

百亿资金账上睡大觉,专家激辩茅台“理财”哲学

挖地藏金 茅台学土财主

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,放量大跌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现已经占比过大,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。

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作为。

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。

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,茅台大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,同比大幅增长227.92%。

公司流通股东名单显示,截至一季度末,机构股东则出现大“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 吴正懿

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、创业板陆陆续续发行很多新股,其中就包括被誉为“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,但是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,得利斯可谓是“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,也同比下降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。

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,得利斯可谓是“史上变脸最快公司”。

或受此影响,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、创业板等小盘股被市场热炒影响,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股东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认回。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的帽子就要稳当地扣在头上。

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

作为沪市的首份一季报,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巨幅下跌后,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,仅持有了800万股。

《第一财经日报》

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
600540	赛福股份	14.09	-1.29	8079762	600623	普洛股份	16.89	-0.47	19248719	600708	中海集股份	12.18	-1.67	26497833	600787	中纺医药	9.48	-0.96	72112316	600869	三仪药业	20.75	-0.68	7065294
600545	新界泵业	12.05	-0.18	31855096	600624	舒耐特	10.45	-0.58	14336115	600701	新界泵业	7.68	-0.92	47822740	600789	S仪电	19.05	-0.09	45605316	601139	中航材	5.17	-0.26	23729157
600546	山鹰纸业	29.3	-0.96	5857559	600628	新界泵业	18.17	-1.34	1779724	600712	新界泵业	10.99	-1.25	2654958	600791	京新医疗	7.49	-0.27	5260223	600873	五洲传播	16.58	-0.27	18671122
600548	口子窖	6.46	-0.31	8017720	600630	新界泵业	10.64	-0.45	4573525	600714	新界泵业	12.89	-0.39	1553769	600793	中航材	13.25	-0.39	121832	600875	中航材	9.56	-0.95	52762314
600549	口子窖	19.21	-0.03	7948640	600631	新界泵业	16.42	-0.25	10261171	600715	ST 盈方	10.58	-4.68	26551717	600794	ST 盈方	12.79	-0.47	9677093	600876	ST 伊顿	34.66	-2.11	50666313
600550	口子窖	20.94	-0.29	5585731	600634	新界泵业	14.21	-0.25	2900346	600717	ST 盈方	11.84	-0.5	2232970	600796	ST 盈方	8.56	-0.23	8978045	600879	ST 盈方	13.6	-3.26	15723393
600552	口子窖	39.52	-2.22	2536611	600635	新界泵业	9.99	-0.1	20201305	600718	ST 盈方	27.11	-1.16	672804	600797	ST 盈方	8.65	-2.82	49828959	600880	ST 盈方	12.58	-2.88	4090342
600553	口子窖	77.07	-0.54	5585731	600636	新界泵业	10.4	-0.24	14763815	600720	ST 盈方	16.49	-0.86	5136165	600800	ST 盈方	8.65	-2.06	15523722	600882	ST 盈方	15.69	-0.56	2137053
600555	口子窖	17.92	-0.29	2956611	600637	新界泵业	12.65	-0.32	14763815	600723	ST 盈方	24.35	-0.91	10115481	600811	ST 盈方	7.86	-0.13	27693734	600893	ST 盈方	11.37	-0.11	601322
600556	口子窖	26.16	-0.61	4943693	600638	新界泵业	10.65	-0.21	21715366	600725	ST 盈方	15.39	-0.32	3914704	600895	ST 盈方	12.41	-0.32	2354626	601328	ST 盈方	5.07	-0.35	56243864
600557	口子窖	12.95	-0.22	3204229	600639	新界泵业	12.08	-0.21	1174790	600726	ST 盈方	12.08	-0.22	600985	600896	ST 盈方	12.76	-0.22	10257655	601330	ST 盈方	12.64	-0.29	24137645
600558	口子窖	13.94	-0.66	8001337	600642	新界泵业	10.47	-0.27	11229251	600728	ST 盈方	21.7	-1.31	947035	600805	ST 盈方	14.76	-0.27	5913096	601331	ST 盈方	12.53	-0.18	19555793
600559	口子窖	17.61	-1.15	2381502	600646	新界泵业	10.45	-1.81	4288598	600729	ST 盈方	11.23	-0.09	627353	600806	ST 盈方	15.66</							