

百亿资金账上睡大觉, 专家激辩茅台“理财”哲学

挖地藏金 茅台学士财主

昨日, 曾经的沪深第一高价股——贵州茅台(600519)终于跌破150元大关, 收于149.14元, 跌0.91%, 这是自去年12月7日茅台股价摸高至181.06元之后的最低点。4月2日茅台年报披露当天, 一根冰冷的阴线把该股

股价从158元直接拉到152.63元, 放量下跌4.64%。目前看, 这一下跌趋势似乎仍将继续。贵州茅台4月2日发布的年报披露, 截至去年12月31日, 该公司资产负债表中货币资金高达97.43亿元。记者查阅该

股近几年的年报得知, 茅台账面上的货币资金保有量逐年攀升: 08年底该数字为80.9亿; 07年为47.23亿元; 06年为44.74亿元; 05年底为30.91亿元。面对逐年增长的货币资金, 有投资者质疑: 这么多钱存在银

行, 为什么不给投资者派发更多的红利? 因为相对于茅台150多元的高股价, 以及4.57元的每股收益, 它每10股派11.85元的分红方案还是有些吝啬。而有专家则提出, 这么多钱不拿去投资, 放在银行实属浪费。《证券日报》

观点PK

反方: 这么多钱存银行太浪费

中投顾问食品行业首席研究员陈晨指出, 茅台拥有大量的长期现金存量, 一方面展现了茅台的实力, 但另一方面是茅台的货币资金已经占比过大, 而且

以茅台的融资能力也没必要让这么多钱在账上趴着, 这也反映了茅台对现金的利用效率不高, 找不着好的投资项目, 这么多钱存在银行, 不失为一种浪费。

VS 正方: 投资保守是因为白酒最赚钱

但国泰君安证券分析师洪婷却认为, 茅台对经销商一直是先打款再发货, 所以账面上保有大量资金也是正常的。另外, 贵州茅台在投资风格方面

一直比较保守, 全身心的集中于主业, 这也是由它先天的优势决定的。对茅台这家白酒企业来说, 相对于投资其他行业, 也许只做白酒是最赚钱的。

正方: 存钱是为资本大动作

品牌中国发展研究中心副主任穆峰指出, 从茅台的发展规划可以看出, 2003年, 其销量突破1万吨; 2008年, 突破2万吨; 2009年, 茅台提出要花5-10年, 达到4万吨。未来十年, 是茅台产能提升的关键时期, 也将是其资本运作最密集的

时间段。一旦牵扯到资本运作, 免不了要大手笔花钱, 而且按照茅台的眼光, 一般的企业还看不上, 所以, “被运作”的企业估计成长性很强, 这个钱数不是几千万、上亿就能解决的。几年茅台的现金积累一定会在今后几年的资本运作中大有所为。

VS 反方: 对现代资金管理缺乏认识

也有相关市场人士分析认为, 除了技改、扩产等项目外, 茅台当年的资本运作看了几年都没看到, 这应该不是茅台账面保留近百亿元货币资金的主要原因, 而是公司对现代企业资金管理和运用缺乏相关的认识, 就好像中

国古代地主把黄金、白银藏在地下保值一样, 结果最终也没能保值增值。陈晨则认为, 贵州茅台这种“不差钱”的经营现状可能会让经营者产生极大地惰性, 这也是导致其盈利能力降低, 业绩增速放缓的重要因素。

超声电子 净利增逾两倍 基金一季度大“换班”

超声电子今日披露2010年一季度报。报告期内, 公司实现营业总收入6.5亿元, 同比增长45.18%; 归属于上市公司股东的净利润为2416.3万元, 同比大增227.92%。

公司流通股股东名单显示, 截至一季度末, 机构投资者出现大“换班”, 去年末持有520万股的富通银行、持有380万股的嘉实研究精选基金、持有361.6万股的光大保德信新增长基金均消失, 原本持有1200万股的诺安价值增长基金今年一季度减持一半。与此同时, 多只基金则进驻扎营。截至一季度末, 南方绩优成长基金持有972.5万股; 广发大盘成长855.5万股; 信诚优胜精选持有701.7万股; 银河银泰理财基金持有450万股; 银河稳健持有347.7万股。

快报记者 吴正霖

上市前惊现单季亏损 得利斯成“变脸”最快公司

自去年6月IPO开闸以来, 中小板、创业板陆续发行很多新股, 其中就包括被业内誉为“低温肉制品先行者”的得利斯(002330)。

近日, 得利斯公布了上市后的首份年报, 业绩不仅没有同比大增, 反而还下滑了5%。更让记者吃惊的是, 尽管公司在今年1月6日才登陆中小板, 但其业绩在去年四季度就已陷入亏损的泥潭, 单季亏损38.61万元。对此有业内人士戏称, 上市前就亏损, 得利斯可谓“史上变脸最快公司”。

业绩连续两年下滑

“本公司主营业务突出, 品牌效应明显, 市场占有率稳步提高, 发展前景明朗”, 这就是得利斯在招股说明书中, 为投资者描绘的公司美好发展前景。

不过当投资者看到得利斯在4月1日披露的年报时, 不知道会不会有种上当受骗的感觉。得利斯在招股说明书中披露的

2009年前三季度亮丽业绩, 在年报中已突然变得面目全非。

年报显示, 得利斯去年实现营业收入11.11亿元, 同比下滑7.08%; 实现归属于上市公司股东的净利润6317.86万元, 也同比下滑5.97%。

得利斯业绩下滑并非首次出现, 其净利润在2007年达到高点7245.53万元后, 就开始持续下滑, 直至2009年达到最低点。

去年四季度亏损38.6万元

实际上, 从公司披露的《招股说明书》来看, 公司2009年业绩实现同比增长似乎是顺理成章的事情。因为在2009年前三季度, 公司实现净利润就已达到6356.47万元, 因此只要在第四季度净利润超过362万元, 就能轻松超越2008年的6718.71万元净利润额, 实现同比增长。

然而让人大跌眼镜的是, 得利斯去年第四季度业绩大失水准。年报显示, 得利斯全年实现净利润额为6317.86万元, 这比

前三季度净利润总额还少了38.61万元。换句话说, 在得利斯为上市工作做最后冲刺的第四季度, 公司业绩就已出现亏损。有意思的是, 公司在今年1月6日才登陆A股市场, 因此有业内人士戏称, 上市前就亏损, 得利斯可谓“史上变脸最快公司”。

受此影响, 得利斯股价自上市第二日达到25.36元的高点后, 便开始持续下滑, 尽管此后受中小板、创业板等小盘股市场热炒影响, 得利斯股价有所反弹, 但仍未达到上市高点。

两因素导致业绩变脸

对于得利斯业绩的突然变脸, 公司在年报中仅指出, 净利润同比下降, 主要是公司控股子公司吉林得利斯处于试产初期, 业绩亏损所致。一位不愿具名的分析师表示, 除了子公司亏损拖累业绩外, 得利斯产品价格下滑也是一个重要原因。

《每日经济新闻》

江苏三友: 是否欺诈上市请等调查

在江苏三友昨日下午举行的“2009年度业绩网上说明会”上, 公司究竟有无造假上市成为中小投资者关注的焦点。有投资者在说明会伊始便向江苏三友发问: “鉴于本次欺诈上市的负面影响已给公司市场形象造成极大的损伤, 公司有没有考虑让壳?” 对此, 公司董事长张璞却十分敏感地表示, 提问中所用的“欺诈上市”一词是不恰当的, 该事件最终如何定论, 一切都应在监管部门调查后。

在昨日的说明会上, 众多股东还就“公司高管是否违规动用信贷资金MBO”、“友谊实业股权转让事宜公司高管此前是否已知情”等外界关心话题向江苏三友诸位高管求证, 但江苏三友方面对此均未给予明确回应。快报记者 徐锐

这么差的年报 没“亏待”高管

中环股份昨日发布2009年年报, 公司净利润出现巨额亏损, 业绩大幅下降162.62%。糟糕的业绩也让公司站在了“悬崖”边上, 如果继续亏损, ST的帽子就要稳稳地扣在头上。

中环股份的年报显示, 报告期内公司实现营业收入5.57亿元, 同比下降34.01%; 净利润亏损9148万元, 同比大幅下降164.58%; 基本每股收益-0.19元, 同比下降162.62%。

如此一份并不令人满意的年报也出现了“闪光点”。高管薪酬方面, 合计达到417.55万元, 其中总经理沈浩平以159.09万元高居榜首, 占该公司高管薪酬总额的38.1%, 中环股份宁可自己“饿肚子”, 也不亏待总经理的做法让人不解。《北京商报》

这么好的季报 留不住伟哥

作为沪市的份首季报, 虽然长航油运今天以净利润同比增长近七成的亮丽姿态登场, 一洗年报时的灰暗之色, 但王亚伟管理的华夏大盘基金却从前十大流通股股东名单中消失。

一季报显示, 王亚伟管理的华夏大盘基金在经历且守且退后, 一季度却从前十大流通股股东名单中消失, 逃离了长航油运。

早在长航油运2009年的二季报中, 王亚伟管理的华夏大盘基金持有长航油运720万股, 位列该公司第八大流通股股东。到去年三季度末, 华夏大盘基金又增持了280.01万股, 共计持有超过1000.01万股, 成为长航油运第七大流通股股东。但公司年报披露, 华夏大盘基金在2009年四季度减持了200万股长航油运, 仅持有800万股。《第一财经日报》

Table with 12 columns: 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. This is a comprehensive stock market data table.