



■信息快车

富临运业 收购荷花池客运站 70%股权

证券时报记者 向南

本报讯 富临运业(002357)为提高在成都火车站片区的客运市场份额,拟以3710万元收购成都旅客汽车客运站服务有限责任公司70%股权,成旅汽车客运站公司的唯一运营资源为成都市荷花池汽车客运站。荷花池客运站现开行线路179条,日发送旅客1.3万人次;高峰期时达到2万余人次;车站未来5年的主营业务仍是客运站经营。

富临运业表示,以成旅汽车客运站公司现有经营方式不改变预测,收购项目的静态投资回收期约为8.12年。该公司同时提示,由于成都火车站片区的整体改造,荷花池汽车客运站的生命周期具有一定的不确定性。据目前相关情况分析,荷花池车站可能会延续经营到2015年,即还有5年的经营期限。

ST天润当收租公 亿元收购合同权益

证券时报记者 向南

本报讯 ST天润(002113)在取消用募集资金收购湖南金叶肥料有限公司64.74%国有股权同时,决定掏出1.15亿元(其中9172.8万元为募集资金)收购大股东广东恒润华创实业发展有限公司持有的广州金展大厦的合同权益。

这种收购在资本市场还不多见。恒润华创在2008年5月9日与广州体育学院签订房屋租赁合同,租赁其研究生公寓(金展大厦)的部分楼房,面积为1.29万平方米,自2008年9月1日至2026年9月1日止租赁期18年。恒润华创将金展大厦部分楼房出租给广州美莱美容医院。ST天润本次花1.15亿元收购的就是转租权益。

据公告,该转租项目累计可收取的租金为2.5亿元,投资该项目年回报率在14%以上。ST天润表示,此举是为了实现公司由单一化工企业向多元化实业公司转型的战略。

齐星铁塔 中标国家电网工程 9334万

证券时报记者 向南

本报讯 齐星铁塔(002359)今日公告,11月10日国家电网公司招投标管理中心公告了“国家电网公司集中规模招标采购青海格尔木至西藏拉萨±400kV直流联网工程铁塔中标候选人”,齐星铁塔为“铁塔”中标人,共中1个包,中标角钢塔合计1.26万吨,中标价合计约9334.96万元,占公司2009年营业收入的21.8%。

齐星铁塔表示,合同的履行将对公司今年及明年的经营业绩产生积极影响,该项目的执行期限以中标通知书和签订的合同为准,目前,公司尚未收到中标通知书。

润邦股份 签7663万元销售合同

证券时报记者 向南

本报讯 润邦股份(002483)全资子公司南通润邦船务有限公司10月26日与江苏新韩通船舶重工有限公司签订《800吨造船吊吊项目生产工艺设备合同》,合同总价为7663.6万元,在2011年6月底前完成型式试验检验,并完成交付手续。

润邦股份表示,上述合同总金额约占公司2009年度营业收入的6.89%,对2010年业绩无影响,将对公司2011年的业绩产生一定影响,合同的签订对公司业务的独立性无重大影响,合同执行过程中会因原材料价格波动、现场安装条件不满足可能导致延期交付等因素影响。

彩虹精化 涉足室内环保业务

证券时报记者 向南

本报讯 彩虹精化(002256)决定以1799万元收购深圳市格瑞卫康环保科技有限公司20%的股权,同时以5756.8万元认购其增资,增资后持有其51.22%的股权。

彩虹精化表示,收购格瑞公司部分股权并认购其增资,可以实施公司多元化的发展战略,向室内环保业务的拓展亦将带动公司现有主营业务的发展,提高公司现有业务的竞争能力。该公司同时决定向北京家缤纷装饰用品有限公司追加注册资本100万元,增资后公司持有其20%的股权。

远望谷欲投5项目 抢占物联网制高点

计划非公开增发不超过3400万股,募集资金不超过7.92亿元

证券时报记者 黄丽

本报讯 远望谷(002161)今日发布公告称,公司董事会审议通过了《关于公司向特定对象非公开发行股票方案的议案》,拟非公开发行不超过3400万股(含3400万股),计划募集资金将不超过7.92亿元。

公告显示,本次非公开发行股票发行价格将不低于本次公告2010年11月11日前20个交易日公司股票

交易均价的90%,即24.67元/股。募集资金将投向铁路车号智能跟踪装置、基于RFID的铁路车辆零部件管理系统、基于物联网应用的芯片设计及产业化、RFID手持机产品开发与应用、自助图书馆研发及产业化等五个项目。

据介绍,公司本次定向增发募集资金拟投向的5个项目,涵盖了铁路运输、畜牧业溯源系统、图书管理等我国物联网应用前景最广阔的市场,并

通过物联网芯片研发和产业化项目抢占物联网核心技术制高点。同时公司拟投向的5个项目紧紧围绕着主营业务开展,前期大力投入的营销渠道建设、研发项目及新产品筹备、市场营销和研发队伍扩张等积累,为公司顺利实施增发项目奠定了坚实的基础。

远望谷是中国领先的RFID产品和解决方案提供商,现拥有国内首屈一指的研发团队和多项自主知识产权RFID产品、专利技术。公司是国内唯

一专业从事RFID主营业务的上市公司,并在铁路运输这个我国最成熟、最大的RFID应用市场的占据垄断地位,在烟草物流、畜牧业溯源系统的RFID应用具有市场先入优势,国内唯一的沃尔玛核心供应商。经多年技术开发和市场应用积累,公司能针对客户提供多样性、差异化、高性能的产品和解决方案,确定了公司在RFID行业的领导地位。

2008年-2009年,面对物联网

RFID应用新格局,公司重点加大了营销渠道建设、研发项目及新产品筹备、市场营销和研发队伍扩张等支出,在营业收入增加的同时,研发和销售投入始终保持较快增长。公司2010年三季报显示,今年公司已经步入收入和净利润同时增长的良性发展轨道,前三季度公司净利润增长速度开始超过营业收入的增长速度,同时,公司预测今年业绩增长幅度为20-50%,业绩增长呈厚积薄发不断加快趋势。

市场复苏 上市公司光伏投资热潮再现

证券时报记者 靳书阳

近期,上市公司在太阳能硅片领域投资逐渐发力。

东方日升(600118)11月9日披露,公司计划投资8.25亿元超募资金建设“年产300MW太阳能电池生产线技术改造项目”,使公司年产能由150MW扩至450MW。

而一直专注于太阳能多晶硅切割液的奥克股份(600082)也宣布投资1.26亿元进军下游晶体硅太阳能电池生产线。至此,从2009年下半年开始复苏的光伏行业,似乎已经愈发沸腾,投资热潮来临。

传统市场加速恢复

国信证券研究员皮家银在接受证券时报记者采访时表示,根据数据及生产商反馈分析,最近一年太阳能多晶硅片需求的强劲复苏,主要源于海外市场的恢复增长。虽然在2009年,由于金融风暴的冲击,加之西班牙回调补贴政策带来的装机大幅缩减,光伏装机增速有明显的回落,但西班牙市场的疲软对中国光伏产业出口的影响并未有预期的严重。而最大的出口市场德国,反而迎来爆发性的需求增长。据国信证券统计数据显示,2009年德国光伏市场占据了全球一半以上的装机量。

向日葵(300111)董秘办人士在接受记者采访时介绍,她了解,公司上半年对欧洲出货量明显增加,尤其是德国、意大利的订单占据了相当部分比例,产品供不应求。皮家银分析,德国市场需求的飙升,应该是投资者出于对政府补贴减少,上网电价在2010年可能降低的担心,急于在此之前完成电站的安装,这部分突增需求对多晶硅硅片的价格回升有着不小的影响。

擅长清洁能源投资的Ammeral Capital执行合伙人介文治评价,今年的需求增长,主要是因为全球资金泛滥,下游太阳能电厂较易取得融资。明年的需求跟今年持平没有问题,但新增的需求都是不太确定的”。谁也不知道下一次过剩何时到来。不过,中银国际研究员韩玲认为,光伏厂商增资扩产的底气,除了传统消费市场的强劲需求作保证外,新兴消费市场的加速发育也是光伏市场迅速反转的诱发因素。

市场扩大增添厂商底气

中银国际的研究报告显示,过去几年,整个光伏行业增长都过度依赖于德国市场。但韩玲指出,随着光伏发电单位投资的不断降低,将有更多的国家加大在光伏领域的投资。她认为,美国、日本和中国将是未来光伏领域的最重要市场。未来得益于度电成本的下降,光伏行业有望进入新的增长期。

据她估计,2010和2011年全球光伏的新增装机分别为13.0GW和15.0GW。光大证券研究员王海生也表示,光伏市场在2009年下半年确立反转,除了因为组件价格大幅下降导致投资光伏有利可图,德国等成熟市场的终端需求明显增长外,中、美、日等国政府的最新补贴政策在下半年开始实施,也促进了新兴光伏消费市场的崛起。

国内光伏消费市场的发展,经历了长达十余年的漫长阶段。资料显示,自1999年以来,国内光伏电池的产量年均增长达到135%,2007年起,就超越欧洲、日本,成为太阳能电池生产的第一大国。但国内光伏消费市场的启动,只是近两年发生的事情。2008年,中国开始启动屋顶和大型地面并网光伏发电示范项目的建设;今年6月份,发改委又提出计划在陕西、青海、甘肃、内蒙古、宁夏和新疆进行13个项目共计280MW的光伏并网发电特许权项目招标。该项目是迄今为止国内规模最大的光伏发电项目,尽管相对中国产能而言还只是一小部分,但也预示中国光伏市场的爆发式增长为时不远。

在具体的技术招标上,光伏组件、逆变器和储能电池等关键设备由原来的项目业主自行招标改为由财政部会同有关部门统一招标采购,以避免项目的质量问题。补贴方式也进行了调整,分为关键设备和其他建设费用两项进行比例补贴和定额补贴,补贴分别下发给中标企业和项目业主。湘财证券研究员侯文涛评价,此次调整对具有光伏太阳能硅片集成经验及技术的上市公司更加有利。市场对产品技术含量要求提高,也促使下游行业的升级扩产加速进行。



phototex/供图

产业链延伸成趋势

观察近一年来在中小板创业板上市的东方日升、向日葵等光伏行业上市公司,大多在太阳能电池片及电池组件上具有专利技术,这也是行业未来发展的重要趋势。

向日葵董秘杨旺翔向记者介绍,光伏电池片生产技术其实在中国军工领域早已应用,但在民用领域开始发展却始于2000年以后,目前国内几家龙头公司都是在这一时期发展壮大的,这一细分行业在技术上要求也显著提高。据介绍,向日葵已掌握光伏电池片生产的全部关键技术,包括自主开发的电池表面微结构处理、电池扩散掺杂、选择性发射极扩散太阳能电池等核心技术。晶体硅电池产品的平均转换率已达17.5%,在国内同行中处于领先水平。

分析人士指出,在光伏产业,其主要的产业链条为多晶硅-硅片-电池片-电池组件,越往上游走就是资本密集型产业。业内很多厂商通行的做法是,自产电池片来做电池组件,这样可以赚到后面两个环节的利润。目前,国内具有光伏系统集成经验的上市公司,还包括拓日新能(002218)、南玻A(000012)、东方日升、精工科技(002006)等。

王海生介绍,太阳能电池片及组件的生产,属于光伏产业链的中游。前几年,多晶硅原料受益于光伏

产业的快速发展而供不应求,价格曾经持续高涨。但2008年下半年以来,随着多晶硅产能的快速建设,多晶硅供求关系已得到根本改变。与此同时,光电转换效率的提高以及硅料切割技术的进步,单位电池用硅量也相应减少,导致多晶硅需求总量也随之减少。多晶硅价格逐渐回归理性。由于利润空间不再受制于多晶硅料的高成本,电池片和组件制造环节成为光伏行业目前景气度最高的环节,盈利空间有保证。

而遍观近一年的行业新上市公司,向上下游产业的拓展已成为发展的新趋势。以超日太阳(002506)为例,公司成立之初仅涉及晶体硅太阳能电池组件的制造,电池片采用外购的方式。近年来公司不断向上游扩展,如今已覆盖硅锭-硅片-晶体硅太阳能电池片-晶体硅太阳能电池组件这一较为完整的产业链。

国泰君安研究员张威表示,从整个晶体硅产业链看,自上游向下游各个环节的利润率是递减的。向上延伸产业链,有利于毛利率的提升;另一方面,产业链完整,也有利于控制产品质量和加快交货速度。而另一家上市公司向日葵,除投资19.99亿元建设年产1.6亿片8英寸太阳能级多晶硅片项目,还向下延伸,率先与国外光伏发电系统安装商联手承接光伏电站的设计与安装,抗行业周期波动的能力得到进一步加强。

国内太阳能晶体硅切割需求量增长迅速

恒星科技募资7亿扩产超精细钢丝

证券时报记者 向南

本报讯 恒星科技(002132)决定以不低于23.50元/股,定向增发不超过3500万股,募资不超过7.24亿元,用于投资“年产1.5万吨超精细钢丝项目”。之前,恒星科技已有5000吨超精细钢丝项目顺利试制成功,公司表示由于晶体硅切割需求量增长迅速,公司需要扩产方能满足需求。

恒星科技表示,公司前期投入的年产5000吨超精细钢丝项目已

经顺利试制成功,并已投放市场,产品质量获得部分下游用户的普遍认可。与此同时,2009年以来太阳能光伏产业已逐步恢复步入景气上行周期,针对目前国内高速发展的太阳能光伏产业的现状和发展趋势,结合国家鼓励发展新能源、新材料的政策,公司前期年产5000吨超精细钢丝项目达产后,不能满足市场对公司产品需求,为此,公司计划新增1.5万吨超精细钢丝产能,缓解目前国内太阳能硅锭切割专用钢丝供应紧张、依赖进口的局面。

资料显示,超精细钢丝主要用于晶体硅太阳能电池片的切割。硅片切割是太阳能光伏电池制造工艺中的关键环节,利用超精细钢丝进行多线切割的技术是近年来崛起的一项新型硅片切割技术,超精细钢丝是钢帘线行业的延伸产品,利用超精细钢丝进行多线切割时,所用切割钢丝越细,可切出的硅片越薄,硅料损耗越少。该方法具有切割精度高、盘片表面平行度高、原材料损耗低和自动化切割等诸多优点。

恒星科技预测,目前国际上1MW晶体硅太阳能电池片约需10吨晶体硅,考虑到切割技术差异,我国如按1MW晶体硅太阳能电池片需要12吨晶体硅,每切割1吨晶体硅需0.7-0.8吨切割专用超精细钢丝测算,则2012年国内共需切割钢丝在9万吨左右。

恒星科技计划将增发募资项目建在巩义市民营经济创业园区的公司主厂区内。公司预计,项目建成后,每年新增销售收入(不含税)10.3亿元,税后利润3.63亿元。

■记者观察

淘金不如卖水

话说北美“淘金热”兴起的时候,内华达州漫山遍野是赶来淘金的亡命之徒。金矿区地处荒漠,水源稀缺,一个闹风而起的工人,偶然间听到同伴这样一句感慨,“谁让我痛痛快快地喝一桶水,我就给他黄金。”于是,他放弃淘金,转而通过长途运送大量淡水在金矿区售卖,赚取了人生的第一桶金。

目前火热的发烫的光伏产业,引发了分析人士对未来产能过剩的担忧,但总有一些公司,在多晶硅片产能日益扩张的背景下,却获得了几乎无风险的收益。这就是生产多晶硅铸锭炉的天龙光电、精工科技,生产硅片切割刀料的新大新材,以及生产多晶硅生产切割液的奥克股份等上市公司。

据了解,太阳能电池产业发展迅速,硅材料的市场需求突飞猛进,从而为硅晶体生产和加工设备制造商提供了快速发展的良好机遇。

统计数据显示,今年国内多晶硅铸锭炉安装量约1000台。按照2010年15GW新增装机,光伏市场未来5年保持40%的复合增速,组件产量/安装量之比维持1.5倍,则2015年铸锭炉市场需求将为10000台,市场总量300亿元,复合增速将达到60%每年。光大证券研究员王海生分析,随着技术水平的提高,国内大厂对设备定制化需求日趋强烈,但进口厂商难以提供深入客户的定制化服务。这为国内厂商产品替代创造了机遇。以多晶硅铸锭炉为主打产品之一的天龙光电董秘办人士透露,由于需求旺盛,公司多晶硅铸锭炉产品下线不久,订单已排至明年下半年。

而新大新材作为国内太阳能硅片切割刀料龙头,市场份额达到27%以上。中信证券研究员唐川认为,刀料占下游硅片生产成本仅约5%,一般不易更改供货商,行业竞争格局趋于稳定,可维持较高毛利。同时,其证券部人士介绍,从上半年情况看,订单已爆满。

作为光伏上游,多晶硅切割液以往都是国外进口,价格高、周期长,不能满足生产需要。奥克股份作为当时国内唯一生产多晶硅切割液-环氧乙烷的厂商,得到无锡尚德的青睐。

另外,环氧乙烷具有易燃易爆,不可长途运输的特性,就奥克股份在建工程看,明显可以看出公司紧随多晶硅生产地布局的特点。奥克股份在沈阳有3万吨的聚乙二醇型多晶硅切割液项目,在扬州建有3万吨的太阳能级切割液项目。而这些地区也是我国多晶硅电池生产的重要。

(靳书阳)