

Companies

粮食收购价大幅提高 农业板块受益明显

◎本报记者 阮晓琴

国家发改委昨天通过其网站公布,将大幅提高主要粮食品种小麦和稻谷的收购价格。沪深两市,北大荒作为“地主”,粮价上涨将有助于带动业绩。至于种子板块个股,粮价上涨,对于种业市场化及提升价格,无疑也是利好。而对化肥板块,则有望受惠于国家发改委提出的农资价格与化肥价格联动政策的影响。

粮食提价北大荒直接受益

稻谷、小麦、玉米和大豆是我国四大粮食品种。此次,上述四大品种均提价,其中,两个最主要的粮食品种稻谷、小麦提价是:对当前东北地

区梗稻,收购价每市斤0.92元。对南方中晚稻,收购价每市斤0.94元。发改委称,明年的最低收购价格也将作较大提高。

长期跟踪农产品的期货分析师陈保民告诉记者,这次公布的东北地区梗稻价格,较提价前收购价0.82元,提高12%,涨幅较大。

国家发改委政策同时公布,从明年新粮上市起,白小麦、红小麦、混合麦每市斤最低收购价分别提高0.07元、0.83元、0.83元,比2008年分别提高0.10元、0.11元、0.11元,提高幅度分别为13%、15.3%、15.3%。而此前,小麦每次提价一般不过两三分钱。

光大证券蒋小东分析和光大期货田亚林均认为,国家临时收储价格提高之前,稻谷和小麦的市场价已经

到了提价后的水平,如果国家收购价不提高,就难以实现大量收购。作为最大粮食收购商,国家收储价提高之后,种粮收益可以稳步提高。

两市中,没有一家种粮的上市公司。但是,北大荒是农业收租类公司,其租金增速和农户盈利直接相关,在上一次最低保护价大幅提高的2003、2004年,公司租金快速增长。蒋小东预计,公司2009年租金的增速将明显快于2008年。北大荒的种植结构中,稻谷、大豆、玉米和小麦四大品种占73%。

与粮食相关的农业板块还有种业、化肥。农户盈利,打开了种业进一步盈利空间,相关上市公司包括丰乐种业、隆平高科、登海种业、敦煌种业和万向德农。中国种业市场化率不

高,但随着土地流转趋于规范化经营,良种推广将有助于上市公司业绩提升。

新政直接影响化肥板块

另一方面,国家发改委昨天称,建立化肥等农资价格上涨与提高农资综合直补联动机制。明年将统筹考虑化肥等农资价格和粮食价格的变动情况,进一步增加农资综合直补。提高良种补贴标准,扩大补贴范围,补贴范围涵盖小麦、水稻、玉米和东北大豆。同时,适当扩大化肥淡季商业储备规模,保证化肥供应和市场价格基本稳定。

而最近两年,考虑到农民的承受能力,通过增加出口退税等政策,我

国对化肥价格采取抑制性政策。受此影响,氮肥、磷肥的价格今年四、五月间触及高位后回落。钾肥定价亦受此影响,虽然2008年中国钾肥进口价翻2倍,但国内价格却一直未定。对此,一直存在两种意见:放开钾肥价格,对农民进行直补;不放开国内钾肥价格,对进口商进行补贴。

分析人士认为,建立化肥等农资价格上涨与提高农资综合直补联动机制,有助于理顺化肥市场化定价机制,有助于化肥企业向下游转化成本压力,提升盈利空间。

钾肥类上市公司盐湖钾肥、ST盐湖;磷肥上市公司六国化工、湖北宜化。尿素类上市公司则有湖北宜化、四川美丰、建峰化工、柳化股份、华鲁恒升等。

SST中华 A 债权人减免债务利息

◎本报记者 徐锐

SST中华 A 今日发布公告称,公司日前分别收到两个最大债权人深圳市国晟能源投资发展有限公司和广东盛润集团股份有限公司相关函件,两公司同意停计 SST 中华 A2008 年度全年债务利息,且以上停计利息以后年度也不再收取。据悉,SST 中华 A 此前账面计提对国晟能源和盛润集团的应计债务利息分别为 3708.90 万元和 1302.06 万元,而公司目前则对上述债务利息做了冲回处理。

SST 中华 A 表示,上述债务利息的减免将对公司产生积极影响,并大幅降低公司的财务费用。

天药股份 “3116”项目成功投产

◎本报记者 彭友

天药股份今日披露,“3116”项目是由公司与天津药业研究院有限公司研发的生物脱氢技术,是在获得国家科技进步二等奖的皮质激素核心工艺基础上的重大技术进步。该项目已于近日成功投产,该项目的实施将巩固公司在皮质激素领域的领先优势。

鲁泰 A 新技术入选创新成果

◎本报记者 郑义

鲁泰 A 的六项技术创新成果,日前入选 2008 年度山东省技术创新项目名单。

据了解,这六项创新成果分别是:棉、NG-XLA 弹力面料的开发与研究,节能三防面料、衬衫整理工艺的研究与推广,香味整理面料、衬衫的开发与研究,成衣免烫衬衫加工技术的研究,无甲醛面料工艺技术的研究与推广,棉/麻交织面料、衬衫的开发与研究。

据介绍,根据山东省技术创新项目计划项目立项要求,本次参评项目应达到国内先进水平以上,以及对改造提升传统产业有着重要影响的新兴技术与产品。

浪潮软件 转让参股子公司股权

◎本报记者 彭友

浪潮软件 22 日披露,公司拟将持有的参股子公司浪潮集团山东通用软件有限公司 48.69% 的股权转给浪潮(山东)电子信息有限公司,转让价格为 8738.20 万元。股权转让完成后,公司不再持有浪潮通软的股权。

浪潮软件表示,此次股权转让是为了整合优势资源,集中精力,围绕着 J2EE 平台进行的烟草等大型行业应用软件及相关核心产品的开发、生产和销售,是公司进行产品结构调整的战略举措,有利于优化产业结构,降低运营成本,减少关联交易,对公司的长远发展将产生积极影响。此次股权转让将增加公司非经常性损益 2912.73 万元,对公司的财务指标产生有利影响。

公告解读

草甘膦跌价六成 四公司业绩受影响

◎本报记者 阮晓琴

虽然控股子公司投资的企业涉及草甘膦项目,但在 21 日披露的三季度业绩报告中,兴发集团却没有披露草甘膦对其业绩的贡献率。而从 5 月底开始,随着国际最大草甘膦生产商美国孟山都停产的生产线恢复生产,国内草甘膦价格一路下跌,目前价格较最高时已经跌去 60%,新安股份、江山股份、华星化工及新进入草甘膦行业的上市公司,下半年业绩均受波及。

草甘膦是一种除草剂,是全球产量最大的农药原药。由于一条 10 万吨生产线停产,美国孟山都公司加大了从中国的进口量,2007 年初以来,草甘膦价格从 2.5 万元/吨左右上涨至今年 5 月份最高的 9 万多元/吨,使新安股份草甘膦毛利率同比提高 26.5 个百分点,今年上半年毛利率达 46%。

在草甘膦价格飙升的压力下,5 月 16 日,孟山都公司将停产的生产线恢复生产,加之草甘膦价格高涨吸引了新安股份、江山股份、华星化工、沙隆达和兴发集团均实施扩产计划,且集中在今年下半年投产,国内草甘膦价格一路下跌。据从新安股份了解到的情况,草甘膦价格已跌至 4 万多元/吨。中原证券分析师王向升认为,考虑到原料上涨的因素,目前价格下,草甘膦毛利率约在 25% 至 30%。

面临审批风险 海南椰岛燃料乙醇前景未卜

◎本报记者 阮晓琴

在北海国发“折戟”燃料乙醇,大股东最近将“头把交椅”让位于上海通盛投资公司以后,两市中另一家准备发力燃料乙醇的上市公司海南椰岛备受投资者关注。然而,联系到北海国发燃料乙醇项目在一年半仍未获得国家批准,海南椰岛燃料乙醇能否拿到国家批文,同样存在具大政策风险。

7 月 18 日,海南椰岛公告,公司董事会通过《关于实施 10 万吨燃料乙醇项目》的决议,拟与国有大型石油化工企业合作实施以木薯为原料年产 10 万吨燃料乙醇项目。

燃料乙醇是将酒精蒸馏于汽油形成的燃料。我国大力扶持替代能源燃料乙醇,但是,对燃料乙醇项目



随着国际原油价格由每桶超过 140 美元跌至现在的每桶 70 美元,中国草甘膦经济性将进一步国际的影响。草甘膦的生产工艺主要有两种:一种是 IDA 法草甘膦,即用原油下游产品为原料;另一种是甘氨酸法草甘膦,所用原料为黄磷和甲醇。由于甲醇生产可以煤为原料,而我国缺油富煤,国内草甘膦厂家多用后一种工艺。在油价高

企时,甘氨酸法草甘膦更具竞争性。但是,随着油价回落,中国草甘膦行业的国际经济性减弱。对中国草甘膦的销售价格、销量都带来冲击。

目前,新安股份是国内最大草甘膦企业,目前产量 8 万吨。上半年,公司以草甘膦为主的农药实现收入 30 亿元,同比增 251%。江山股份也是我国草甘膦行业的龙头企业

之一,目前公司草甘膦产能 2.7 万吨左右。上半年,公司草甘膦实现收入 9 亿元,同比增 253%。华星化工是以天然气为原料生产草甘膦。在国内天然气低价的情况下,项目具有一定优势。上半年,草甘膦实现收入 7.5 亿元,同比增 283%。此外,兴发集团控股子公司下属企业有 2 万吨草甘膦项目。沙隆达 1.5 万吨草甘膦项目在试运行。

实行严格控制的许可管理,目前,我国仅有丰原生化、吉林燃料乙醇公司、河南天冠和华润酒精 4 家企业,以及中粮广西北海项目获准定点生产。在现有条件下,生产燃料乙醇亏损,但对这些定点项目,国家实行财政补贴。因而获得国家批文,纳入定点生产范围,事关燃料乙醇项目的生死存亡。据长城证券研究所提供的资料,2007 年,国家对丰原生化燃料乙醇补贴为 1373 元/吨;2008 年为 2251 元/吨。

北海国发“折戟”燃料乙醇,就在项目审批上。2007 年 4 月,公司向控股股东收购广西国发生物质能源公司 100% 股权,启动燃料乙醇项目。2007 年 09 月,公司启动定向增发,计划募集资金 5.6 亿元,其中的 3.76 亿元投入新建 10 万吨燃料乙

醇项目。但北海国发 2008 年 8 月 19 日披露,燃料乙醇项目仍未获国家批准,但半年中净亏损 1022 万元,占亏损总额的将近 1/3。上海通盛投资公司接手后,拟择机调整北海国发资产,燃料乙醇项目去留成为悬念。

燃料乙醇审批权在国家发改委。目前,除了河南天冠外,中粮集团控股或参与了另外 4 个燃料乙醇项目,借助于财政补贴,燃料乙醇项目的收益还不错。

长城证券研究所张扬健认为,海南椰岛燃料乙醇项目拟与国有大型石油化工企业合作,或许正是考虑到审批难关。在吉林燃料乙醇公司中,中石油持股 55%;在河南天冠中,中石化持股 20%。作为央企,中石油和中石化拥有石油销售终端,

申请燃料乙醇项目具有一定优势。

对于燃料乙醇,海南椰岛寄予厚望。2007 年底,公司就在老挝建立燃料乙醇项目配套的木薯基地建设,该基地已进入前期的试验种植阶段。2008 年半年报中,海南椰岛提出,将保健酒与燃料乙醇作为公司今后的主业。

燃料乙醇项目能否及时拿到国家批文,能否借此顺利募资,对海南椰岛至关重要。据 2008 年半年报,今年上半年,公司净利 3436 万元,扣除非经常性损益后的净利润 2143 万元;经营现金流-2.35 亿元,较上年同期减 384%。截至上半年,公司货币资金 9150 万元,较上年同期 2.28 亿相比减少 59.91%;短期借款 4.25 亿元,较上年同期 2.45 亿增 73.47%。

特别关注

二次下调打二折 海马股份“玩转”转股价

◎本报记者 应尤佳

3 个月内转股价下调 80%。这是海马股份创造的惊人“纪录”。在 3 个月不到的时间里,海马股份的转股价一降再降,从最初的 18.28 元/股一直到现在如今初定的 3.6 元/股,下调幅度竟高达 80%。更重要的是,公司再次下调转股价的议案能获得股东大会的通过,几无悬念。

海马股份昨日公告,拟将公司目前海马转债 5.03 元/股的转股价

再次向下调整,虽然最终的转股价还没有定,但是基本确定在 3.6 元/股左右。这是海马股份第二次调整转股价,第一次的调整幅度更大,从 18.28 元/股调整到 5.03 元/股。

下调转股价对很多上市公司来说并非易事。根据规定,董事会提议的转股价修正方案须提交公司股东大会表决,且须经出席会议的股东所持表决权的三分之二以上通过方可实施。更重要的是,股东大会进行表决时,持有公司可转债的股东应当回避。由于一般股民不会认可

这种可能损害股价的行为,因此调低转股价的议案时常会遭到股东大会否决,此前的唐钢股份就是如此。然而海马股份与众不同。海马股份不仅能大幅度地调低转股价,甚至还计划再次下调,个中原因是海马股份的限售股股东持股量大,且享有投票权。

根据海马股份可转债的认购结果,有限售条件股海马投资集团有限公司获优先配售海马转债 146.6 万张,共计 1.466 亿元,理论上说海马投资集团是没有投票权

的,但是该公司赶在股权登记日之前,抛空了所有的转债,从而享有了投票权。因此,在第一次调低转股价的股东大会上,海马投资集团参与了投票,并与大股东海南汽车一起,以占到总股本 75.7% 左右的股权优势确保了这一议案的通过。

翻看当时的会议情况就会发现,公司的前十大流通股股东全部投了反对票,但苦于票数悬殊,无法改变早已经有了定局的结果。以此看来,再次调低转股价的股东大会恐怕也同样只是形式而已。

西部矿业 三季度 3 亿多解禁股被抛

◎本报记者 应尤佳

自今年 7 月 15 日之后,西部矿业除大股东西部矿业集团的限售股没有解禁之外,其余 12 家限售流通股股东的持股获得了解禁。从西部矿业今日披露的三季度报可以看出,截至 9 月底,已有高达 3 亿多股限售流通股被减持,而公司流通股股本在 17.1 亿股左右。

北京安瑞盛科技有限公司在解禁前持有公司 2.69 亿股,原本是西部矿业的第二大股东,7 月 15 日解禁之后,该公司就一直不断地在减持上市公司股份,截至 9 月底,该公司已经不在公司前十大流通股之列,其减持份额超过 2 亿股。

大量减持的不仅是安瑞盛,7 月 15 日以来,西部矿业一直在遭各方股东甩卖。据上海证券交易所大宗交易信息显示,截至 10 月 14 日,西部矿业有 6 笔大宗交易,共 8780 万股,成交价从 10.38 元/股到 6.36 元/股不等,共套现 8.24 亿元。这还只是冰山一角。从三季度披露的股东持股情况来看,在短短两个多月时间里,西部矿业遭各路诸侯甩卖股份至少有 3 亿多股。

各方股东甩卖的直接结果就是西部矿业的股价一路狂跌。7 月 14 日西部矿业的收盘价是 15.24 元/股,之后,公司股价就一路下跌,近期更探到该股历史性的低点 6.15 元/股。然而哪怕这只昔日的高价股徘徊在 6 元附近,解禁股依然抛售不止。

除此之外,西部矿业的三季度报也披露了公司的业绩情况,三季度报显示,前三季度上市公司实现归属上市公司股东的净利润 10.03 亿元,同比减少 32.35%,实现基本每股收益 0.42 元,同比减少 36.84%。综合毛利率为 19.14%,同比减少了 24.02%。

公司表示,由于锌金属价格本期较上年同期出现较大幅度下降,而公司矿山业务中锌所占比重较大,导致矿山业务毛利率较上年同期下降;由于铅和锌的价格持续走低,导致公司冶炼业务的毛利贡献与上年同期相较出现较大降幅。

ST 安彩 太阳能光伏玻璃项目奠基

◎本报记者 周航

日前,由河南投资集团控股的河南安彩高科股份有限公司设计年产 560 万平方米的太阳能光伏玻璃项目在安阳奠基。该项目计划建设一窑两线,建设工期计划为 12 个月。

近年来,由于传统 CRT 电视的市场份额呈现下降趋势,安彩高科基于对行业发展规划细致分析,对市场全面调研,最终确定了抓好、做足现有 CRT 玻壳产业的同时,依托企业高品质电子玻璃的制造技术和人才优势,以光伏玻璃作为有效突破口,快速进行产业转型。太阳能光伏玻璃是太阳能光伏发电系统不可缺少的重要组成部分,属于国家“十一五”重点鼓励发展的制造产业。安彩高科太阳能光伏玻璃项目的奠基,是该企业抓住机遇,努力走出困境,从传统 CRT 玻壳产业向新型、高端、环保、节能产业迈出的第一步。

平煤股份 开展采矿权有偿处置工作

◎本报记者 彭友

平煤股份今日披露,公司日前收到河南省国土资源厅办公室关于做好郑州煤炭工业(集团)有限责任公司王庄煤矿等 14 个煤矿采矿权有偿处置工作的通知,文件要求对公司的一、四、六、八、十一矿开展采矿权有偿处置工作,并由公司自行安排各矿的资源储量核实、评审及备案工作。

平煤股份称,公司一、四、六、八、十一矿的采矿权,其采矿权价款系根据国家国有资产管理局的批复采用“上交资源租金”方式支付,上述矿井采矿权目前已在国土资源部登记、尚未采取有偿出让的处置方式。

中信海直 出资 1 亿美元购置直升机

◎本报记者 雷中校

中信海直 22 日发布公告,经多次商谈,公司 10 月 10 日与直升机供应商欧洲直升机公司在深圳签订了购买 10 架 EC155B1 直升机的合同,单价为 1065 万美元(未含进口关税和增值税),总价折合人民币约 73499 万元(汇率按 1:6.90 计);占公司最近一期经审计的总资产及净资产比例分别为 32.07% 和 53.70%。

公告显示,此次购买的 EC155B1 型直升机在世界范围内被广泛用于海上平台作业,其供应商是欧洲直升机公司。该公司是由欧洲宇航防务集团 EADS 控股的国际著名直升机制造商。中信海直本次所购置机型在设计 and 制造方面符合 EASA(欧洲航空安全局)和 FAA(美国联邦航空局)以及中国民航局的认可,安全性高。

根据购机合同,购机款以现金方式逐年支付,2008 年 3357.50 万元、2009 年 9236.34 万元、2010 年 24223.83 万元、2011 年 26668.50 万元、2012 年 10012.55 万元。按照中信海直的计划,第一架飞机将于明年交付,之后每年交付 2 至 4 架,直至 2012 年全部交付完成。