

季报好令A股市盈率降至31倍

权威统计显示,基于上市公司一季报的两市A股动态市盈率降至31倍。而在此前基于2006年年报统计出的A股静态市盈率尚处于接近40倍的水平。“上市公司业绩对行情的支撑,给大家提供了另外一个观察市场的视角。”业内人士评价说。

与年报相比,季报显示出的上市公司业绩增长更加

强劲,这是动态市盈率较静态市盈率较低的原因。截至4月28日,针对已披露一季报的1252家公司的统计显示,1252家公司加权平均每股收益达到0.099元,同比增长77.42%;而上市公司2006年加权平均每股收益0.24元,同比增长仅25.6%。

新年以来,上证指数上涨近1300点,深圳成指上涨

4700余点,与股指一路爬升形成鲜明对比的是,两市A股加权平均市盈率却随着年报、季报的陆续披露,出现静态市盈率稳定在40倍左右,动态市盈率下降到31倍的局面。

从一年来的情况看,一路快速推进的A股市盈率终于刹车。根据证监会公布的统计数据,从去年3月至今年2月,上海市场A股平均

市盈率水平从19.42倍持续上涨到39.62倍;同期,深圳市场A股平均市盈率水平从18.78倍上涨到43.46倍。待基于2006年年报收益水平形成的市盈率更新发布后,两市A股平均市盈率水平持续上升的情况将得到遏制。而从基于一季报收益形成的动态市盈率观察,其指标可能将显得更加健康。

有关统计显示,目前占A股市值70%-80%的前50家大市值公司市盈率处于比较合理的水平。但也有专家提示说:“50家大市值公司以外的上市公司中,有一部分市盈率确实明显偏高。”因此,投资者在依据市盈率指标评判市场的过程中,一定要关注结构性问题和由此带来的风险。快报记者 周翀

上市公司直通车

陕国投竞得交行500万股股权

陕国投今日披露,公司于2007年4月30日参加了西安市公物拍卖行举办的对西安市财政局持有的交通银行2300万股股权的公开拍卖活动,并以8.8元人民币/股的价格竞买成交了其中的500万股。该股权的限售期为1年,将于2008年5月15日上市流通。按照约

定,我公司须在拍卖成交后5个工作日内支付成交价款4400万元和拍卖佣金等费用,公司将于近日正式签订合同。

陕国投指出,按新会计准则的规定和公司管理层的意图,上述股权不会对公司的当期损益产生影响。

快报记者 田露

S*ST化二减产50%以削减亏损

被国元证券借壳的S*ST化二今日仍在停牌之中,不过公司董事会今日发布了重大事项公告表示,经公司经营办公会审议通过,自2007年4月25日起,公司部分生产装置停止运行,减少产量50%,以减少亏损。相关背景原因,S*ST化二披露称,由于公司主要原料乙烯价格仍然会保持在高位运行,以及聚氯乙烯产品价格始终在低位徘徊,造成聚氯乙烯生产成本与销售价格严重倒挂,经营亏损严重,今年一季度亏损达到9615万元,同时,亏损也造成财务现金大量流出,严

重威胁公司正常的生产经营。

今年3月中旬,S*ST化二发布公告披露,公司将借助向控股股东出售资产、回购股份以及以新增股份吸收合并国元证券有限责任公司等措施,完成重组和股改,国元证券由此借壳上市。根据具体方案,公司在通过一系列措施成为净壳之后,再吸收合并国元证券。公司截至2006年9月30日所拥有的全部资产及负债将整体出售给控股股东东方石油化工,其间发生的一切损益全部由东方石油化工承担或享有。快报记者 田露

南山铝业参股投资财务公司

南山铝业今日发布公告称,为实现公司多元化投资,分散经营风险,拓展公司融资渠道,促进公司资金使用效率的提高和配置的优化,推进公司持续健康发展;同时为公司日后生产项目建设等投资行为广开筹资渠道,降低资金成本,公司拟与南山集团公司等几家股东共同投资组建南山集团财务有限公司。其中,公司拟出资10500万元,出资比例为21%。

据了解,财务公司注册资本金为人民币5亿元,由5个股东出资组建,南山集团公司出资比例为55%,为控股股东,其余均为参股股东。其中,南山铝业出资

10500万元,出资比例为21%;龙口市南山旅游景区管理处出资5000万元,出资比例为10%;龙口市南山宾馆出资3000万元,出资比例为6%;另一参股股东为合格的机构投资者,出资4000万元,出资比例为8%。

南山铝业表示,成立财务公司对成员单位有益,同时,根据公司的战略规划,日后生产项目的建设需要资金支持。投资财务公司,使其为公司提供长期稳定、有力的资金支持,可以进一步保障公司战略目标的实现,有利于实现公司多元化投资,培育新的利润增长点,提升财务管理水平和资本运营能力。快报记者 袁小可

ST星源或获7000万重组收益

在新会计准则框架下,债务重组给上市公司带来的影响正在逐步显现。今日,ST星源发布的一则公告显示,若公司的相关债务重组协议能正常履行,按新会计制度,将给公司带来7000万的债务重组收益。

从有关情况来看,ST星源已与中国银行、深圳发展银行、交通银行及东方资产公司达成一定协议。不过,ST星源指出,与银行方面达成的协议对公司损益影响不大,倒是公司与东方资产公司就建行债务达成的债务重组协议,若能正常履行,按新会计制度将给公司带来7000万的债务重组收益。

ST星源与东方资产公司达成的协议是:ST星源须在2007年11月30日前分批按期偿付贷款本金7545

万元及重组日之后的利息,其余7146万元利息在一定前提下予以免除。ST星源表示,债务重组方案的成功实施取决于今年内不低于9481万元商品房存货的销售,不低于总值1.43亿元部分华乐大厦公寓单元的销售,和不低于总值7474.60万元五洲星苑裙楼的销售。

然而,ST星源披露的资料显示,截至公告日,该公司已签订了华乐大厦多层房产销售框架协议,出售价格为14778.34万元,签订了五洲星苑裙楼房产买卖合同,出售价格为8500万元(一季度已完成),而且按目前市场价格准备出售的商品房存货市场价值已超过9481万元。由此看来,ST星源债务重组方案的实施,目前获得了有力保证。快报记者 田露

发现大油田 哪些公司沾光

中国石油在冀东南渤海地区发现地质储量规模达到10.2亿吨的大油田——冀东南堡油田。冀东南堡油田共发现四个含油构造,基本落实三级油气地质储量(当量)10.2亿吨。其中:探明储量40507万吨,控制储量29834万吨,预测储量20217万吨,天然气(溶解气)地质储量1401亿方(折算油当量11163万吨)。

中国石油的原油和天然气储量将有较大幅度提升。根据公司公布的2006年度报告,截至2006年底公司原油和天然气储量分别为16.36亿吨。在冀东南堡油田取得重大发现后,公司的原油和天然气储量将较2006年的储量分别增长55%和9%。由于公司

主要业务集中在油气勘探与开采阶段,因而,10亿吨的大油田将增强公司未来的盈利能力。

冀东南堡油田的发现,是40多年来我国石油勘探领域又一个最激动人心的发现。我国已多年没有发现大油田,目前大庆油田的年产量已经下降至5000万吨以下,西部的塔里木油田等的年产量在2000万吨以下。此次中石油在冀东南堡发现的10亿吨的油田,是我国石油勘探领域的重大发现。

近几年我国原油进口依存度不断提高,2006年达到45%,根据国土资源部的最新统计结果,截至2006年年底,全国石油剩余经济可采储量20.43亿吨,天然气剩余经济可采储量24490亿立方米,2006

年我国原油储采比已下降,因而,加强油气勘探,提高资源保障程度,就显得尤为重要。原油勘探领域的重大发现,有助于增强我国原油的供应能力,降低原油进口依存度。

期待中国石化在油气勘探领域取得重大进展。中国石化在四川普光、新疆塔河等地区开展油气勘探,并在四川普光气田取得突破,截至2006年底,该气田探明储量达到3560亿立方米。而冀东南堡油田的大发现,也将对中国石化的油气勘探产生刺激和推动作用。油气产量的增加将进一步增强中国石化作为上下游一体化石化企业的优势,为公司业绩的稳步增长提供有力保证。

海通证券研究所 邓勇

中国石化(600028)

按中国企业会计准则,公司一季度营业收入为人民币2782亿元,同比增加23.04%;归属于母公司股东的净利润为人民币194.18亿元,每股收益达到0.224元,两项指标同比均增加112.68%。

炼油扭亏为盈,盈利达42亿人民币,而去年同期公司在这一板块的亏损达79亿人民币。成品油价格管制放开对公司影响更大,故2007年中国石化还会保持较好的业绩增长。

银河证券 李国洪

石油济柴(000617)

中国石油天然气集团旗下的石油济柴,垄断石油钻探发动机市场。作为中石油旗下唯一的内燃机制造商,石油济柴拥有石油钻探发动机市场90%的份额。预计石油济柴将从中国三大石油巨擘计划增加钻探设备资本性支出中获益。与此同时,近年来钢铁价格的上涨并未对公司造成重大影响,公司的市场领军地位保证了较强的定价能力。

中银国际

中油化建(600546)

中石油整合大发展可能促使其业务迅速扩张。中石油资金实力雄厚,已连续多年位于中国企业500强利润之首,2006年净利润已经突破1400亿元,达到1422亿元,再创历史新高,是中国利税总额最大的公司,占央企利润总额的四分之一多,是国家税收来源的支柱企业。中油化建隶属中国石油,而海油工程隶属中国海油。而中石油业绩与资本实力要远大于中海油。

银河证券研究中心

江钻股份(000852)

公司是国内油用钻头的龙头企业。多元化经营风险将解除。公司自上市以后进行了大规模投资,涉及众多行业。从投资效果来看,基本亏损,侵蚀了钻头主业业绩增长。2006年公司已经大刀阔斧地进行对外投资的清理工作。预计2008年以前全部退出,部分投资转让收入即为投资收益。

注入优质资产,成就石油机械新巨头。公司股改承诺一年内注入江汉局机械制造优质资产,把江钻股份建成中石化石油钻采机械制造基地。

渤海证券研究所 高晓春

海油工程(600583)

是目前国内唯一一家从事海上石油和天然气开发工程开发建设项目的总承包商。公司具备与生俱来的市场垄断力,包括资源垄断、技术垄断和资金垄断等三大竞争优势。

过去三年,公司实现了销售收入和净利润复合增长率分别达34.2%和56.1%的高速增长。预计公司未来三年业绩将分别达到1.15元、1.44元和1.80元。公司一季报每股收益0.08元,主要是因为一季度处于生产作业的淡季。

国都证券 贺伟

上市公司玩转券商股权

多家公司与券商股权“擦肩而过”

伴随二级市场上券商概念股的炙手可热,券商股权不断沦为一些上市公司的玩偶。引人关注的是,上市公司把玩券商股权的背后,往往闪现着公司大股东的身影。

在湖北迈亚上月底公布出来的年报中,大股东湖北仙桃毛纺集团有限公司用所持长江证券2850万股的股权,抵偿其和关联公司占用湖北迈亚的15405.47万元资金。仙桃集团占用湖北迈亚的资金是突然暴露出来的,正是这个横生出来的枝节让湖北迈亚最终没

有与长江证券擦肩而过。而湖北迈亚在3月15日公告,因与仙桃集团就收购长江证券3000万股股权的价格无法达成一致,曾决定今后不再进行这项事宜。

湖北迈亚如此,中恒集团和巴士股份等上市公司情况也有点类似。在董事会通过所持国海证券6000万股股权以1.45元/股转让给玉林市华龙商务有限责任公司后,中恒集团股东大会随即又否决了这项议案。由于否决的股份占出席股东大会代表股份的98.95%,意味着中恒集团

的实际控制人也投了反对票;巴士股份去年12月决定出让所持的6000万股兴业证券股份,但上月下旬出让协议被解除。令人不解的是,巴士股份两次公告均没有说出受让对象。

这些上市公司出让或者收购券商股权的“反悔”,并非所涉券商股权本身发生了重大变异,如中恒集团董事会决议出让国海证券时,国海证券借壳上市事宜已在操作之中。但愿这些上市公司在玩转券商股权的背后别有其他隐情。快报记者 陈建军

公告速递

*ST耀华

重组未获实质性进展

*ST耀华今日发布公告称,由于公司控股股东中国耀华玻璃集团公司准备就涉及*ST耀华的敏感事项与秦市一企业进行接触,*ST耀华股票自4月20日起停牌。停牌期间,集团公司有关*ST耀华重组未取得实质性进展,*ST耀华股票今日起复牌。

*ST耀华同时表示,由于公司连续两年亏损,公司股票复牌后日涨跌幅限制为5%。

ST冰熊

触发股改追送条件

ST冰熊由于触发股改追送条件,公司将实施追送股份。

ST冰熊今日发布公告称,公司股改曾承诺,公司在股改实施后,若经营业绩无法达到设定目标,重庆银星智业(集团)有限公司将对公司无限售条件的流通股股份追送256万股。由于公司2006年年度报告披露的净利润未达到800万元,触发了追送股份的条件。现公司正积极与控股股东及相关机构配合按规定报送实施追送股份的材料。

方大子公司

签下逾6亿海外合同

方大今日发布公告称,公司全资子公司深圳市方大装饰工程公司于2007年5月5日,与两海外公司签订了幕墙产品供货协议。自该协议签订之日起,如方大装饰公司提供的产品及价格符合签约公司的要求,两家公司将在指定的澳大利亚、迪拜、印度和南非等四个国家和地区采购方大装饰公司幕墙产品,三年内总金额不少于1亿澳元,约合人民币6.5亿元。

京山轻机超声电子

遭控股股东减持

今日深市两家公司披露了控股股东减持公司股份的情况。

京山轻机披露,控股股东京山京源科技投资有限公司通报,其于2007年4月17日至4月30日售出公司股票3698500股,占公司总股本的1.07%。目前其仍为公司第一大股东。超声电子则表示,其控股股东汕头超声电子(集团)公司截止到2007年4月30日收盘时出售了公司股份14990000股,占公司股份总额的3.86%。

华神集团

肝癌新药获生产许可

华神集团今日发布公告称,公司的碘[131I]美妥昔单抗注射液已于2007年4月25日获得相关部门核准,并获得生产许可证,目前该注射液每瓶的最高零售价已达28800元。不过,对于投资者在该产品上抱有较高期望的心理,华神集团今日也提示了这一新药临床和销售上的不确定性。

S*ST亚星

调高股改对价

S*ST亚星今日表示,公司股改方案将调整为“流通股股东每持有10股流通股将获得5股转增股份,相当于流通股股东每10股获送2.95股的的对价。本方案实施后,公司总股本将增加至22000万股。”同时,公司控股股东江苏亚星客车集团有限公司增加特别承诺称,亚星集团将在S*ST亚星股票恢复上市后的六个月内将扬州亚星商用车有限公司(即原亚星一奔驰有限公司)的客车业务整合进入S*ST亚星,以提高亚星客车的运营能力。