

*ST 海鸟 (600634): 努力争取恢复股票上市

房地产行业

当前股价: 13.61 元

报告日期: 2011 年 4 月 26 日

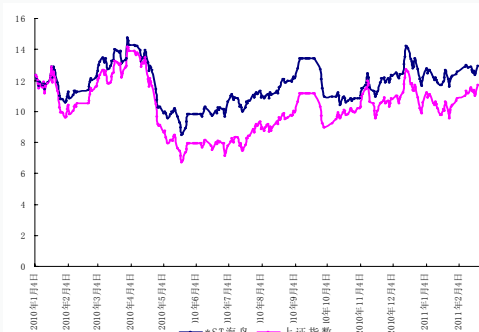
主要财务指标 (单位: 百万元)

	2007A	2008A	2009A	2010A
营业收入	0.55	0.16	0.13	0.15
(+/-)	283%	-71%	-17%	11.66%
营业利润	0.46	-0.68	-0.59	0.69
(+/-)	-89%	-246%	13.24%	117.82%
归属于母公司 的净利润	-0.03	-0.03	-0.61	-0.01
(+/-)	-	-	-	-
每股收益 (元)	-0.03	-0.03	-0.70	-0.02
市盈率 (倍)	-	-	-	-

公司基本情况 (2010 年 12 月 31 日止)

总股本/已流通股 (万股)	8720.73/8720.73
流通市值 (亿元)	18.86
每股净资产 (元)	1.57
资产负债率 (%)	29.10

股价表现 (最近一年)



证券分析师: 石磊
执业证书编号: A0140511010001
010-66045557 shil@txsec.com
联系人: 原野
010-66045463 yuany@txsec.com
服务热线 010-66045555
服务邮箱 service@txsec.com

- **一季度业绩难改亏损局面:** 2011 年一季度公司实现营业收入 166.41 万元, 实现归属母公司净利润-150.10 万元, 基本每股收益-0.02 元。由于公司 2007 年、2008 年、2009 年及 2010 年已经连续四年亏损, 公司于 2011 年 4 月 19 日接到上证所《关于对上海海鸟企业发展股份有限公司股票实施暂停上市的决定》, 公司自 4 月 25 日起暂停上市。
- **基本面概述:** 公司主要在上海从事房地产开发业务, 主营业务为房地产开发、物业管理和城市基础设施开发建设等, 自 2003 年以来受“农凯事件”影响, 公司资金来源匮乏, 业务持续萎缩, 几乎成空壳状态。鲍崇宪在受让东宏实业 100% 股东权益后成为公司的实际控制人。
- **努力争取股票恢复上市:** 公司在经历了四次重组失败以及业绩连续 4 年亏损后, 股票暂停上市。公司将通过重组、转型、多元化经营, 努力改善经营状况。公司通过开展建材贸易经营业务获得营业收入, 2010 年报显示, 公司于 2010 年 10 月份开始了建材贸易业务, 营业利润 90 万元左右。同时公司实际控制人继续论证公司的资产重组事项, 资产重组计划方案采用相关资产认购上市公司定向增发股份的方式。公司也于 4 月 25 日公告称, 拟将公司名称由目前的“上海海鸟企业发展股份有限公司”变更为: “上海澄海企业发展股份有限公司”, 更名事项尚需股东大会审议。公司经营开发的仅有杨浦区西方子桥一个项目, 该项目至今一直处于停滞状态, 公司将进一步处理好杨浦区西方子桥项目的退出工作,
- **盈利预测与评级:** 公司被终止上市风险较大, 故不做盈利预测, 不给予评级。
- **风险提示:** 终止上市风险。

天相投资顾问有限公司投资评级说明

判断依据:

投资建议根据分析师对该股票在12个月内相对天相流通指数的预期涨幅为基准。

	投资建议	预期个股相对天相流通指数涨幅
1	买入	>15%
2	增持	5---15%
3	中性	(-)5%---(+)5%
4	减持	(-)5%---(-)15%
5	卖出	<(-)15%

重要免责声明

天相投资顾问有限公司具有中国证监会核准的证券投资咨询业务资格(业务许可证编号:ZX0157)。

报告所引用信息和数据均来源于公开资料和合法渠道,天相投顾分析师力求报告内容和引用资料和数据客观与公正,但不对其所引用资料和数据本身的真实性、准确性和完整性作出保证。报告中的任何观点与建议仅代表报告当日的判断和建议,仅供阅读者参考,不构成对证券买卖的出价或询价,也不保证对作出的任何建议不会发生任何变更。阅读者根据本报告作出投资所引致的任何后果,概与天相投资顾问有限公司及分析师无关。

本报告版权归天相投顾所有,为非公开资料,仅供天相投资顾问有限公司客户使用。未经天相投顾书面授权,任何人不得以任何形式传送、发布、复制本报告。天相投顾保留对任何侵权行为和有悖报告原意的引用行为进行追究的权利。

天相投资顾问有限公司

北京富凯	地址:北京市西城区金融大街19号富凯大厦B座701室 电话:010-66045566 传真:010-66573918 邮编:100140
北京新盛	地址:北京市西城区金融大街5号新盛大厦B座4层 电话:010-66045566; 66045577 传真:010-66045500 邮编:100140
北京德胜园	地址:北京市西城区新街口外大街28号A座五层 电话:010-66045566 传真:010-66045700 邮编:100088
上海天相	地址:上海浦东南路379号金穗大厦12楼D座 电话:021-58824282 传真:021-58824283 邮编:200120
深圳天相	地址:深圳市福田区深南大道6033号金运世纪大厦22A 电话:0755-83234800 传真:0755-83234800 邮编:518041