

Companies insight

■视点

国家今抛储备棉 棉价调控触动相关公司“神经”

◎记者 阮晓琴 ◎编辑 李小兵

昨天,国储公布,20日将抛售今年第三批50万吨棉花。由于市场一直有预期,这一消息,有如靴子落地。第一创业期货高级研究员刘文认为,靴子落地后,对后市可能是个利好。

自去年11月以来,棉花价格从1万元/吨一路上扬至超过14500元/吨。期货市场,郑棉1005最高达到15615元/吨。棉花价格一路上扬,与去年棉花减产有关。中国棉花协会近期预计,2009年~2010年中国棉花产量将较上一年度下滑55万吨至670万吨。但也有收棉企业估计,今年,棉农非常惜售,或许减产幅度比官方统计更多。

相关数据显示,2009年,中国棉花供不应求300万吨。但也有收棉企业估计,今年,棉农非常惜售,或许减产幅度比官方统计更多。

刘文武表示,国家平抑市场价格主要有两种手段:抛售储备棉;发放进口配额。第三批储备棉50万吨确定后,今年储备棉抛售总量达到了262.5万吨,意味着国家掌控的用于调控市场的政策性棉花数量已经不多。同时,如果竟卖出价格拍得很高的情况,可能会刺激市场进一步暴涨。下一步,关键在于进口棉花的配额发放时间、数量和节奏。目前,

进口棉花到岸完税价约13300元/吨,比国内低1000多元。

两市仅有的两只棉花股新赛股份和新农开发10月以来双双上涨。虽然新农开发股价上涨背后有借力资产重组的小道消息;而新农开发也有豆油涨价功劳,但其股价上涨或有共同因素:受益于棉价上涨。

据资料,新农开发目前棉花种植面积约25万亩;2008年公司棉花总产4.14万吨,占全国产量的0.56%,占新疆产量的1.38%。新赛股份以棉花为主导产业,棉花种植面积稳定在16万亩,皮棉总产稳定在3万吨左右。近年来,新赛股份还收购了6家轧花厂,将为公司新增皮棉总产3万吨左右的产能。

另一方面,原材料价格上涨,增加了用棉企业的成本,对华润棉花、华茂股份、华芳纺织、德棉股份、华孚色纺、维科精华、浙江富润来说,平添了挑战。

在国内,用棉企业很少直接向农民收购,而是向籽棉加工企业收购皮棉。业内人士透露,今年,棉花加工企业增加很多,看见农民惜售,行情见涨,部分加工商积极囤货,导致用棉企业缺乏原料。因此,用棉企业期待国家抛储备棉。

分析人士认为,成本上涨后,关键看棉企业的成本转嫁能力如何。今年,纺织行业行情见涨,应有一定转嫁能力。



关联交易羁绊 通润驱动IPO遇挫或欠“独立性”

◎记者 吴正懿 ◎编辑 李小兵

随着证监会发审委昨晚一纸公告,江苏通润的“同门兄弟”苏州通润驱动设备股份有限公司IPO征途止步。从预披露材料分析,这家电梯曳引机行业的“隐形冠军”IPO遭否,很可能因为关联交易的羁绊,使其独立性招致怀疑。

预披露材料显示,通润驱动原计划公开发行不超过2550万股,募集资金4.09亿元。作为电梯曳引机行业的“隐形冠军”,其财务报表较为靓丽。最近三年及一期,公司营收分别为4.9亿元、6.3亿元、7.2亿元和3.2亿元,同比分别增长49.5%、28.3%和14.9%;对应的利润增幅分别为24.4%、29.2%和14.5%,基本每股收益依次为0.88元、1.12元、1.19元和0.62元。

通润驱动的控股股东为常熟干斤顶厂,直接持有公司发行前52.5%的股份,并通过全资子公司美国TORIN间接持有16.58%的股份,合计持有69%的股份,干斤顶厂董事长顾雄斌为实际控制人。资料显示,常熟干斤顶厂是一家投资控股型企业,旗下直接或间接控股的企业达22家,其中江苏通润于2007年8月在中小板上市。

从股权架构看,通润驱动与江苏通润颇为相似,然而其上市命运却迥然有别。有关人士分析,关联交易或是通润驱动绕不开的一个结。

资料显示,在报告期内,通润驱动与兄弟公司干斤顶铸造厂一直存在关联采购,铸造厂2006年为公司第一大供应商,在2007年和2008年为第二大供应商,在2009年1-6月仍为第四大供应商。最近三年及一期,公司关联方

应收账款分别为74万元、50万元、15万元和21万元,占同期向关联方销售收入比重分别为1.05%、0.44%、4.78%和30.59%;关联方应付账款分别为1009万元、994万元、408万元和511万元,占同期公司向关联方采购比重分别为19.4%、16.35%、6.11%和25.41%。

更彰显“裙带关系”的是,通润驱动的董监高几乎均在关联企业兼职。如实际控制人顾雄斌担任干斤顶厂董事长、通润驱动董事、江苏通润董事等职;通润驱动董事长、总经理张鹤任统一机电执行董事、干斤顶厂董事等职;董事季俊任美国TORIN总经理、江苏通润董事、干斤顶厂董事等多职;通润驱动的监事王祥元亦同时担任江苏通润的监事。业内人士分析,复杂的关联公司人事关系,易引发对决策独立性的担忧。

■公告追踪

卫士通老总“空降”主政 华东电脑前景受期待

◎记者 赵一薰 ◎编辑 李小兵

华东电脑一则新董事长上任的公告让消息面沉默已久的公司再度引起关注:卫士通原总经理,现年42岁的游小明将出任华东电脑董事长。作为对卫士通的发展起到重要作用的“功臣”,新董事长是否能够给业绩平平的华东电脑带来推动为公司投资者所关心。

那么,“空降”董事长到来之后,华东电脑有多少新机会呢?

董事长刚刚上任没多久,还在了解公司情况。”华东电脑相关人士昨日向记者表示。由于卫士通的控股股东为中国电子科技集团公司第30研究所,华东电脑控股股东是电子科技集团的

32所,此番人事调动多少有点集团“空降”的意味。从游小明简历看,其以来长期一直从事电子信息工作,自2002年至2009年10月担任30所副所长,直到10月才调任32所的所长兼党委书记,两所对应的上市平台不同,从中多少可以看出其“调任”华东电脑的意味。

说起新董事长,华东电脑方面显得颇有信心。“董事长能力当然很强。”公司表示。事实上,作为卫士通的“元老”,从事技术工作出身的游小明被认为并非简单的“技术派”,而是具有一定的战略眼光及谋略,其带领卫士通发展到总资产达到4.5亿的国内信息安全产业界龙头上市公司期间,业内对他的“行事富有激情”印象

颇深,这样一位人物的出现,或许会给业绩一直平淡无奇的华东电脑注入新的活力。

再看华东电脑。虽然其业绩情况一直欠佳,今年前三季度累计为亏损1158万元,2008年全年净利润也不过为656万元,但其依然给了游小明施展空间。

华东电脑控股股东中国电子科技集团第32所(即华东计算所),业务包括许多先进军用项目,军品是其主营业务。获得国家重大科技专项(核高基)支持的中标软件(操作系统)和人大金仓(数据库)均是华东计算所的间接参股公司。

从华东电脑自身资产看,公司持有华普嘉盛75%股权,该公司专业从

事标签全外包服务方案和条码、RFID自动化识别技术服务,在显示器行业占有60%的标识标签市场份额;持有国家布局内重点软件企业启明软件24.6%股权;持有华东电脑存储网络系统有限公司55%股权,另45%股权由该公司管理团队与技术骨干持有,其专为美国最大的高端网络存储设备厂商EMC提供分销与集成服务;还拥有从事智能建筑系统集成服务的华东电脑系统工程有限公司等资产。此外,华东电脑持股9%、华东计算所直接持股42%的华讯网络,2008年净利润超过1亿元,有消息称其有意争取上市。

而游小明作为身兼华东计算所所长和华东电脑董事长之职,在公司业绩长期缺乏亮点情况下,投资者对其

借助于这样一个大平台给华东电脑带来新气象寄予了期望。但也有业内人士认为,公司的发展战略和模式并不会单纯因为董事长的变动而改变。目前公司的电脑存储网络系统等业务均具有发展空间,能否带动业绩上升,一是看是否有较好的激励机制,二是看下游市场能否充足。”有分析人士指出。不过,游小明在卫士通时期就十分注重市场的开拓。虽然技术出身,但他曾表示,仅拥有技术并不够,应考虑的是如何将技术转化为市场,这也是更大的价值所在。而公司方面也对新任董事长充满了信心,在增补其为公司董事的公告中,华东电脑明确,游小明的任职必将推进公司下一步的发展。这正是投资者期待的。

■公司快讯

抵债仍存担保风险

ST银广夏二股东承诺化解

ST银广夏今日公告称,收到二股东浙江长金实业有限公司(下称“长金”)二股东就履行与中国农业银行签订的《转债协议》,解除上市公司担保责任事宜作出承诺。

二股东的承诺包括三项,其一,长金实业将尽快履行与中国农行等签署的《转债协议》项下自身义务,确保农业银行在2009年12月10日前解除银广夏的担保责任。其二,在农业银行解除上市公司担保责任之前,长金实业不寻求所持银广夏股份的解除限售。解除担保责任后,长金实业再提出对股份解除限售申请。其三,解除担保责任前,长金实业放弃行使所持股份的表决权。

查阅此前公告显示,2008年5月,农业银行、长金实业公司及公司下属子公司签订了《转债协议》:长金实业承接了公司下属子公司对农业银行的17817.62万元债务,其中广夏(银川)贺兰山葡萄酒有限公司对农业银行的债务为1.6亿元。公司对债务人变更后的债务继续承担担保责任。与此同时,作为对长金实业承接标的债务的补偿,公司将原计划用资本公积金向农业银行定向转增股票抵偿标的债务改为向长金实业定向转增股份。

不过,ST银广夏在今年三季报中称,已定向转增的股份过户至长金实业名下,并通知农业银行和长金实业及时办理股份质押手续。但是截至三季度末,长金实业仍未向农业银行支付剩余款项,其持有的24944668股公司股票亦被长金实业的其他债权人全额质押冻结。公司存在对该笔债务承担担保责任的风险。(吴芳兰)

天山纺织

重组缺乏中介机构意见

天山纺织今日公告称,目前公司重大重组工作正在积极推进中,但因缺乏中介机构的意见,

目前尚无法公告有关内容,公司将在取得相关中介机构的意见之后,公告有关事项。公司股票将继续停牌。

7月23日公司公告称,公司日前接控股股东新疆国有资产投资经营公司通知,控股股东正在筹划有关上市公司重大资产重组事宜。8月27日公司公告称,8月25日天山纺织第三大股东乌鲁木齐齐国有资产经营公司与新疆凯迪投资公司签署股权划转协议,乌鲁木齐国资委拟将所持有的2596.96万股股权采取行政划转的方式划入新疆凯迪投资。(吴芳兰)

银星能源

与中能风电设备公司战略合作

银星能源今日公告称,公司与中能风电设备有限公司签署《战略合作协议》,双方同意在叶片功率曲线优化及国产化叶片研发制造中建立起长期战略合作关系。公告称,经过前期的研发、试制及小批量生产,双方均表示满意,为了对公司三菱1MW风机叶片进行优化设计,及后续国产化产品的研发制造,双方将加强合作。

合作内容包括四项,分别是双方共同就1MW风机叶片进行优化设计,提升产品性能质量;双方确定长期战略合作关系,维持相对稳定优惠的采购价格,对公司使用的风机叶片,由双方共同对设计、材料、工艺研发及优化后,在质量、交货期、价格满足的前提下优先由中能风电设备公司在宁夏设立的分厂进行制造等。

资料显示,中能风电成立于2006年9月15日,注册资本为1亿元,股东为李建虹、李霄,持股比例为70%和30%。截至2009年10月31日,中能风电的总资产48000万元,股东权益18703万元,2009年实现的营业收入17563万元,净利润3254万元,扣除非经常性损益后的净利润3254万元。银星能源表示,该协议仅为合作框架协议,目前尚无具体计划,是否最终实施存在不确定性。(吴芳兰)

中大股份

转让大地期货股权

中大股份今天公告,为及时落实中国证监会“一参一控”的规范要求,公司拟对全资子公司浙江物产元通机电集团下属的浙江大地期货实施股权转让及增资等重组交易安排。公司目前正在与潜在受让方洽商上述拟议的浙江大地期货经纪有限公司交易事宜。(阮晓琴)

川投能源

收购二滩水电股权获批

川投能源向川投集团发行股份购买二滩水电48%股份的重大资产重组事项在今年7月27日获证监会有条件审核通过后,昨日正式获得证监会核准批文,证监会还同时核准豁免了川投集团的要约收购义务。(吴芳兰)

根据资产重组预案,川投能源将以11.06元/股的价格向川投集团发行29424.3219万股,购买二滩水电48%股份,这部分二滩水电股份的评估值为325433万元。根据相关规划,二滩水电拥有雅砻江后续20座梯级电站,总装机容量约2700万千瓦的建设计划,通过收购二滩水电,川投能源将参与雅砻江流域丰富的水利资源的开发,公司水电业务规模和利润水平都将获得大幅提升。

2007年和2008年,二滩水电分别实现营业收入282103万元和313251万元,对应年度的净利润达5.45亿元和7.21亿元,营业利润率指标分别为22.77%和27.77%,显示了较强的盈利能力。(田立民 阮晓琴)

中材科技子公司

签订逾14亿供货合同

中材科技今日公告,近日子公司中材科技风电叶片股份有限公司与金风科技签订供货合同,

金风科技及其全资子公司向中材叶片购买叶片产品,合同总金额为14.56亿元。此合同供货时间为2009年至2010年。上市公司持有中材叶片54.12%的股权,本次合同总金额占公司2008年经审计营业总收入的135.18%。(赵一薰)

湖北金环

4900万进行证券投资

湖北金环今日公告称,公司拟使用部分自有资金进行证券投资,拟运用的投资资金限额为不超过4900万元,占公司2008年未经审计净资产的8.46%。公司称,此举不会造成公司资金压力,不会影响公司主营业务的正常开展,同时能提高公司现有资金的利用率。(吴芳兰)

三公司遭股东减持

ST康达尔二股东中西医药自10月20日至11月19日通过大宗交易方式减持ST康达尔股份共计1200万股,占康达尔总股本的3.07%。目前,中西医药仍持有康达尔股份2846.66万股,占康达尔总股本的7.28%。锦龙股份三股东东莞市锦麟实业有限公司截至11月18日收盘,通过深交所交易系统共减持1084.77万股,占总股本3.56%。目前仍持有公司1080万股,占总股本3.55%。

东源电器今日披露了大股东减持情况。公司控股股东南通市通州区十总集体资产投资中心于2009年11月17、18日通过深交所大宗交易系统出售公司股份100万股,占公司总股本0.71%。本次股份减持后,该股东仍持有公司无限售条件流通股3836.96万股,占公司总股本27.26%。目前,该股东已累计减持公司700万股,占总股本4.97%。而公司表示在未来12个月内存在继续减持东源电器股份的可能性。(吴芳兰 赵一薰)

■记者观察

新建项目面临叫停 水泥企业需清醒对待

◎记者 彭友 ◎编辑 李小兵

11月18日,国家发改委下发了《关于水泥、平板玻璃建设项目清理工作有关问题的通知》,拉开了“铁腕”清理建材业项目的序幕。但记者调查发现,仍有部分公司对此事的严格性认识不够充分。

今年9月,国务院批转了发改委等部门《关于抑制部分行业产能过剩和重复建设引导产业健康发展的若干意见》的通知,涉及的行业包括钢铁、水泥、平板玻璃、煤化工、多晶硅、风电设备,以及电解铝、造船、大豆压榨等。而18日的《通知》,则是对前期政策的细化和落实。

但记者了解到,目前不少水泥公司对政策的印象依然停留在9月份的《若干意见》上,认为在建项目只要拿到了项目批文和开工许可证,就不存在“下马”的问题。

然而,《通知》这次明确指出了清理范围,其中,水泥为今年9月30日前尚未投产的在建项目、已核准未开工项目(含水泥熟料线和粉磨站);平板玻璃为今年9月30日前尚未点火的在建项目、已备案未开工项目。

“我们项目的批文和开工许可证都办下来了,目前项目正在建设之中,明年就要竣工,这样的情况应该不在清理之列。”昨日,一家水泥上市公司的人士对记者这样说。据了解,实际上,目前有多家水泥上市公司也是同样的情况,正在开建项目。如果《通知》严格执行,这些都面临着“叫停”的可能。

近两年来,不少上市公司都通过增发或配股的方式募集资金,投向水泥生产线项目。但按照常规,公司会在募集资金到位之前,使用自有资金开始建设,然后再进行资金置换,所以不少项目或许已经竣工投产。但记者注意到,不少企业都没有披露项目投产的“习惯”。

昨日,一位水泥行业分析师告诉记者,这次《通知》对淘汰落后产能的态度非常坚决,新建项目即使不“下马”,也将导致项目投产的时间大大延缓。“对于龙头企业来讲,短期内可能受到影响,但长期来看还是有利的。”

方正证券昨日发布的投资报告则认为,对水泥行业的限产行动是国家整顿行业产能过剩的举措,目的在于遏制过剩产能的蔓延。但目前水泥行业的限产不能完全归因于产能过剩,下游房地产的持续走旺所带动的需求扩张才是根本原因。

实际上,有些企业对于这一禁令也是暗自“欢迎”。一个水泥企业高管对记者表示,公司并不希望去某地建设水泥生产线,但碍于地方政府的情面而不得已。如果这次“被迫”停止的话,公司无疑可以“完美脱身”。

通富微电

与无锡东芝成立合资企业

通富微电今日公告,公司已与近日与株式会社东芝、东芝半导体(无锡)有限公司签署合作备忘录,公司和无锡东芝将共同设立一家新合资企业,从事LSI系统和分立器件的封装和测试及其附属其他相关业务。该合资企业注册资本为10亿日元,折合人民币约7650万元,无锡东芝出资80%,公司出资20%,出资方式为设备资产和现金投入。此次合资公司成立后,上市公司将成为日本东芝在后道外包事业的重要合作伙伴和其在中国的战略合作伙伴。此次合作对公司近期业绩影响将根据合资公司运行情况及日本东芝与公司业务计划而定。(赵一薰)

南京熊猫

控股股东所持部分股份解冻

南京熊猫今天公告,因熊猫集团与中国银行江苏分行之间的合同纠纷,熊猫集团持有的公司1.928亿股曾被江苏省高级人民法院冻结。由于目前熊猫集团与中行江苏分行债权债务已经全部结清,江苏省高院裁定解除上述股权冻结。(阮晓琴)

航天电器对泰州公司增资

航天电器今日公告拟对泰州市航天电器有限公司增资。公司此次拟以现金2000万元、经评估的无形资产(技术资料)1289.24万元作价1213万元,合计3213万元出资,与泰州市航天电器有限公司工会共同对航天电器进行增资。本次增资完成后,航天电器注册资本由2000万元增至5000万元,其中公司占注册资本的51%;航天电器工会占注册资本的9.00%;其他股东出资额保持不变。(赵一薰)

本栏编辑 李小兵