

# 一元“军规”蒸发B股百亿市值

## 多家B股公司考虑回购

### 闽灿坤B回购“喊穷”或场外抄底

□本报记者 刘兴龙

“真正退市之后，股票会转到场外市场进行交易，届时公司将考虑回购。”

“我们最近一直在与监管机构沟通，目前没有回购计划，暂停交易之后的安排还不清楚。”

7月30日，闽灿坤B证券部两位工作人员接受中国证券报记者咨询时，对于回购计划给出了截然不同的说法。不过，他们都确认，由于缺乏资金和中报披露时间的约束，闽灿坤B在退市前已经无能为力。

短短4个交易日，闽灿坤B的“面值风波”引发了B股市场的恐慌，折合人民币的市值损失高达138.27亿元。一些估值合理、负债率不高的B股公司已经考虑实施回购等救市措施。

#### 闽灿坤B放弃自救

“上市公司该想的办法都想到了，不过交易所的规定比较死。”当中国证券报记者以股民的身份咨询时，一位闽灿坤B证券部工作人员表示，代表了公司的无奈，退市之前实施回购需要大量的资金，上市公司没有那么大的胃口。”

自从7月23日，闽灿坤B发布“可能被终止上市”的风险提示公司以来，股票面值这一容易被忽略的退市标准，忽然间成为了催生新纪时代“退市第一股”的导火索。截至7月30日，闽灿坤B已经连续6个交易日跌停，按照人民币换算的收盘价仅为0.45元。如果想要避免退市的厄运，该股票需要在此后的4个交易日里上涨123%，这显然是不现实的。

据闽灿坤B内部人士透露，上市公司之所以连续发出7次风险提示公告，却毫无救市的举动，实属无奈。一方面，闽灿坤B预约的中报披露日期是8月28日，按照规定，上市公司股东和高管在窗口期内禁止买卖股票；另一方面，闽灿坤B虽然一季报有8.73亿元的货币资金，不过短期借款和应付账款合计也高达7.75亿元，加之经营出现亏损，回购面临的资金

压力很大。随着股价不断逼近净资产，闽灿坤B的目光放在了退市之后，破净或许是上市公司眼中回购的“钻石底”。

上述工作人员表示，退市之后，闽灿坤B将委托一家具有股份转让服务资格的机构，提供场外交易的渠道，供投资者进行交易转让。届时，闽灿坤B将考虑在合适的时机进行回购。

不过，在中国证券报记者随后确认回购的具体安排时，闽灿坤B另一位工作人员对此进行了否认。这位工作人员表示，闽灿坤B目前没有回购的计划。由于深交所退市整理板还没有实施，未来公司暂停交易后如何安排还是未知数。

#### B股公司回购纳入日程

在国内的证券市场，1元钱从未被如此重视过，它只是I股股票的面值，却引发了整个B股市场的“地震”。统计显示，按照当日外汇牌价计算，7月24日B股公司收盘市值合计为1544.01亿元人民币，而7月30日则下跌至1405.74亿元人民币，在4个交易日里市值蒸发达138.27亿元。

与股价的“跳水”相比，上市公司猝不及防的心理恐慌更加让人担忧。建摩B最近4个交易日连续跌停，最新收盘价仅为1.16元人民币，只需两个交易日就可以“摔”进退市的泥潭。

我们也是最近这几天才发现存在股价跌破面值的问题，公司已经多次商讨对策，不过想要在短期内拿出解决方案并不现实。”建摩B证券部工作人员明知退市迫在眉睫，却显得无能为力，尤其是今日披露的中报出现亏损有些雪上加霜，“公司正积极与监管机构进行沟通，回购还没有具体计划。”

ST雷伊B连续5个交易日跌停，收盘价为1.17元人民币，尤其是ST股“涨幅限1%、跌幅限5%”更加剧了保牌难度。不过，ST雷伊B并不想“坐以待毙”，一位证券部工作人员表示：“大股东不会愿意看到退市。公司近期会有一些动作，通过合理的方式来解决退市的风险。具体的内容不太

方便透露，这涉及到内幕信息的问题，投资者可以关注近期公司的公告。”而公司31日也公告将停牌讨论重大事宜。

此外，目前收盘价低于2元人民币的B股公司多达23家，其中多数公司属于A股+B股的形式。按照退市规则要求，“A股+B股”

的公司需要同时满足股价低于面值，才会触发退市条件，因此类似于京东方B、ST东海B等公司暂时还没有退市的风险。不过，据中国证券报记者多方了解，一些估值合理、负债率不高的B股公司已经考虑实施回购等救市措施。

一位上市公司高管表示，由

于流动性不足，B股股价远远低于A股，也不符合公司的基本面。近期许多投资者表达了希望上市公司回购的诉求，这些建议已经反映到了董事会，目前主要考虑的是二级市场操作是否具备可行性，这既取决于股价低估的情况，也要衡量上市公司的资金实力。

股价低于2元的B股公司情况一览							
证券代码	证券简称	B股收盘价 (人民币元)	A股收盘价 (元)	7月25日 以来跌幅 (%)	市净率 (倍)	一季度货币资金 (万元)	资产负债率 (%)
200512	闽灿坤B	0.45	-	-33.73	1.09	87290.70	57.57
200725	京东方B	0.70	1.74	-20.37	0.38	1595685.34	48.16
200017	*ST中华B	0.78	3.13	-18.80	-	2337.48	1265.30
200054	建摩B	1.16	-	-33.95	1.93	17090.61	89.26
200168	ST雷伊B	1.17	-	-18.75	1.15	249.91	39.52
200613	ST东海B	1.23	3.28	-17.03	5.41	1220.84	29.07
200505	ST珠江B	1.27	2.77	-18.75	1.58	4081.62	72.41
900937	华电B股	1.41	2.22	-18.68	0.83	149609.34	82.62
900938	ST天海B	1.42	5.70	-12.84	-	983.37	209.17
200029	深深房B	1.47	3.79	-22.75	0.96	25360.74	55.63
200016	深康佳B	1.50	3.13	-16.36	0.45	390334.71	75.12
200055	方大B	1.53	3.79	-19.74	1.07	24771.05	44.61
200037	深南电B	1.53	4.07	-18.61	0.55	67846.99	65.87
900919	大江B股	1.60	4.55	-17.38	4.95	7657.24	57.93
200761	本钢板B	1.74	3.82	-13.06	0.35	317637.96	63.35
200429	粤高速B	1.75	2.92	-8.55	0.53	152466.20	60.87
200468	宁通信B	1.75	-	-28.33	1.01	22896.56	78.27
200986	粤华包B	1.87	-	-22.90	0.62	15124.22	53.78
900939	ST汇丽B	1.89	-	-15.06	6.98	208.10	44.47
900947	振华B股	1.92	3.93	-13.64	0.56	259804.18	65.21
900901	仪电B股	1.96	3.78	-16.71	0.99	40429.66	12.17

制表/刘兴龙

## “A+B”公司手握300亿保牌资金

□本报记者 刘兴龙

7月30日，京东方A下挫3.33%，而京东方B则收于跌停，二者股价巨大的差异源自于B股市场对于股票跌破面值的恐慌。实际上，京东方B虽然收盘价只有0.7元人民币，不过按照退市规则，只有“A+B”公司同时跌破面值，才会触发退市条件。

统计显示，B股市场中，23家公司的股价低于2元人民币，其中15家属于“A+B”公司，占了绝大多数，这些公司的A股股价成

为了保牌的护身符。以京东方A为例，7月30日收盘价为1.74元，虽然股价处于A股市场较低的水平，不过距离跌破面值还有很大的空间。

除此以外，相对雄厚的经济实力也让“A+B”公司短期内没有退市之忧。2012年一季报显示，15家“A+B”公司货币资金合计高达304.02亿元，平均每家公司超过20亿元。而7月30日，它们的B股市值合计为94.41亿元。也就是说，这些“A+B”公司的货币资金远远超过B股市值，通过回购提升股价，在

资金层面并不存在问题。

京东方B证券部工作人员表示，B股没有真实反映出公司的基本面，未来随着企业大规模盈利，股价会随之提升。如果操作具备可行性，我们会考虑在二级市场实施回购，当然这需要符合法律的程序，并经过公司董事会批准。

深康佳B昨日大跌8%，而深康佳A跌幅不足1%。一季报显示，深康佳B货币资金多达39.03亿元。此外，本钢板B、振华B股、粤高速B、华电B股等公司的货币资金也均超过10亿元。

## 丰华股份放贷度日 下半年或主营缺失

□本报记者 陈静

在国家继续实行地产调控政策之下，开发商纷纷寻找适合自身特点的发展模式。丰华股份(600615)在可售项目减少的情况下，通过开展委托贷款获利超过1000万元。万通地产(600246)则表示将加大力度开发商用物业。

丰华股份表示，根据公司上半年的经营现状，公司预计唯一一家有房产销售的全资子公司将完成清盘工作。如公司下半年仍没有新的房产项目注入，公司将面临主营业务项目缺失的情况。

#### 万通地产拟10派0.6元

万通地产半年报显示，公司上半年实现净利润2060万元，同比增长187.45%；扣除非经常性损益的净利润1433万元，同比增长444.88%；扣除非经常性损益后的

基本每股收益0.0118元。公司拟以2012年6月30日总股本121.680万股为基数，向全体股东按每10股派发现金红利0.6元(含税)的比例派发现金股利7300.8万元。

万通地产表示，上半年全国房地产行业呈现开发投资增速持续放缓、商业用房销售好于住宅销售和办公楼销售两大特点，在房地产调控政策延续下，开发商依然面对高库存压力和资金紧张的局面。在董事会领导下，公司在巩固住宅业务的同时，将加大力度开发商用物业，力争在提升商用物业的营运能力和资产管理能力方面取得突破。

#### 丰华股份期盼资产重组

丰华股份上半年实现主营业务收入1709.88万元，比上年同期6410.60万元，减少82.71%；实现净利润154.48万元，与上年同期净

利润-835.51万元相比，扭亏为盈；基本每股收益0.008元。

丰华股份介绍，公司主营业务虽然仍为房地产开发和销售，但报告期内，公司已拥有一家子公司有房产销售，且已进入尾盘清盘的最后阶段。上半年，公司注销持续放缓、商业用房销售多年的全资子公司上海丰华圆珠笔有限公司，减少了全资子公司滨江堰丰房地产开发有限公司的注册资本金9000万元。

面对公司主营业务收入继续减少的不利局面，董事会授权管理层积极利用闲置资金获取投资收益，一是完成了对沈阳陶瓷大世界集团有限公司委托贷款1.8亿元展期一年的手续，上半年获得利息收入1092.00万元；二是通过购买短期理财产品获得了114.53万元的投资收益。

报告期内，公司先后通过中

股份5000万股。查阅大宗交易数据可知，威加奇地售股的接盘方来自海通证券股份有限公司上海江宁路证券营业部，除接手威加奇持有的5000万股外，该营业部背后的买家还一并买入了滨江集团1670万股。滨江集团2011年三季报显示，集中从大宗交易平台接手公司股权的正是平安信托，除接手威加奇的5000万股持股外，剩余股份则来自于股东朱慧明，朱慧明亦是滨江集团的内部股东，现任公司总经理、董事。

2011年8月份，平安信托通过

大宗交易买入滨江集团的成本为9.3元/股，而今年7月30日，平安信托的抛售价格则为7.37元/股，不仅相比当日收盘价有着9.57%的折让，即便加上滨江集团2011年度0.058元的每股派息，在这笔将近一年的短期投资中，平安信托似乎是割肉出局，净亏损1.25元左右。

然而，这恐怕仅仅是这笔交易的表象。查阅平安信托-睿富二号集合资金信托计划的公开资料，不难发现，该信托计划近似于以上上市公司股权作为质押的借款方。公开资料显示，平安信托-睿富二号投资方

向为：投资于沪深交易所公开挂牌交易的所有投资产品(包括但不限于股票、基金、债券及其它经证监会批准的交易品种)，通过向交易对手买入投资产品并由交易对手到期以固定溢价回购，以获取投资收益。

平安信托的此次抛售，可认为是滨江集团内部股东一年期信托借款的还款赎回抵押物行为。而作为7月30日大宗交易的交易对手——中信证券(浙江)有限责任公司杭州四季路证券营业部背后究竟是谁，谜底恐怕要到滨江集团三季报时才会揭开。

### 亚星化学控制人或生变

□本报记者 李香才

亚星化学(600319)公告，2012年7月30日接公司第一大股东潍坊亚星集团有限公司通知，潍坊亚星集团正与相关各方积极筹划讨论潍坊亚星集团的重大事项，该事项可能涉及上市公司实际控制人发生变化。公司股票自2012年7月31日起停牌，最迟于2012年8月6日公告相关事项，并申请复牌。

公开资料显示，潍坊市国有资产监督管理委员会目前持有潍坊亚星集团45.39%的股权，为亚星化学实际控制人。亚星化学近年来盈利一直不佳，2009年亏损1.42亿

元，2010年勉强盈利721.01万元，2011年再度陷入亏损，其2012年中期业绩快报显示亏损8772.71万元。

除了业绩不佳之外，亚星化学近来更是麻烦缠身。自2010年以来，亚星化学多次公告遭到监管机构处罚，处罚手段包括行政监管措施、被证监局调查和行政处罚等，而处罚的原因多是因为第一大股东潍坊亚星集团之间关联占款。潍坊亚星集团除了违规占用亚星化学资金之外，还通过减持其持有的上市公司股份套现。而因金融借款合同纠纷，潍坊亚星集团持有的亚星化学17.57%股份更是被法院冻结。

### 华资实业拟变更实际控制人

□本报记者 李香才

华资实业(600191)7月27日接到控股股东包头草原糖业集团有限公司通知，包头市人民政府近期就草原糖业产权制度

改革事宜进行研究，该事项可能涉及公司实际控制人变更。公司股票7月30日停牌一天，截至目前，相关事项还未明确，公司股票继续停牌一天，待相关事项明确后复牌并公告有关进展情况。

### 酒鬼酒上半年净利增逾5倍

“酒鬼”毛利率达86%

□本报记者 陈静

酒鬼酒(000799)上半年实现营业收入92909万元，同比增长133.31%；净利润25484万元，同比增长552.54%；基本每股收益0.8元。

半年报显示，公司酒鬼系列产品实现营业收入75466万元，同比增加163%，毛利率达到86.18%；湘泉系列产品实现营业收入15262万元，同比增加44%；毛利率为41.9%；其他产品实现营业收入2098万元。

酒鬼酒表示，上半年继续实施“精耕湖南本土市场、拓展省外重点市场、抢占高端团购市场”的营销战略，以湖南、北方、南方三大营销中心为依托，

不断强化考核制度，完善激励机制。

报告期，湖南市场基础性地位更为巩固，省外重点市场向纵深推进，市场区域布局和产品销售结构趋于优化，酒鬼酒市场诚信形象进一步提升，公司销售整体规模稳步上升。

公司在实施“馥郁香型”优质基酒酿造技改项目、基酒分级储藏项目、包装中心技改项目等非公开增发新股募集资金投资项目的同时，进一步加快工业园区综合配套项目建设，加快推进酒鬼酒生态工业园技改、扩建各项工作。酒鬼酒表示，下半年主要工作是进一步加快酒鬼酒生态工业园建设，加快曲酒车间技改扩产工作。

### 涪陵榨菜 前三季预增30%-60%

□本报记者 陈静

涪陵榨菜(002507)等公司在披露半年度报告的同时，还对前三季度业绩进行了预估，涪陵榨菜前三季预增30%-60%，兆驰股份(002429)前三季预增30%-50%。

受国内宏观经济环境的影响，公司耗用原材料、包装物价下降，利润增加等因素影响，上半年，涪陵榨菜实现主营业务收入3.66亿元，同比增长11.17%；净利润5808万元，同比增长52.4%；基本每股收益0.37元。公司预计1-9月，净利润变动幅度在30%-60%之间，净利润变动区间在8681万元至10684万元。

兆驰股份(002429)上半年实现营业收入24.49亿元，同比增长56.32%；扣除非经常性损益的净利润2.25亿元，同比增长53.78%；基本每股收益0.32元。预计1-9月的净利润变动幅度在30%-50%之间，净利润变

动区间为34372万元-39660万元。兆驰股份介绍，目前第三季度的订单已确定。下半年进入旺季，订单增加。

中恒电气(002364)上半年实现营业收入14293万元，同比增长12.08%；净利润2141万元，同比增长6.06%；基本每股收益0.21元。预计2012年1-9月的净利润变动幅度为0-30%，净利润变动区间13108万元-4041万元。

川润股份(002272)上半年营业总收入36251万元，同比增长14.99%；净利润2409万元，同比增长11.52%；基本每股收益0.06元。预计2012年1-9月的净利润变动幅度-20.00%至20.00%；净利润变动区间为3751万元至5627万元。业绩变动的原因为主观国内经济疲软影响，上半年订单同比下降；下半年，公司主导产品所面临的下游行业(水泥建材、风电行业)形势依然十分严峻，可能会对三季度经营业绩形成一定压力。

#### 行业低迷

### 湘潭电化部分生产线停产

□本报记者 李香才

湘潭电化(002125)公告，因钢铁行业持续低迷，电解金属锰市场价格持续下跌，造成公司电解金属锰产品售价与成本倒挂，经公司研究决定，电解金属锰部分生产线将于2012年8月1日开始停产，预计

每月减少产量600吨左右，按现有电解金属锰市场价格计算，预计每月减少营业收入约800万元。具体复产时间将视市场情况而定。

公司2011年年度报告显示，公司电解金属锰产品2011年营业收入为20234.14万元，占合并报表营业总收入的26.76%。

### 问题原料未给安阳钢铁造成损失

□本报记者 李香才

近期有媒体报道称，安阳钢铁(600569)进厂铁精矿有90多节火车皮，合计5500多吨的铁精矿出现40%的大量掺假，给公司造成巨大损失。

安阳钢铁发布澄清公告称，已向司弄虚作假，以次充好，供货给商弄虚作假。这批矿粉未流入生产环节，未对企业生产经营造成直接影响，未给公司造成损失。

公告称，6月21日，公司在矿粉进厂质检的过程中，发现供货商河北承德丰宁金桥商贸有限

公司给公司供应的铁精矿粉出现严重质量问题。经初步核查，认为属供货商弄虚作假，以次充好，发现该供货商有贿赂企业内部人员的嫌疑，公司当即决定拒付货款，并向安阳市司法机关报案。目前，这起案件正处于司法机关的侦办之中。

这家供货商是公司合作数年的国内供货商之一，此次向该供货商签订采购1万吨铁精矿粉的合同，品位65%，合同价1044.5元/吨(不含税)。在矿粉进厂进行逐车取样质量检测过程中，发现矿粉品位低于合同规定品位，存在掺假现象。

#### 大元股份 诉大连实德被驳回

大元股份(600146)诉前控股股东大连实德损害其合法权益一案经过三次开庭审理终于有了结果，一审判决驳回原告大元股份诉讼请求，案件受理费129.18万元由大元股份负担(已交纳)。大元股份称正在商讨是否上诉，目前尚无本期利润或期后诉讼事项对本期利润或期后诉讼的影响。

此次诉讼缘起三年前大元股份与其关联公司之间的一份转让协议。2009年6月4日，在前控股股东大连实德投资有限公司的操纵下，公司与关联公司大连实德塑胶工业有限公司签订了《宁夏大元股份有限公司与大连实德塑胶工业有限公司关于大连韵锐装饰材料有限公司之股权转让协议》。公司认为该协议严重损害了上市公司合法权益，公司于2011年8月31日向北京市第一中级人民法院提起诉讼。公司以其签订股权转让协议时对协议条款存在误解、股权转让价格显失公平、实德塑胶公司存在欺诈为由，请求依法撤销该协议或裁定大连实德塑胶等单位、个人赔偿公司之损失。

大连实德塑胶工业有限公司、大连实德投资有限公司、徐斌和徐明一中院对管辖权提出异议，认为本案应由被告住所地法院管辖。但是一中院经审理作出裁定，驳回了被告提出的异议。被告不服一审裁定，向北京市高级人民法院提出上诉再次被驳回。不过，经过三次开庭审理之后，一审判决还是驳回了原告大元股份的诉讼请求。(李香才)