

■ 周末点睛

方正科技 或受益于“电脑下乡”

□本报记者 周婷

从2009年2月起,“家电下乡”的产品类别中,将电脑产品列入家电下乡政策补贴范围,将对电脑市场产生数亿倍的消费拉动。这对于国内主要的电脑生产厂家之一方正科技(600601)产生实质利好。

由于金融风暴的影响,电脑市场需求增长有所放缓,而且由于一二线城市PC容量趋于饱和,PC厂商在激烈火拼的同时,利润不断被消薄。据市场研究机构IDC的最新报告显示,2008年全球PC(电脑)出货量虽有15.7%的增长,但绝大多数PC厂商的利润都在下滑。未来5年,中国个人电脑市场的年复合增长率将为11.7%,其中农村市场增长率将达到23%以上。因此,四六级市场容量巨大,且有很多的待开发领域,更多电脑厂商把战火烧向了四五级城市直至县级城市,同时开始通过县级城市向农村辐射。

受此政策鼓励,计算机板块已经连续6个交易日处于机构净买入状态。据了解,联想、方正、海尔、同方等公司

都已开始在资信状况、销售网络覆盖、储运配送能力、服务网络等方面做准备。研究员指出,除了在香港上市的联想集团外,A股上市公司中,可能的受益公司还包括方正科技、同方股份(600100)等,并且重点建议关注“全流通”的方正科技。

针对“家电下乡”,方正科技公关总监刘仁刚说,为了争夺这一新兴市场,方正等国产厂商早在2004年就开始轮番推出农村电脑计划。目前方正的销售网络已覆盖全国5000余家零售店面,分布在全国近400个城市,有3000名优秀服务工程师可以为全国任何一个城市、乡镇、农村提供规范、专业、周到的服务。目前已完成了针对四六级市场的布局,现在是“万事俱备、只欠东风”。

数据显示,方正科技的台式电脑销量跻身全球前七,目前在国内个人电脑市场占有率达到了13%,连续7年稳居国内市场前两位,商用机市场份额达到19.3%。研究人员表示,方正在产品品牌、销售渠道等方面具有明显优势。

紫金矿业频频出手拓展铜业务

□本报记者 李若馨

在金融海啸的风浪中,多数上市公司纷纷收缩业务战线时,紫金矿业(601899)却频频发出扩张信号。昨日,公司公告称,将作为第一大股东闽西兴杭国有资产投资经营有限公司各出资5亿元,共同出资设立紫金铜业有限公司,在上杭承建20万吨铜冶炼项目。

该项目总投资为人民币26.14亿元,其中固定资产投资20.96亿元,铺底流动资金5.18亿元;建设期为36个月;建成后年产高纯阴极铜19万吨,标准阴极铜1万吨,硫酸73万吨,附产金4.5吨,银113吨。紫金铜业除自有资金10亿元人民币外,项目建设所需的其余资金需要向银行贷款,紫金矿业将与闽西兴杭按各自股权比例提供担保,即在项目建设的三年期间,公司将为紫金铜业提供总额约9亿元的贷款担保。

紫金矿业在近半年来在铜业务方面动作频频,去年11月6日,公司港股价格披露,公司以8845万的价格,

上海电气 经济走软致业绩下调

□本报记者 赵浩

本周,上海电气(601727)发布了盈利预警,称预计2008年度净利润或会较去年11月时预测的29亿减少约10%至13%,经济危机对电力设备厂商的影响显现。但后续新能源和电网需求的加大,以及原材料成本下降等利好因素仍然存在。

上海电气表示,盈利减少的原因是由于若干客户因宏观环境调整生产业务计划,并要求延迟至2009年方交付该等产品,无法将有关收益确认于08年度的账目内。

上海电气下调盈利预测,印证了市场对经济危机会影响三大电力设备厂商的担忧,之前市场普遍担心电力生产厂商会取消已下达的订单或者要求电力设备商延迟交货,下半年火电设备订单的大幅度下滑则更加重了市场的忧虑情绪。

在发布预警公告之后,国际投行纷纷唱空上海电气。美林将上海电气的评级由中性下调至跑输大市,并将目标价由3.00欧元降至2.7港元;高盛则将上海电气保留在确信卖出的名单之中,目标价仍为1.80港元。高盛称,电力需求下降、新电厂的开工率降低,盈利能力下降都是盈利下滑的原因。德意

志银行则用实际行动表达观点,早在上海电气公布盈利预警之前,以德意志银行就于12月29日以每股均价1.936港元减持上海电气1,484.2万股,持股量由5.29%减至4.77%。而上海电气股价也在三天之内由3.34港币下跌至2.66港币,跌幅高达20%。

不过,投资者也应该看到好的因素。首先,订单并不是被取消,而是被延迟至今,且国内另一电力设备巨头东方电气也在去年公开增发时表示,没有出现下游发电企业用户撤单的情况,电力设备厂商在手的巨额订单也有利于其未来的业绩稳定。

其次,水电等清洁能源和风电、核电等迅速发展的新能源,以及电网改造等需求将会有效弥补火电需求下滑所带来的不利因素,例如上海电气集团与法国阿海法公司将携手进入特高压变压器制造,这将为上海电气带来新的盈利增长点,而东方电气目前在手的1,200亿订单中,火电订单已经下降到52.4%,核电和风电的占比上升较快,分别为16.6%,12.8%,产品分布较为合理。

第三,占生产成本比重最大的钢材等原材料成本,价格从历史高点下降较多,也有利

上汽双龙汽车申请“回生程序”

□本报记者 王进

韩国双龙汽车公司受全球金融危机影响,面临现金流枯竭。1月8日,双龙董事会在上海讨论了《经营正常化方案》。董事会认为,此次双龙面临的流动性危机是由于全球金融危机向实体经济扩

■ 七日谈

高增长“渐行渐远”

□本报记者 林■

本周,上市公司2008年度业绩预告开始密集亮相。与2007年很多公司动辄翻番的业绩答卷形成鲜明对照,目前的业绩预告多数“不理想”。上市公司业绩高增长的时代已“渐行渐远”。截至1月9日,沪深两市发布业绩预告的580余家公司中,报喜的公司合计占比不到半数,远低于2006年、2007年的水平,创下三年来新低。而在业绩预告的公司中,预计增幅超过50%的公司为100余家,仅占全部预告公司的二成左右;而2007年,A股上市公司中净利润同比增幅超过50%的接近四成。无疑,2008年业绩高增长的公司将明显下降。

纵观业绩预告,其中相当一批公司的增长态势已经明显放缓。无独有偶,上市公司向下修正2008年业绩的现象也频频出现。从四季度的实际情况看,金融危机的影响和经济下滑的速度大大超过预期,这必将对全年业绩造成更加明显的负面影响。

业内专家指出,除受四季度企业盈利能力下滑这一负面因

素影响以外,上市公司的高存货是影响其业绩的又一“重磅地雷”。因为存货是衡量企业产品供给是否过剩的重要标志,每当企业的存货增长达到一个相对高点的时候,经济将进入下行周期。显然,当需求旺盛时期,产品价格走高,释放存货将带来公司利润增长,反之,如果出现价格下跌,巨额存货就将带来巨大损失。在CIP和PPI双双回落的背景下,上市公司的巨额存货将给2008年业绩带来不容忽视的影响。

WIND统计显示,去年三季度末,1600余家上市公司的存货价值已高达1.91万亿元,较年初增加了4780.83亿元,增幅高达33.42%,占整体总资产的17.12%,是整体上市公司利润的4.5倍。2008年下半年以来,绝大多数企业的存货对应的价格都出现了明显下跌,由此导致存货减值的压力倍增。巨额的存货可能成为上市公司业绩下滑的加速器。

值得一提的是,房地产、石化、钢铁、有色金属4个行业的公司库存积压最多,尤其是房地产业。万科A、保利地产、金地

现金流枯竭

51.33%的股份。上汽公告称,截至2008年11月30日,按中国会计准则,上海汽车拥有的韩国双龙的权益为18.51亿元(未经审计)。

专家表示,所谓“回生程序”,是企业破产预防法律制度的一种。按韩国法律规定,企业回生程序是指在法院主导下,调整股东、

集团、招商地产、泛海建设、北辰实业、首开股份等7家公司2008年前三季度的存货值超过100亿元。

在2007年市场亢奋时期,多数房地产公司为持续发展而高价囊收土地储备导致存货的增加,未来如何消化已经是一个棘手的问题。另外,大多数投资项目需要把在建或未完工的项目计入存货,但现在则面临着“计提跌价准备”的窘境。

本周,一份券商报告便尖锐地指出,万科、保利、招商、金地等四家房企2008年计提的减值准备总额可能将达到13.6亿元,从而大幅侵蚀利润。

上市公司计提减值准备并不能带来什么好处,但迫于形势变化压力和对相关价格下行的判断,实施计提存货减值准备的公司可能会日益增多,2008年年报出现计提很可能成为普遍现象。

如果按5%的比例计提,1600余家上市公司目前的存货减值准备将接近千亿,而2008年前三季度,全部上市公司实现归属于母公司的净利润也就7000多亿元,存货减值对业绩的负面影响十分显著。

3G发放 手机网游乘东风

□本报实习记者 顾鑫

随着3G牌照发放,手机网络游戏行业存在的网速和资费瓶颈得到解决,2009年开始手机网游或将进入一个比较快的发展阶段。根据艾瑞咨询副总裁黄嘉骊公布的调查数据,2008年手机网游用户突破1.5亿。创业投资研究机构ChinaVenture发布的报告亦认为2008-2010年将成为手机网络游戏市场快速发展期。

在目前的手机游戏市场中,

■ 一周公司要闻回顾

丽珠集团(000513)公告称,截至2008年12月31日,公司累计回购B股数量为2,290,620股,占公司总股本的比例为0.7485%,购买的最高价为港币9.20元/股,最低价为港币8.38元/股,支付总金额约为港币2,044.99万元(含税费)。

东南网架(002135)公告称,公司已中标新建京沪高速铁路上海虹桥铁路车站工程钢构件制品采购(GJJ-S-2包件)工程,中标价为17430.7216万元,这是公司中标的上海虹桥综合交通中心第三项工程。公告显示,这项工程的中标工期为2009年4月15日至2009年8月23日,共130天。

神火股份(000933)公告称,公司接控股股东河南神火集团有限公司通知,神火集团于2008年12月30日、31日买入公司股份合计238,000股,占公司股份总额的0.05%,此次增持股份的平均价格为13.59元/股。

科达股份(600986)公告,近日公司作为承包方与业主沧州市高速公路建设管理局签订建设工程施工合同,合同价款为345,487,666元,合同工期36个月。预计于2011年12月底履行完毕。

复星医药(600196)公告,截至当地时间2008年12月31日纽约证券交易所收市,复星医药下属控股公司复星实业(香港)有限公司(复星实业)以自有资金及银行贷款合计1,310.85万美元(含交易佣金),通过二级市场购入同济堂药业共

计4,082,528ADS,折合普通股16,330,112股,占同济堂药业已发行在外普通股的12.07%。

内蒙华电(600863)公告,鉴于龙源电力集团公司拟转让其拥有的内蒙古北方龙源风力发电有限责任公司18.75%的股权,且已经依据《企业国有产权转让管理暂行办法》于2008年12月30日在北京产权交易所公开挂牌,公司董事会批准公司委托相关中介机构向北京产权交易所申请受让该部分股权。

金地集团(600383)公告,控股子公司西安金地佳和置业有限公司以18.024亿元的总价获得西安南堡项目。

深振业A(000006)公告,公司管理层以自有资金在二级市场合计增持了106.44万股深振业股票,截至目前管理层共持有1793.91万股公司股票。

义介绍,截至去年底手机网游的游戏品种已有数千款之多。王双义预测,随着3G牌照的发放,今年手机网游的发展将会更快,因为用户手机上网的费用将更低、带宽将更大,而且在经济不景气的情况下手机网游作为“最廉价娱乐方式中的一种”自然会成为用户的较好选择。

不过肖永泉指出,手机的操作系统依然是手机网游发展的一大瓶颈,比如在某一操作系统上运行的游戏难以在安装了另一种操作系统的手机上运行。

价格收购武汉市城市排水发展有限公司沙湖污水处理厂二、三期资产。

中国铁建(601186)公告,公司全资子公司中铁轨道系统集团有限公司日前通过北京产权交易所受让隆昌工务器材厂整体国有产权,价格为5634.33万元。相关产权交易合同已于2009年1月5日签订。

中汇医药(000809)公告称,子公司成都中汇制药有限公司拟出资500万元与荷兰SU生物医药公司合资设立成都中荷汇成生物医药有限公司,目的在于开拓欧洲市场,拓宽公司的销售渠道,提高公司在国际市场上的竞争能力。

中国建材(3323.HK)旗下湖南南方水泥有限公司与湖南高速公路管理局广信投资有限公司签订全面战略合作协议。根据协议,湖南省即将开工建设的所有高速公路所需水泥将全部由湖南南方提供。2009年1月起,广信公司向湖南南方水泥的首批采购水泥合同为300万吨,该批供货合同有望于2009年完成。

力源液压(600765)公告称,由于公司的定向增发工作在短期内难以完成,为使收购

债权人等利害关系人的法律关系,促使面临危机的企业恢复经营的一种法定程序。

韩国双龙是一家在韩国证券期货交易所上市的以生产SUV为主的综合性汽车制造企业。双龙董事会表示,申请“回生”,对所有董事都是一个艰难的决定。这是

奥迪公司

汽车年销量连续第13年增长

□本报记者 高健

在全球汽车业大幅萎缩的背景下,德国知名汽车制造商奥迪公司(Audi)成为业绩能够“逆势上扬”的少数企业之一。该公司日前宣布,其2008年汽车销量首度突破百万大关,并连续第13年实现增长。

奥迪发布的数据显示,该公司2008年汽车销量较2007年增长4.1%,特别是在其主要对手因受经济衰退冲击而纷纷裁员减产的

去年12月,奥迪的汽车销量较前年同期大涨17.4%。公司总裁施塔德勒(Rupert Stadler)表示,在危机中不断推出新产品是奥迪销量保持增长的重要因素;而为了实现成为全球最具吸引力豪华汽车品牌的目标,公司还将在今年以相同的方式继续刺激市场。

据了解,作为西欧最大汽车市场的德国,2008年全年注册的新车数量为309万辆,较前年下降1.9%。而知名会计师事务所毕马威预计,这一颓势将可能延续至2013年。

ST赛格再遭第二大股东减持

□本报记者 邢佰英

ST赛格(000058)公告称,公司遭到公司第二大股东广州福达企业集团有限公司减持。2008年12月17日至2009年1月7日,广州福达企业集团有限公司以大宗交易的方式减持公司12626432股,占公司总股本的比例为1.61%。

公告称,此次减持之前,广州福达企业集团有限公司持有公司64,114,764股,占公司总股本的8.17%,其中,无限售条件股份为12626432股,占公司总股本的1.61%,有限售条件股份为51488332股,占公司总股本的6.56%。本次减持后,广州福达企业集团有限公司持有公司股份

北京银行 授信50亿元支持基建

□本报记者 韩晓东

北京银行昨日与中国交通建设股份有限公司签署银企战略合作协议,意向性授信50亿元,支持京沪高铁、贵广铁路等重点交通基础设施项目建设。

为落实扩内需“十项措施”,北京银行发挥资金优势,加大对重点行业和产业的信贷支持力度,信贷规模进一步向重大基础设施等方面倾斜。根据协议,北

京银行还将为该公司制定一套全方位、个性化金融服务方案,内容涉及现今管理、信贷产品、账户结算、集团理财、债券承销、网上银行和国际业务等多个业务领域。

此次协议签署后,北京银行将通过推进与中交股份的战略合作,加大对港口、公路、铁路等重点基础设施建设的金融支持力度,为扩大内需、保持经济平稳较快发展贡献力量。

中国航空工业燃机动力(集团)有限公司100%股权能够按期进行,提高公司的盈利能力,公司决定以分期付款方式在非公开发行股票获得成功前利用自筹1.3亿元先行收购,待募集资金到位后再进行置换。

中国中铁(601390)公告称,公司近日中标了一系列工程,该系列工程中标价或合同价合计为人民币2,501,401万元,约占中国会计准则则下2007年营业收入的13.86%。

S*ST炎黄(000805)公布了调整后的股改方案。由原来的“10转增4.16”提高至“10转增4.46”,相当于每10股流通股获得3股的对价。

岭钨矿 授信50亿元支持基建

京银行还将为该公司制定一套全方位、个性化金融服务方案,内容涉及现今管理、信贷产品、账户结算、集团理财、债券承销、网上银行和国际业务等多个业务领域。

此次协议签署后,北京银行将通过推进与中交股份的战略合作,加大对港口、公路、铁路等重点基础设施建设的金融支持力度,为扩大内需、保持经济平稳较快发展贡献力量。

岭钨矿的生产经营,以对矿山进行维护及改善。

目前,公司预期五道岭钨矿生产将于矿山维护改善完成后即可恢复,预期恢复生产时间为2009年5月底。

TCL集团(000100)公告,公司控股子公司惠州王牌拟以10,150万元的对价向万通新创转让无锡数码45%的股权。

*ST双马(000935)公告称,公司拟向拉法基中国海外控股公司定向增发36809万股,购买其所持有的都江堰拉法基水泥公司50%股权。目标资产作价280116.49万元。

华北制药(600812)公告称,拟收购由华北制药集团有限责任公司所持有的华北制药集团新药研究开发有限责任公司77.84%的股权,以增加公司新产品,提高科研开发能力,减少关联交易,理顺投资管理关系,加强公司业务独立性。

紫金矿业(601899)公告称,公司将与第一大股东闽西兴杭国有资产投资经营有限公司共同出资设立紫金铜业有限公司(暂名),注册资本为人民币100,000万元,公司和闽西兴杭分别以现金出资50,000万元,各持50%的比例。(邢佰英)