

SST轻骑 2 亿多元占款有望收回

济南市国资委代轻骑集团以资抵债将使公司每股净资产提升 0.23 元

□本报记者 郑义

SST轻骑(600698)昨日召开2006年第一次临时股东大会,会议通过了济南市国资委代轻骑集团以资抵债、偿还其非经营性占用公司资金2亿多元的有关报告,公司清欠工作向

前迈进了一步,同时也推动了公司组合式股改方案的实施步伐。

SST轻骑日前推出包括大股东转让股权、向流通股股东支付送股对价、清欠等综合式股改方案,其中清理轻骑集团非经营性占款成为重要内容

之一。

根据《关于济南市国资委代轻骑集团及其关联方以资抵债的报告》,在本次股权分置改革过程中,将由济南市国资委向高新区购买384.20亩国有土地,代无还款能力的轻骑集团及其关联方偿还其非经营性占用本公

司的资金204062400元及资金占用费8034955.27元,合计212097355.27元。该土地评估值222835710元,高出上述代付债务10738354.73元,高出部分将无偿赠予公司。

据了解,SST轻骑的股改、清欠得到了济南市政府及有关

部门的高度重视和大力支持,济南市国资委代轻骑集团及其关联方以资抵债的方式,解决了公司长期存在的非经营性占用资金难题,该资产的注入将使公司每股净资产提升0.23元,并为重组后的公司创造良好的经营环境。

航天信息软件 走俏市场

□本报记者 李小兵

航天信息日前在全国接连开展的新产品巡回活动受到追捧。据悉,公司在沈阳召开的渠道会议上,原计划容纳200多人的会议厅竟然挤入500多人。不仅如此,在多个城市的推介中都出现了产品被抢购的现象。

航天信息大受欢迎的这款产品就是其新近推出的针对中小企业的企业管理软件——Aisino U3。业内评论说,这款“财税一体”软件的成功上市,体现了财务软件踏上一个新的台阶,从财务软件应用的角度来看,“财税一体”预示着行业产品发展的大趋势,而Aisino U3标志着一个新的时代的到来。据介绍,该管理软件完全符合财政部颁发的《小企业会计准则》、《商业企业会计准则》等要求,完全符合审计署指定“会计核算软件数据接口”认证机构要求。

春兰百款精品 亮相广交会

□本报记者 王璐

10月15日,2006年中国出口商品交易会(秋交会)在广州琶洲展馆和流花路展馆同时举办。春兰携家电、自行车、机械、新能源产业的百款新品,第21次参加此次盛会。

据了解,春兰本次展示的新品包括智能多联式中央空调、节水型前置式及超薄前置式滚筒与全自动波轮洗衣机、高能量无污染动力镍氢电池以及电动自行车等10大类100多款代表行业技术水准的最新产品。同时,春兰还展示了部分网络家电产品,让参观者看到了随着网络技术的发展。

据春兰有关负责人表示,广交会期间,除与国内企业进行充分沟通外,春兰还与包括沃尔玛、家乐福、欧尚等跨国采购集团代表在内的数百位外商进行了业务洽谈,其协定产品出口额超过了往届广交会。

中天新品研发 成绩斐然

□本报记者 胡义伟

中天科技近日发布了公司前三季度业绩的预增公告,得力于控股子公司上海中天铝线有限公司(以下简称“中天铝线”)的特种铝合金导线和中天日射变频电缆有限公司的3G用射变频电缆在2006年销售情况良好,公司2006年前三季度业绩将同比增长50%至60%。

据了解,针对近年来我国电网输电能力不足的突出问题,中天铝线紧扣市场需求,积极组织新产品的研发,并成功研制出具有强度高、耐高温、高导电率等优点的高强度铝合金导线、耐热铝合金导线、高强度耐热铝合金导线等高科技特种导线产品,该系列产品已迅速在市场上得到电力用户的认可。与此同时,中天科技3G通信网络的前期建设为公司另一研发成功的新产品——3G用射变频电缆提供了市场,借助原有电信产品的市场基础,中天射变频电缆的市场开拓更为迅速,已成为了企业新的利润增长点。

反倾销胜诉 氨纶公司感受温暖

□本报记者 袁小可

一场历时近一年半的首轮氨纶反倾销诉讼案近日终告裁定。

继今年5月14日宣布初裁决定后,10月13日,商务部终裁判定对进口氨纶的反倾销诉讼成立并确定反倾销税率,自公布之日起持续5年。

初裁决定已为国内低迷的氨纶市场注入了一支强心剂,终裁能否为氨纶生产企业再添一剂定心丸?业内人士预计,反倾销的胜诉,在目前原油价格大幅下跌的背景下,将为氨纶行业回暖,企业走向稳定盈利提供契机。

进口减少出口激增

受反倾销确立影响,我国氨纶行业进出口格局今年以来已发生巨变。

长江证券研究员程雪婷表示,受反倾销影响较大的国家是日本、韩国与新加坡,氨纶进口量在5.6月份明显降低,2005年韩国进口量占总进口量的4成以上,而今年上半年则降为22.12%,日本在4.5月份进口量环比降低43%,34%,新加坡在5.6月份进口量下降均在20%左右。

与进口情况相反,我国氨纶出口量却出现了激增,从今年4月首次出现出口大于进口后,顺差情况越发明显。国金证券研究员张斌表示,目前进口量在每月1000吨左右,而出口量则已由年初的每月



反倾销胜诉,为氨纶行业稳定盈利提供了契机 资料图

500吨,激增至每月2000吨,由于我国氨纶产品水平与国外产品相比还有较大差距,因此,终裁后高档产品的进口数量不会萎缩,而出口增长趋势仍将得以延续。

公司经营逐步改善

反倾销初裁后,氨纶产品已从二季度开始价格反弹,目前平均价格已由年初的每吨4.4万元上涨至5.6万元,研究员认为,目前价位已稳定数月,已意味着氨纶业开始摆脱亏损状态。

张斌表示,氨纶业已开始实现整体微利,无论对于生产企业还是下游企业而言,能稳定在目前价位,将都有利可图,即便是微利,对行业的复

苏与好转却是难得的契机。受益行业回暖,A股上市公司中的华峰氨纶、新乡化纤、辽源得亨、烟台万华等公司的经营局面开始逐步改善。

新上市的华峰氨纶作为氨纶行业里的佼佼者,募集资金项目的建成投产将在行业复苏之际为公司增添高附加值系列产品,联合证券李鑫表示,华峰氨纶将受益于氨纶价格反弹,行业龙头地位、技术优势、产能增长将使其2006年、2007年盈利同比增长45%、33%。10月13日,新乡化纤发布公告称,今年第三季度以来,公司经营业绩较去年同期有较大幅度的提高,预计公司今年1至9月净利润同比增长150%至200%,李鑫表

示,新乡化纤的氨纶项目目前已开始盈利,使公司财务压力得到缓解,预计2006年、2007年公司业绩将大幅增长。

进口并非最大压力

尽管进出口格局与企业盈利前景都呈现向好,但研究员仍提醒,我国氨纶行业面临的压力并非“外患”——进口,而是“内忧”——产能过剩、原料供应依存度高,及氨纶四强在国内设立公司。

张斌表示,我国氨纶年产能已达22万吨,且仍在增长,导致供过于求,行业开工率逐渐下降,今年以来虽然供求关系有所缓和,但产能过剩问题仍然存在,且在短期内无法解决。程雪婷表示,产能过剩和无序竞争使得国内生产企业必须承受原料上涨,却无法转移给下游,这是影响行业整体复苏的最重要的内在原因,同时,英威达、韩国晓星、日本旭化成、韩国泰光四家氨纶全球四强在中国设立的子公司的产能占四分之一左右,它们依托母公司,资金雄厚、技术水平高,定位于功能化、差别化这些高附加值的氨纶产品,对我国氨纶产品形成了巨大的压力,这些压力将会在未来一段时间内持续存在。

部分氨纶行业上市公司情况一览

证券代码	证券简称	今年三季度业绩预告	去年中期每股收益(元)	今年中期每股收益(元)	去年中期净利润(万元)	今年中期净利润(万元)
000949	新乡化纤	上升150%至200%	0.0224	0.0478	1100.68	2345.44
002064	华峰氨纶			0.13		1399.84
600059	古越龙山		0.068	0.038	1575.46	877.35
600699	辽源得亨	继续亏损	-0.092	-0.2	-1711.31	-3787.25
000584	舒卡股份		0.0105	0.0112	319.75	339.64

数据来源:Wind 资讯

上市公司抢滩矿业铸完整产业链

□本报记者 陈建军

收购矿区是一些上市公司眼下竞相追逐的盛宴。除了上市公司本身乐此不疲的四处竞购之外,大股东将矿业资产注入上市公司的案例也屡见不鲜。

中国磷矿资源主要集中在云南、贵州、四川、湖北、湖南五省,其资源储量占全国总储量的95%。目前,以四川、云南为核心的西南地区和湖北、湖南“两湖地区”,是上市公司争夺磷矿的重点地带。迄今为止,已经有澄星股份、马龙产业等多家上市公司在西南地区展开了磷矿收购。除此之外,还有兴发集团、湖北宜化等上市公司也在湖北等地加入了磷矿资源争夺战。经过系列收购,兴发集团有望成为国内拥有磷矿资源最多的上市公司。

除了磷矿之外,铁矿也是上市公司及其母公司近期抢购的一大对象。今年以来,首钢、武钢、鞍钢合计动用近200亿

资金准备砸向铁矿。其中,仅首钢一家就斥资80亿元用于开发宜昌境内的8亿吨铁矿资源,武钢则拟斥资70亿元开发恩施境内约14亿吨的铁矿资源。

与此同时,将矿业资产注入上市公司的案例也开始出现。例如,已连续两年亏损、濒临退市的*ST华陶完成的华丽转身,就得益于首钢集团旗下金岭铁矿的借壳上市。凭借“重组+股改+定向增发”三合一的方案,的*ST华陶由一家日用陶瓷生产企业变为资源类上市公司。

竞相把重金投向矿业的不仅仅是上市公司,还有大量的民间资本。前不久,由温州15家企业组成的矿业投资考察团就专门到四川省广元市进行了项目考察。但与此类民间游资明显有别的是,上市公司抢购矿区体现的是其一种新战略。澄星股份、马龙产业等上市公司从西南地区抢购磷矿,

颇有提前进行战略布局的意味。国金证券研究所研究员蔡荣荣说,磷矿已被列为我国2010年后不能满足国民经济需要的20种矿种之一,基于这种稀缺性及其在粮食发展中的战略地位,我国开始对磷矿生产进行整顿,目前采取的主要措施是将磷资源向大企业倾斜,云南省的磷矿基本划归云天化集团,而贵州宏富和开磷则分享了贵州的磷资源。

几大钢铁巨头抢购铁矿的举动,更是与其过去的风格形成鲜明对比。此前,由于国际市场上铁矿石的价格相对较低,国内钢铁企业的观点是“采矿不如买矿”,以至于现在80%铁矿石从巴西、澳大利亚、南非等国进口,但与国际铁矿石巨头的谈判结果,让其将寻找矿源的目光重新转向国内。

而武汉新兰德分析师余凯最看重的是首钢集团一体化战略对相关上市公司的积极影响。余凯表示,首钢集团旗下上

市公司首钢股份是国内最大的线材生产企业,而在香港上市的首长国际和首长宝佳则分别定位于钢材贸易和钢铁深加工,现在将铁矿石资产注入到*ST华陶,意味着首钢集团借此在资本市场上打造出了完整的钢铁产业链。

同样,这种一体化考虑也体现在兴发集团、澄星股份等上市公司身上。在收购磷矿时,兴发集团还收购了周边的小水电。而澄星股份这两个项目的电力成本,届时只有每千瓦时0.17元,不到当地市场电价的二分之一。海通证券研究所邓勇研究员表示,宣威磷电和弥勒磷电项目达产后,澄星股份的黄磷产能将达12万吨/年,使这家国内最大精细磷化工生产企业自身黄磷用量需求基本得到满足。

■股改直通车

中石化两子公司股改引市场热议

□本报记者 徐玉海

昨日,S上石化(600688)、S仪化(600871)对价方案公布后,即成为市场关注焦点。由于在对价水平、基本面判断、股价走势等方面的关注度不同,在记者采访中,市场各方表达的观点也不尽相同。

申银万国证券研究所分析师黄美龙认为,就股改本身而言,二家公司的方案可以接受。S上石化、S仪化对价均为10股送3.2股,不但超过了控股股东中国石化10股送2.8股的股改方案,也优于市场平均对价水平。但是,由于之前股价包含了收购预期,估值偏高,因此复牌后其股价应会出现下跌,这可能对股改构成不利因素。

不过,他也表示,考虑到近期原油价格连续下跌,降低了上海石化等的采购成本,而国内成品油价格未下调,S上石化等公司的四季度及明年盈利情况将会好转,可以在一定程度上减轻市场对股价走势的忧虑。

江苏天鼎分析师秦洪则表示,对于旗下子公司,中石化一贯表示没有明确的整合计划和时间表,且不排除直接进行股改的可能性。如果前期市场对此误读,那么现在则需要理性看待这一问题了。他预期,在复牌后股

价回落的过程中,可能会出现高换手率的情况。这是由于,相关公司的股改方案较为优厚,而且基本面正在转好,因此可能会吸引部分看好S上石化、S仪化化纤基本面和除权后股价走势的投资者介入,这也是二家公司股改方案获得通过的希望源泉之一。

在不透露身份的前提下,某重仓持有S上石化的机构人士接受了记者的采访请求。该人士表示,虽然还没有经过正式的讨论研究,但如无意外,他所在的机构会在股改中投出赞成票。毕竟,考虑到中石化在对价支付上会受到其H股股东利益、央企平均对价水平(截至目前约10股送2.6股)等因素的限制,目前股改方案已算得上优厚,而年内完成股改也是大势所趋。

他坦承,对S上石化等进行投资,一定程度上是由于存在私有化的预期,现在虽然“先整合后股改”的预期落空,对股价走势造成不利影响,但从长远来看,S上石化等的投资价值并未发生变化。一方面,整合下子公司是中国石化的一项长期策略,在理性判断其投资价值的基础上,未来仍会存在投资机会;另一方面,在油价下跌的背景下,石化行业的整体经营环境正在转暖,在经过股改“阵痛期”后,未来相关公司的估值仍将获得提升。

S成建投拟借股改置入国金证券

□本报记者 陈炜

S成建投(600109)昨日公布股改方案:公司拟以全部资产和负债及新增股份与九芝堂集团、湖南涌金和舒卡股份持有的国金证券合计51.76%的股权进行置换。根据折算,公司本次股权分置改革方案对价水平相当于向流通股股东每10股送3.4~4.6股。

同时,九芝堂集团单方面追加承诺:在本次股权分置改革成功完成后,自政策法规允许公司申请发行新股(或可转换公司债券)之日起18个月

内,由九芝堂集团负责协调公司或国金证券其他股东,通过整体收购或吸收合并方式实现国金证券整体上市。若该承诺期满,国金证券整体上市方案未经过公司股东大会表决通过,则由九芝堂集团再追加送股(10股送0.5股)。

S成建投是继S延边路发布广发证券借壳上市公告后第二家发布券商借壳上市公告的上市公司,国金证券借壳上市方案尚需获得相关主管部门的审批同意以及股权分置股东大会的表决通过,届时S成建投才能成为一只纯粹的券商概念股。

S鲁抗药股改方案获得通过

□本报记者 郑义

S鲁抗药(600789)昨日举行股权分置改革临时股东大会暨相关股东会议,公司股权分置改革方案获得通过了。

公司修改后的股权分置改革方案的主要内容是以资本公积金向流通股股东转增股本,流通股股东获得每10股转增7股的对价。

据统计,参加本次相关股东会议表决的股东及代表共4996人,代表股份占公司股份总数的60.23%。其中参加表决的流通股股东及代表授权代表共4994人,代表股份占公司所有流通股股份总数的20.16%,占公司股份总数的10.04%。投票表决结果显示,流通股股份同意数为32012196股,赞成比例达77.42%。

■公司一线

首创股份投资河南污水项目

□本报记者 初一

首创股份拟投资安阳市东区污水处理厂项目。该项目总投资额为12800万元,其中首创股份以现金投资5120万元,其余资金由项目公司贷款解决。

安阳市东区污水处理厂于1999年采用丹麦政府贷款,部分国债资金和当地财政配套资金进行建设,目前日处理规模为10万

立方米。首创股份将在当地设立全资子公司负责该项目的运营和管理,安阳市政府将安阳市东区污水处理厂污水处理特许经营权授予首创股份的项目公司,特许经营期为25年。在特许经营期内,项目公司有权根据相关协议收取污水处理服务费。

首创股份另拟向中国人民银行申请发行总额8亿元的短期融资券,期限1年。

力诺太阳生产用天然气调价

□本报记者 初一

力诺太阳的3家分公司日前与中原油田高新股份有限公司天然气产销厂签订天然气调价协议

书。协议规定,从2006年1月1日起,该厂供应给力诺太阳的天然气价格上调48%。根据公司目前能源使用量测算,力诺太阳预计全年将增加生产成本约920万元。

海越股份大股东股权变更

□本报记者 初一

海越股份日前收到第一大股东海口海越经济开发有限公司《关于公司股东变更的函》,函告其股东诸暨市财政局将所持

47.24%股权中的30.28%,在诸暨市产权交易所公开挂牌转让,杭州天途实业投资有限公司通过竞价获得上述股权。股权变更后,海越股份实际控制人将变更为杭州天途实业投资有限公司。