

三联商社董事会初放告捷

尚有股权诉讼、同业竞争等诸多问题需要面对

2009年2月2日,大年初八,开门大吉的鞭炮声正响彻济南的街市。在这个喜庆的日子,当地的龙头企业三联集团却面临着在三联商社董事会全面出局的窘境。三联集团、国美电器之间的纷争来到了一个喘息点,但事情却还远没有完结。

在多次向三联商社董事会提交改选董事会提案未果后,国美电器2日自行召开股东大会进行三联商社董事会改选。结果所有提案以99.99%的高得票率获得通过,原来由三联集团派驻董事会的公司董事冯伟忠、张兴柱和监事韩炳海、张新建都被罢免,取而代之的则是来自国美的高管王俊洲、李俊涛、孙一丁、牟贵先和温总裁,其中国美电器常务副总裁王俊洲将

出任公司董事长。

虽然改组董事会已成定局,但业内人士认为,国美最终想要实际控制三联商社仍需一个过程。

目前国美电器远远没到高枕无忧的时候,其中最为迫切的,便是三联集团提起的诉讼。

2008年1月7日,因三联集团担保中信银行股份有限公司济南分行的银行贷款3900万元,中信银行济南分行申请拍卖三联集团持有的三联商社股票2700万股。2008年2月14日,该部分股份被山东龙脊岛建设有限公司竞买成交。此后,国美电器通过收购山东龙脊岛间接控制三联商社,从三联集团手中夺得三联商社第一大股东地位。三联集团认为,这次拍

卖存在很多疑点,是一起通过恶意申请拍卖、串通竞拍、违法拍卖、掠夺上市公司控股权、打压排挤竞争对手的一场故意收购、违法收购。三联集团要求判决该等股权拍卖无效。

上述诉讼已被山东省高级人民法院受理,并将于2月18日上午9点在省高院第三审判庭开庭审理。如果国美方面败诉的话,三联商社的控股权又将处于悬而未决的状态。

证券分析师认为,虽然国美的核心高管已经成功进入三联商社董事会,但目前他们尚未实际掌控该公司,由于三联商社和三联集团之间存在着一些关联交易,而且三联的不少门店资产的产权仍在三联集团手里,因此国美想要实际控制三联商社尚需一定的

时间。

此外,在新的管理团队接手三联之后,国美与三联之间的经营关系如何处理以规避同业竞争,将在很大程度上影响到三联商社的发展。

快报记者 彭友 郑义 张良 相关新闻

国美将关闭百家门店

在昨日举行的三联商社股东大会期间,国美电器集团副总裁、新闻发言人何阳青向记者透露,国美电器已发展到网络整合阶段,2009年公司将继续关闭百家左右的门店,同时壮大旗舰店和优质门店,并进一步提高门店的差异化水平。

深圳琪创欲摘牌 商业城国有产权

记者2月2日从沈阳联合产权交易所了解到,商业城现任第一大股东深圳琪创2月1日递交了摘牌沈阳商业城集团挂牌股权的意向。如果摘牌有效,深圳琪创将持有26.14%商业城股份,远超“茂业系”的10.4%。

快报记者 陈建军

今日备忘

- 限售股上市
 - 常山股份 定向增发机构配售股份10396.1万股
 - 合肥城建 首发原股东限售股份2099.2556万股
- 停牌一天
 - 东北电气、东北制药、银河科技、云南盐化、东方航空、中恒集团、桂东电力、营口港 召开股东大会
 - 生益科技、三友化工、鲁信高新 因未披露股票交易异常波动公告
- 其他
 - 北海国发 拟筹划重大资产重组,特停
 - *ST长运 因刊登重要公告,自2月6日起连续停牌
 - *ST金果 因将重新审议公司重大资产重组,特停

年报逢低谷 龙头公司恐成群被“ST”

面对经济景气巨大波动的考验,东方航空、伊利股份、上海航空等一批行业龙头上市公司在公布完2008年年报后将面临被ST处理的危险。龙头上市公司披星戴帽地成为一个群体,这是沪深股市过去比较少见的现象。

鼠年最后一个交易日,乳业巨头伊利股份公告称,因三聚氰胺事件给公司不利影响,预计2008年的净利润为亏损。由于2007年净利润已经亏损2059.91万元,伊利股份在正式公布2008年年度报告后可能被实施退市风险警示。

东方航空1月12日公告,公司的航空套期保值合约

到2008年12月31日的公允价值损失约为62亿元,由此导致2008年度大幅亏损。上海航空在8天之后也公告,公司预计2008年度累计亏损同比增加100%以上。与上航连续两年亏损而可能被ST有所不同,东航是因为每股净资产可能降到0元以下。

此外,唐山陶瓷、华联控股、鲁能泰山等一批行业龙头上市公司已经明确2008年是它们连续的第二个亏损年度,因而它们也存在按规定将被ST的可能。

经济景气的巨大波动,是这些行业龙头上市公司遭遇ST风险的最大原因。但从目

前的情况来看,这种龙头上市公司成群披星戴帽现象持续时间不会太长。

本月26日,东航将召开股东大会对70亿元的注资方案进行表决。如果注资方案能通过,东航目前的资金困境将得到大大地缓解,从而为其迅速摘帽创造条件;上航的人士也表示,公司2008年度再次亏损的外部原因非常复杂,预计2009年经营不会更差。同样,伊利股份在正在不确定的2008年后,正在面对复苏的2009年。东方证券分析师汪美江表示,伊利股份奶粉业务的恢复程度已达80%左右,超出预期。

快报记者 陈建军

业绩预告显示 上市券商6减1亏1增盈

目前八家上市券商业绩预告已经全部亮相,其中只有国金证券发布的业绩快报显示,其2008年实现归属于母公司所有者的净利润达7.4亿元以上,较上一年增长约97%;中信证券、海通证券、国元证券、长江证券、东北证券、宏源证券净利润大幅下降;太

平洋证券则为亏损。

长江证券预计2008年实现净利润约7.006亿元,同比下降70%左右;中信证券业绩快报显示,2008年实现净利润72.81亿元,同比下降41.22%;东北证券预计2008年净利润约4亿元,同比下降64%;宏源证券预计2008

年净利润4.37亿元,同比下降79%;国元证券的业绩快报显示,2008年实现净利润5.24亿元,较上年同期下降了77.02%;海通证券的业绩快报显示,2008年实现归属于上市公司股东的净利润33亿元,同比下降39.51%。

于德良

大势研判

两隐忧将抑制反弹空间

牛年A股市场开门红,难掩盘面所透露出的两大隐忧,一是成交量。昨日虽然市场活跃,但成交量依然显得较为低迷,尤其是沪市,成交量只有625亿元,而节前的最后一个交易日尚有639亿元。从理论上说,春节后的第一个交易日,市场一些不确定性因素变得确定起来,多头应该有一个补量的过程,也就是说,成交量应大幅放大。但可惜的是,量能反而有所萎缩,说明市场的后续跟进买盘力量相对薄弱。

二是周边股市的格局。恒生指数近期相对活跃,恒生指数重返13000点,但从美股的日K线图看,呈现明显的抵抗性下跌走势,且面临着再度跌穿8000点

的考验。这必然会对港股以及A股市场的后续走势带来一定的心理压力。美股的走势显示出全球金融海啸未完全平息,这不可避免会引发部分资金对我国出逃的担忧,这也可能是市场跟风买盘力量不强的原因,导致沪市量能有所萎缩,从而使得上证指数出现上涨缩量的不佳配合的K线形态。

这些隐忧的存在无疑会抑制市场进一步的反弹空间,尤其是银行股、煤炭股等与国际市场联系较为紧密的板块,近期不会出现大幅反弹。据此可以推测,牛年第一个交易日的“指数微红,个股大绿”的格局或将延续,也就是说,成交量以及周边股市的隐忧将抑制指数的反弹空间,但对个股的活跃行情的影响并不大。 金百灵投资 秦洪

一季度轻大盘重个股

从2007年10月份牛市见顶回落,上证指数的绝对跌幅超过72%,处于世界股市同期绝对跌幅的前列。从估值水平来看,市盈率水平已经创造历史新低,市净率水平对应的指数与历史新低仅有不到10%的空间,可以说很多股票已经具备长期投资价值。但是,由于宏观背景处于全球百年一遇的经济危机,在巨大的不确定性因素影响下,估值底下可能存在市场底的预期,大盘极有可能出现L形而非V形的反弹走势。

从去年11月份上证指数创出1664点新低以来,大盘的整体反弹幅度非常有限,绝对幅度仅有20%左右,但个股表现却让人大跌眼镜,中小市值的股票反弹幅度普遍超过50%,有相当部分的个股涨幅出现翻倍。弃大盘炒热点的现象在A股市场的历史上并不鲜见,其所处背景一般与经济徘徊、一轮牛市的刚刚结束。本

轮行情在结束长达一年多的单边下跌后,该特点逐渐显现出来。新兴股市的资金推动型特征也更加明显,从前期的经济和金融数据分析,流动性的释放是巨大的,当市场充斥着过剩流动性后,必然会在资本市场掀起波澜。

近期的市场热点百花齐放也有其政策背景,如公布产业扶持政策的汽车、钢铁、乳业,预期政策的纺织、石化、船舶、轻工、有色金属、装备制造、电子信息、房地产等等,几乎涉及所有的受经济影响大的周期性行业。这些大幅下跌的行业个股形成轮番反弹的格局。另外,从资本主义国家的历史危机过程发现,在一轮大的危机后几乎都有新技术的革命,如蒸汽机、网络等等。在能源危机困扰全球背景下,新能源的技术革命成为一个重要方向。美国新总统奥巴马宣布计划在全球范围内积极发展新能源。我国在汽车工业振兴计划中提出大力发展新能源汽车等等。诸多方面都可以看出未来新技术的影子,这些都构成了炒作的重要题材。预计在3月底之前,弃大盘炒热点、轻指数重个股的思路不会轻易改变。 西南证券 罗粟

代码	名称	收盘	涨跌	(%)	成交量	代码	名称	收盘	涨跌	(%)	成交量	代码	名称	收盘	涨跌	(%)	成交量	代码	名称	收盘	涨跌	(%)	成交量	
600628	新丰联	8.08	3.72	100343	600726	华鲁化工	2.82	2.92	68190	600976	武汉健民	5.4	1.5	25586	000030	ST康达	2.49	5.06	38151	000522	白云山	5.92	1.02	37047
600629	顺光实业	12.1	2.37	13263	600727	鲁北化工	4.94	5.11	137987	600978	京北方	3.25	1.88	245957	000031	中粮地产	5.3	-0.38	120028	000523	广州浪奇	4.23	3.93	21419
600630	瑞泰股份	8.6	6.33	63643	600728	中国宝安	5.02	0.74	58015	600979	北京旅游	4.45	2.75	62524	000032	中航地产	5.75	1.2	26945	000524	泰达股份	5.77	3.44	92921
600631	百通股份	9.96	3.46	104197	600729	康美药业	4.57	5.13	23208	600980	北方建材	6.72	1.82	21751	000033	新都酒店	3.16	3.61	43707	000525	汇川国际	14.23	3.79	21479
600633	白猫股份	5.61	3.31	20254	600730	西南高科	3.87	4.03	46927	600981	江苏开元	4.12	0.24	96919	000034	ST华源	2.18	4.81	71048	000526	旭飞投资	4.65	1.75	9618
600634	泰达股份	6.42	3.55	26271	600731	四川圣达	3.76	7.16	151963	600982	合和药业	6.65	3.72	35167	000035	ST华信	3.19	1.82	26927	000527	华联控股	13.27	4.67	25277
600635	大众公用	8.96	9.14	498840	600732	上海新梅	6.23	2.81	60888	600983	友邦保险	9.36	2.41	73309	000036	华联控股	2.28	4.11	292748	000528	柳工	13.65	13.65	171619
600636	三友化工	5.1	2.41	99143	600733	江苏阳光	14.47	4.86	11822	600984	ST德化	3.82	1.06	6472	000037	深南电	3.54	2.61	13577	000529	大为股份	6.29	9.97	174530
600637	山东黄金	3.47	4.2	107689	600734	烟台冰心	2.38	2.87	10812	600985	ST华联	9.42	1.62	79525	000038	深南电	3.8	9.91	12952	000530	中航地产	7.73	8.26	127278
600638	顺鑫农业	10.83	4.74	126517	600735	南京高科	4.71	3.74	59476	600986	科达股份	9.19	6.12	41932	000039	ST石炼化	7.12	1.31	20204	000531	ST华新	6.33	6.73	91531
600639	基金金桥	5.48	9.52	118166	600736	苏州高新	3.89	5.14	151963	600987	科达股份	3.72	2.48	41141	000040	中航地产	7.12	1.02	10535	000532	ST华新	3.63	3.71	93371
600640	中国国旅	8.49	6.69	74896	600737	中国国旅	11.01	6.03	22960	600988	ST东阿	4.48	9.94	5170	000043	中航地产	5.69	0.89	25535	000533	山推股份	3.4	2.86	96031
600641	方正证券	8.61	1.64	24787	600738	兰溪股份	3.66	2.81	52119	600989	同安电子	14.72	0.89	5879	000045	中航地产	5.35	2.69	18430	000534	山推股份	3.4	2.86	96031
600642	申能股份	6.37	2.58	169773	600739	江苏大通	18.72	1.19	95782	600990	同安电子	2.46	4.26	12249	000046	中航地产	6.18	1.8	14470	000535	ST梅安	-	-	0
600643	爱康股份	-	-	0	600740	山东炼化	5.41	0.37	137955	600992	南京港	5.32	2.7	30489	000048	ST康达尔	2.5	5.04	49585	000536	云南白药	32.22	-0.74	15010
600644	山东电力	8.34	4.91	68443	600741	巴鲁能源	5.1	1.21	679887	600993	马钢股份	24.28	1.58	5680	000049	ST康达尔	8.41	0	80818	000538	云南白药	5.8	1.93	38388
600645	ST康达尔	4.59	0.44	98855	600742	烟台港	9.27	4.22	32968	600994	山东铝业	7.1	5.1	64175	000050	ST康达尔	5.1	2.33	3512	000539	沙隆达A	6.56	4.63	157568
600646	同安电子	9.87	5.8	6281	600743	ST幸福	6.62	3.6	22654	600997	开滦股份	13.85	-1.7	111990	000055	方正大	5.01	2.87	72721	000541	佛山照明	6.98	1.01	72346
600648	外运发展	12.63	4.47	131636	600744	华电国际	3.35	2.13	77854	601001	大同煤业	15.68	0.26	70044	000056	深国商	6.1	2.01	15203	000543	中航地产	5.41	2.66	47333
600649	ST康达尔	4.59	0.44	98855	600745	ST幸福	6.62	3.6	22654	601002	大同煤业	9.35	3.45	25942	000057	深国商	6.1	2.01	15203	000544	中航地产	5.41	2.66	47333
600650	同安电子	9.87	5.8	6281	600746	江苏苏豪	4.05	7.14	83688	601003	柳钢股份	3.46	2.37	69427	000059	江苏化工	6.73	2.44	106984	000545	吉林制药	7.09	0.42	73325
600651	飞鹿股份	9.66	3.46	67143	600747	大成股份	3.22	2.88	12266	601005	南京钢铁	4.3	0.37	88473	000060	中航地产	11.2	4.27	131435	000546	中航地产	5.94	3.85	93975
600652	中航地产	6.42	3.55	26271	600748	上海医药	4.71	4.53	62933	601006	南京钢铁	8.4	1.83	62945	000062	北方国际	14.34	0.82	62945	000547	中航地产	5.94	3.85	93975
600653	中航地产	2.91	2.46	156203	600749	华东旅游	4.28	4.14	71895	601007	金陵饭店	5.17	1.77	20877	000065	北方国际	4.85	1.89	25968	000548	中航地产	3.96	4.49	54499
600654	中航地产	2.97	2.9	35126	600750	华东旅游	16.44	2.32	25730	601008	金陵饭店	4.92	4.42	27920	000068	北方国际	29.32	1.03	72322	000550	中航地产	9.43	3.06	14470
600655	中航地产	11.85	9.02	261936	600751	ST华联	3.57	0.56	10677	601009	南京银行	9.94	1.22	182804	000069	北方国际	12.39	1.04	38557	000551	中航地产	6	1.69	111686
600656	ST华联	4.96	5.06	46269	600752	东方银星	3.72	2.76	25852	601011	中国神华	19.78	0.36	113710	000070	北方国际	4.13	0.49	55979	000552	中航地产	6.07	0.66	24927
600657	ST华联	4.59	0.44	98855	600753	德信证券	12.38	1.79	54514	601012	中国神华	13.16	-0.15	75622	000071	北方国际	2.78	2.99	97191	000553	中航地产	6.56	4.63	157568
600658	高利科技	3.96	0.76	23540	600754	厦门国贸	10.19	4.3	91264	601013	中国神华	4.3	1.18	149570	000072	北方国际	8.93	-1.85	103619	000554	中航地产	5.28	-1.12	67680
600660	中航地产	5.48	5.49	178162	600755	东方银星	3.72	2.76	25852	601014	中国神华	18.46	-1.18	209562	000073	北方国际	4.72	3.96	43586	000555	ST太光	4.2	2.44	13551
600661	中航地产	5.35	1.47	86366	600756	厦门国贸	10.19	4.3	91264	601015	中国神华	13.16	-0.15	75622	000074	北方国际	2.78	2.99	97191	000556	中航地产	6.56	4.63	157568
600662	中航地产	5.48	5.49	178162	600757	中航地产	5.68	4.41	47680	601016	中国神华	13.16	-0.15	75622	000075	北方国际	2.78	2.99	97191	000557	中航地产	6.56	4.63	157568
600663	中航地产	5.48	5.49	178162	600758	中航地产	5.68	4.41	47680	601017	中国神华	13.16	-0.15	75622	000076	北方国际	2.78	2.99	97191	000558	中航地产	6.56	4.63	157568
600664	中航地产	5.48	5.49	178162	600759	中航地产	5.68	4.41	47680	601018	中国神华	13.16	-0.15	75622	000077	北方国际	2.78	2.99	97191	000559	中航地产	6.56	4.63	157568
600665	中航地产	5.48	5.49	178162	600760	中航地产	5.68	4.41	47680	601019	中国神华	13.16	-0.15	75622	000078	北方国际	2.78	2.99	97191	000560	中航地产	6.56	4.63	157568
600666	中航地产	5.48	5.49	178162	600761	中航地产	5.68	4.41	47680	601020	中国神华	13.16	-0.15	75622	000079	北方国际	2.78	2.99	97191	000561	中航地产	6.56	4.63	157568
600667	中航地产	5.48	5.49	178162	600762	中航地产	5.68	4.41	47680	601021	中国神华	13.16	-0.15	75622	000080</									