



公司直通车

中国国航面临多项有利因素

股价近期连续上扬的中国国航,重新引发了市场关注。对此,公司有关人士昨日向记者表示,“公司基本面并未有新的变化”。研究人士则指出,国航股价连续上涨,不排除受到了资金拉抬大盘股因素的影响,但航空业“否极泰来”,以及看好国航发展前景等因素,也应该是其近期吸引市场关注的原因之一。

上月中旬,中航兴业被国航全面收购的建议刚刚获得其股东会通过。有关人士表示,其获批对推动国航与国泰航空的合作具有积极意义。“星辰计划”完成后,国航将持有国泰航空 17.5% 的股份,由此每年获得的投资收益也将稳定在 6 亿元至

8 亿元。

此外,根据新会计准则,国航对国泰航空股权投资、航油套期保值的投资收益也将自 2007 年起计入当期损益。而从外部环境来看,决定航空行业盈利水平的三大因素——运力供求关系、航油价格、人民币汇率,目前也均呈现有利的局面。

分析人士还指出,国航是目前国内唯一征收 33% 所得税率的上市航空公司,在内外资企业所得税率将统一为 25% 的政策背景下,国航经营业绩会从中受益。此外,2007 年底首都机场 T3 航站楼建成并主要由国航使用,也将帮助国航提升运营规模和质量。

快报记者 徐玉海

包铝正式进入中铝“大家庭”

去年 12 月 30 日,包头铝业包铝集团通知,包铝集团 80% 股权划转给中国铝业,另 20% 股权及相应债权债务划转给包头市人民政府。2003 年 9 月 30 日,国务院国有资产监督管理委员会已批准了股权划转协议。此后随着包头铝业上市一年多后,包铝集团股权划转障碍全部消除。

加上包头铝业,中国铝业旗下已有 4 家 A 股上市公司,另外 3 家是 S 山铝、S 山铝和焦作万方。目前,中国铝业正在实施对 S 山铝、S 山铝的整合。

包铝集团股权的 80% 及相应债权债务划转给中国铝业,另 20% 股权及相应债权债务划转给包头市人民政府。2003 年 9 月 30 日,国务院国有资产监督管理委员会已批准了股权划转协议。此后随着包头铝业上市一年多后,包铝集团股权划转障碍全部消除。

加上包头铝业,中国铝业旗下已有 4 家 A 股上市公司,另外 3 家是 S 山铝、S 山铝和焦作万方。目前,中国铝业正在实施对 S 山铝、S 山铝的整合。

快报记者 陈建军

S*ST集琦终于扭亏成功

S*ST集琦(000750)今日公告显示,公司向桂林市土地管理储备中心转让全资子公司桂林集琦中药产业投资有限公司 56% 股权已获股东大会通过,并且该笔转让款的 90% 即 2.3 亿元已于 2006 年 12 月 29 日、30 日分 2 笔转入 S*ST 集琦账户。公司因此修正原亏损 8000 万的业绩预告为净赚 2800 万,扭亏成功。

公司知情人士接受记者采访时称,通过多项整合措施,S*ST 集琦 2006

年已成功完成大股东清欠、扭亏系列问题,但股权分置改革仍是亟待解决的工作,不排除与国海证券的重组同步进行的可能性。

广西壮族自治区政府有关官员对记者表示,S*ST 集琦保住上市资格以及今后的重组对公司、地方政府和广大投资者具有重要意义,作为管理部门,只要是符合广大投资者和职工利益的措施,都会给予一定政策支持。

快报记者 莫宗明

公告点评

深长城 新增土地项目储备

深长城于 2006 年 12 月 27 日在上海市南汇区房屋土地管理局以人民币 3.1 亿元的价格,竞得上海市南汇区一挂牌地块的土地使用权。

点评:作为一家长期从事房地产开发的企业,

公司拥有较好的融资渠道,同时公司土地储备充足。本次公司公告在上海和大连各竞得土地使用权一块,显示出公司立足于长远,积极进行土地储备与开发,为公司的长期发展打好坚实基础。

江苏国泰 子公司获专项资金

江苏国泰控股子公司张家港市国泰华荣化工新材料有限公司申报科技项目《3000 吨/年高性能、低成本锂离子动力电池电解液开发及产业化》获 2006 年度江苏省科技成果转化专项资金项目立项,专项资金总计 1040 万元。

点评:江苏国泰子公司华荣公司获得 2006 年

度江苏省科技成果转化专项资金立项,显示出公司在高性能、低成本锂离子动力电池电解液方面的研究取得了较大的成功,一旦该项目建成并实施产业化生产,将成为公司新的利润增长点,有助于公司在经营上取得进一步发展。

上海证券研发中心 俞佐杰

是谁推动了大炼钢铁的行情

假日前后,钢铁股再度集体展露锋芒,大炼钢铁的呼声似乎再度成为市场关注焦点。即将公布的钢铁股季报、年报的出色业绩、铁矿石价格调整后的利空消息出尽、钢企再度上调产品价格的蓄势待发……已吸引了众多资金的高度关注。

业内人士预计,在跃过铁矿石价格上涨这一绊脚石后,随着行业业绩拐点的出现,供求关系的进一步改善,以及行业管理水平的提升、行业整合的不断深入,中国的钢铁业将持续运行在快车道上。



铁矿石涨价无碍钢厂盈利

去年 12 月,宝钢率先与 CVRD 达成 2007 年度国际铁矿石基准价格上涨 9.5% 的协议。再度涨价会否带来新的冲击?

分析人士表示,此次涨价对钢铁行业无伤大碍,对钢厂盈利的影响不大,钢材价格提升、人民币升值等因素将抵消铁矿石小幅涨价的影响。

国信证券首席分析师郑东表示,此次价格上涨仅影响吨钢成本每吨 60 元,但对不同的产品影响程度不一样。对于高附加值的板材产品,毛利率平均在 15% 左右,影响微不足道,但 60 元的吨钢成本上涨要吃掉板材企业 50% 的利润,因此影响要远大于板材类企业。

同时铁矿石价格的上

涨,也显示出钢厂对 2007 年钢铁需求及价格形势的乐观判断,同时也为钢厂进一步提高钢材价格寻求到了一个合理理由。中信证券周希增认为,宝钢股份二季度钢材价格上涨的可能性较大,主要原因在于国际国内价差拉大,同时,国内钢材价格最近已经呈现了上涨态势,且比较之下,目前宝钢主要产品出厂价格与市场价格差额仍然较大,一旦钢材价格上调,将引领国内钢铁股继续走强。

季报年报业绩有望双增长

由于 2006 年一季度是钢铁行业的盈利低点,因此,2007 年一季度钢铁上市公司盈利增长将值得期待,不少上市公司业绩有望实现同比成倍增长。与此同时,根据中国钢铁协会统

计,2006 年 1 至 11 月份,大中型钢铁企业实现销售收入 12062 亿元,同比增长 9.06%,实现利润已超过前年全年 796 亿元的水平,主要钢铁上市公司 2006 年的盈利水平均有望超过去年。

招商证券张士宝建议关注企业所得税并轨为 25% 及执行新会计准则也将带来公司盈利提升,具有技术、资源优势及具有国际竞争力的公司,如 S 莱钢、武钢股份、新钢钒、宝钢股份、鞍钢股份等公司值得关注。

天相投资分析师夏秀欣认为,2007 年钢铁投资可以关注三大类公司,即并购重组类公司、产品结构优势公司、分红收益率高的公司,太钢不锈、新钢钒、新兴铸管、宝钢股份、武钢股份、鞍钢股份等都将有所表现。

快报记者 袁小可

炒股的上市公司业绩飙升

雅戈尔浮盈高达数十亿元

上市公司的资产重估,可以说是眼下最大的炒作热点。但因持有中信证券大量股份,并浮盈高达数十亿元的雅戈尔明确表示,公司将不按市价对股权价值进行计量,而选择以历史成本模式计量。

中信证券昨天报收于 27.7 元,按照 3.2 元持股成本计算,雅戈尔约 1.87 亿股的持股量浮盈已达 48 亿元。若加上原本近 44 亿元的净资产,雅戈尔净资产总额由此将达到 90 多亿元,折算到每股是 5.16 元。相对雅戈尔昨天 9.13 元收盘价计算,市净率只有 1.76 倍。

但雅戈尔人士对记者表示,公司对所持中信证券股权有历史成本和公允价值两种模式可供选择。根据公司董事会的考虑,将选择以历史成本模式计量这些股权对业绩的影响。由于公司不是中信证券的第一大股东,抛售所持股份只是时间问题。之所以不以市价方

式进行会计计量,主要是因为股票价格一直在不停的波动,这很容易对公司业绩产生影响,导致数据失真。

与雅戈尔类似,另一家持有民生银行数亿股的上市公司将延续以历史成本模式计量业绩。从民生银行去年前三个季度的经营情况来看,该公司能够从民生银行股权上获得的投资收益仍会稳定在 2005 年水平上。但如果按照民生银行昨天 8.84 元收盘价计量,该公司的浮盈也已高达几十亿元。

就在一些交叉持有单一

上市公司股权数量较大的公司不以市价进行会计计量的同时,也有一些同时持有多家上市公司少量股权的公司,通过悄悄抛售实现了投资收益。由于这些投资收益已经变现,它们将会按照规定计入损益表。

专业人士称,至于那些没有抛售股份的进行会计计量,由于新会计准则没有明确规定,将完全取决于各家公司董事会的决策。也就是说,有的公司会选择以成本法计量,有的公司会按市价计量。

快报记者 陈建军

部分上市公司持股一览表

代码	简称	被持公司	持股数(万股)	持有比例(%)
600811	东方集团	民生银行	47886.78	4.71
600864	岁宝热电	民生银行	22039.29	2.17
600177	雅戈尔	中信证券	1865482	7.52
000729	燕京啤酒	惠泉啤酒	12166.78	48.67
000797	中国武夷	惠泉啤酒	2690.18	10.76
000045	深纺织 A	深中冠 A	2227.95	13.17
000061	农产品	深深宝 A	5374.33	29.54
000570	苏常柴 A	福田汽车	3075	5.68
600064	南京高科	栖霞建设	3894.77	18.55



公告速递

上海三毛 出让土地收获 2.5 亿

上海三毛出让名下一块土地使用权预计实现 2.5 亿以上的净收入。

上海三毛今日发布公告称,将公司名下位于杨树浦路 1056 号的国有土地使用权出让给上海市杨浦区土地发展中心,出让补偿总金额为 4.53 亿元。

上海三毛表示,通过此次资产交易,公司预计可实现 2.5 亿以上的净收入,将对公司 2007 年及以后年度利润产生重大影响。

(袁小可)

S桐君阁 股改对价水平提高两成

S桐君阁(000591)将股改对价水平上调至每 10 股转增 5.466 股。该方案若折算成单纯非流通股股东送股的话,则相当于流通股股东每持有 10 股获送 2.99 股,非流通股股东的承诺事项不变。新对价水平较原方案提升了近 20%。

快报记者 王屹

鑫茂科技 打赢官司没拿回钱

2006 年 12 月 29 日,天津市第一中级人民法院对鑫茂科技状告日本信越化学工业株式会社上海代表处一案作出判决。鑫茂科技要求解除签订合同的诉求得到了法院支持,但请求判令被告赔偿 2018 万元损失则未获支持。

鑫茂科技今天表示,如此判决为终审判决,双方合同中约定的权利义务将自 2004 年 1 月 2 日起全部解除,进而公司的经营状况及现金流将得到较大改善,但不会影响到公司本期及以后年度的利润;如非终审判决,最终对公司利润的影响将取决于终审判决的结果。

快报记者 陈建军

北京巴士 2006 年度业绩预亏

北京巴士今日发布公告称,2006 年度公司加大力度解决城市客运业务的亏损问题,并采取了资产置换等方式以彻底解决上述问题,虽然公司在 2006 年半年报中曾披露“公司正在积极采取措施减少城市客运业务给公司带来的亏损,并向市政府申请进一步的政策支持”,但是,由于相关政策在 2006 年底前没有落实,因此公司在 2006 年度将出现大额亏损,同时由于公司 2005 年度的净利润为负数,因此公司 A 股股票面临被特别处理。

(袁小可)

宇通客车 增加新股认购额度

宇通客车今日发布公告称,为进一步提高资金使用效率,公司将增加新股认购额度至 80000 万元(含控股子公司),同意授权总会计师朱中霞女士管理这一资金的使用,同时,将在上述额度范围内,认购新股资金的使用方式包括但不限于网上申购,直接或间接参与战略配售、认购定向增发等。授权董事长、总经理汤玉祥先生管理上述资金除网上申购以外的其他方式的新股认购,此外,公司将与中国轻工业品进出口总公司进行合作,利用合作投资的方式参与国内公司 A 股的战略投资,使用额度为 37760 万元。宇通客车同时表示,将使用不超过净资产的 20% 参与二级市场的投资。

(袁小可)