

剥离乳业业务手段似曾相识

新希望扮演上市孵化器?

一个谋划多年、口号高喊5年的项目,半年内突然一蹶不振,最终大股东“狠心”将其置出。这或许是新希望(000876.SZ)乳业业务的写照。

9月13日新希望发布资产重组预案,置出乳业、房地产业务,置入六和集团等大股东控股的农牧饲料业务,注入业务预估值为78.1亿元,置出乳业资产估值5.5亿元,差价由新希望非公开发行股票购买。出售的资产成都新希望实业估值0.9亿元、四川新希望实业估值1亿元,合计1.9亿元。然而,浏览新希望近十年的公告发现,此次置出和出售的乳业与房地产都是新希望前期耗费极大精力的布局,但为何项目已见起色却反被置出?



新希望曾对乳业业务抱很大希望 资料图片

模式似曾相识

而今的一幕似曾相识。2001年,新希望以配股筹资投资华融化工有限公司,后者承担新希望当时的第四大业务——化工业务的发展。这一项目于2007年前后逐步被剥离出新希望。此后,新希望化工业务频繁出现于*ST宝硕(600155.SH)的重组公告,并改打新希望化工投资有限公司(下称“新希望化工”)的旗号,后者于2008年8月成为*ST宝硕第一大股东,并推动重组至今。

本次乳业与房地产剥离与上述操作或许有异曲同工之妙。早在2006年,新希望就喊出“通过未来5年的努力,乳业实

现年销售收入朝着50亿的目标奋斗”。

措辞的转变却在瞬间。今年2月8日,新希望刚刚发布乳业公司成功竞购安徽白帝乳业41%股权的公告,去年的公告还喊出“乳业取得了很大进步”,但几个月后的今年半年报却对乳业充满失望:“乳业经营在本就不太好的情况下,再度陷入困境。毛利率下降幅度较大,同比下降5.81个百分点。”

爱建证券农林牧渔行业分析师吴正武对这一数据表示怀疑:“乳业一直是高毛利行业,平均约30%。”去年,当新希望给乳业做宣传推广时,其毛利率为26.41%。今年半年报中由于没有宣传,销售费用大幅下降

26.02%,而毛利反而仅剩17.47%。新希望的解释为:“原料价格一路飙升,成本大幅度增加所致。”数据显示,新希望乳业公司的业绩从去年底的862万元变成今年中期的亏损2072万元,而2008年其净利润亏损1576万元,去年的盈利说明乳业状况好转。

一位食品行业分析师对本报表示:“原奶涨幅大致30%,白糖从期货及糖业股表现就可看出凌厉的增势。”

培养上市公司?

新希望的乳业不行的说辞是否符合逻辑?吴正武对此并不认同:“乳业成长空间巨大,农村人均消费量依然处于低位,市场

每年保持20%~30%的增速,就连新西兰恒天然也一直在往国内挤。”

为何新希望此时剥离乳业?参考之前的“化工路径”,吴正武认为:“项目起步时需要大量资金,上市是公司解决资金最好途径之一,大股东有可能把新兴项目前期放入上市公司发展,被剥离时业务已有相当规模,再过几年就可以寻觅单独上市。”

至此路径或许正在清晰:一家上市公司变成上市公司培养基地,孵化一个剥离一个,被剥离的公司继而寻找资源实现上市。如此,一家上市公司就可孵化出多家,最后形成系列的资本帝国。

《第一财经日报》

36亿元“打包”注入中航精机

停牌1个多月的中航精机揭开资产重组面纱。公司今日发布重组预案,拟以14.53元/股的底价,向中航工业、机电公司、盖克机电及华融公司发行股份,购买后者旗下7家公司的全部股权,预估值为36.38亿元。这意味着,中航工业资产整合步伐再进一步,其所属主要航空机电业务的经营性资产及产品业务将实现整体上市。在中航工业资产整合的背景之下,中航精机的资产注入早有预期。王亚伟执掌的华夏系基金早在2009年一季度就已进驻。 快报记者 吴正懿

光大银行预计今年业绩增50%以上

光大银行副行长李杰昨日在华夏银行承办的2010年全国股份制银行行长联席会议上透露,该行今年盈利情况相比去年增幅一定在50%以上,预计全年盈利将超120亿。

李杰称,该行计划三年左右将中间业务收入占整个业务收入的比重提高到20%以上。李杰预计三年计划应能提前实现。李杰进一步预计,去年该行实现净利润76亿,而今年前三季度该行盈利将超过100亿,年底超过120亿以上,盈利状况比预期要好。 快报记者 周鹏峰

成本攀升侵蚀利润 海螺型材业绩过山车

伴随公司主要产品所需原材料PVC价格自今年年初步入上升通道以来,型材行业龙头上市公司海螺型材也不得不面临剧烈的阵痛。与此同时,公司业绩也上演一番“过山车”行情。

海螺型材10月20日发布的今年第三季季报显示,在去年第三季度净利润同比飙升95.43%的情况下,海螺型材今年第三季度净利润同比却大幅下降48.99%。中银国际分析师李攀表示,公司主要原材料聚氯乙烯(简称“PVC”)价格对公司的毛利率具有决定性的作用,成本的上升削弱了公司的盈利能力。 《21世纪经济报道》

重整计划获债权人通过 一汽富奥将借壳盛润

停牌近半年的*ST盛润21日公告,公司第二次债权人会议普通债权组再次表决昨日在深圳中院第一审判庭进行。该表决通过了《广东盛润集团股份有限公司重整计划草案》,一汽富奥借壳*ST盛润一事终于有了实质性的进展。此前,*ST盛润曾公告公司与富奥汽车零部件有限公司签订的重组意向书,拟采取由公司新增股份换股吸收合并富奥公司。 《中国证券报》

超级散户淘金创业板惨成“负翁”

吴旗三亿投入东方财富浮亏七千万

创业板的跌宕起伏并未阻挡超级散户的淘金脚步。三季报披露大幕刚刚拉开,就有多家创业板公司的股东榜中闪现牛散的身影。其中,何雪萍同时成为中航电测和长盈精密的第一大流通股股东;二季度潜入东方财富的超级散户吴旗,三季度加仓149万股,合计投入逾3亿元,浮亏约7000万元。

何雪萍4公司浮亏750万

中航电测、长盈精密分别于今年8月27日和9月2日上市,至9月末,何雪萍已是两家公司的第一大流通股股东。其中,何雪萍持有中航电测65万股,占流通股的3.25%;持有长盈精密56.6万股,占流通股的2.63%。不过,截至目前,何雪萍的账面

收益为负值。以两家公司二季度的加权均价及昨日收盘价计算,何雪萍购买中航电测斥资约2465万元,浮亏约274万元;潜入长盈精密付出3108万元,浮亏约194万元。

截至6月末,何雪萍还手持另外两家创业板公司的股份。其中,何在一季度成为中能电气的第一大流通股股东,持有50万股,耗资约1758万元,至6月末持股数岿然不动;另外,在二季度购入中瑞思创18万股,为第三大流通股股东,斥资约1157万元。

何雪萍在二级市场一直较为活跃,曾出没于鲁信高新、鲁银投资、普洛股份、兆驰股份等多家主板公司。从“伏击”创业板的时点看,何雪萍均是在上述公司挂牌上市后立即建仓的,出

手颇为果断。从投资回报看,何雪萍在上述4家创业板公司合计投入8488万元,目前出现约750万元浮亏。

吴旗坚守东方财富

若从投入的资金量看,坚守东方财富的超级散户吴旗首屈一指。曾在三安光电上获利数亿元的吴旗,今年二季度买入东方财富307.99万股,位列流通股股东首席,以二季度加权均价73.04元/股计算,斥资金额高达2.25亿元。三季报显示,吴旗的持股数增至456.83万股,又补仓148.84万股,耗资约7800万元。这意味着,吴旗在东方财富上投入逾3亿元,但至今浮亏约7000万元。

创业板开闸之后,随着股

代码	名称	收盘	涨跌(%)	代码	名称	收盘	涨跌(%)	代码	名称	收盘	涨跌(%)	代码	名称	收盘	涨跌(%)	代码	名称	收盘	涨跌(%)
000511	宝硕股份	3.95	-2.48	000595	哈药股份	9.01	0.11	000701	远望达	13.09	0.46	000806	瑞泰股份	5.82	0.87	000913	钱江摩托	8.19	-0.24
000514	冀东能源	9.54	0.32	000597	西南药业	17.01	0.26	000702	正邦科技	6.47	-1.19	000907	云南城投	12.45	-1.82				
000519	江苏阳光	6.18	1.15	000598	西昌电力	33.2	0.89	000703	*ST华海	6.94	0.44	000916	华联控股	4.72	-1.26				
000520	齐通股份	6.56	0.15	000599	西昌电力	20.8	0.87	000707	中航光电	8.27	2.1	000917	华联控股	23.48	0.62				
000521	齐通股份	6.56	0.15	000600	建投能源	6.52	2.19	000708	中航光电	11.36	0.44	000918	华联控股	8.43	-2.32				
000522	齐通股份	6.56	0.15	000601	建投能源	5.33	-0.19	000709	中航光电	4.2	0.72	000919	华联控股	19.79	2.48				
000523	齐通股份	6.56	0.15	000602	建投能源	29.78	-0.07	000710	中航光电	13.4	2.8	000920	华联控股	8.83	-0.71				
000524	齐通股份	6.56	0.15	000603	建投能源	11.11	1.1	000711	中航光电	6.71	1.31	000921	华联控股	11.08	-0.14				
000525	齐通股份	6.56	0.15	000604	建投能源	12.58	-0.94	000712	中航光电	19.78	-3.04	000922	华联控股	7.07	6.24				
000526	齐通股份	6.56	0.15	000605	建投能源	6.81	1.7	000713	中航光电	15.85	0.25	000923	华联控股	11.51	0.67				
000527	齐通股份	6.56	0.15	000606	建投能源	7.86	1.69	000714	中航光电	15.85	0.25	000924	华联控股	10.6	8.61				
000528	齐通股份	6.56	0.15	000607	建投能源	7.86	1.69	000715	中航光电	15.85	0.25	000925	华联控股	14.4	1.93				
000529	齐通股份	6.56	0.15	000608	建投能源	7.86	1.69	000716	中航光电	15.85	0.25	000926	华联控股	14.4	1.93				
000530	齐通股份	6.56	0.15	000609	建投能源	7.86	1.69	000717	中航光电	15.85	0.25	000927	华联控股	14.4	1.93				
000531	齐通股份	6.56	0.15	000610	建投能源	7.86	1.69	000718	中航光电	15.85	0.25	000928	华联控股	14.4	1.93				
000532	齐通股份	6.56	0.15	000611	建投能源	7.86	1.69	000719	中航光电	15.85	0.25	000929	华联控股	14.4	1.93				
000533	齐通股份	6.56	0.15	000612	建投能源	7.86	1.69	000720	中航光电	15.85	0.25	000930	华联控股	14.4	1.93				
000534	齐通股份	6.56	0.15	000613	建投能源	7.86	1.69	000721	中航光电	15.85	0.25	000931	华联控股	14.4	1.93				
000535	齐通股份	6.56	0.15	000614	建投能源	7.86	1.69	000722	中航光电	15.85	0.25	000932	华联控股	14.4	1.93				
000536	齐通股份	6.56	0.15	000615	建投能源	7.86	1.69	000723	中航光电	15.85	0.25	000933	华联控股	14.4	1.93				
000537	齐通股份	6.56	0.15	000616	建投能源	7.86	1.69	000724	中航光电	15.85	0.25	000934	华联控股	14.4	1.93				
000538	齐通股份	6.56	0.15	000617	建投能源	7.86	1.69	000725	中航光电	15.85	0.25	000935	华联控股	14.4	1.93				
000539	齐通股份	6.56	0.15	000618	建投能源	7.86	1.69	000726	中航光电	15.85	0.25	000936	华联控股	14.4	1.93				
000540	齐通股份	6.56	0.15	000619	建投能源	7.86	1.69	000727	中航光电	15.85	0.25	000937	华联控股	14.4	1.93				
000541	齐通股份	6.56	0.15	000620	建投能源	7.86	1.69	000728	中航光电	15.85	0.25	000938	华联控股	14.4	1.93				
000542	齐通股份	6.56	0.15	000621	建投能源	7.86	1.69	000729	中航光电	15.85	0.25	000939	华联控股	14.4	1.93				
000543	齐通股份	6.56	0.15	000622	建投能源	7.86	1.69	000730	中航光电	15.85	0.25	000940	华联控股	14.4	1.93				
000544	齐通股份	6.56	0.15	000623	建投能源	7.86	1.69	000731	中航光电	15.85	0.25	000941	华联控股	14.4	1.93				
000545	齐通股份	6.56	0.15	000624	建投能源	7.86	1.69	000732	中航光电	15.85	0.25	000942	华联控股	14.4	1.93				
000546	齐通股份	6.56	0.15	000625	建投能源	7.86	1.69	000733	中航光电	15.85	0.25	000943	华联控股	14.4	1.93				
000547	齐通股份	6.56	0.15	000626	建投能源	7.86	1.69	000734	中航光电	15.85	0.25	000944	华联控股	14.4	1.93				
000548	齐通股份	6.56	0.15	000627	建投能源	7.86	1.69	000735	中航光电	15.85	0.25	000945	华联控股	14.4	1.93				
000549	齐通股份	6.56	0.15	000628	建投能源	7.86	1.69	000736	中航光电	15.85	0.25	000946	华联控股	14.4	1.93				
000550	齐通股份	6.56	0.15	000629	建投能源	7.86	1.69	000737	中航光电	15.85	0.25	000947	华联控股	14.4	1.93				
000551	齐通股份	6.56	0.15	000630	建投能源	7.86	1.69	000738	中航光电	15.85	0.25	000948	华联控股	14.4	1.93				
000552	齐通股份	6.56	0.15	000631	建投能源	7.86	1.69	000739	中航光电	15.85	0.25	000949	华联控股	14.4	1.93				
000553	齐通股份	6.56	0.15	000632	建投能源	7.86	1.69	000740	中航光电	15.85	0.25	000950	华联控股	14.4	1.93				
000554	齐通股份	6.56	0.15	000633	建投能源	7.86	1.69	000741	中航光电	15.85	0.25	000951	华联控股	14.4	1.93				
000555	齐通股份	6.56	0.15	000634	建投能源	7.86	1.69	000742	中航光电	15.85	0.25	000952	华联控股	14.4	1.93				
000556	齐通股份	6.56	0.15	000635	建投能源	7.86	1.69	000743	中航光电	15.85	0.25	000953	华联控股	14.4	1.93				
000557	齐通股份	6.56	0.15	000636	建投能源	7.86	1.69	000744	中航光电	15.85	0.25	000954	华联控股	14.4	1.93				
000558	齐通股份	6.56	0.15	000637	建投能源	7.86	1.69	000745	中航光电	15.85	0.25	000955	华联控股	14.4	1.93				
000559	齐通股份	6.56	0.15	000638	建投能源	7.86	1.69	000746	中航光电	15.85	0.25	000956	华联控股	14.4	1.93				
000560	齐通股份	6.56	0.15	000639	建投能源	7.86	1.69	000747	中航光电	15.85	0.25	000957	华联控股	14.4	1.93				
000561	齐通股份	6.56	0.15	000640	建投能源	7.86	1.69	000748	中航光电	15.85	0.25	000958	华联控股	14.4	1.93				
000562	齐通股份	6.56	0.15	000641	建投能源	7.86	1.69	000749	中航光电	15.85	0.25	000959	华联控股	14.4	1.93				
000563	齐通股份	6.56	0.15	000642	建投能源	7.86	1.69	000750	中航光电	15.85	0.25	000960	华联控股	14.4	1.93				
000564	齐通股份	6.56	0.15	000643	建投能源	7.86	1.69	000751	中航光电	15.85	0.25	000961	华联控股	14.4	1.93				
000565	齐通股份	6.56	0.15	000644	建投能源	7.86	1.69	000752	中航光电	15.85	0.25	000962	华联控股	14.4	1.93				
000566	齐通股份	6.56	0.15	000645	建投能源	7.86	1.69	000753	中航光电	15.85	0.25	000963	华联控股	14.4	1.93				
000567	齐通股份	6.56	0.15	000646	建投能源	7.86	1.69	000754	中航光电	15.85	0.25	000964	华联控股	14.4	1.93				
000568	齐通股份	6.56	0.15	000647	建投能源	7.86	1.69	000755	中航光电	15.85	0.25	000965	华联控股	14.4	1.93				
000569	齐通股份	6.56	0.15	000648	建投能源	7.86	1.69	000756	中航光电	15.85	0.25	000966	华联控股	14.4	1.93				
000570	齐通股份	6.56	0.15	000649	建投能源	7.86	1.69	000757	中航光电	15.85	0.25	000967	华联控股	14.4	1.93				
000571	齐通股份	6.56	0.15	000650	建投能源	7.86	1.69	000758	中航光电	15.85	0.25	000968	华联控股	14.4	1.93				
000572	齐通股份	6.56	0.15	000651	建投能源	7.86	1.69	000759	中航光电	15.85	0.25	000969	华联控股	14.4	1.93				
000573	齐通股份	6.56	0.15	000652	建投能源	7.86	1.69	000760	中航光电	15.85	0.25	000970	华联控股	14.4	1.93				
000574	齐通股份	6.56																	