的收盘价低出11.68%。公司最新公告称,公司控股股东古培坚昨日通过大宗交易减持公司股份850万股,占公司总股本的4.94%。经过本次减持后,古培坚仍持有公司股份5278万股,占公司总股本的30.69%,仍为公司控股股东。

9月2日大宗交易概况					
	笔数	涉及上市公司家数	成交量(万股)	成交金额(亿元)	平均折价率
沪市	10	8	4773.52	41602.85	7.29%
深市	32	23	8821.86	88470.85	7.56%
中小板	10	9	3313.15	31777.15	9.08%
创业板	13	11	2412.61	36786.31	9.79%
合计	42	31	13595.38	13007.37	7.42%

陈英/制表

限售股解禁 | Conditional Shares |

9月3日,A股市场有烽火电子、东北证券、建新股份、坚瑞消防、光明乳业共5家上市公司的限售股解禁。

烽火电子(000561):解禁股性质为定向增发限售股,解禁股数27345.56万股。解禁股东2家,即陕西烽火通信集团有限公司、陕西电子信息集团有限公司,分别为第一、二大股东,持股占总股本比例分别为42.31%、12.93%,均为国有股股东。2家股东均为首次解禁且持股全部解禁,解禁股数占流通A股比例为103.24%,占总股本比例为45.89%。该股的套现压力存在不确定性。

东北证券(000686):解禁股性质为定向增发限售股,去年同期定向增发价为11.79元/股,除息后调整为11.59元/股。解禁股数20542.83万股,解禁股东8家,即中国银河证券股份有限公司、大成基金管理有限公司、工银瑞信基金管理有限公司、兴业全球基金管理有限公司、宁波瑞林股权投资合伙企业(有限合伙)、华宝信托有限责任公司、南方基金管理有限公司、持股占股本比例均低于4%,属于“小非”,均为首次解禁且持股全部解禁,合计占流通A股比例为32.13%,占总股本比例为20.99%。该股市场价格高于定向增发价,套现压力较大。

建新股份(300107):解禁股性质为首次原股东限售股,实

际解禁股数4575万股。解禁股东7家,其中朱守琛、徐光武、朱泽瑞、黄吉琴、黄吉芬分别为第一、二、三、四、五大股东,持股占股本比例分别为40.36%、6.73%、6.73%、5.23%、3.74%。7家股东部分为公司高管,均为首次解禁且持股全部解禁,若考虑高管减持限制,实际解禁股数合计占流通A股比例为116.41%,占总股本比例为34.19%。该股的套现压力很大。

坚瑞消防(300116):解禁股性质为首次原股东限售股,实际解禁股数2025.9万股。解禁股东2家,即郭鸿宝、新疆佰聚亿股权投资有限合伙企业,分别为第一、二大股东,持股占股本比例分别为40.78%、3.83%,分别为公司董事长、其他法人,均为首次解禁且持股全部解禁,实际解禁股数合计占流通A股比例为24.12%,占总股本比例为12.66%。该股的套现压力存在不确定性。

光明乳业(600597):解禁股性质为定向增发限售股,去年同期定向增发价为8.08元/股,除息后调整为7.90元/股。解禁股数17584.53万股,解禁股东有上海景林景通股权投资中心(有限合伙)、国泰基金管理有限公司等8家,持股占股本比例均低于2%,属于“小非”,均为首次解禁且持股全部解禁,合计占流通A股比例为16.83%,占总股本比例为14.36%。该股市场价格远高于定向增发价,套现压力较大。(西南证券 张刚)