

竞购华控股权未有着落

# 无锡金源曲线参股华闻传媒

□本报记者 李若馨

4月17日华闻传媒 000793)收到并列第一大股东——上海渝富资产管理有限公司致函,持有上海渝富50%股权的股东——国广环球传媒控股有限公司的股权情况发生变化,原持有国广控股50%股权的股东——嘉融投资有限公司因战略调整需要,将其持有的国广控股50%股权全部转让给无锡金正源投资发展有限公司。

需要注意的是,无锡金正源的控制方曾有意竞购华闻传媒实际控制人的股权,此次从华闻传媒另一大股东接手股权,可见其对“华闻系”的兴趣仍然不减。

“同方系”撤离

早在2011年,上海渝富从首都机场集团手中接手华闻传媒新兴产业基金的对外投资及管理,成为公司并列第一大股东伊始,其复杂的股权关系就备受外界瞩目。其第一大股东国广控股分别由国广传媒发展有限公司和嘉融投资各持股50%;而嘉融投资则由同方股份 600100)、浙报传媒控股集团有限公司、华尚典成实业有限公司等7家公司共同持有,其中同方股份的持股比例最高,达到25%。

如今接手国广控股股权的无锡金正源来头也不小。无锡金正源在2011年12月才刚刚成立,注册资本10亿元。无锡金正源由无锡金源产业投资发展集团有限公

司控股55%,是无锡金源旗下重要投资平台。无锡金源为国有企业,目前主要从事无锡市滨湖区新兴产业基金的对外投资及管理;创业投资、风险投资公司及专业基金管理公司的引进和合作投资等。无锡金源持有江苏华莱坞投资发展有限公司40%股权。江苏华莱坞投资发展有限公司以构建国家级影视产业园为出发点,依托无锡市和滨湖区现有资源,顺应电影数字化生产的技术发展趋势,正努力构建适宜21世纪现代数字影视生产的产业链。

公告称,无锡金正源有意愿投资传媒行业,将综合利用股东资源,与中国国际广播电台及国广控股在传媒产业深度合作,支持中国国际广播电台发展及国广控股做大做强。

无锡金源的打算

值得注意的是,无锡金正源背后的无锡金源并非刚刚萌生对华闻传媒的兴趣。早在中国人民保险集团股份有限公司2011年6月挂牌出售华闻传媒实际控制人中国华闻投资控股有限公司55%股权时,无锡金源就曾作为竞购方出现在公众视野之中。

但最终,该次挂牌因人民日报社的反对未能成行。不过在2011年底,人民日报社将持有的中国华闻投资控股有限公司25%股权转让给人保,人保则将“华闻系”所持全部的证券时报股权转让给人民日报社。而完成了这一棘手的梳理工作后,外界普遍认为,人保A+H上市之路将仅剩公

开挂牌出售“华闻系”这一步。

当时有媒体报道称,无锡金源有意分三步走全盘接手“华闻系”股权,最终实现对华控的100%控股。

如今,无锡金源通过其旗下公司首先从上海渝富方面的持股入手挺进华闻传媒,未来对华控股权的竞购无疑将是一场变数多多的大戏。

毕竟,华闻传媒曾停牌谋划资产注入事项,国广控股也曾筹划以定向增发购买资产的方式将旗下资产置入上市公司,但终因华控股权挂牌一事被搁置。如今人保抽身“华闻系”大局已定,无锡金源是否将再次通过竞购华控股权改变华闻传媒常年双股东控制格局,值得继续关注。

净利润增长五成

## 紫光古汉年报被出具“非标”

□本报记者 张怡

紫光古汉年报显示,公司2011年度实现营业总收入3.44亿元,同比增长10.23%;实现净利润7213.44万元,同比增长52.98%;基本每股收益为0.36元。但是,天职国际会计师事务所有限公司却为公司出具了非标准无保留审计意见的审计报告。

据悉,由于紫光古汉及其联营公司湖南紫光古汉南岳制药有限公司之间,针对大额资产负债确认事项未履行董事会及股东大会等必要的审批程序而形成补充协议,审计机构认为,由于该事项正在立案稽查与诉讼中,截止财务报表批准报出日,无法获取相

关外部证据预计该事项对紫光古汉财务状况、经营成果和现金流量的影响。

公告显示,南岳公司原本是紫光古汉的全资子公司。2005年10月,湖南景达生物工程公司参股南岳公司,至2006年底成为其控股股东。自合资后,南岳公司存在大额未确认资产债务问题及公司代付南岳公司款项相应债权未确认问题。为此,紫光古汉与景达公司签订了补充协议。

公司同时发布的一季报显示,公司今年第一季度实现营业收入9525.17万元,同比增长12.65%;实现归属于上市公司股东的净利润1695.02万元,同比下滑了12.67%。

## 锡业股份一季度净利同比降七成

□本报记者 赵凯

锡业股份 000960)今日公布一季度报告。数据显示,报告期内公司实现营业收入27.95亿元,同比减少12.54%;归属于上市公司股东的净利润4016万元,同比减少78.30%;实现每股收益0.0431元。

报告显示,一季度公司净利润同比减少1.44亿元,主要是报告期内有色金属价格下跌、产品销量较上年同期减少所致。据业内人士分析,受海外和国内宏观经济下滑的影响,加之去年四季度锡价持续下滑,市场交易清淡,而下游需求的疲软加剧了这一情况。另一方面,国内外锡价差的原因使得公司进口成本增加,净利润出现大

幅度减少。

从锡行业长期来看,主要出口国印尼不仅在产量上有所减少,对于锡的出口控制也是易紧难松,锡资源依然较为紧缺。

锡业股份近年除了保障已有矿山生产能力之外,也在积极整合省内外资源。而今年2月份出台的上调矿石资源税适用税率就给了公司一个很好的契机。未来几年,锡业股份的资源整合步伐仍将继续,资源基础也依旧是公司的优势所在。同时,随着国内锡价逐渐同步于国际锡价,有色金属价格必定有所上涨,下游行业开工率的恢复势必在二季度有所改善。作为锡行业的龙头企业,凭借公司在成本、技术、资源等方面的优势,公司业绩有望逐步回升。

## 南宁糖业 5亿增发募资计划失效

□本报记者 李若馨

南宁糖业 000911)18日公告,由于股票市场持续低迷,公司二级市场股票价格自2011年底以来一直低于非公开发行底价,公司未能在取得中国证监会核准批文的6个月内完成非公开发行股票事宜,此次定向增发以失败告终。

此前,公司计划以不低于16.05元/股的价格定向增发

3200万股,募资不超过5.06亿元,投向甘蔗高产现代化农业示范基地建设项目、侨旺纸模年产3亿只甘蔗渣浆环保模塑制品技改项目以及制糖行业低碳及产业链节能减排技改项目。这一方案已经是南宁糖业下调了一次增发价格后的结果,最初,南宁糖业订立的增发价格是不低于19.11元/股。

4月17日,南宁糖业上涨2.89%,收于12.48元/股。

## 环保部开出今年首个环保罚单

□本报记者 郭力方

环保部近日公告称,上海同盛投资集团所属上海国际航运中心洋山深水港区四期工程报批的环评文件未经批准,擅自开工建设。鉴于此,环保部决定责令该工程停止建设,并处罚款20万元。这是今年以来环保部正式开出的首例环保处罚罚单。环保部要求,在该工程环境影响评价文件经环保部批准后方可依法投入建设。

据中国证券报记者了解,上海国际航运中心洋山深水港区四期工程项目业主方是同盛投资,但项目运营方则是A股公司上港集团。根据上港集团 600018)此前发布的2011年报,公司去年完成洋山深水港区二期、三期码头的资产收购,实现了对洋山深水港区的一体化运作。在上港集团“十二五”规划中,提升洋山深水港营运能力,

推进洋山枢纽港在东北亚地区的国际竞争力是该公司重点推进的三大战略之一。

据了解,洋山深水港区四期工程位于小洋山岛链最西端,工程计划共建设总长达2350米的集装箱码头、总长350米的工作船码头及必要的配套设施,工程计划于2015年底建成投产。项目年设计吞吐量400万TEU(标准集装箱),陆域总面积167.8万平方米。工程总投资111.86亿元,施工期4年。

根据相关部门出具的该工程环境影响评价报告,工程施工及营运期均会对周边大气、海洋水体及生态环境造成影响。工程建设施工阶段,在海洋水体方面,港池疏浚、陆域吹填溢流将造成水体混浊水质下降。而工程为码头建设,主要是海上施工,陆域由炸山及吹填形成,因此需作。在上港集团“十二五”规划中,提升洋山深水港营运能力,

## 陕天然气施工事故致5人死亡

□本报记者 孟斯硕

陕天然气 002267)公告,公司全资子公司在施工过程中发生了一起死亡5人的事故。

根据公告,2012年4月16日下午3时许,公司全资子公司陕西城市燃气产业发展有限公司扶风分公司、施工合同单位渭南市市政工程管理处在为扶风一企业安装天然气通气置换施工

中,发生一起死亡5人的事故。其中3人为陕西城市燃气产业发展有限公司扶风分公司职员,另2人为施工合同单位渭南市市政工程管理处职员。

据初步了解,事故原因系作业人员人员在阀井内作业时窒息死亡。事故的具体原因和相关责任问题将进一步核实。

陕天然气17日报收16.23元/股,跌幅2.11%。

## 三六五网一季度每股收益0.35元

□记者李巍 实习记者 丁菲

三六五网 800295)公告,公司一季度实现营业收入5356万元,比上年同期增加31.02%;归属于上市公司股东的净利润1415万元;比上年同期增加29.69%;实现每股收益0.35元。

值得注意的是,一季度报告显示,公司正在申请高新复审,经



投资2.8亿美元的台嘉成都玻纤有限公司6万吨电子纤维丝及布项目在成都青白江区奠基开工,其中一期投资1.6亿美元,预计2013年10月建成投产。届时,将形成年销售收入9亿元人民币的规模,新增就业岗位700个,成为西南地区规模最大的电子级玻璃纤维丝和玻璃纤维布生产线。

新华社记者 刘海 摄

# 两钢企一季度业绩双降

## 钢价底部小幅回升

□本报记者 于萍

受钢价下跌以及原材料价格高企的双重影响,钢企2011年业绩下滑明显,而这一趋势在今年一季度仍未得到明显改观。除攀钢钒钛 000629)由于重组导致一季度业绩不具有可比性外,其余披露一季报及预告的钢企业绩均不乐观。本钢板材 000761)2011年净利同比下降14%,今年一季度业绩下降幅度则达到71.11%。酒钢宏兴 600307)一季度业绩同比降幅也达到55.1%。业内人士表示,3月份钢材价格止跌趋稳,4月有望小幅上升。从全年看,钢材市场价格或将呈现前低后高的底部回升态势。

一季度业绩下滑显著

酒钢宏兴 600307)一季报显示,公司实现净利润1.69亿元,同比下降55.10%,基本每股收益0.04元。加权平均净资产收益率仅

为1.38%,同比减少了2.07个百分点。公司表示,钢材价格下降导致业绩出现下滑,此外,公司经营活动产生的现金流量净额同比下降36.90%,主要原因是一季度销售不乐观。本钢板材 000761)2011年净利同比下降14%,今年一季度业绩下降幅度则达到71.11%。酒钢宏兴 600307)一季度业绩同比降幅也达到55.1%。业内人士表示,3月份钢材价格止跌趋稳,4月有望小幅上升。从全年看,钢材市场价格或将呈现前低后高的底部回升态势。

本钢板材 000761)年报显示,公司2011年实现营业收入504.32亿元,同比增长10.38%;实现净利润7.96亿元,同比下降14%,每股收益0.25元。公司将以2011年12月31日总股本为基数,向全体股东每10股派发现金红利1元(含税)。公司同日发布的一季报显示,今年一季度实现营业总收入106.81亿元,同比下降0.23%;实现净利润8809.48万元,同比下降71.11%。

截至4月18日,已经披露年报的25家钢企2011年营业总收入同比增长17.04%,但净利润却同比下降了49.50%。已经披露一季报以及业绩预告的上市钢企一季度

业绩表现堪忧,除攀钢钒钛由于重组转型为矿产开发及钒钛综合利用的资源类上市公司,使得业绩大幅上涨、不具有可比性以外,其余钢企一季度业绩均出现不同程度的下滑。鞍钢股份 000898)、首钢股份 000959)、凌钢股份 600231)和韶钢松山 000717)预计一季度出现首亏。其中,鞍钢股份的预亏额达到18.88亿元。

钢材行情缓慢启动

一季度钢材价格低迷成为钢企业绩下滑的背后推手。不过,从3月份钢价走势看,已开始呈现止跌趋稳的态势。根据兰格钢铁信息研究中心数据,3月份钢铁市场呈现震荡上行的态势。六大主流钢材品种中,除冷轧卷板略有下跌外,其他五大品种环比均有上涨。

数据显示,3月末,Φ6.5mm高线国内均价为4305元/吨,Φ18-25mm二级螺纹钢均价为4294元/吨,分别比2月末上涨67元和49

元;Φ25mm三级螺纹钢均价为4433元/吨,较2月末上涨61元;热轧卷板和中厚板均价的环比涨幅分别为2.3%和2.4%,冷轧卷板价格则环比下降0.06%。

兰格钢铁分析师王国清认为,4月份进入建筑施工旺季,对螺纹钢、线材的需求将明显增加;下游制造业新订单指数明显回升,预计出口有所好转,需求将推动行情上行;原燃料小幅上涨,成本对钢市的支撑力度略有加强,但产量回升高位、库存下降缓慢、钢贸商融资难、成本高未有根本性改变,仍将压制钢价上行空间,预计4月份国内钢铁市场将呈现震荡小幅上升的态势。

不过,对于未来钢价走势,业内人士也持有不同观点。部分市场人士认为,受下游用户资金层面影响,钢贸企业采购意愿有所下滑,4月末可能有小幅下跌行情。2012年内,钢材市场价格将呈现前低后高的底部回升态势。

二季度步入旅游旺季

# 小长假利好旅游公司业绩

□本报记者 张洁

清明假期的旅游热情还未消散,五一、端午小长假将纷至沓来。中国旅游研究院最新研究报告中预计,2012年上半年政策环境稳步向好,产业发展空间更大,旅游经济将继续保持平稳增长。分析人士表示,步入二季度,旅游行业将迎来旺季。

假日旅游刺激市场释放潜力

进入4月份,各行业第一季度业绩相继出炉。金融业、房地产市场颇显低迷的态势下,旅游行业却以较高的景气“迎接”二季度旅游旺季的到来。

日前,国家旅游局局长邵琪伟在2012中国国内旅游交易会上表示,据测算,今年一季度国内旅游人数8.75亿人次,增长15.1%;国内旅游收入6468亿元,增长22.9%。

中国旅游研究院研究报告

指出,第一季度旅游业景气度较高,旅游总收入达7146亿元,同比增速近20%。而第一季度的春节黄金周期间,全国共接待游客1.76亿人次,较去年同期增长14.9%;实现旅游收入1014.0亿元,同比增长23.6%。报告还预计,今年上半年旅游总收入将达1.22万亿元。

国海证券研究报告认为,2012年一季度景区运行情况良好,主要景区收入增速普遍领先于游客增速,旅游消费升级凸显;经济型酒店仍处于高速扩张期,三四线城市布局进行中,品牌优势促集中度不断提高;免税业与奢侈品消费升级共赢,受益于出入境旅游市场的繁荣。

众所周知,第二季度是国内小假期集中的季节,清明、五一、端午三个小假期将催生旅游市场发展的新高峰,带动旅游业的超预期发展。招商证券认为,随着二季度旅游旺季的到来,旅游企业

的业绩将明显好转,二季度在假日经济的推动下和市场内在需求释放的影响下旅游景区有望迎来量价齐升,将成为二季度的投资热点。

旺季催化景区业绩增长

伴随传统旅游旺季到来,景区游客接待量及收入均将迎来小高峰。渤海证券研究报告认为,2012年部分地区接待国内游客增长明显,这或将利好具有门票分成权上市公司。如果2012年国内景区再掀涨价潮,黄山旅游、峨眉山、张家界、桂林旅游等处在提价窗口的景区或集体提价。

作为核心旅游资源的整合平台,桂林旅游 000978)拥有行业上市公司中最为丰富的优质景区资源,此为公司的核心竞争力之所在。

今年3月26日国家发改委《桂林市旅游发展规划纲要》开

展调研,标志着国家发改委正式启动《纲要》编制程序,今年或将有实质性进展。此外,拉低桂林旅游2011年业绩的福隆园地产项目将在今明两年迎来大幅结算期。

旅游产业链整合最为完整的上市公司中青旅 600138)多元化的业务结构使公司具备稳健的盈利能力,其高毛利且增长确定的景区及酒店业务是公司未来利润的核心。景区酒店业务的毛利率高达80%,收入占比低而利润占比高,伴随古北水镇投入运营以及山水酒店的稳步扩张,届时公司景区及酒店业务比重将提高,进而带动两项业务利润占比提升至60%。

国海证券最新研究报告认为,一季度行业板块走势、五一黄金周及暑期旅游传统旺季到来的短期催化因素,景区类前期滞涨个股有望在二季度有较好表现。