

## 海马股份 两股东认购股数超举牌线

证券时报记者 李坤

**本报讯** 海马股份(000572)今日发布的股东权益变动公告显示,郑州市财务开发公司、郑州投资控股有限公司因分别认购海马股份定向增发股份9980万股,占海马股份总股本的6.07%,超过5%举牌线。

这两家来自郑州的公司均表示,本次权益变动后,公司在未来12个月内没有继续增持海马股份的计划。从背景来看,这两家公司分别属于郑州市财政局和郑州市国资委旗下公司。

据10月21日海马股份公布的定向增发结果,公司最终以发行价格为5.01元/股,发行数量为5.99亿股,募集资金总额约30亿元。结果显示,除了郑州投资控股有限公司和郑州市财务开发公司认购的股份数超过海马股份总股本的5%外,其余认购者的股份数均在5%的举牌线之下。

## 雅戈尔 8亿认购宁波银行定增股

证券时报记者 成城

**本报讯** 雅戈尔(600177)今日发布公告披露,公司拟投资8.07亿元,以11.45元/股的价格认购宁波银行非公开发行的股票7050万股,认购完成后,持股占宁波银行总股本的8.65%。认购完成后36个月内不能转让。

此前,雅戈尔持有宁波银行1.79亿股,占总股本的7.16%。宁波银行为股份制商业银行,2007年7月在深交所上市,本次非公开发行后宁波银行总股本为28.8亿元。资料显示,宁波银行今年上半年营业收入27亿元,实现净利润12.6亿元。

## 东阿阿胶 6亿元进行投资理财

证券时报记者 李坤

**本报讯** 东阿阿胶(000423)今日公告,为提高资金使用效益,公司拟投资6亿元进行金融机构理财,其中投资3亿元购买华夏银行“华夏理财-创盈资产池”理财产品,该产品为非保本浮动收益型理财产品,投资期限为2年,预期年化收益率为4.5%,到期后一次性支付本金及收益;另外投资3亿元与山东省国际信托有限公司签订信托合同进行信托理财,信托资金将用于工商银行AA级以上客户贷款,贷款方式为抵押、担保或信用保证,投资期限为1年,预期年化收益率为4.5%,到期后一次性支付本金及收益。

从财务报表来看,手中资金充足是东阿阿胶选择进行投资理财的主要原因。三季报显示,截至今年9月底,东阿阿胶账面上拥有的现金余额超过19亿元,而同期的负债余额合计约6.64亿元。且当前东阿阿胶也没有投资项目需要资金。

今年前三季度,东阿阿胶实现营业收入17.76亿元,同比增长22.81%;由于阿胶产品多次提价,东阿阿胶前三季度实现净利润4.2亿元,同比增长73.63%,每股收益为0.64元。

## 闽东电力 清洁发展机制项目获批

证券时报记者 李坤

**本报讯** 闽东电力(000993)今日公告,根据《清洁发展机制项目运行管理办法》的规定,经国家清洁发展机制项目审核理事会审核,国家发改委就穆阳溪公司与住友商事株式会社进行清洁发展机制项目作出批复。

公告显示,该项目符合《清洁发展机制项目运行管理办法》规定的许可条件,符合我国实现可持续发展的战略目标,同意作为清洁发展机制项目。并授权闽东电力作为中方的实施机构开展项目活动;同意穆阳溪公司向住友商事株式会社转让该项目产生的温室气体减排量,转让总量不超过32万吨二氧化碳当量,每吨二氧化碳当量转让价格不低于8欧元。该项目还需经联合国CDM执行理事会批准后方可实施。闽东电力将根据项目的后续进展情况持续披露。

## 祁连山 一新型水泥生产线投产

证券时报记者 程文

**本报讯** 祁连山(600720)投资5.5亿元新建的永登5000t/d新型干法水泥生产线已建成,定于2010年10月25日点火投产。据介绍,该项目全部祁连山自筹资金投入,项目是一条采用目前世界上最先进、最成熟的窑外分解工艺的新型干法水泥生产线。建成后新增水泥产能200万吨,永登公司产能规模达到400万吨。

# 外向型企业各施其能 与人民币升值“赛跑”

证券时报记者 刘莎莎 实习记者 蔡楠

刚走出金融危机的阴霾,眼看着海外业务一天天恢复,却又被拖入到人民币升值的“压力战”中。“许多外向型企业对此苦不堪言。然而,由于遭遇了2008年以来人民币“破7”时的快速升值,不少企业也已做好了应对措施。

外汇交易中心数据显示,21日人民币对美元的中间价为6.6695,人民币较前一交易日上涨59个基点。自2008年4月10日,人民币对美元中间价“破7”,由此进入了“6时代”。今年6月,央行重启汇改后的第二个交易日,人民币对美元中间价突破6.80关口。年初至今,涨幅已达3%。

在人民币升值的压力之下,受影响的行业波及家电、电工、汽车、钢铁以及纺织等在内的劳力密集产业。其中冲击最大的莫过于纺织服装行业,业内人士估计:高达9成的企业,一旦人民币升值,将受到明显冲击。

不断上涨的人民币汇率,对出口占90%以上的企业来说,最直接的影响即利润侵蚀。汇率每上涨1%,意味着公司将损失1%的利润。查看出口型企业的2010年中报可以发现,平均结算汇率在6.7858左右。照此看来,下半年的结算汇率将有不同程度的上涨。

“坐以待毙,不如主动出击。”出口外向型企业也开始通过采取一些手段来抵消人民币升值带来的损失。海鸿卫浴002084称:自2006年以来,公司就不断面临人民币升值的压力。几年来,公司一直与客户进行远期汇率结算,70%左右的外销收入都将以远期汇率进行结算。除此之外,套期保值必不可少。

与广州国光002045的长期客户群不同,海鸿卫浴下游的客户均为短单客户,汇率转嫁机制“运作更为灵活。但面对频繁变化的汇率,海鸿卫浴坦言,这为谈判增加了不少难度”。

如果是多年的老客户,相信价格在5%左右的浮动应该是能被认可和接受的。”海鸿卫浴一位负责海外市场的销售人员说。在汇率不稳定的时候尽可能地及早结汇,避免汇率突然波动造成的实质损失。另外,在和客户谈新开发的产品时候就把汇率波动考虑进去,提高换汇价格,或是在客户返单的时候,说明提高价格的原因。这些都已成为出口型企业多年来的“经验之谈”。

广州国光的董事长周海昌说:我们通过六项措施,可将人民币升值的损失减少一半以上。”这六项措施包



Phototex/供图

括:继续提升产品的技术附加值和品质,加快ODM产品开发速度,争取产品更大的利润空间;加大外采比例,以外币结算方式采购原材料;将在金融机构的融资由人民币转为外币,以外币负债抵消外币资产减值的影响;向金融机构预先锁定结汇汇率,减少结汇损失;开发内销市场;加快资金回笼

速度,要求客户提前付汇。

由于客户多为长期合作的客户,不可能通过增加短单、减少长单来调节汇率风险。目前的主要手段仍是加大高附加值产品的产出比例,以毛利率的提升抵消汇率带来的损失。”广州国光董秘凌勤表示。

目前,广州国光的外销比例仍在

90%左右。去年,在完成对国内音箱品牌的并购之后,内销市场的份额也将随之得以提升。凌勤说:“未来几年,内销比例有望达到30%左右。”

对于外向型企业来说,人民币升值所带来的损失不可避免,任何手段都将是暂时的,只有不断改善产品结构,提升产品毛利率才是根本之道。

# 大股东履约 仁和药业将闪亮制药收入囊中

证券时报记者 申木

**本报讯** 为了履行股改以及2009年定向增发时作出的承诺,仁和药业(000650)今日公告,日前公司拟现金收购控股股东仁和集团和江西水泥旗下江西万年青科技工业园有限责任公司分别持有的江西闪亮制药有限公司75%股权和25%股权,收购完成后成为公司的全资子公司。另一公司药用塑胶制品有限公司将等待时机注入仁

和药业。

目前,三方只签订了股权转让意向协议,本次收购的实际转让价格、交易付款方式和人员安排等签订了正式协议后再另行披露。

公告显示,江西闪亮制药有限公司位于江西省南昌市国家级高新技术产业开发区,是江西省高新技术企业,注册资本4000万元,公司成立于2004年9月,是仁和集团所属核心企业。公司现有滴眼剂、胶囊剂、颗粒剂等多个剂

型获得国家GMP认证证书。闪亮”牌蔡蔡维滴眼液、复方冬维甘滴眼液等是公司的知名品牌产品。

今年前9个月,闪亮制药实现营业收入3965.59万元,实现净利润1217.7万。截至9月30日,公司净资产为6527.08万元,总资产7242.64万元。

仁和药业称,本次交易旨在今后避免公司与仁和集团的潜在同业竞争和减少公司对日常关联交易的依赖,

提高资产完整性和运作规范性,对提升公司的综合竞争能力和盈利水平具有重大意义。闪亮制药另外25%股权尚需万年青公司相关部门审批。

据了解,2009年7月,仁和药业非公开发行股份时仁和集团承诺,在仁和药业本次非公开发行后两年内,如江西闪亮制药有限公司和江西仁和药用塑胶制品有限公司能够持续盈利且有良好发展前景的情况下,仁和集团将拟通过使用上述两家公司的股权

认购上市公司非公开发行股份等方式,将上述两家公司注入到上市公司,以彻底解决未来集团公司与仁和药业之间可能存在的关联交易和同业竞争问题。

仁和药业今日表示,由于江西仁和药用塑胶制品有限公司是中外合资企业,涉及国家商务部门审批的原因,本次暂不纳入收购对象,等适时再将其股权用适当的方式注入到上市公司。

# TCL集团增加出资控股 8.5代液晶面板项目

证券时报记者 李坤

**本报讯** TCL集团(000100)今日公告,根据第8.5代液晶面板生产线项目的运作情况,为优化项目公司深圳市华星光电技术有限公司的治理水准,提升运营效率,合理配置资源,经TCL集团与深超科技投资有限公司双方友好协商,双方决定维持项目公司的目标注册资本100亿元不变。并将最终出资比例调整为TCL集团出资55亿元,占

55%;深超公司出资45亿元,占45%。原《合作协议》的其他条款和约定不变。这样TCL集团控股该项目。

据了解,2009年11月16日,TCL集团与深超科技投资有限公司签署《合作协议》,双方拟通过设立出资公司的方式在深圳市投资新建一条第8.5代液晶面板生产线。根据原《合作协议》,项目投资总额245亿元,其中项目公司深圳市华星光电技术有限公司目标注册资本100亿元,双方各出

资50亿元,各占项目公司50%的股权,其余资金由项目公司向银行贷款或通过其他融资方式解决。

截至2010年9月3日,TCL集团与深超公司已完成了对项目公司共计90亿元的出资,双方各出资45亿元,各占项目公司50%的股权。此次变更后出资比例后,TCL集团将独立向项目公司增资10亿元。

TCL集团表示,本次合作协议的修改是合作双方为优化项目公司的治

理水准,提升运营效率,合理资源配置,及共同协商的结果,不会影响公司主营业务的发展及项目公司的运作,亦不会对项目治理及依法合规经营造成不利影响。

今年10月20日,项目公司共获得国家开发银行等银行组成的银团贷款12.8亿美元,项目的建设资金基本到位。项目的各项进展也比较顺利。

今日TCL集团发布的业绩快报显示,前三季度TCL集团事项营业收

入362.02亿元,同比增长18.02%;实现净利润约为1.95亿元,同比增长27.43%;每股收益约0.06元。

TCL集团预计,今年前9个月公司多媒体业务将出现亏损,原因是销量未达目标,激烈的市场竞争及中国和欧洲市场清理LCD电视机库存导致毛利率下降,以及重组费用。

在移动通讯业务方面,公司1-9月手机及配件销量达2373.17万台,同比增长155.23%。

# 矛盾公开 好聚好散

证券时报记者 李茂文

朗科科技最近成为新闻热点,一是在9月中旬,时任公司董事长兼总经理的邓国顺突然辞职,成为创业板公司首例董事长辞职事件;二是在10月中旬的董事会上,第一大股东邓国顺在议案表决中投出了弃权票和反对票,邓国顺和成晓华这两个公司创始人之间的矛盾公开化。矛盾的公开化会影响公司前途吗?笔者以为,公开化的矛盾并不可怕,可怕的倒是一团和气之下的暗中斗法。

如果上市公司大股东之间出现纷争,一般而言,都会导致公司管理团队的分化,企业的经营也必定会受到影响。但以笔者的经验来看,朗科科技从今年年初上市到创始人之

间出现矛盾,时间并不长,矛盾的发展颇为迅速,而邓国顺的离开,表明解决矛盾的速度也很快。这对于公司来说,未尝不是一件好事,有点利空出尽的味道。至于公司盈利能力是否在短期内有显著改观,则涉及到公司盈利模式的变化,与创始人之间的矛盾公开化不是同一事件。好在朗科科技是一家轻资产公司,加上资金充足。如果调整后的管理层能尽快找到适合公司发展的道路,公司在度过短暂的阵痛后,也许会遇到更好的发展格局。

作为最大股东的邓国顺,辞职后,也肯定希望朗科科技早日找到好的盈利模式,因为他持有的1545万股

公司股票,将在2013年1月初解除限售,谁不希望卖出一个好价钱呢?

这让笔者想起了华海药业两大股东之间的争斗,朗科科技创始人之间的矛盾,与该公司高度类似。华海药业目前的董事长和总经理是陈保华,而持股量与之相当的周明华,目前却没法挤进董事会。而这两人,可以说曾经有过一段兄弟式的情谊。华海药业中的“华”字,就来自两人的姓名。但在2007年的一场股东大会后,两人的矛盾公开化,周明华被解除总经理职务。从经营数据可以看到,矛盾公开后,公司业绩仍保持稳定的增长。

不过值得注意的是,大股东之间的矛盾往往好解决,为了共同的利益,

大股东之间往往会很快妥协。但如果是中小股东和大股东之间出现了显著矛盾,解决起来反而不容易,对公司经营的影响会大得多。

比较典型的就是泰山石油。该公司归属于中国石化旗下。因油品供应的特殊性,泰山石油与中国石化长期存在关联交易。而就在今年,公司关联交易提案两次都被股东大会否决,此举令泰山石油无法向大股东中国石化采购成品油,只能转为转为市场采购,而这很可能令公司利润受损。是什么原因导致股东大会否决了看似对公司有利的关联交易呢?分析人士认为,议案接连被否与公司的重组有关。中国

石化此前曾承诺对旗下公司进行整合,如与泰山石油主营相同的武汉石油,早已重组成为荣丰控股。但泰山石油的重组始终没有进展,小股东联合否决关联交易,应该是逼迫大股东对泰山石油进行重组。但如果中国石化不肯就范呢?泰山石油的经营或许就会陷入困境,股东之间的博弈就会延续。这样的博弈,在S上石化的股改过程中也是一再上演。

