

# 海螺水泥同行更遭拖累

由于多家同行上市公司股价低于水泥企业重置成本,海螺水泥在二级市场上大量收购它们的股票。这一幕,与股权分置改革全面启动之初“宝钢系”大举买入钢铁类上市公司的情形如出一辙。

海螺水泥昨日公布的三季度报告显示,其可供出售的金融资产增加了261%。这些急剧增加的金融资产,是海螺水泥从二级市场上大举买入的同行上市公司股票。截至9月30日,海螺水泥共持有巢东股份、冀东水泥、祁连山、福建水泥、华新水泥、江西水泥、同力水泥等7家上市公司19687.61万股股票,总市值约高达11.8亿元。而截至6月30日时,海螺水泥只持有巢东股份、冀东水泥、福建水泥、江西水泥、同力水泥等5家上市公司7835.64万股,总市值约达6.11亿元。

11.8亿元持有7家同行的上市公司股票,还不是海螺水泥实际投入资金的全部。由于股价下跌,海螺水泥14.73亿元的投资出现了一定的缩水。与6月30日的对比发现,海螺水泥在三季度股市继续下跌过程中加大了购买同行上市公司股票的力度。不仅将祁连山和华新水泥纳入投资视野,而且大举增持了福建水泥、冀东水泥、江西水泥和同力水泥。其中,海螺水泥对冀东水泥的增持力度最大,所持9761.38万股已达冀东水泥总股本的8.05%。此外,海螺水泥持有的祁连山1962.71万股,也已占祁连山总股本的4.96%,与举牌所需的5%已经相当接近。

记者从海螺水泥了解到,海螺水泥横扫同行上市公司的股票,是因为它们的股价低于重置成本,因而出于战

略投资考虑入手购买。目前,虽然离举牌祁连山只差很少的股份了,但近期不会继续增持。至于是否继续增持其他水泥上市公司的股票,则要视市场情况而定,总的原则是越跌越买。

## 海螺水泥持有同行公司股票情况

代码	简称	期末持有数量(股)	初始投资金额(万元)	期末账面值(万元)	期初账面值(元)
截至6月30日					
600318	巢东股份	39885700	9802	14284.4	32690.1
000401	冀东水泥	35972011	44172.5	44785.2	-
600802	福建水泥	8639000	445.9	443.2	-
000789	江西水泥	1135000	706.4	732.1	-
000885	同力水泥	999769	832	828.8	-
合计	78356380	559588000	61073.7	0	-
截至9月30日					
600318	巢东股份	39885700	9801.9695	11070.6468	14284.3663
000401	冀东水泥	97613788	99661.0466	74381.7065	-
600720	祁连山	19627081	10481.9315	9558.3884	-
600802	福建水泥	18926031	9427.4382	7267.5959	-
600801	华新水泥	5525580	8060.8417	7266.1377	-
000789	江西水泥	9809320	5419.178	4786.9482	-
000885	同力水泥	5988575	4434.9667	3712.9165	-
合计	196876075	14728.73722	118044.34	-	-

目前,沪深两市共有17家水泥类上市公司。海螺水泥这样的产业资本横扫同行上市公司的股票,这一幕在股改全面启动之初也曾出现过,当时的突出代表是“宝钢系”。

快报记者 陈建军

## 今日备忘

### 限售股上市

- ST赛格(000058) 股改限售股5780.3468万股
- 拓维信息(002261) 首发机构配售股400万股
- 恩华药业(002262) 首发机构配售股600万股
- 苏州高新(600736) 定向增发机构配售股3486.6万股

### 业绩预告

- SST华新、赛格三星、海南海药、ST四环、SST亚华 预盈
- 深深宝A、金路集团、华芳纺织 预降
- 光华控股、保定天鹅、世纪光华、金城股份、ST阿继、新乡化纤、ST华光、安源股份、湘邮科技 预亏
- 沙隆达A、S武石油、西飞国际、南天信息、九芝堂、中材国际、晋亿实业 预增

### 停牌一天

- 鄂武商A、中山公用、顺络电子、广百股份、成飞集成、云天化、大元股份、天药药业、鑫科材料、洞庭水殖、国电南瑞、重庆百货、火箭股份 股东大会其他
- 佛塑股份 不能按时按规定的方式指引披露提示性公告 特停

# 天威保变前三季净利增逾170%

天威保变今日公布的三季度报显示,公司前三季度实现归属于母公司所有者的净利润约为7.38亿元,实现基本每股收益0.63元,较去年同期

同期的归属于母公司净利润2.7亿元,每股收益0.23元增长幅度均在170%以上。公司7月至9月所实现的投资收益为1.68亿元,同

比增加158%,主要是参股公司天威英利和新光硅业业绩增长,使得公司投资收益增加。

快报记者 赵一蕙

## 定向增发限售股今上市

# 华夏基金投资苏州高新亏了1.8亿

苏州高新3486.6万股非公开发行限售股份将于今日上市流通。一年前参与定向增发的7名特定投资者中,华夏基金、苏州信托、浙江善上投资、浙江华表实业、上海国寿投资及瑞士银行(USBG)6家机构持有的股份,允许上市流通。

但对他们而言,去年10月买人的股份,如今浮亏已接近67%。他们是否会集中抛售?记者采访了各方当事人。

## 华夏基金亏损1.8亿元

上述6家机构中,华夏基金是唯一的基金。旗下的华夏优势增长和兴华基金目前合计持有1675.8万股。按照去年发行价16.1元估算,截至昨日,复权收盘价为5.33

元,在一年间浮亏达66.89%。当初投入的成本约为2.7亿元,如今仅剩约8932万元。华夏基金公司接下来如何操作,基金工作人员对记者表示不便透露。而据苏州高新董秘缪凯介绍,华夏基金在去年增持前就已持有公司股份,但近期并没有与华夏基金就此作现场交流。

“基金公司对行业、公司会有一个心理估值,不至于不计成本抛售。再说,要看资产配置比例,我个人很难猜测”,缪凯表示。申银万国基金分析师朱

口也告诉记者,由于买入成本较高,或许不会在当天集中抛售。但也要看基金中的配置情况,如果持有量不大,不用担心。“从起基金来,小非更缺钱”,朱口说,基金公

## 董秘:资金充足度过冬

缪凯介绍,苏州高新作为一家区域性房地产公司,为当地政府动迁房配套建设做出较大贡献,但利润空间相对狭小。广发证券地产行业分析师花长劲解释,从事上述保障性住房开发的企业,净利润率一般在2%~3%,甚至不排除出现负利润的可能。

针对公司2007年新购地块较多,资金紧张的情况,缪凯表示,公司正在积极研究,安排充足资金,做好过冬的准备。而10月大股东已发行10亿元的企业债,对公司肯定是有好处的。朱

## 聚集三季度报

# 电力公司三季度业绩集体下滑

由于今年以来的煤炭价格大幅上涨,电力公司的盈利能力遭受巨大挑战。

国投电力、华银电力今日公布的2008年三季度报显示,两公司前三季度分别实现净利润1.47亿元和-6.25亿元,较去年同期分别减少2.85亿元和4.76亿元。至此,除业务规模较小的西昌电力外,已披露季报的12家电力公司中已有11家出现业绩下滑或亏损。

## 高煤价吞噬利润是主因

在电价上调效用不显著的背景下,煤价上涨所形成的高燃料成本正逐渐吞噬着电力公司的利润。统计数据显示,此前披露三季度报的10家电力公司,今年前三季度合计实现主营业务收入638.91亿元,而同期所支付的主营业务成本高达643.26亿元,收入与成本间已出现明显的倒挂现象。在此背景下,上述10家公司前三季度净利润“不出意料”地合计亏损33.55亿元,和去年同期相差近90亿元。

以电力行业龙头华能国际为例,该公司前三季度净利润共亏损26.30亿元,仅7月至9月

就新增亏损21.6亿元,占亏损总额的82.13%。相对应的是,受燃料价格上涨以及公司规模扩大的共同影响,华能国际前三季的营业成本也从去年同期的295.04亿元暴增至目前的498.09亿元,增幅高达68.82%。公司前三季度产品毛利率由此降至0.62%,同比降低18.88个百分点,盈利能力已处于较低水平。

## 投资收益骤减也是原因之一

随着今年证券市场的大幅波动,投资收益的骤减也成为部分电力公司业绩下滑的原因之一。数据显示,包括漳泽电力在内的7家电力公司前三季投资收益较去年同比减少,华能国际、漳泽电力和豫能控股三家公司的投资收益同比减少额分别达到10.02亿元、2.11亿元和1.12亿元。

对于电力行业未来的盈利前景,有分析师表示,随着近三个月CPI的稳步回落,年内再次上调终端及上网电价的可能性较大,而上调电价的幅度以及未来电煤价格走势将成为影响电力公司业绩的关键因素。

快报记者 徐锐

# 辩证看待地产公司现金流状况

截至10月22日,已披露三季报的215家公司中有14家属于房地产行业。统计资料显示,除ST幸福、福星股份以外,其余公司今年1至9月经营活动产生的现金流量净额均为负数。即便是上述两家公司,该项指标较上年同期也是下滑的。那么,现金流告急是否意味着房地产行业资金链出了问题?是否预示房地产行业真的进入了“严冬”季节?对此问题,研究人员认为应该全面辩证地看待。

业内专业人士分析表示,虽然房地产行业第三季度的盈利能力趋弱且今年以来的现金流状况有较明显的下降趋势,但投资者不能仅仅凭此就看空整个行业。根据以往的经验,房地产公司现金流下降可能是因

是由于公司项目开发及土地储备需要支付大量现金。因此,不应单一依据该项指标判断房地产公司的前景。

该人士还指出,在分析现金流时有这样几点必须知道,首先,现金流为负和净利润没有什么关系,现金流吃紧并不意味着公司业绩不佳。其次,房地产行业现金流为负是一个常态,因为这个行业处于扩张期,一个显著的特点是出去购买资产的钱比当期收回来的钱多。房产公司现在的投入是对明年或者后年的销售,如果明年比今年的扩产大的话,回来的钱更多。当然,如果当现金流为负,并且总体大幅下降,这就不是一个正常现象,就说明销售回款遇到了一些问题。第三,由于上述这些公司绝大多数规模都不大,在行业内并不具有代表性,因此,投资者对房产公司前景也不必过分悲观。快报记者 王璐

## 2008年10月22日沪深A股行情

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
600000	浦发银行	13.27	-2.28	439721	600206	有研硅股	6.25	-4.43	154428	600416	湘电股份	5.81	-7.63	35860	600535	天士力	10.29	-0.29	10510
600003	浦发银行	13.27	-2.28	439721	600207	ST宏达	2.69	5.08	29305	600418	江淮汽车	2.78	-0.36	32996	600538	中国软件	5.97	0.67	4904
600005	浦发银行	13.27	-2.28	439721	600208	罗莱家纺	2.22	-2.62	15579	600419	ST宜通	3.22	0.63	4027	600539	海通集团	4.03	-0.93	8653
600006	浦发银行	13.27	-2.28	439721	600210	南京铝业	2.87	0.35	37442	600420	华联发展	4.93	-3.71	12127	600540	北国药业	2.73	-0.55	4382
600007	浦发银行	13.27	-2.28	439721	600212	ST江洲	1.86	-1.06	35625	600421	ST国药	2.26	-5.04	14799	600541	康美药业	3.07	-0.97	8631
600008	浦发银行	13.27	-2.28	439721	600213	ST东电	2.26	-3.02	7912	600422	ST国药	2.26	-5.04	14799	600542	康美药业	3.07	-0.97	8631
600009	浦发银行	13.27	-2.28	439721	600215	长春燃气	3.34	-2.05	28915	600423	ST国药	2.26	-5.04	14799	600543	康美药业	3.07	-0.97	8631
600010	浦发银行	13.27	-2.28	439721	600216	江西水泥	12.23	-1.37	73674	600424	ST国药	2.26	-5.04	14799	600544	康美药业	3.07	-0.97	8631
600011	浦发银行	13.27	-2.28	439721	600217	南京铝业	2.87	0.35	37442	600425	ST国药	2.26	-5.04	14799	600545	康美药业	3.07	-0.97	8631
600012	浦发银行	13.27	-2.28	439721	600218	南都动力	3.04	-3.18	6281	600426	ST国药	2.26	-5.04	14799	600546	康美药业	3.07	-0.97	8631
600013	浦发银行	13.27	-2.28	439721	600219	南京铝业	2.87	0.35	37442	600427	ST国药	2.26	-5.04	14799	600547	康美药业	3.07	-0.97	8631
600014	浦发银行	13.27	-2.28	439721	600220	南京铝业	2.87	0.35	37442	600428	ST国药	2.26	-5.04	14799	600548	康美药业	3.07	-0.97	8631
600015	浦发银行	13.27	-2.28	439721	600222	太原重工	3.26	-1.18	16794	600429	ST国药	2.26	-5.04	14799	600549	康美药业	3.07	-0.97	8631
600016	浦发银行	13.27	-2.28	439721	600223	ST东电	2.26	-3.02	7912	600430	ST国药	2.26	-5.04	14799	600550	康美药业	3.07	-0.97	8631
600017	浦发银行	13.27	-2.28	439721	600224	太原重工	3.26	-1.18	16794	600431	ST国药	2.26	-5.04	14799	600551	康美药业	3.07	-0.97	8631
600018	浦发银行	13.27	-2.28	439721	600225	太原重工	3.26	-1.18	16794	600432	ST国药	2.26	-5.04	14799	600552	康美药业	3.07	-0.97	8631
600019	浦发银行	13.27	-2.28	439721	600226	太原重工	3.26	-1.18	16794	600433	ST国药	2.26	-5.04	14799	600553	康美药业	3.07	-0.97	8631
600020	浦发银行	13.27	-2.28	439721	600227	太原重工	3.26	-1.18	16794	600434	ST国药	2.26	-5.04	14799	600554	康美药业	3.07	-0.97	8631
600021	浦发银行	13.27	-2.28	439721	600228	太原重工	3.26	-1.18	16794	600435	ST国药	2.26	-5.04	14799	600555	康美药业	3.07	-0.97	8631
600022	浦发银行	13.27	-2.28	439721	600229	太原重工	3.26	-1.18	16794	600436	ST国药	2.26	-5.04	14799	600556	康美药业	3.07	-0.97	8631
600023	浦发银行	13.27	-2.28	439721	600230	太原重工	3.26	-1.18	16794	600437	ST国药	2.26	-5.04	14799	600557	康美药业	3.07	-0.97	8631
600024	浦发银行	13.27	-2.28	439721	600231	太原重工	3.26	-1.18	16794	600438	ST国药	2.26	-5.04	14799	600558	康美药业	3.07	-0.97	8631
600025	浦发银行	13.27	-2.28	439721	600232	太原重工	3.26	-1.18	16794	600439	ST国药	2.26	-5.04	14799	600559	康美药业	3.07	-0.97	8631
600026	浦发银行	13.27	-2.28	439721	600233	太原重工	3.26	-1.18	16794	600440	ST国药	2.26	-5.04	14799	600560	康美药业	3.07	-0.97	8631
600027	浦发银行	13.27	-2.28	439721	600234	太原重工	3.26	-1.18	16794	600441	ST国药	2.26	-5.04	14799	600561	康美药业	3.07	-0.97	8631
600028	浦发银行	13.27	-2.28	439721	600235	太原重工	3.26	-1.18	16794	600442	ST国药	2.26	-5.04	14799	600562	康美药业	3.07	-0.97	8631
600029	浦发银行	13.27	-2.28	439721	600236	太原重工	3.26	-1.18	16794	600443	ST国药	2.26	-5.04	14799	600563	康美药业	3.07	-0.97	8631
600030	浦发银行	13.27	-2.28	439721	600237	太原重工	3.26	-1.18	16794	600444	ST国药	2.26	-5.04	14799	600564	康美药业	3.07	-0.97	8631
600031	浦发银行	13.27	-2.28	439721	600238	太原重工	3.26	-1.18	16794	600445	ST国药	2.26	-5.04	14799	600565	康美药业	3.07	-0.97	8631
600032	浦发银行	13.27	-2.28	439721	600239	太原重工	3.26	-1.18	16794	600446	ST国药	2.26	-5.04	14799	600566	康美药业	3.07	-0.97	8631
600033	浦发银行	13.27	-2.28	439721	600240	太原重工	3.26	-1.18	16794	600447	ST国药	2.26	-5.04	14799	600567	康美药业	3.07	-0.97	8631
600034	浦发银行	13.27	-2.28	439721	60024														