

深振业拟定向募资  
不超过10亿元

B2



深振业定向增发预案今日出炉,拟向实际控制人深圳市国资委以及公司管理人员在内的不超过十家特定对象增发合计不超过1.5亿股,增发价不低于7.7元/股。

新医改市场机制  
有利行业优胜劣汰

B3

在刚公布的新医改方案中,对最受关注的国家基本药物制度和公立医院改革的政策进行了较为明显的调整和细化。多家券商研究机构认为,新方案更多地引入了市场机制,有利于企业优胜劣汰。

上市公司一季报  
三大看点可期

B5

比年报更引人关注的上市公司一季报披露已拉开序幕,ST百花发布了2009年首份一季报。业内人士多倾向于认为,上市公司一季度总体业绩情况难言乐观,不过,一季报中仍有三大看点值得投资者关注。

受限财政部新规  
亚泰集团净利暴增落空

证券时报记者 李坤

本报讯 继昨日亿利能源(600277)因财政部新规导致业绩出现巨大变化后,今日亚泰集团(600881)也将因此新规而无法确认向CRH中国东北水泥投资有限公司转让股权获得巨额投资收益。今年一季度,亚泰集团不仅不能因这笔股权转让而实现净利润的暴增,反而可能会因汇兑损失而出现业绩下滑。

今年1月30日,亚泰集团与CRH中国东北水泥投资有限公司签订股权转让协议,将持有的吉林亚泰集团水泥投资有限公司26%股权转让给CRH中国东北水泥投资有限公司。此次股权转让价格为人民币21.32亿元。按照新会计准则的有关规定,上述交易将给亚泰集团带来14亿元的投资收益,按照25%税率扣除所得税,将增加亚泰集团净利润11亿元左右,每股收益增厚0.8元左右。

但今年2月27日,财政部下发的《关于不丧失控制权情况下处置部分对子公司投资会计处理的复函》使得上述巨额收益成为泡影。因为上述《复函》规定“母公司在不丧失控制权的情况下部分处置对子公司的长期股权投资,在合并财务报表中处置价款与处置长期股权投资相对应享有的子公司净资产的差额应当计入所有者权益”。这样上述股权转让形成的10.23亿元差额将不增加亚泰集团净利润,而直接增加公司所有者权益,即每股净资产增加0.81元。虽然这只是会计处理上的差异,对亚太集团无实质性影响,对公司生产经营也无任何影响。但是在利润表上的反映却有巨大差异。

因为按照会计准则处理,投资收益得到确认可使亚泰集团今年一季度的净利润同比增长14倍左右。但由此收益亚泰集团一季度则可能会出现业绩下降。原因是亚泰集团不仅无法享受股权转让带来的巨大投资收益,而且今年一季度还将承担由于汇率变化产生的汇兑损益。2008年一季度亚泰集团的净利润为78052万元。亚泰集团表示,公司将在适当时机结汇,尽量规避汇兑风险。

另外,截至2009年3月10日,亚泰集团完成投资参股江海证券经纪有限责任公司全部手续,将6.56亿元全部划付给江海证券经纪有限责任公司,亚泰集团将自今年3月起计算投资收益。

鞍钢确定进入  
世界钢铁十强奋斗目标

据新华社电 记者从鞍钢集团获悉,鞍钢集团最近确定“全面腾飞”的奋斗目标,即到2010年进入世界500强,到2015年年钢产量进入世界钢铁行业前10位,成为钢铁业特强、具有国际竞争力、能够引领世界钢铁工业发展的特大型跨国集团。

据了解,今年鞍钢生产经营实现平稳运行,预计全年生产铁1600万吨、钢1590万吨、钢材1495万吨;国际化经营实现新突破;多角化产业不断做强做大;形成了跨区域、多基地、国际化的发展格局。为提升鞍钢发展的水平,鞍钢适时提出了今后一个时期“全面腾飞”奋斗目标。

山西汾酒预收款增18倍  
一季度业绩预增300%

证券时报记者 刘昆明

本报讯 山西汾酒(600809)今日发布2008年年报,并预计2009年一季度净利润同比增长300%以上。

2008年,该公司实现销售收入15.84亿元,同比减少33.52%,实现归属于上市公司股东净利润24.5亿元,同比减少31.81%。报告还显示,该公司期末预收款项较去年同期增长1848%,达到9659万元,经营活动产生的现金流量净额增长681%。该公司将向全体股东每股派发现金0.4元(含税)现金股利,共计分配利润1.73亿元。

山西汾酒表示,预收款项增加主要系报告期内该公司改变销售政策,实行预收款发货制度,不再赊销所致;经营活动产生的现金流量净额增加主要系现售增加所致。

对白酒行业未来的发展趋势,山西汾酒认为,2009年白酒行业将面对更加复杂和严峻的经济形势,短期内白酒消费可能随宏观经济下行面临消费结构调整风险,高端白酒需求减弱,市场竞争加剧,白酒营销模式将逐步向深度营销、终端营销推进。

在前十大流通股东结构上,南方系基金去年四季度积极增持。南方稳健成长证券投资基金和南方稳健成长二号证券投资基金分别以937万股和787万股位列第三和第四大流通股东,在三季度报告中,上述两基金并未出现在前十大流通股东中。

## 上广电旗下两上市公司停牌待变

证券时报记者 李坤

证券时报记者 仁际宇

本报讯 因严重资不抵债而遭遇困境的上海广电(集团)有限公司旗下两家上市公司广电电子(600602)、广电信息(600637)今日同时发布公告称,由上海市政府和上海市国资委成立的工作小组正在就如何摆脱上广电面临的困境着手制订工作方案。因方案不排除涉及公司股权转让或其他涉及关联交易的可能性,公司股票自今日起停牌5个交易日,工作小组将就工作方案与相关各方咨询论证,若有关初步论证未获通过的,

上市公司将公告并复牌。

此前曾有媒体报道,3月底上海市政府已正式成立了托管小组,由上海仪电集团牵头负责上广电的债务处置和资产重组工作。据报道,上广电2008年亏损额高达18亿元,早已资不抵债,而巨亏主要来源于生产液晶面板的上海广电光电子有限公司。

将广电电子、广电信息与上广电巨亏直接联系起来的,也正是广电光电子,因为上广电、广电电子、广电信息三方共同持股广电光电子,比例分别为62.5%、18.75%、18.75%。虽然技术落后、亏损严重,但上广电似乎不愿放弃液晶面板这一产

业。2008年5月,上广电决定将广电信息持有的广电光电子18.75%股权转让给广电电子,计划将广电电子作为突破液晶面板高世代线的平台。不过,在2008年底,广电电子就宣布因为难以预测广电光电子的未来持续盈利能力,因此终止上述股权转让。

根据相关媒体计算,上广电上马广电NEC项目仅银行贷款就超过50亿元,涉及多家大型银行。而更有分析指出,上广电和大小子公司的银行总贷款量,可能已经超过了100亿元。有消息指出,目前上海的相关监管机构已提示各家银行尽快做好资产保全。

中国铁建  
中标62.35亿元工程

本报讯 近日,中国铁建601186收到上海铁路局沪杭客运专线工程建设筹备组发出的中标通知书,通知公司所属子公司中铁二十四局集团有限公司、中铁十二局集团有限公司、中铁十一局集团有限公司分别中标新建上海至杭州铁路客运专线工程第1、4、6标段,中标价合计约62.35亿元,约占公司中国会计准则下2007年营业收入的3.51%。(仁际宇)

## 深赤湾A

3月份散杂货吞吐量回升

本报讯 深赤湾A(00002)今日公布的3月份业务量数据显示,3月份集装箱业务继续下滑,但是散杂货吞吐量有所回升。

数据表明,3月份深赤湾A完成货物吞吐量435.4万吨,比去年同期减少13.5%。赤湾港区、妈湾港区完成集装箱吞吐量35.9万TEU,比去年同期减少25.1%,其中赤湾港区完成集装箱吞吐量25.4万TEU,比去年同期减少27.6%;散杂货吞吐量完成81.7万吨,比去年同期增加18.2%。

截至3月末,深赤湾A累计完成货物吞吐量11127万吨,比去年同期减少27.3%。赤湾港区累计完成集装箱吞吐量72.4万TEU,比去年同期减少31.2%;散杂货吞吐量累计完成2015.5万吨,比去年同期减少0.4%。(李坤)

## 大众公用

1亿元静待IPO重启

本报讯 大众公用600635今日决定以不超过1亿元的自有资金,参与证券一级市场投资,用于申购新股。截至2008年年底,大众公用拥有货币资金约7.9亿元。同时,大众公用2008年年报显示,公司报告期内实现营业收入约30.3亿元,同比增长17.03%;实现净利润约1.7亿元,同比下降30.82%;每股收益0.12元。分配预案为每10股拟分配现金红利0.55元。(仁际宇)

## 东莞控股

竞投东莞信托6%股权

本报讯 东莞控股000828董事会审议通过了《关于竞投东莞信托有限公司6%股权的议案》。4月4日,东莞产权交易中心发布了《关于东莞市福民集团公司持有的东莞信托有限公司6%股权公开转让公告》,东莞控股第三大股东东莞市福民集团公司委托该中心公开转让其持有的东莞信托有限公司6%股权,共计3000万股股份,挂牌公告期限至4月23日,转让底价为5490万元,即每股底价为1.83元。(吴中路)

## 经销商赴港挂牌 五粮液销售渠道有望优化

证券时报记者 郑昱

本报讯 主营五粮液(000858)酒系列销售的银基集团今日在香港联交所主板挂牌交易,银基集团4月7日公布招股结果显示,其公开发售股份接获约6389份有效申请,超额认购达43倍。银基集团保荐人瑞银表示,银基集团最大的概念是五粮液的经销商,目前酒类作为快速消费品受经济危机冲击较小。

银基集团以招股价范围上限3.45港元定价,此次IPO计划发行3亿股,其中90%用于国际配售,10%于香港本地公开发售,通过上市募集

大约10.35亿港元资金。银基集团表示,此次募集资金所得款项里,约有24%将用作加强及扩展在国内的经销网,约有25%将用作提高五粮液酒系列或其他产品的存货水平。

从银基集团招股说明书来看,公司募集资金来优化分销渠道,能够更好地服务五粮液,爱建证券分析师杨云帆告诉记者,经销商赴港上市至少不会对五粮液有不利影响。在低迷的经济环境下,公司获得超额认购,一方面是因为经销的烟酒产品具有刚性需求,另一方面也是因为定价合理,能够为投资者接受。”

虽然不是五粮液的独家经销商,

但有行业人士指出,银基集团目前是五粮液最大分销商。银基集团招股说明书显示,在截至2008年9月30日的6个月内,银基集团经销五粮液酒系列在中国市场和国际市场的销售收益分别为2.9亿元和5.4亿元,占五粮液集团总收益的33%和62%。近年得益于五粮液高端酒多次提价,银基集团的毛利率一路飙升,截至2008年9月底的6个月里,毛利率高达51.7%。

据了解,银基集团原计划于去年登陆资本市场,但时逢金融危机无奈搁置。除了五粮液酒系列以外,银基集团还经销添宝品牌的多种苏格兰威士忌,以及红塔山等香烟品牌。上海证券分析师滕文飞告诉记者,银基集团赴港融资对五粮液集团的影响或许较上市公司更大,可能产生提高五粮液酒系列结算价格的影响,从而增厚五粮液的公司业绩。

国海证券分析师刘金沪则认为,经销商的力量过于强大,对五粮液未必是很好的事情。另有不愿意透露姓名的业内人士向记者表示,银基集团的上市,能够实现自身扩张与品牌的提升,但对五粮液影响有限,毕竟五粮液高端酒原本的需求刚性就很高,单个经销商的做大做强对公司影响不大”。

截至3月末,深赤湾A累计完成货物吞吐量11127万吨,比去年同期减少27.3%。赤湾港区累计完成集装箱吞吐量72.4万TEU,比去年同期减少31.2%;散杂货吞吐量累计完成2015.5万吨,比去年同期减少0.4%。(李坤)

大众公用1亿元静待IPO重启

本报讯 大众公用600635今日决定以不超过1亿元的自有资金,参与证券一级市场投资,用于申购新股。截至2008年年底,大众公用拥有货币资金约7.9亿元。同时,大众公用2008年年报显示,公司报告期内实现营业收入约30.3亿元,同比增长17.03%;实现净利润约1.7亿元,同比下降30.82%;每股收益0.12元。分配预案为每10股拟分配现金红利0.55元。(仁际宇)

东莞控股竞投东莞信托6%股权

本报讯 东莞控股000828董事会审议通过了《关于竞投东莞信托有限公司6%股权的议案》。4月4日,东莞产权交易中心发布了《关于东莞市福民集团公司持有的东莞信托有限公司6%股权公开转让公告》,东莞控股第三大股东东莞市福民集团公司委托该中心公开转让其持有的东莞信托有限公司6%股权,共计3000万股股份,挂牌公告期限至4月23日,转让底价为5490万元,即每股底价为1.83元。(吴中路)

## 不惧犯忌 基金频搏ST公司

证券时报记者 颜金成

个别业绩大幅波动的蓝筹公司被ST,加之ST公司麻雀变凤凰的利益诱惑,向来崇尚价值投资的基金公司,主动或被动地频现于ST公司十大流通股东名单之上。

根据本报信息中心的统计,截至4月7日,一共有64家ST公司披露年报,占ST公司总数的40%,在披露年报的公司里面,有4家公司的前十大流通股东中出现了基金身影,而2007年同期,这个数字是2家。其他没有披露年报的95家ST公司中,在2008年第三季度报告里,也有3家公司前十大流通股东中出现基金身影。

\*ST上航股东名单里出现基金身影,则更多的折射了全球金融危机下,个别蓝筹上市公司无奈披星戴帽的一幕。

2009年3月26日,上海航空股票名称变更为\*ST上航,上航董事长周赤曾公开表示,上航的巨额亏损与

近期的宏观经济环境有关,其中包括燃油套期保值亏损。类似的情况还可能出现在伊利股份等公司身上,伊利股份2007年因股权激励全年业绩亏损,2008年9月开始又受到三聚氰胺毒奶粉事件的严重影响,公司已经预计2008年全年将出现亏损。

当然,也有基金仓皇逃出ST公司的情况。\*ST海雁在2008年中期还曾受到几只基金的青睐,到了2008年年报披露时,这些基金已经大量减持,并退出前十大流通股东名单。分析人士认为,由于广发证券股权纠纷悬而未决,\*ST海雁主业又面临考验,基金已开始担忧投资风险。

据了解,部分基金对投资ST公司有明确限制,以控制风险。比如,银河基金公司的研究部门建立了股票库,其中包括四个子库:精选库、备选库、限制

买入库和禁止购买库。禁止库中的ST类股票是绝对不能碰的,否则风险控制部门的人就会加以干涉。如此看来,随着部分蓝筹上市公司被ST,相应的持股基金可能将面临进退抉择。

“被ST前,基金介入四川双马程度较深,而ST之后,基金逐步退出。”万国测评资深分析师谢祖平认为,参照ST双马的情况看,由于蓝筹公司连续亏损等原因被ST,短期来看,基金出现ST公司股东名单上的情况可能会增多,但随后,基金从这些ST公司中逐步退出的可能性比较大。而对于部分重组预期比较明确的、脱帽可能性大的ST公司,仍可能会受到基金的关注,但持仓仓位比率不会大。

据了解,部分基金对投资ST公司有明确限制,以控制风险。比如,银河基金公司的研究部门建立了股票库,其中包括四个子库:精选库、备选库、限制

记者  
观察