



中国国航与海特高新 签订战略合作框架

海特高新与中国国航签订股权转让协议,将持有的成都富凯飞机工程服务公司20.6%股份转让给中国国航。同时,双方还签订战略合作框架协议。

B2



广宇集团 将募11亿投向地产项目

看好房地产市场前景,广宇集团拟定向增发募资不超过11亿元,投向上海、广东、山东、江苏、浙江、湖北等6个房地产开发项目以及补充流动资金。

B4



“绿色新政” 催热清洁技术产业

绿色新政“十一五”规划的出台,正刺激着VC/PE投资清洁技术产业的敏感神经,各大投资公司纷纷表示看好清洁技术投资项目。

B5

唐钢股份 承德钒钛 邯郸钢铁 合并获省政府批准

证券时报记者 仁际宇

【本报讯】唐钢股份(000709)、承德钒钛(600357)和邯郸钢铁(600001)今日同时发布公告称,接河北省国资委研究并报请河北省人民政府决定,同意实施河北钢铁集团下属上市公司换股吸收合并方案。另外,商务部反垄断局已于6月5日决定对此次换股吸收合并涉及的经营集中行为不实施进一步审查。

目前,此次换股吸收合并尚需获得三家上市公司各自股东大会审议通过,并需获得证监会等监管部门的核准。

农产品

减持140.2万股深深宝A

证券时报记者 建业

【本报讯】6月22日至6月23日,农产品(000061)在二级市场减持深深宝A(000019)约140.2万股,占深深宝A总股本的0.77%。减持后,农产品仍持有深深宝A约5234.1万股,占深深宝A总股本的28.77%。农产品表示,此次减持将给公司增加税前收益约880万元。

德棉股份

受到证监会行政处罚

证券时报记者 张珈

【本报讯】德棉股份(002072)收到证监会《行政处罚决定书》。证监会查明,公司存在未及时履行临时信息披露义务以及2007年中期报告和年度报告虚假记载的信息披露违法行为。证监会按照相关规定,给予德棉股份警告,并处以30万元的罚款,并分别给予公司现任董事邓辉、现任监事赵全胜警告。

新五丰“问题董秘”上任15天黯然下课

证券时报记者 天鸣
见习记者 文星明

【本报讯】上任仅15天即黯然下课,从而成为中国资本市场任期最短的董秘,创造这一纪录的是新任新五丰600975董秘朱为。

公司今日公告,由于朱为不符合董事会秘书资格相关规定,其已向董事会提出了辞职申请。同时,公司还就违规聘任董秘一事“深表歉意”。

本报《新五丰聘任“问题董秘”挑战上市规则?》一文见报后,引起市场

广泛关注。公司高度重视此事,先后与湖南省证监局和上交所进行了汇报沟通。新五丰称,公司未关注并披露董事会秘书候选人曾受到中国证监会警告处分,不符合董秘资格相关规定,导致违规聘任新任董秘,公司对此深表歉意。新任董秘已提出辞职申请,公司正在遵照相关法规履行程序,将尽快召开董事会对上述聘任予以更正,将严格按照相关规定,聘任合适的董秘。公司表示,公司全体董事、监事、高管将加强对资本市场法律法规的学习,吸取教训,杜绝此类事件再次发生。

对于解聘原董秘袁端洪,公司没有说明具体原因,公司方面的解释是“公司第二届董事会正常换届,新一届即第三届董事会未续聘原董秘。”公开资料显示,新五丰第二届董事会任期已于2007年7月8日届满,也就是说,新一届董事会人选足足酝酿了近两年时间才告出炉。

此外,新五丰与二股东五丰行的微妙关系也是外界关注的焦点。这对“曾经亲密的战友”目前已终止全部合作。2008年度股东大会上,公司董事谢晓娅在接受本报记者采访时曾透露,6

月底五丰行高管代表将在湖南省政府斡旋下赴长沙“协调新五丰的问题”,这个事情进展如何?五丰行为什么不与公司直接接触而通过政府来协调,是否如外界传说的公司高管与五丰行方面交恶已多时?

新五丰方面对此表示,五丰行至今仍是公司二股东,公司是否与五丰行合作完全系企业根据市场经营实际需要而进行动态选择,不存在双方交恶的情形。关于省政府“协调新五丰的问题”一事,缘起省政府在前段时间与华润集团有所接触,双方在会面中已相

互表达了愿意加强合作的意向和态度。

细心的投资者会发现,公司上届总经理朱永胜在这次董事会换届中降职为副总经理,新总经理何军有大股东的履历背景,公司两名多年老臣原常务副总经理熊艳艳、原董秘袁端洪则神秘离职。是什么导致新一届管理层变动如此巨大?公司今日在回复本报采访时称,公司对上述高管的聘请均是根据公司事业发展的需要,并根据相关法律法规的要求经过正常法律程序审批进行的。”

华侨城重大资产重组获股东大会通过

证券时报记者 黄丽

【本报讯】华侨城A(000069)昨日召开的临时股东大会审议通过了,关于发行股份购买资产暨关联交易的方案,关于《深圳华侨城控股股份有限公司发行股份购买资产暨关联交易报告书(草案)》等议案。

此前的6月8日,华侨城A公告,公司拟以每股15.16元的发行价格,向控股股东华侨城集团非公开发

行4.86亿股,用以购买集团所持有的12家标的公司股权,以此实现集团主营业务整体上市。据统计,在昨日股东大会上,共有253家股东及代理人参加了股东大会现场会议及网络投票表决,所持股数约占其总股本的68.81%。投票结果显示,此次股东大会方案获得高票通过。

华侨城集团主营业务整体上市前,华侨城A的房地产项目多为参股形式,大部分酒店及酒店管理业务也

在集团旗下。在完成收购后,集团旗下房地产、酒店两大主业将完全置入华侨城A。

据了解,此次资产注入方案完成后,一方面,新华侨城将能更有效的对各地房地产业务进行统筹协调,房地产开发节奏也会更好的与公司旅游业的总体战略匹配,也有助于公司快速收回对旅游景区的高额投入;另一方面,酒店资产的注入也将进一步完善公司旅游产业链,并减少公司内部

关联交易。

分析人士指出,此次重大资产重组一旦获准实施,能够将整个产业链置入上市公司,实现华侨城集团旗下优质资源的有效整合,充分发挥资源的协同效应,改善公司现有资本结构和资产质量,大幅提升上市公司盈利水平。

有分析师表示,相较于华侨城前次重组方案,本次方案的实施将实现集团和流通股股东的双赢。首先,本次

方案拟收购资产与前次方案基本相同,仅减少了华夏艺术中心,但由公开增发改为向集团定向增发,使得集团持股比例从48.26%提升至56.36%;而由于本次方案仅对华侨城集团定向增发,流通股股东不用自筹资金参与,按公司提供的盈利预测,以增发后总股本测算,2009年每股收益为0.45元,相比上年每股收益0.35元,净利润有较大增长,因而对流通股股东也是利好。

延伸产业链,打造新的利润增长点

——巨轮股份(002031)投资价值分析报告之二

深圳市怀新企业投资顾问有限公司

顺大势而为,把握行业发展趋势,是企业通往成功之路的战略方向。巨轮股份作为国内轮胎模具行业龙头,向产业下游延伸产业链,顺应硫化机的行业发展趋势,自主研发生产具有高技术含量的高精度液式硫化机业务,推动其成为巨轮股份的主营业务之一,打造公司新的利润增长点,促进业绩持续增长。

一、液式硫化机替代机械式硫化机是行业发展趋势,市场空间巨大

(一)应用液式硫化机是硫化技术的必然发展趋势。汽车轮胎可分为斜交轮胎和子午线轮胎。子午线轮胎是指轮胎的内部帘布编织排列方向与胎面中心线成90度角,形似地球仪上的子午线而得名。一般这种轮胎胎顶加钢丝层,相对斜交轮胎,子午线轮胎具备以下特点:良好的操纵稳定性、安全的转弯性能、良好的耐磨性能、生热少、滚动阻力低,可降低汽车油耗8%左右,牵引能力强,打滑少、高速行驶时的乘坐舒适感好,可使轮胎使用寿命提高30%—50%。

硫化是轮胎的最后一道生产工序,从物性上即是塑性橡胶转化为弹性橡胶或硬质橡胶的过程。硫化机可分为机械式硫化机和液式硫化机两种。机械式硫化机是轮胎模具生产企业以往主要采用的硫化机,但是现在逐渐开始采用更高技术含量的液式硫化机,液式硫化机合模力的获得完全来源于液压,起闭模仅作上下垂直运动,工作精度及其稳定性要远高于现有的机械式硫化机,因此,液式硫化机可以胜任硫化高质量的子午线轮胎。由于现在轿车都用子午线轮胎,因此液式硫化机替代机械式硫化机必然是轮胎模具行业的发展趋势。

(二)我国液式硫化机市场需求巨大,谁先发展,谁得先机

目前,世界上主要轮胎公司已逐步采用液式硫化机来替代传统的机械式硫化机。据《欧洲橡胶杂志》统计,世界主要轮胎制造公司使用液式硫化机的比例达60%以上,台湾子午线轮胎企业,绝大部分使用液式硫化机。现在我国生产高级轿车子午胎的工厂已经初步开始选用液式硫化机,许多轮胎厂家在建新厂或对老厂进行技术改造时,也优先考虑采用液式硫化机。由于我国液式硫化机的发展还处于初步阶段,还有很大的发展空间。谁先掌握这种技术,并打开国内市场,谁就能占尽先机。

根据经验数据统计,一台液式硫化机可以达到年产4.5—5万条轮胎,使用寿命在10—15年。按照未来几年我国轮胎产能扩大的情况以及液式硫化机的普及率增长情况,预计到2010年我国轿车胎液压机、轻载胎液压机和重载胎液压机需求量分别为1008台、366台和254台。

我国液式硫化机需求量预测情况

年份	2005年	2010年	2015年
项目	需求量(台/年)	需求量(台/年)	需求量(台/年)
轿车胎液压机	224	1008	2400
轻载胎液压机	95	366	840
重载胎液压机	67	254	576
合计	386	1628	3816

二、巨轮股份大力发展高精度液式硫化机,有助于延伸产业链,提高抗风险能力

巨轮股份是一家以汽车子午线轮胎模具、汽车轮胎相关设备为主营业务的高新技术企业,是我国轮胎模具行业的龙头企业,具有绝对优势的子午线轮胎活络模具制造技术。在轮胎模具系列产品中,子午线轮胎活络模具技术含量最高、难度最高、发展前景也最好,目前能规模化生产这类模具的全国只有10多家。巨轮股份产品遍布全国各地并远销美国、欧洲、印度、巴西、南非、土耳其、日本等世界各国,产品市场占有率连续六年全国第一,在国际上也有较高的知名度,是包括美国固特异、意大利培耐特、法国米其林、日本普利司通等国际前十大轮胎巨头的供应商。公司现已具有年产2500套模具的生产能力,通过ISO-9001国际质量体系认证,由于公司在行业内拥有很高声誉,被推选为广东省模具工业协会会长单位,中国模具工业协会副会长单位,中国橡胶工业协会模具分会会长单位,中国轮胎工业协会常务理事单位,是国内轮胎模具行业的“领头羊”。

2007年巨轮股份顺利成为中小企业板第一家发行可转换债券的公司,全部用于建设“年产200台高精度液式硫化机项目”,项目受到国家产业政策的大力支持,享受进口设备免税和中央财政补贴。公司此举有助于延伸产业链,由生产轮胎模具向轮胎机械产业链进军,从单一生产汽车子午线轮胎模具转变为以子午线轮胎活络模具和高精度液式硫化机为主,相关橡胶机械装备为辅的产业格局。

子午线轮胎活络模具和高精度液式硫化机是硫化汽车子午线轮胎的关键装备,两者是配套产品,同时联动工作。子午线轮胎模具安装在液式硫化机上,然后将轮胎胎坯放置在模具中进行硫化定型,即可制造出轮胎成品。

高精度液式硫化机技术起点高,以前主要是从国外进口。公司由轮胎模具生产到硫化机的研发制造,延伸了产业链,大力自主研发液式硫化机,有助于减少市场风险,提高公司的抗风险能力。

三、巨轮股份实力雄厚,引领制造高精度液式硫化机

1.研发优势是核心竞争力,是发展新业务的实力保证。巨轮股份拥有国内唯一一家省级轮胎模具工程中心——广东省轮胎模具工程技术研究中心,此外,经国家发改委、科技部、财政部、海关总署和国家税务总局五部委联合批准设立“国家级企业技术中心”,经国家人事部批准设立“博士后科研工作站”,标志着公司的科研工作跃上了新的台阶,为公司可持续发展打造坚实的技术平台。

巨轮股份投入了巨额经费支持研发,每年的科研经费和技术改造支出占当年的销售收入都在5%以上。巨轮研发经费的投入带来了丰硕的科研成果。2008年,公司科研创新成果累累。两个科研项目通过国家级鉴定,技术水平分别处于“国际先进”和“国内领先”;“高精度液式硫化机项目”举行了行业科技成果专家鉴定会,评价为“国际先进”水平。公司产品连续四年列入国家重点新产品项目;公司产品在十届、十一届、十二届中国国际模具展上被评为“精模奖”一等奖,获得广东省专利优秀奖。

校企合作,科技兴企,2008年,公司积极开展产学研的合作,和广东工业大学、香港理工大学、华南理工大学等进行不同形式的合作,充分发挥高校人才多、专业齐、理论水平高的优势,在模具表面工程技术、轮胎模具企业信息化等领域联合设立多个研究课题,其中和广东工业大学合作的项目列入“广东省教育部产学研结合项目”。公司被认定为国家级重点高新技术企业;主导产品“子午线轮胎模具”被国家科技部和海关总署列入《中国高新技术产品出口目录》;公司是国际子午线活络模具《轮胎胎模》的主编单位,主导着国内轮胎模具的发展方向,具有行业话语权。

2.营销网络优势,便于公司迅速打开市场。公司的子午线轮胎模具国内市场占有率连续六年排名第一,达到48%。同时公司十分重视开发国外客户,并不断在海外市场有所突破。轮胎模具的客户都是专业化的轮胎企业,它们对轮胎模具的质量认同建立在长期合作的基础上。国际轮胎产业集中度逐渐向世界前十大轮胎巨头集中的趋势非常明显,法国米其林、日本普利司通、美国固特异三大轮胎巨头占据国际轮胎市场的市场份额接近70%。公司抓住了国际轮胎制造业向中国转移和轮胎子午化的契机,赢得了包括美国固特异、意大利倍耐力等跨国轮胎制造商的信任,成功推进国际化战略,打入主流国际巨头的采购供应链体系,拥有高品质的国际客户群,为公司推广液式硫化机打下了坚实的基础。

由于硫化机与轮胎模具同属于轮胎硫化过程中必备的加工装备,并且两者一直都是配套使用,硫化机的客户群体与轮

胎模具的客户群体完全相同,公司现有的客户资源、销售渠道、市场口碑和售后服务等营销网络资源可以共享,便于公司迅速打开市场,市场推广将更快捷。

3.品牌优势,是新业务发展的敲门砖。公司产品品牌具有很高的美誉度,产品质量一流,服务优质。产品规格齐全,加工工艺先进,能满足客户不同的需求,是国内、国际高端客户的主流供应商。

公司还将继续推进品牌战略,持续改进,追求卓越,积极申报“中国名牌产品”和“中国驰名商标”,扩大品牌知名度,提升品牌美誉度,培育品牌忠诚度。公司的品牌效应对于发展硫化机项目而言,具有事半功倍的优势,有助于获得客户的认可和信任,对于市场的顺利打开无疑是意义重大的。

四、2009年液式硫化机量产成为巨轮股份新的利润增长点

巨轮股份自主研发的符合国内轮胎厂需求的高精度液式硫化机2008年小批量投产。硫化机制造部门按照自检、首检、工序检、终检制度控制产品质量;产品技术方面,改进工艺,应用三维CAD设计开发,缩短产品开发周期,确保产品开发质量;2008年11月在肇庆召开的行业科技成果鉴定会上,得到了“产品结构新颖,创新性明显,技术达到国际先进水平”的鉴定结论。硫化机项目着力树立品牌,生产的轮胎产品优质率在95%以上,保证了市场信誉良好开端。

目前国内的硫化机制造商如桂林橡胶机械厂、福建华橡自控技术股份有限公司等以机械式硫化机为主,生产的液式硫化机数量不多。目前国内使用的液式硫化机较大部份依靠进口,价格昂贵。公司推出的液式硫化机较机械式硫化机精度大大提高,产品售价仅130—180万元,不到进口同种规格型号产品售价的1/2,产品性能已接近国际先进水平,与国外产品相比具有较强的价格优势。

公司高精度液式硫化机2009年的工作重点为年产200台的生产能力做好充分的条件准备,同时不断进行技术创新,研发出新规格液式硫化机。在网上路演中公司领导透露,此产品的两个大单正在洽谈中;若能成功,2009年硫化机销量将大幅上升,成为公司新的利润增长点。年产200台高精度液式硫化机项目建成达产后,预计每年新增销售收入30,000万元以上,税后净利润5000万元以上。

巨轮股份作为轮胎模具行业龙头,顺应行业发展趋势,延伸产业链,推动液式硫化机业务的发展,具有综合实力的保证。液式硫化机业务必将与子午线轮胎模具业务一起成为拉动巨轮股份腾飞的两驾马车,成为新的利润增长点,推动巨轮股份业绩持续增长。