

Companies

# 主业趋好 航空动力可望兑现增利承诺

◎本报记者 王原

昨日,以重组S吉生化亮相资本市场的航空动力成为陕西省第29家上市公司,董事长马福安表示,受益于长期看好的民用航空市场,公司将完全有能力兑现2008年、2009年净利润增长率不低于20%的重组承诺。

由于西航集团防务板块中为轰炸机、歼击轰炸机提供动力装置的航

空发动机业务全部进入上市公司,包括为“飞豹”配套的“秦岭”航空发动机,航空动力事实上已成为A股第一家真正意义整体上市的军工企业。而令市场产生强烈预期的是,中国航空工业集团已经明确表示,航空动力将成为旗下发动机业务唯一的上市公司,并成为整合其他发动机资产的平台。对此,马福安表示,作为重组的承诺,中航工业将按规划陆续为航空动力注入资金、项目和其他重要资

源”,但截至目前还没有明确的时间表”,一切会按规划有目的地推进。

当天的新闻发布会上,媒体非常关注发动机产业是否会受到全球经济危机的影响,从而对未来业绩产生压力?马福安表示,在本次中央政府推出4万亿元扩大内需的政策之中,新建、改建和扩建机场的项目就达到140多个,与此同时,以“国家意志”推进的大飞机项目,则更为直接的提升了中国航空产业的发展空间。外界保

守估计,20年内中国民航需要补充的机队数量在3000架左右,这对航空发动机来说,是一个持续的利好,因此全球性金融危机不会对公司产生重大影响。

公司总经理蔡毅表示,在防务、零部件转包和非航空产业全部进入上市公司之后,管理层将继续坚持突出航空主业、相关产业多元化发展的战略思路,精心打造可持续发展的软实力,加之航空产业本身的

产业门槛比较高,全球也仅有几个国家能够独立制造拥有全部自主知识产权的大中型航空发动机,因此公司完全有把握兑现重组时对2008年及2009年的业绩承诺。即使在相对受到波及的零部件转包领域,也仅限于新开发的部分产品,份额较大的产品均较为稳定。

在揭牌仪式上,航空动力提出了未来的发展目标:“十一五”末实现销售收入60亿元,净利润达到2亿元。

## ST天龙 金正电子资产被拍卖

◎本报记者 赵一蕙

ST天龙今日公告了控股子公司珠海市金正电子工业有限公司的破产进展。

金正电子系被珠海市中级人民法院裁定破产的,受珠海中院委托,珠海市拍卖行有限公司对金正电子相关设备及仓储物资进行了拍卖。该笔资产原始价值6446.17万元,已计提减值准备6404.31万元,账面价值41.86万元,评估价值22.5万元,最终以128.5万元的价格被买受人张华青通过竞拍购得。

## 四川金顶 全资收购人民水泥

◎本报记者 赵一蕙

四川金顶今日公告,公司拟以25010万元收购仁寿县人民特种水泥有限公司100%股权,该行为构成关联交易。

公司表示,近日已同人民水泥股东富阳万连通信器材有限公司、浙江神州特种电缆有限公司及自然人江金林签署了《股权转让合同》,公司分别以12720万元、8340万元和3950万元收购上述三股东对应持有的人民水泥50.84%、33.36%和15.80%的股权。本次收购所需资金合计为25010万元,收购完成后公司将持有人民水泥100%股权。

截至目前,人民水泥年设计水泥产量130万吨。公司表示,此次收购有利于提高公司水泥产销量,扩大产品市场占有率。

## 旭飞投资 大股东增持过线

◎本报记者 应尤佳

旭飞投资今日公告,公司控股股东及一致行动人持续增持上市公司股份已超过30%,控股股东表示将减持到30%以下。

据披露,旭飞投资控股股东椰林湾公司及一致行动人旭飞实业公司从2008年11月15日至2008年11月19日,通过深圳证券交易所系统增持了旭飞投资流通股98.9181万股,占旭飞投资公司总股本的1.03%,平均买入成本3.777元。由于椰林湾公司及一致行动人旭飞实业操作失误,将椰林湾及一致行动人对旭飞投资的持股比例超过了30%,达到了30.03%。对此,椰林湾公司及一致行动人承诺,将持有旭飞投资的股份按相关规定减持至30%以下。

## \*ST丹化 接下带料加工业务

◎见习记者 朱妮妮

\*ST丹化今日公告,公司于11月18日与丹东五兴化纤纺织签署带料加工协议,以缓解流动资金紧张,确保公司不大面积停产。

公司表示,将根据五兴公司的生产计划以及提供的原材料为该公司生产粘胶短纤维和粘胶长丝,按产成品的产量计付加工费,标准为每1吨合格品付加工费用人民币136元,合作期限暂定为1年。

由于五兴公司提供的加工原材料数量存在不确定性,因此公司无法估计加工收入。公告显示,此次与五兴公司进行的带料加工合作,对公司利润的影响较小。

# 家电下乡招标揭榜 龙头企业分享大单

◎本报记者 张良

记者昨日从“家电下乡”项目招标代理机构中国电子进出口总公司获悉,由财政部经济建设司和商务部综合司主办的2008年家电下乡推广产品洗衣机、彩电、电冰箱、冷柜、手机等五个品类项目的招标结果昨日正式对外公布。受该消息刺激,昨日家电股几乎全线上扬,表现异常抢眼。

纵观该招标结果,洗衣机由澳柯玛、海尔、海信、TCL、美菱、松下、三洋、小天鹅、美的等36家企业引领,海信、康佳、长虹、创维、TCL、厦华、海尔熊猫电子、捷联电子、乐华科技等10家国产彩电商分享了本次“家电下乡”彩电招标大单;电冰箱的中标企业最多,达40家,美菱、双鹿、海信、容声、澳柯玛、TCL、新飞、海尔、美的、荣事达、小天鹅、康佳、西门子等品牌悉数在列,而冷柜和手机则各有19和17家企业中标。从招标结果来看,各品类的领军企业几乎无一落空,可谓大欢喜。

自去年12月起,商务部、财政部在山东、河南、四川试点进行了首次家电下乡。这项惠农政策逐步深入人心。国家有关部委用“效果明显”来总结去年三省家电下乡的试点情况。根据财政部、商务部正式下发的《家电下



乡推广工作方案》,实施省份从原来的山东(含青岛)、河南、四川扩大到14省市(其中含青岛、大连两计划单列市),而下乡的产品也在原有的彩电、手机、冰箱(冷柜)的基础上增加了洗衣机,向农民补贴资金占销售额的比例则从试点期间的15%下降到13%。在全球经济增速下滑导致家电出口受阻的背景下,这次“家电下乡”扩容,

是在国内家电制造业出口和内需趋紧的形势下,再次作出的启动内需的尝试。

值得一提的是,本月19日召开的国务院常务会议研究确定了促进轻纺工业健康发展的6项政策措施,其中第一条即为推广“家电下乡”。业内分析人士指出,家用电器行业三季报业绩仍然保持较快增长,实现归属母公司股东

的净利润53亿元,较2007年同期的37亿元增长42.56%,白色家电行业增长更为强劲,同比增长50.56%。此外,十七届三中全会后推出的“家电下乡”推广方案将使白色家电在2、3年内延续高速增长,特别是龙头企业受益明显。中金研究员也认为,该项政策将利好青岛海尔、美的电器、小天鹅等冰箱和洗衣机龙头企业。

## 拓展疫苗业务 海王英特龙拟牵手葛兰素史克

◎本报记者 姜瑞

海王生物今天公告,公司控股67.5%的子公司海王英特龙(香港创业板上市公司)于11月20日与葛兰素史克(GSK)签订合作协议,达成共同投资的合作意向,在满足合作协议约定前提的基础上合资合同将正式生效。届时,双方将根据约定共同投资设

立中外合资企业JV公司,即GSK海王。该公司将致力于研发、生产、销售人用流感疫苗、狂犬疫苗和其他可能的人用疫苗和/或相关产品。

据披露,JV公司成立之初的注册资本将为7833万美元,总投资额为9990万美元,公司经营期限将为10年。海王英特龙将以土地使用权、建筑、设备等资产出资

约4700万美元,占JV公司60%的股权;GSK以现金出资约3133万美元,占JV公司40%的股权。合资合同各方同意,按照2007年12月31日经会计师事务所审计的数据,确定拟注入资产的价值约为人民币23722万元,大约占海王英特龙去年合并报表净资产的72.81%。

海王英特龙与GSK进行投资

合作,不但可以促进海王英特龙疫苗生产基地的建设与认证工作,而且可以获得GSK在资金、技术及管理方面的大力支持,确保海王英特龙成功生产出高品质的疫苗产品,有力推动国内和国际市场上销售。

目前该合作事项尚须获得海王生物和海王英特龙股东大会的批准。

## 变废为宝 城投控股开工建设青岛垃圾发电项目

◎本报记者 张潮

昨天,城投控股子公司环境集团于去年中标的青岛小涧西城市生活垃圾焚烧发电厂BOT项目正式开工建设。这是城投控股在全力推进主项目建设中迈出的坚实一步,将进一步奠定公司在国内生活垃圾处理领域的领先地位。

青岛小涧西城市生活垃圾焚烧发电项目总投资约6.8亿元,项目

将引进国际先进的炉排炉焚烧技术工艺,采用“三炉两机”配置:单台炉处理规模为500吨/日,总规模为1500吨/日,年处理生活垃圾55万吨以上。该项目总装机容量为30MW,年发电量约2亿度,上网电量约1.6亿度,建设周期2年半。

据介绍,项目建成后将是山东省在建的规模最大、最先建、最现代化的城市生活垃圾焚烧厂,可消

纳目前青岛市中心城区垃圾产生量的二分之一,对缓解青岛的环境压力,实现垃圾处理“无害化、减量化、资源化”有积极作用。

环境集团作为城投控股专业从事城市生活垃圾处理处置的核心企业,是国内资产、业务规模最大的环保企业之一,具有国内领先的生活垃圾处理综合集成技术,已先后在长三角、珠三角、西南地区 and 环渤海等重要城市投资建设具

有国际先进、国内领先的生活垃圾处理设施。根据去年10月26日青岛市政公用局与环境集团草签的特许权协议,环境集团成立了本项目的实施主体青岛环境再生能源有限公司,具体负责该项目特许经营期间的投资、建设、运营事宜。该项目特许经营期为27年,由青岛市政公用局或市政府指定的其他管理部门在特许期内对项目的投资、建设、运营实施监督管理。

### ■公告解读

## “突击”增持 万向德农大股东最后关头履行股改承诺

◎本报记者 赵一蕙

三天之内“突击”增持674.5238万股,万向德农的大股东万向三农当初设定的股改特别承诺终于得以兑现。

万向德农在本周连续两次发布了大股东增持公司股票公告。11月18日,公司大股东万向三农于当日通过上交所买入公司456.1297万股流通股,占公司总股本的2.94%,大股东的持股比例由原来的56.85%上升至59.79%。但万向三农的增持行动并不止于此,公司今日发布的公告披露,截至20日,万向三农继续买入公司218.4046万股,占公司总股本比例1.41%,持股比例上升至61.2%。

三天之内增持公司4.35%股

份,总计674.5238万股,万向三农如此密集地增持公司股份,其实是为了在期限之内兑现自己当初的股改特别承诺。

2006年9月20日,当时名称还是“皇冠科技”的万向德农实施股改,而根据大股东万向三农的特别承诺,将以7.5元/股为基准价格,在股改实施后的两个月内,若公司股票收盘价低于基准价格,万向三农将于下一个交易日开始在二级市场增持公司股票,直到增持

的股份达到公司总股本的10%以上或者公司股价高于7.5元;若两个月内万向三农增持的股份达不到上述10%的比例,则大股东将在之后的24个月内继续择机增持股份,直到所增持的股份比例达到公司总股本10%以上。

而大股东果然兑现了部分上述承诺,由于2006年9月20日后公司股票收盘价出现低于7.5元/股的情况,万向三农于2006年9月20日至2006年11月20日增持的公司875.4762万股股份,占公司总股本比例为5.65%。

但是,随着牛市来临,公司股价一路飙升,虽然在2007年10月曾跌至9元左右的水平,但还是高于公司确立的基准价格,而后在今年年初还攀升到了历史最高价21.48元,这期间增持成本显然过高。此后市场调整剧烈,公司股价一路下滑,到了今年8月间到了5.92元的历史低价,此时万向三农并未增持股票。

眼看离承诺期限越来越近,万向三农不得不加快步伐,即使错过了最低的增持价位,于是就有了上述三天内突击增持的情况,此次增持的4.35%股份加上之前的5.65%正好是总股本的10%。18日当天,公司正好因为大盘的跳水而跌停,万向三农选择买入,当日公司股票在9.45元至10.35元范围之内。而后大盘在19日反弹,公司股价以10.4元收于涨停,最低探至9.51元,而昨日万向德农股价波动区间为10.4元至11.2元。

公司表示,截至昨日,万向三农所承诺的流通股增持计划已全部实施完毕。此次增持的4.35%股份,在本次增持计划完成后的12个月内不进行转让。加上此前万向三农于2006年9月20日至2006年11月20日增持的公司875.4762万股股票,在本次增持计划完成后6个月内不进行转让。

## 岷江水电 恢复重建攻坚战有序推进

◎本报记者 田立民

昨日召开的岷江水电临时股东大会,以播放公司抗震救灾的纪实短片开场,让与会投资者受到震撼同时,也被公司全力恢复重建的信心所打动。

对于目前岷江水电的恢复情况,公司董事长吕道斌介绍说,经过6个多月的艰苦努力,公司4座电站中的铜钟电站和下庄电站已修复完毕,恢复发电,发电能力基本恢复到地震以前的水平,并于11月18日、19日相继公告。此外,公司已恢复35KV-110KV不同电压等级的变电站9座,抢修抢建临时供电线路共计238.38公里。公司另两个电站草坡电厂和沙坪电厂的大坝无大碍,但发电设施和送出线路受损最为严重,现在正在成勘院的协助下积极组织电站恢复设计工作,初步预计沙坪电厂明年上半年能恢复发电,草坡电厂则争取在明年10月前实现恢复发电。

至于对岷江水电利源贡献较大的福堂电站的情况,吕道斌表示,目前福堂电站也正加紧抢修,预计在明年丰水期到来之前能恢复发电。资料显示,岷江水电参股40%的四川福堂水电有限公司总装机容量36万千瓦,2007年实现利润24257.30万元,为岷江水电贡献投资收益9071.6万元,约占岷江水电2007年净利润的69%。

在交流中,岷江水电经营班子普遍都对公司未来充满信心,特别是国家电网计划在“十一五”结束的两年内投资超过万亿元,这也大大加快灾区的电网恢复以及农网建设和改造。公司认为,经过今年下半年和明年的恢复,2010年岷江水电有望恢复到地震前的盈利水平。

不过公司也坦承,由于供电区域主要在地震重灾区阿坝州,一部分公司过去的用电客户灾后恢复较慢,甚至完全无法恢复,导致目前的用电量较地震前有一定的下降,同时,公司电费回收也存在一定压力,但公司有信心一定能打赢恢复重建的攻坚战。

## 杉杉股份 发公司债将改善债务结构

◎本报记者 彭友

杉杉股份近日披露,拟发行不超过6亿元公司债券,债券期限为5至10年。分析人士表示,此举有助于公司加强在服装及电池材料方面的投入,改善该公司债务结构。

据了解,杉杉股份营业收入主要来自服装及电池材料两大主业,前三季度公司收入同比增长42.49%,主要得益于锂电池材料业务的大幅增长,特别是锂电池正极材料销售比上年同期增加2.5亿元。公司前三季度实现毛利率21.18%,同比减少近3个百分点,但从全年来看,公司毛利率仍较稳定,前三季度毛利率分别为20.86%、19.75%及23.01%。

此外,杉杉股份前三季度投资收益同比增长32.83%,主要为收到宁波银行2007年度红利款3580万元比去年同期增加,以及新增对外投资的金安国纪、新银通、环球光电增加投资收益。

海通证券分析师路颖指出,服装制造和销售是杉杉股份较为成熟的主业,在市场上已有一定的影响力,然而原材料成本和人工成本上涨以及出口减缓仍会给公司业绩的增长带来压力,同时品牌渠道的建设、供应链管理能力的提高还需时间的积累。公司另一主业锂离子动力电池的生产与销售是公司另一较重要的利润增长点,公司是全国最大的锂电池综合材料供应商,目前已拥有了较稳固的销售市场,预计公司在这方面的业绩将可稳步提高。此外,公司投资收益所占比重较高,对其业绩影响较大,因此增加了许多不确定性因素。

## 美的电器 与东芝开利深化技术合作

◎本报记者 何静 霍宇力

昨日,美的电器与日本东芝开利株式会社举行技术合作签约仪式,全面引进世界领先水平的东芝新一代R410A环保冷媒高效直流变频技术”。本次合作是在1999年和2004年之后,美的中央空调再次以技术引进合作的方式完成自身在中央空调核心技术方面的全面升级。

东芝开利株式会社业务执行董事尾驹在签约仪式上表示,美的与东芝开利有很好的合作基础,此次合作将有力推动美的中央空调核心技术的升级,也将推动世界领先的新冷媒高效直流变频技术在中国市场的应用和发展。

美的中央空调研发中心主任田明力表示,这次合作不仅是技术引进,东芝开利还将提供从产品研发、制造到品质管理一整套完整的技术保障体系,来支持美的研发生产高效的直流变频中央空调。通过此次合作,美的中央空调的整体技术能力将再上一个新台阶,提升全球市场竞争力。

据悉,近年来国内中央空调市场发展迅速,而国内品牌起步较晚,很多核心技术被日本和美国的企业所掌握。目前,美的已成为国内产品线最丰富的中央空调生产商,产品涵盖大型离心机、螺杆机及多联机、单元机等各中小型中央空调,以及空调的延伸产品“空气能”中央热水机。