

出版传媒与盛大文学签署战略合作协议

证券时报记者 马智

本报讯 4月7日,中国出版传媒第一股“出版传媒(601999)”与拥有中国最大的网络原创文学平台的盛大文学在沈阳签署了战略合作协议,传统出版旗舰和网络出版巨擘在资源互补、合作双赢的轨道上首次实现资本联姻。

根据协议,出版传媒将进入盛大文学的出版业务,为盛大文学提供出版和版权产业发展平台;盛大文学将在春风文艺出版社除出版决策权之外的经营业务中投资,为出版传媒和春风文艺出版社提供更丰富的出版选题资源和市场渠道。双方并确定,互为资本合作优先单位。盛大文学在实施资本市场上市或融资计划中,将优先考虑出版传媒成为盛大文学的战略投资人。此外,双方达成

一致意见,将此次达成的战略合作协议作为深度合作的开端。快速发展到在电子书、数字出版、网游新业务等方面的合作,并创造条件在境内上市。

出版传媒是我国第一家实现编辑业务和经营业务以IPO方式整体上市的大型出版传媒产业集团。盛大文学是美国纳斯达克上市公司盛大网络旗下主要业务板块。业内人士分析认为,出版传媒与盛大文学的强强合作,将带动传统出版产业与新兴数字出版及网络出版产业建构成新型的以内容资源、版权资源、技术资源为核心的融合发展全新商业模式,促进两产业加快融合,催生业务新形态。出版传媒借此在新业务领域进行富有前瞻性的超前布局,建构多形态立体化的产业发展新格局。

信息快车

远兴能源投资收益助净利大增 827%

本报讯 远兴能源(000683)今日发布的年报显示,2009年公司实现营业收入17.4亿元,同比下降15.01%;实现净利润9.1亿元,同比增长827.48%;基本每股收益1.78元,拟每10股转增5股。年报

显示,2009年公司实现投资收益13.92亿元,同比增长1381.89%。

远兴能源同时预计,公司2010年一季度净利润约4000万元,同比增长约211%。(尹振茂)

天茂集团终止甲醇项目定向增发

本报讯 天茂集团(000627)今日公告,决定终止公司于2009年提出的非公开发行股票工作。

天茂集团2009年拟非公开发行不超过2亿股融资9.5亿元,用于20万吨/年甲醇项目建设,并鉴于目前国内甲醇产能严重过剩,海外加大了对

我国甲醇产品的倾销力度,以及国家严格控制甲醇等产能过剩行业项目建设,公司取得的20万吨/年甲醇项目“已不符合国家现行相关产业政策,公司董事会决定主动撤回非公开发行股票材料,并经股东大会审议通过,终止非公开发行股票工作。”(尹振茂)

华联股份 2.2 亿设立购物开发公司

本报讯 华联股份(000882)今日公告,公司拟以现金方式投资2.2亿元与其他六家公司共同在北京设立一家项目公司,该公司注册资本为11.2亿元,公司出资占比19.64%,为第一大股东。该项目公司主要投资中国各地的以零售为主的购物中心开发,包括收购土地以建设购物

中心、投资在建的购物中心、收购已建成的购物中心等。

公司表示,其主营业务已于2008年转型为购物中心经营管理,目前资产规模较小,盈利能力不强,根据公司战略规划,今后将主要投资于已经开业、已完工即将开业的项目,从而避免开发风险。(马晨雨)

福田汽车向西南灾区捐款 155 万元

本报讯 福田汽车(600166)今日公告称,公司已向云南、贵州重灾区捐款约155.08万元,其中公司捐赠100万元,员工捐赠约55.08万元,上述资金全部通过北京市昌平区慈善协会支援云南、

贵州救灾部门进行春雨抗旱救灾行动。

另外,根据公司财务部门初步测算,福田汽车预计2010年1-3月的净利润较去年同期增长170%。(建业)

多晶硅退潮 热钱“裸泳”上岸难

证券时报记者 颜金成 刘昆明

在新光硅业控制中心,记者看到了一根一米多长的多晶硅棒样品。直径约10厘米的银灰色硅棒,价格最疯狂时,价值超过百万元。而现在,它只值十几万了。这根硅棒价格的变动,让我们看到了多晶硅行业的兴衰剧变。

最近,经常有多晶硅企业向川投能源(600674)旗下的新光硅业抛出绣球,希望新光硅业去对它们进行收购。这些企业,不少是由山西河南的煤老板、浙江民企这类民间资金投资的。在多晶硅价格疯涨的时候,这些期望获得暴利的资金蜂拥而入,助推多晶硅投资上演极致疯狂,而在行业遭遇寒流的时候,这些资金,又成为最快退出的一股力量。

退潮趋势显现

新光硅业目前还没有发现感兴趣的收购对象。这些企业基本没有价值。”在新光硅业董秘李红看来,这些跟风而上的多晶硅生产企业大都资质平平。很多企业连起码的生产环节都不健全,正常的多晶硅生产需要四个环节,他们很多只有三个。更为关键的是,这些生产线生产成本太高。”

与新光硅业类似,航天机电(600151)也发现了不少等待被兼并的对象。

我们看到很多企业生产线还很新,就希望被收购,只是大多还是没找到合适的买家。”航天机电一位内部人士告诉记者,很多中小多晶硅公司难以抵抗行业调整而寻求被收购。

退出多晶硅行业的现象也开始出现在上市公司,最近多晶硅行业的热点事件之一便是通威股份(600438)剥离多晶硅资产。两年前,通威股份从通威集团收购了多晶硅企业四川永祥股份有限公司,如今,通威股份在面临“金融危机导致多晶硅价格大幅下降,永祥股份盈利能力受到影响”的情况下,不得不将这块资产重新卖给通威集团。

集团未来会对永祥这块资产进行合理的处理。”证券时报记者见到通威股份董秘李高飞的时候,他并没有对这块资产的最终去向作出明确回应。

多晶硅行业内处于龙头地位的一些公司,虽然还不至于被迫退出,但是,它们的日子似乎也不好过。

现在,多晶硅产品价格大约为每公斤420元——在我们的成本线上下徘徊。”在国内,新光硅业是当之无愧的元老级企业,现在不少多晶硅企业的技术都是新光硅业提供的,就是这样一家企业,现

据统计,截至2009年,国内多晶硅投产产能超过2.4万吨,在建产能5.4万吨,规划产能接近16万吨,已建、在建或拟建的项目超过50个。在内蒙古、宁夏、四川、江西等地,一个个多晶硅产业集群涌现出来。



在的处境仍然不容乐观。四川省新能源产业促进会一位负责人说,停产的多晶硅企业比较多,但目前多晶硅的价格,企业只能勉强保本。

新光硅业的生产线2007年2月正式投产,当时,各个商家对其产品进行疯抢,最高卖到300万一吨。2007年,新光硅业只生产了200多吨,就做了1亿多的利润,2008年,新光硅业猛赚10多个亿。当时,总经理说我们的利润高得有点像卖白粉。”李红说。

在暴利的诱惑下,多晶硅投资蜂拥而上。据统计,截至2009年,国内投产产能超过2.4万吨,在建产能5.4万吨,规划产能接近16万吨,已建、在建或拟建的项目超过50个。在内蒙古、宁夏、四川、江西等地,一个个多晶硅产业集群涌现出来。

从2008年下半年开始,多晶硅价格从最高的每公斤约500美元一路暴跌回几十美元。

在建项目前景存疑

江苏阳光(600220)位于宁夏石嘴山市的阳光硅业的总投资达40亿元,分二期投资建设。根据规划,首期建设1500吨生产线已经在2008年底建成,但是,其规划将于2009年启动的二期3000吨生产线建设,至今没有消息。在2009年度报告里,江苏阳光只是提到了1500吨多晶硅项目已于2008年12月试产成功。近期有媒体报道称,即使是这个已经投产的1500吨项目,2009年初到2009年底也一直处于调试小批量生产阶段,迟迟未进入商业化运作。

相对于江苏阳光这种只生产多晶硅的企业而言,一些产业链较为完善、客户

有保障的企业抗风险能力较强,在项目的推进上,这些企业信心较足。

航天机电相关人士告诉记者,在建的3000吨项目争取在明年正式投产,跟预计的进度差不多。亚洲硅业这家位于青海的公司已经建成了1000吨的产能,现在4000吨的第二期项目正在进行土建,估计明年能完成。”亚洲硅业的一位工作人员向记者介绍。

在被问及是否担心产能过剩的问题时,亚洲硅业的工作人员告诉记者,公司与无锡尚德签订了总额15亿美元、为期7年的长期供货合同。现在,亚洲硅业一期的产品全部销售给无锡尚德(STP.US,简称尚德控股)。现在公司连销售部门都没有,因为产品直接送到无锡尚德了。”

航天机电、江西赛维(LDK.US)等公司在建和计划建设的多晶硅项目规模都不小,这两家公司的相关人士也都认为,由于公司产业链完善,未来生产的多晶硅,自己的企业能消化很大一部分。

但华泰证券资深分析师程鹏认为,产业链较长的公司,只能说抗风险能力强些,多晶硅的亏损,可以由下游来弥补。但是,如果上游多晶硅长期亏损,就不如向外面采购了。“一些已经开工在建的大型项目,还没有出现大批停工的迹象。但是那些规划建设中的,就有可能延迟甚至取消。”

英利新能源(YGE.US)旗下的六九硅业正规划建设产能高达1.8万吨的多晶硅项目,现在,已经在建的有3000吨,至于后期的1.5万吨,何时实施、何时实施都还没定。我们现在追求的是先进的技术,而不追求产量要达到多少了。”英利集团一位不愿具名的高层的说法值得玩味。

夹缝中的生存

当多晶硅价格徘徊在企业成本线附近时,降低成本成为不少企业的选择。江西赛维通过对改良西门子工艺进行优化,降低了电耗,公司董事长彭小峰近日表示,每生产1公斤多晶硅的电耗不超过60千瓦时。新光硅业目前也在做技术改造,其内容主要是降低电耗、对四氯化硅回收处理。目前,四氯化硅回收处理这一项每年能够帮新光硅业节约2000多万元。

通过规模效应来降低成本也成为一种趋势。江苏中能硅业副总经理近日表示,公司在实践中发现,单线产能在1500吨的项目,成本到40美元/公斤,就已经再也下不来了,成本控制有限,相比5000吨线项目30美元/公斤的成本来说,在规模经济方面差距甚远。近期被业界热议的《多晶硅行业准入标准》,就被行业内预期,可能将多晶硅行业准入门槛确定为产能规模大于3000吨/年。

企业内部在努力降低成本、寻求盈利,而从外部的环境来看,业内人士仍倾向于认为,行业前景不容乐观。

这个两个月市场有点好转,主要可能是德国的政策——业界一致认为德国年中将减少对光伏产业的补贴,提高关税,国内企业现在是抓紧时间,想方设法要在政策出台前把产品销出去。”李红预测,这种现象将使得下半年的多晶硅市场变得充满了变数。

而长期来看,光伏专家王斯成表示,全球范围内,多晶硅供大于求的形势还将持续,自目前到2012年,全球多晶硅供过于求的幅度还将持续加大,这也意味着,多晶硅的价格很可能还会缓慢下行。

投资追热点无妨 但脑袋别发热

证券时报记者 范彪

到多晶硅行业太赚钱了,希望跟进,赚一把,但由于对行业不了解,或者正好遭遇金融危机,于是,这些公司集体吃了败仗。事实上,这种跟风发财的动机显然存在,而且是主推力,山西河南的煤老板、浙江的民企资金,都是如此。

不过,在上市公司这里,情况更为复杂一些。

在四川乐山市这个多晶硅项目密集的地方,乐山电力、川投能源这种地方国企背景的企业成为了投资的主导者。

多晶硅对地方GDP的拉动作用是显著的,多晶硅项目大干快上的背后,地方政府显然是主要的推动者之一。而上市公司的融资能力和资产规模,使得它们很容易进入地方政府的视野。假如以多晶硅价格

50万元/吨计算,一个年产3000吨的多晶硅项目,销售收入就可达到15亿元。在乐山这种城市,如果没有多晶硅,很难有企业能做到15个亿。实际上,乐山在建和已经投产的多晶硅项目,远不止3000吨。

这一次通威股份剥离多晶硅,其实是早有机构规划。近期媒体引述机构人士观点说,机构每次去调研通威的时候,都劝管理层将多晶硅资产剥离,因为机构认为它实在拖累业绩。而查阅通威股份近期的资料就会发现,这家公司正在筹划增发。在资本市场,上市公司进行一个项目的投资,涉及的利益方更多,投资决策更容易受影响。而持股比例较大的机构投资者显然有很强的话语权。

在多晶硅行业狂热的时候,上市公司

投资多晶硅,显然容易引起二级市场积极响应,从而给机构投资者带来不菲的收益,而行业步入低谷的时候,机构投资者就坐不住了。对于多数机构投资者而言,它们不会像产业投资者那样看到几年甚至十几年,他们要的是二级市场的快速收益。

以资产注入方式进军多晶硅的上市公司,由于资产往往来自于大股东等关联方,而关联方往往是在市场景气度较高的时候,让上市公司接手,因为当时的收益是可以预期的,其他股东也容易接受。这种现象,不仅仅是多晶硅行业的独有现象,房地产、汽车等周期性行业表现也很明显。

记者观察

证券代码	证券简称	基本每股收益 (元)		每股净资产 (元)		净资产收益率 (%)		每股经营性现金流量 (元)		净利润 (万元)		分配/转增预案
		2009年度	2008年度	2009年末	2008年末	2009年度	2008年度	2009年度	2008年度	2009年度	2008年度	
000018	*ST中冠A	-0.15	0.77	0.85	0.77	8.9	-16.34	-0.005	0.081	1209	-2596	不分配不转增
000018	*ST中冠B	0.07										
000063	中兴通讯	1.4	0.95	9.55	8.16	15.83	12.36	2.12	2.09	245810	166200	每10股转5股派3元(含税)
000062	赛菱特	0.0102	0.0263	3.1401	3.1309	0.32	0.83	-0.1043	-0.3553	293	757	不分配不转增
000683	远兴能源	1.78	0.2	3.98	2.52	57	5	-1.56	0.97	90970	9808	每10股转5股
000826	合加资源	0.35	0.28	2.62	2.37	14.17	16.09	0.05	0.075	14572	11132	每10股派0.5元(含税)
000878	云南铜业	0.3	-2.23	3.11	2.8	9.93	-53.37	1.25	-4.1	37314	-280296	不分配不转增
000905	厦门港务	0.13	0.22	2.88	2.85	4.45	8	0.37	0.57	6761	11746	每10股派0.2元(含税)
000921	ST科龙	0.15	-0.23	-0.86	-1	-	-	0.72	-0.45	15020	-22670	不分配不转增
000955	欣龙控股	0.0087	-0.453	0.78	0.77	1.12	-45.29	0.05	0.2	255	-13277	不分配不转增
000989	九芝堂	0.5	0.67	4.23	4.13	11.93	16.22	0.742	0.441	14832	19989	每10股派4元(含税)
002129	中环股份	-0.1895	0.3026	2.89	3.1318	-6.27	10.79	0.07	0.2833	-9147	14165	不分配不转增
002139	拓邦股份	0.32	0.26	2.45	3.13	13.79	12.39	0.48	0.33	4494	3680	每10股转2股派1.5元(含税)
002163	中航三鑫	0.18	0.21	2.76	2.68	6.83	8.32	0.28	0.17	3762	4385	每10股转5股派1元(含税)
002171	精诚铜业	0.25	-0.26	3.68	3.44	6.95	-7.33	-0.34	0.73	4031	-4271	每10股派0.4元(含税)
002231	奥维通信	0.223	0.2091	3.68	3.55	6.19	7.14	0.011	0.1602	2387	2002	每10股转5股派1元(含税)
002232	启明信息	0.23	0.28	2.17	4	15.14	17.69	0.016	0.24	7935	6616	每10股派1元(含税)
002259	升达林业	0.07	0.12	2.35	2.35	2.92	6.32	0.18	-0.28	1466	2277	每10股转4股派0.5元(含税)
002318	久立特材	0.8	0.68	8.27	3.04	23.71	25.07	0.94	1.16	9543	8124	每10股转3股派1元(含税)
300044	赛为智能	0.53	0.37	2.02	1.49	30.22	28.59	-0.23	0.47	3179	2234	每10股送2股转0.5股派1元(含税)

证券代码	证券简称	基本每股收益 (元)		每股净资产 (元)		净资产收益率 (%)		每股经营性现金流量 (元)		净利润 (万元)		分配/转增预案
		2009年度	2008年度	2009年末	2008年末	2009年度	2008年度	2009年度	2008年度	2009年度	2008年度	
300051	三五互联	0.87	0.71	2.58	1.96	38.65	44.23	1.25	0.54	3480	2831	每10股派6元(含税)
300058	蓝色光标	0.81	0.79	3.5	2.93	25.72	32.08	0.6	1.12	4845	4335	每10股转5股派2.5元(含税)
600059	古越龙山	0.137	0.176	2.39	3.37	5.91	8.02	0.19	0.56	7650	9811	每10股派0.5元(含税)
600128	弘业股份	0.139	0.1561	5.09	4.79	2.81	3.52	-0.19	-1.97	3430	3545	每10股派0.6元(含税)
600135	乐凯胶片	0.006	0.004	2.869	2.863	0.21	0.15	0.244	0.149	210	151	不分配不转增
600225	ST松辽	0.32	0.04	1.19	1.76	20.74	2.28	0.63	-0.49	13291	1298	不分配不转增
600272	开开实业											
900943	开开B股	0.16	0.23	1.002	0.701	20.789	21.776	-0.031	0.015	3950	5626	不分配不转增
600280	南京中商	0.299	0.302	4.66	4.55	6.52	6.51	1.99	1.89	4288	4336	每10股派1.5元(含税)
600361	华联综超	0.13	0.24	3.69	3.64	3.42	6.86	0.45	0.5	6078	11701	每10股派1元(含税)
600522	中天科技	1.087	0.539	5.15	3.24	24.66	18.12	0.6	2.08	33498	14601	每10股派2元(含税)
600600	青岛啤酒	0.9528	0.5347	6.08	4.65	18.57	11.85	2.56	1.15	125329	69955	每10股派1.6元(含税)
600619	海立股份											
900910	海立B股	0.11	0.03	2.82	2.68	4.17	1.07	0.88	0.75	6298	1609	每10股转1股派1元(含税)
600650	锦江投资											
900914	锦江B股	0.488	0.586	3.52	3.25	14.47	18.04	0.59	0.77	26943	32311	每10股派3元(含税)
600655	豫园商城	0.603	0.411	4.993	4.357	13.55	9.96	0.73	0.971	48147	32855	每10股送5股转3股派0.8元(含税)
600673	东阳光铝	0.09	0.14	2.28	2.29	3.8	6.48	0.25	0.47	7165	11904	不分配不转增
600682	南京新百	0.25	0.21	2.91	2.67	8.7	7.94	0.33	-0.09	8868	7412	每10股派1元(含税)
600809	山西汾酒	0.82	0.5663	3.808	3.388	23	17.86	1.04	1.36	35499	24517	每10股派5元(含税)
600835	上海机电	0.46	0.63	4.84	4.46	9.79	14.99	1.98	0.51	46574	64660	每10股派1元(含税)
900925	机电B股											
600885	力诺太阳	-0.79	-0.36	-0.18	0.58	-	-48.56	0.2	0.38	-12121	-5477	不分配不转增