

上海银行A股上市暂时搁置

今日审议H股上市事宜

□本报记者 高改芳 上海报道

上海银行20日召开2011年度股东大会,审议《关于上海银行股份有限公司发行H股股票并上市的提案》,以及《关于上海银行股份有限公司首次公开发行股票并上市方案有效期延长一年的提案》等18项议题。此举意味着上海银行将启动H股上市计划。而其酝酿多年的A股上市计划或再度搁浅。

A股上市一波三折

此次股东大会的提案包括延长IPO方案的有效期,这意味着上海银行A股上市将再度推迟。该行曾在2011年4月召开2010年度股东大会,将IPO决议有效期从2011

年5月28日延迟至2012年5月28日。

3月份已有消息称上海银行将暂停A股上市计划。但上海银行方面3月12日晚间发布声明称,上海银行A股IPO申报材料已于2011年9月正式上报中国证监会,并获受理。中国证监会官方网站也做了相应披露。具体进展将视监管部门审核情况。上海银行同时表示,在继续积极推进A股上市工作的同时正在研究探索海外上市的可行性。

上海金融办主任方星海3月7日在“2012年上海金融国资国企改革发展工作会议”上也明确表示,上海银行基本扫除自身上市障碍,上市申请已获银监会审批通过,正在证监会审核之中。

宁波银行行长罗孟波曾私下

表示,目前众多城商行、农商行未能如愿上市的最大原因恐怕在于股市的大环境不理想。而银行上市融资的规模普遍高于其他行业。因此在股市不景气的情况下,监管部门可能不太愿意放开市场准入。

证监会披露的信息显示,目前共有14家城商行、农商行在证监会排队申请IPO,其中,包括上海银行在内的8家城商行还在初审阶段。

谋求H股先行

中德证券金融业分析师余阅华认为,目前上海银行的各项指标已经达到上市要求。在A股受阻的情况下,谋求H股先行上市无疑是首选。

上海银行2011年上半年业绩报告显示,该行总资产6088亿元,较2010年12月31日的5668亿元仅增加7.42%。资本充足率11.50%,核心资本充足率8.44%。补充资本的需求迫切。

余阅华指出,上海银行原本与北京银行的规模相近。但自北京银行上市以来,其扩张速度加快,现在已经把上海银行远远地甩在了后面。据北京银行2011年半年报,该行总资产达8158亿元,较2010年12月31日的7332亿元增长11.3%。

路透社旗下的IFR此前曾报道,上海银行计划在H股发行的股份数和A股一样,均为12亿股,A+H总募资规模或达360亿元。

上海银行2010年第一次临时

股东大会通过的《关于首次公开发行股票并上市方案的提案》显示,上海银行首次公开发行的股份数量为不超过12亿股。2010年初上海银行向90余位机构股东定向增发3亿股,每股12.43元。据此可以估计上海银行的首次公开发行价格应该在12.43元以上。上海银行2011年半年报显示,上海银行的总股本为42.34亿股。

但香港媒体评论认为,因为要照顾内地原始股东利益的技术安排,估计上海银行最终仍以A+H股为优先考虑方案。审议通过《关于上海银行股份有限公司发行H股股票并上市的提案》也只是为了扩大募集资金而铺路,外界不应预期上海银行短期内便可获监管机构批准赴港H股上市。



4月19日,一位市民(左)在参展楼盘打出的特惠房信息广告前向促销人员咨询。当日,2012南京春季房展会在南京国展中心举行。本次房展会有40多个参展楼盘、近1.8万套新房源和7万套二手房房源。房源中,总价在100万元以下的房源占到了60%,总价超过250万的“豪宅”仅占到房源总量的4%。

新华社记者 孙参 摄

二季度纺织服装终端销售或较乐观

□本报记者 张洁

随着纺织服装上市年报及一季度业绩预告出炉,分析人士指出,一季度行业整体将继续去年四季度增速放缓的趋势。其中,户外用品、女装、男装类公司业绩涨势较好;休闲服和家纺类增速放缓业绩低于预期;另外,出口制造类公司一季度订单仍然较差,虽然和去年四季度相比有所改善,但一季度净利润同比增速均大幅下降,业绩低于预期。

4月2日,首届全国消费促进月活动启动,分析人士认为,政策利好大背景或将刺激二季度纺织服装消费,终端销售或较为乐观。

纺织业绩难看

东方证券分析人士指出,出口企业受外围经济不振和原料价格持续低迷的影响,一季度收入和盈利将会出现明显的下降。由于定价能力和购销模式的差异,原料价格的持续低迷对原料制造和品牌服饰企业的影响各异,一季度品牌服饰企业预计整体毛利

率会维持同比上态势势,但制造出口企业整体毛利率同比会明显下降。

坯布、棉纱及棉花的销售商常山股份(000158)第一季度业绩预告称,公司预计一季度归属于上市公司股东的净利润亏损约1950万元,上年同期为盈利;基本每股收益亏损约0.027元。

伟星股份(002003)2012年第一季度业绩预计亏损,继去年第四季度以来连续第二个季度业绩同比负增长,首次单季度亏损。分析人士认为,暖冬效应和服装价格大幅上涨等导致去年下半年国内服装零售数量增长乏力,下游需求减少和行业竞争激烈影响公司业绩。

而在去年,公司毛利下降费用增加拖累业绩,2011年公司营业收入增长5.71%,但营业利润和净利润分别下降21.18%和23.39%,毛利率下降导致收入和利润背离。

wind数据显示,拉链行业的龙头企业浔兴股份(002098)预计一季度净利润亏损约380万-200万,净利润同比减少两倍。

品牌服饰涨势稳健

申银万国研究报告指出,男装仍是业绩增长最稳健的,家纺还需等待行业拐点。此外,外需仍较疲弱,预计出口企业增速短期仍难改善。

受益一季度男正装旺销,分析人士预计,报喜鸟一季度收入增速在25%以上,量价各占一半左右,比终端实际销售情况好;毛利由于提价和折扣率变化持续提升,净利润增速在40%以上。

华泰联合研究报告认为,一季度公司终端虽然受到春节、雨春等因素影响有所下滑,但总体较为稳定,且公司发货有所提前,因此季度业绩保持高速增长。

报喜鸟(002154)在2011年年报中指出,公司品牌附加值得到提升,毛利率逐步提升,募集资金投资效益显现,随着公司营销网络的整合和大力拓展,增加大店数量,提高单店业绩,大幅提升了公司的盈利能力。分产品来看,公司报喜鸟主要收入来源上衣、西裤毛利率同比分别增长6.27%、6.37%。

探路者(800005)作为高增长

的国内户外用品行业领军者,2011年公司营收7.5亿,终端销售在国内户外行业市占率18%。中投证券研究报告预测,公司一季度业绩保持同比100%左右的成长。

分析人士表示,“户外”趋势促使更多普通消费群体购买功能强大的户外产品,户外行业商场店销售额占比攀升至63.3%,且增速远超专卖店;而品牌知名度决定进驻商场能力强弱,优势品牌集中度有望持续提升。

不断培育女装品牌的朗姿股份(002612)日前公布一季报,报告期内公司实现营收收入3.16亿,同比增长36.33%;归属于上市公司股东净利润7845万,同比增长92.36%;摊薄后每股收益0.39元;公司经营性现金流为4261万,同比增长5.71%。公司预计2012年上半年业绩增速在20%-50%之间。

研究人士认为,公司目前已形成了较为成熟的多品牌运作框架,并且设计能力突出、主品牌朗姿优势明显,未来料将依托较强资金实力和品牌基础,外延扩张与多品牌策略相辅相成。而终端销售良好,预期全年增长靓丽。

高成长性受挑战 创业板公司亏损面或蔓延

□本报记者 姚轩杰

本报昨日报道了创业板惊现首家亏损公司——当升科技修正业绩快报,公司2011年度业绩亏损72.8万元。而据同花顺统计数据显,创业板公司去年有近三成的公司业绩同比出现下滑。业内人士分析,创业板的高成长性正在遭遇挑战,创业板公司面临退市压力在增大。

上市两年即告亏

资料显示,当升科技主要从事钴酸锂、多元材料、锰酸锂等小型锂电、动力锂电正极材料的研发、生产和销售业务,于2010年4月27日登陆创业板。上市时,当升科技发行普通股股票2000万股,发行价为36元/股,募集资金净额为6.55亿元。超募资金达4.8亿元。

中国证券报记者翻看了公司自上市以来的所有季报、中报和

年报,发现除了2010年中报业绩有小幅增长外,2010年年报、2011年一季报、2011年中报、2011年三季报的归属母公司净利润同比分别下降13.69%、42.83%、83.71%和95.60%。其股价表现也直接反映了业绩下滑情况,当升科技上市不到两年,股价从上市首日最高的74元一路狂泻至2012年4月19日的9.98元。

公司称,业绩不断下滑直至出现亏损,主要是2011年以来,公司终端客户诺基亚等传统手机市场、笔记本电脑市场由于受到苹果等智能手机、平板电脑的冲击出现了大幅萎缩。同时,由于行业的过度投资,使得竞争进一步加剧,从而导致公司毛利率进一步下降。截至2011年9月31日,当升科技净利润仅有98万元,同比减少95.6%。

多位券商分析师认为,“寄生”于诺基亚的当升科技面临转

型困局,新产品研发进度低于预期,在国内市场推广也没有达到预期目标。2012年,公司如果在原有产品订单减少,利润下降的情况下,新品不能取得进展,公司业绩可能继续出现亏损。

一季度创业板三公司亏损

今年一季度创业板公司业绩下滑和亏损有扩大趋势。据同花顺统计,目前创业板公布2012年一季度报的48家公司中,有12家出现业绩下滑,有3家公司业绩亏损,这三家公司全部集中在战略性新兴产业,其中新大新材一季度亏损1295.26万元,启源装备亏损566.25万元,佳讯飞鸿亏损909.55万元。

依据《创业板退市制度征求意见稿》所列退市标准,创业板公司连续两年亏损将暂停上市,连续三年亏损则被终止上市;创业板公司净资产为负则暂停上市,

如果连续2年净资产为负则要终止上市。尽管如此,因为创业板公司不允许借壳,这些业绩大幅度下滑的创业板公司面临的退市压力仍然很大。

当升科技如果连续出现亏损,退市风险迫近。以外,康芝药业业绩开始预警。公司2011年年报显示,康芝药业净利润为281.60万元,同比减少97.98%,是创业板业绩下滑最快的公司。公司今年一季报业绩预计同比下滑76%至99%。

针对创业板公司业绩下滑的风险,深交所发文提醒投资者要理性认识创业板公司的成长规律,正确看待其成长性问题。英大证券研究所所长李大霄则表示,退市制度作为一个重大标志性事件,可能对创业板整体估值及投资者投资理念转变产生一定影响。退市制度推出以后,创业板估值水平还会有下调空间。

四大矿山齐聚中国铁矿石交易平台

实际效果还有待正式上线观察

□本报记者 钟志敏

据北京国际矿业权交易所消息,19日,必和必拓与北京国际矿业权交易所在北京举行入市协议签约仪式,正式成为中国铁矿石现货交易平台发起会员。至此,世界四大矿山巨头力拓、必和必拓、淡水河谷及澳洲FMG均加入其中。

中钢协副会长兼秘书长张长富表示,目前中国铁矿石现货交易平台前期完成了规则制定审核、软件开发调试、会员签定等工作,3月29日近百家境内外企业参与平台测试,目前运行平稳,计划5月上线运行。该平台将成为中国指数的主要的数据来源。

“铁矿石加入后,现货平台形成的价格可能更公开透明,更能够得到各方的认可。”我的钢铁网资讯总监徐向春表示。他认为,现在现货平台在中国境内,而且也有外国大矿山、国内贸易商、钢厂参与其中,所形成的价格在某种程度上反映了中国企业的影响力。

“交易平台本身不是为了改变采购方式,也不可能完全替代现有的交易方式。真正目的是其所形成的价格足以影响剩下的铁矿石交易。”徐向春同时强调。

由于没有涉及实质性的投

放量问题,大矿山的加入更多的是表态对中国铁矿石现货交易平台的支持,其形式意味大于实质。”联合金属网矿石部总经理张佳宾认为,尽管大矿山已经成为发起会员,但是并没有明确表示投放多少量进入该平台交易,而且由于在该平台主要是“线上撮合,线下交易”的模式,这使得平台对交易的最终完成缺乏一定的约束力,会影响到交易的最后确认结果。而对于实质性的影响,还要看5月8日正式运行后的交易情况才能得到确认。

根据全球铁矿石海运量,如果有十分之一在平台上,各方才会充分利用平台交易,真正能达到价格发现机制。

资料显示,由中钢协、中国五矿化工进出口商会和北京国际矿业权交易所发起的中国铁矿石现货交易平台,于今年1月17日启动。据悉,平台成立之初,包括宝钢、武钢等五大钢企在内的13家钢铁企业及五矿集团、中钢集团等13家铁矿石贸易企业均为发起会员。目前现货交易平台已有超过50家国内会员企业。

据海关公布的数据统计,2011年,中国钢铁业共进口铁矿石6.86亿吨,同比增长10.9%。今年一季度,中国进口铁矿石1.87亿吨,同比增加6%。

澳洋科技

发起人股东紧随控股股东减持

□本报记者 李若馨

大股东澳洋集团有限公司的减持计划刚刚宣告完成,澳洋科技(002172)的第六大股东——张家港市万源毛制品有限公司也选择了跟随出货。4月17日,万源毛制品通过竞价交易卖出澳洋科技10万股,减持成交均价为4.75元/股,合计套现47.5万元。

去年12月,控股股东澳洋集团突然发布公告称,拟自2011年12月29日起通过证券交易系统出售其所持有的公司部分股票,其预计未来六个月内出售所持有的公司股票比例将达到或超过公司总股本的5%,不超过公司总股本的10%。同日,澳洋集团旗下的另一家上市公司——澳洋顺昌(002245)也被告知控股股东有减持计划,预计的减持比例同为5%-10%。

但在实际操作中,澳洋集团对旗下两家上市公司的减持力度则有所不同。3月26日,澳洋科技公告称,澳洋集团于3月23日,通过大宗交易系统减持公司无限售条件流通股股份700万股,占公司总股本的1.26%。同时表示,澳洋集

团此前抛出的减持计划在此次减持后,执行完毕。澳洋集团承诺自3月23日起未来6个月内不再减持公司股份。

相比之下,对澳洋顺昌的减持,澳洋集团的笔数则大得多。该集团分别在2011年12月29日和2012年3月16日两度通过大宗交易系统减持澳洋顺昌合计2616万股,持股比例则从此前的49.59%下降至42.42%。两度减持过后,澳洋集团才宣告对澳洋顺昌的减持计划执行完毕,并承诺3月16日起未来6个月内不再减持公司股份。

对澳洋科技、澳洋顺昌两家上市公司的抛售,分别让澳洋集团套现2989万元和1.36亿元。从减持数量和实际套现情况来看,澳洋集团原计划对澳洋科技的减持比例远远没有达标。

而就在澳洋集团的减持宣告执行完毕不到一个月后,澳洋科技第六大股东,也是澳洋科技上市前的发起人股东之一的万源毛制品也跟随澳洋集团的脚步选择了减持。减持10万股后,万源毛制品的持股将从566万股降至556万股。

张裕拟10送3股派15.2元

拟修改分红条款降低分配比例

□本报记者 康书伟

张裕(000869)2011年度派现规模再创历史新高。公司推出的2011年度分配预案为每10股送3股派15.2元人民币(含税)。这是公司继2004年每10股派现5元、2005年每10股转增3股派现7元、2006年每10股派发8元、2007年每10股派11元、2008年每10股派12元、2009年每10股派12元、2010年每10股派14元之后,推出的又一高派现的分配预案。公司2011年度共分配利润95965万元,占合并报表中归属于母公司股东净利润19.07亿元的50.32%,符合公司章程中规定的每年可分配利润不低于当年实现可分配利润50%的规定。

但公司在年度董事会上通过的一项议案或将终结公司连续八年高派现的历史。公司拟将公司章程每年所分配利润占当年实现可分配利润的比例从不

低于50%下调至不低于25%。公司表示,此举主要是因公司烟台开发区张裕庄园等新建项目的建设周期长,累计投资额较大,加之其他正常的技术改造项目,致使公司今后较长时间内每年的资本支出很可能将保持较大规模。公司拟全部通过自有资金解决投资所需资金,为避免公司股本过度扩张,在尽量保持目前现金分红规模的情况下,对现有分红政策进行适当修改。从投资计划来看,公司2012年资本开支额预计为19.76亿元,远高于2011年的55808万元。

根据年报,公司2011年实现营业收入60.28亿元,实现归属于上市公司股东净利润19.07亿元,分别同比增长20.96%和32.98%,实现基本每股收益3.62元。2012年,公司计划实现营业收入不低于66亿元,计划将主营业务成本及三项期间费用控制在35亿元以上。

长征电气中标2.57亿元合同

□本报记者 张怡

长征电气(600112)公告,4月19日,公司控股子公司广西银河风力发电有限公司收到大唐桂冠盘县四格风力发电有限公司发出的《中标通知书》,确定银河风电为贵州盘县四格风电场二期工程

风力发电机组及附属设备招标项目中标人,装机规模47.5MW(9台单机容量2.5MW),中标标的金额为2.57亿元。

银河风电将尽快与上述项目业主进行合同洽谈,公司将对上述项目进展履行持续披露义务。