

高送配有望，月涨40%

王亚伟潜伏新宁物流？

作为创业板江苏第一股，新宁物流(300013)最近一个月的走势强劲有力。从2月3日每股21.67元的最低点，一路走到上周末每股30.3元的高点，而且昨天又顶住了大盘的跳水，再次上涨1.7%，一个月内涨幅达到40%。记者采访新宁物流时，对方证实：高送配的方案正在讨论和拟议中，与此同时，去年在深交所上市的超募资金开设新的物流项目也已经启动，而一些有名的资本炒家潜伏其中的消息，更推动了股价的持续走牛。



资料图片

高送配有业绩支撑

新宁物流方面向记者介绍称，送配的方案董事会正在研究中，按照2月26日在深交所发布的公司业绩快报披露，预计2009年每股收益0.58元，每股净资产6.58元，净资产收益率19.72%，营业收入18448.31万元，同比增长30.10%，净利润2756.50万元，同比增长33.13%。这些指标不是最终确定的数字，根据东方财富股吧、和讯、网易等股票论坛上的传闻，最后的赢利指标，有可能还会再高一些，接近50%的水平。送配方案，应该会与这种收益水平相对应，10送5甚至10送8也不是不可能。

去年超募的6833.11万元中的2000万元，用于设立全资子公司上海新宁捷通仓储有限公司，

该项目设立在上海的松江出口加工区，目前已经通过立项的审查，工商注册业已完成。这个项目的建设周期不长，为3个月，而产生收益回报也非常快。新宁物流方面介绍称项目投产后，预计2010年当年就可以产生收益。

成长性遭遇瓶颈

不过，虽然新宁物流的营业收入与毛利率表现均不错，但也有证券界专业人士认为其成长性很难得到保证。首先是大行业增长的放缓，2008年以来，全国社会物流总额同比增幅比上年下降6.7%，全年物流业增加值同比增幅比上年下降4.5%。而在这个背景之下的数据是，新宁物流2006~2008年的净利润分别为1828万、2567万与2333万元，2008年的净利润比前一年略有减少。

目前新宁物流募来资金会加大仓库的建设，但是国内具有长三角地区良好的产业集群的地方并不多，因此从长远来看，在募来的资金投完且业绩增长后，也许后继乏力，这也可能是新宁物流未来增长的一个瓶颈所在。

产业集群是指因为一个地区有众多的生产商，因此海外的元器件厂商才同意支持，使得对于生产商而言“零库存”的状态可以达成，而如果一个地方没有这样的集群效应，则海外元器件厂商不会同意支持这种模式。新宁物流所在的昆山地区，以台资、美资为代表的电子厂商，普遍为了应对金融危机，大力推行以单定产，对于元器件的周转、仓储、运送，都压缩流程和费用，甚至电子厂商自己的生产量都在下降，这对于新宁物流单一的电子物流业务来说，不

是一个好消息。

税收优惠政策

那么新宁物流为什么会在这种比较恶劣的大环境下，反而出人意料地取得了净利润较大增长呢？原因是政策补贴，新宁物流有关人士也并没有否认这个说法——新宁物流在今年初被认定为江苏省技术先进型服务企业，可在2009年1月1日至2013年12月31日期间享受按15%的税率征收企业所得税等税收优惠政策。而这个认定没有批复下来之前，新宁物流内部对于利润的问题相当保守。按照通常的标准，企业所得税税率是33%，新宁物流一下子得到了一半以上的税收减免，这种减免对于其净利润率的提升，可谓是及时雨、顺心风。

传王亚伟潜伏

而一些股票论坛指出，此前新宁物流在创业板里的表现一直不温不火，直到今年1月底2月初，税收减免的消息透露后，不少资金就开始进入埋伏，甚至坊间盛传牛人王亚伟的资金也悄悄进庄了。

至于新宁物流目前的这种逆势上扬的走高行情能持续多久，一些机构投资者认为，目前新宁物流的股价，已经超过了大部分券商早前对其的估值。一位仓储行业人士告诉记者，仓储业的平均业务利润率只有2.6%，整个物流行业的平均毛利率由2002年的30%降低到了目前的10%以下，进入微利时代。

快报记者 石成

中石油收购澳煤层气企业遇阻

如同中国企业此前在收购澳大利亚资源资产时曾遭遇过的多次梗阻一样，近期中石油与壳牌联合发起的对澳最大煤层气生产商Arrow Energy收购案也注定从一开始就会波折横生。昨日，澳大利亚有舆论称，Arrow Energy将拒绝此次收购要约，理由是出价太低及涉及Arrow Energy的另一起收购案。记者随后从业内人士处了解到，Arrow Energy之所以产生如上疑虑，原因是各方对Arrow Energy国际业务的估值有很大差异——有分析师对此块业务的估值高达每股0.74美元，但最低的认为这块业务只值每股0.15美元。观察人士表示，Arrow Energy目前的融资需求十分迫切，其上述举动或许只是试探收购方底线，未必会真正放弃这次机会。

此外，中石油集团昨天宣布，公司上周与云南省政府在京签署《煤层气开发利用战略合作框架协议》。

快报记者 陈其珏

提前披露高送转 华谊兄弟10转10派3

创业板明星公司华谊兄弟原计划3月25日披露2009年年报，昨日晚间便迫不及待地披露了高送转方案，方案显示，华谊兄弟今年拟每10股转增10股派发现金红利3元。

华谊兄弟称，拟以公司现有总股本16800万股为基数，按每10股派发现金股利人民币3元(含税)，共计派发现金5040万元；拟以公司现有总股本16800万股为基数，以公积金转增股本，每10股转增10股，共计转增股本16800万股。最终方案以股东大会审议通过为准。

华谊兄弟2月25日发布的业绩快报显示，2009年净利润8578.4万元，同比增长26%。每股收益0.64元。

综合

时代出版两调募资方案为圈钱？

距离非公开发行方案首次提出只有半年时间，时代出版(600551)便迫于政策原因连续两次修改募集资金预案。时代出版在监管规则面前的踟蹰似乎暗示着公司强烈的圈钱意图。

发行方案隐藏高比例流动资金

2009年9月，时代出版公布了非公开发行预案，公司将以不低于13元/股的价格非公开发行不超过5000万股A股，募集资金不超过7亿元现金。募集资金的投资项目分别是出版策划项目、数字出版项目、印刷技术改造项目、出版物物流项目和出版基金项目，总投资约为7.28亿元。

根据方案，上述5个募投项目均包含流动资金部分，而且流

动资金的占比相当大，其中出版基金项目的所有投资均为流动资金。计算显示，在5个项目7.28亿元的总投资中，大约有3亿元用于流动资金；而在7亿元的募集资金中，至少有约2.77亿元将用作流动资金，占比近40%。

对于这种流动资金占比较高的情况，一位投行人士告诉记者：“根据非公开发行的审核政策，定向增发用于流动资金比例原则上不超过总募集量的30%。”显然，时代出版这一方案中的流动资金比例超过了30%的政策红线。

事实上，从2009年年底以来，已经有包括华业地产、广宇集团等多家上市公司宣布取消非公开发行方案中的用募集资金补充流动资金项目，以使流动资金比例符合政策要求。时代出版提出的这个明显超过政策允

许范畴的融资计划自然也需要做出调整。

两次更改方案

2010年1月，时代出版宣布因“证监会对证券发行政策有新的规定”，将5个项目的总投资由7.28亿元下调至约6.76亿元，而募资总额也由不超过7亿元调低至这一数额，调整主要是削减了出版策划项目和数字出版项目的流动资金部分。

不过，让人感到疑惑的是，时代出版虽然将数字出版项目的流动资金完全取消，但却把建设投资从原方案的1.14亿元增加到了1.47亿元。而在调整后，数字出版项目的建设周期、5年平均盈利预测都没有发生任何变化，公司也没有相应解释这3300万元新增资金的比例也终于下降到30%以下。

《证券时报》

经过这一番削减流动资金、增加建设投资的运作，时代出版的调整实际上仅减少了募集总额约2433.37万元。也许是希望最大程度地利用30%的政策空间，但实际上，经过此番调整，时代出版募集资金中仍有约2.2亿元属于流动资金，流动资金比例仍然超过30%。

3月10日，时代出版第二次修改非公开发行方案。虽然时代出版没有披露减少的募资额度来自流动资金还是建设投资，但此次调整后，其印刷技术改造项目和出版物物流项目的投资金额下降数量正好等于这两个项目原计划拟募集的流动资金数额。同时，时代出版完全取消了出版基金项目，如此一来，总募集资金下降到约5.18亿元，流动资金比例也终于下降到30%以下。

《证券时报》

QFII现身50公司 十大流通股东

截至上周，已经有389家上市公司公布了年报，广州安惠通投资提供的统计数据表明，在已经公布年报的389家上市公司中，有50家上市公司前十大流通股东中出现了QFII的身影。其中，四季度QFII新进前十大流通股东的上市公司有31家，包括中核科技等市场热点板块公司；增仓的有8家，包括青松建化、三安光电、凌钢股份、华天酒店、盐湖集团和士兰微等；而QFII也对一些上市公司进行了减仓，分别是科达机电、ST华龙、世茂股份和宁波银行。

数据显示，QFII非常青睐低碳、消费、金属非金属、机械设备仪器、电子和食品饮料等板块上市公司。

《广州日报》

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	代码	名称	收盘	涨跌(%)	成交量
000018	ST中冠A	9.09	0.89	432100	000420	吉药控股	5.99	1.53	10343338	000572	海马股份	7.06	-0.56	8733019	000679	大连圣亚	13.89	-1.28	1500060	000792	湘油泵	50.99	-0.06	4157729
000019	深康佳A	10.16	-0.04	3037989	000421	南玻A	5.04	-0.47	4005821	000573	东源电器	11.18	-2.14	7056690	000680	深国商B	7.07	-1.26	6782029	000695	云内动力	12.46	0.48	2209082
000021	长城地产	13.92	-1.53	6908421	000423	华联综超	19.15	-1.08	8727609	000578	宜华地产	22.38	1.38	1417753	000683	兴化股份	14.16	-2.01	5074327	000796	厦工股份	9.85	-0.89	434745
000024	深深房A	15.64	-1.01	1350571	000425	华联综超	34.47	-1.51	1485851	000581	深华发A	17.84	0.46	309810	000685	深振业A	28.75	-2.83	5395702	000792	肥皂业	13.71	-0.24	3286407
000026	深振业A	15.64	-1.01	1350571	000428	华联综超	9.85	-2.56	5540260	000582	深华发A	10.78	-1.28	2597541	000687	深振业A	6.93	-2.13	5391486	000792	饲料行业	15.52	-0.13	4349121
000027	深振业B	12.59	-1.04	1280241	000430	华联综超	6.95	-0.85	1342524	000583	深华发B	7.41	-0.67	1116362	000691	ST深物业A	5.53	-1.81	6502484	000793	中航资本	10.48	-0.31	6519726
000028	深振业B	12.59	-1.04	1280241	000430	华联综超	6.95	-0.85	1342524	000583	深华发B	7.41	-0.67	1116362	000691	ST深物业A	5.53	-1.81	6502484	000793	中航资本	10.48	-0.31	6519726
000029	深振业B	12.59	-1.04	1280241	000430	华联综超	6.95	-0.85	1342524	000583	深华发B	7.41	-0.67	1116362	000691	ST深物业A	5.53	-1.81	6502484	000793	中航资本	10.48	-0.31	6519726
000030	深振业B	12.59	-1.04	1280241	000430	华联综超	6.95	-0.85	1342524	000583	深华发B	7.41	-0.67	1116362	000691	ST深物业A	5.53	-1.81	6502484	000793	中航资本	10.48	-0.31	6519726
000031	深振业B	12.59	-1.04	1280241	000430	华联综超	6.95	-0.85	1342524	000583	深华发B	7.41	-0.67	1116362	000691	ST深物业A	5.53	-1.81	6502484	000793	中航资本	10.48	-0.31	6519726
000032	深振业B	12.59	-1.04	1280241	000430	华联综超	6.95	-0.85	1342524	000583	深华发B	7.41	-0.67	1116362	000691	ST深物业A	5.53	-1.81	6502484	000793	中航资本	10.48	-0.31	6519726
000033	深振业B	12.59	-1.04	1280241	000430	华联综超	6.95	-0.85	1342524	000583	深华发B	7.41	-0.67	1116362	000691	ST深物业A	5.53	-1.81	6502484	000793	中航资本	10.48	-0.31	6519726
000034	深振业B	12.59	-1.04	1280241	000430	华联综超	6.95	-0.85	1342524	000583	深华发B	7.41	-0.67	1116362	000691	ST深物业A	5.53	-1.81	6502484	000793	中航资本	10.48	-0.31	6519726
000035	深振业B	12.59	-1.04	1280241	000430	华联综超	6.95	-0.85	1342524	000583	深华发B	7.41	-0.6											