



报喜鸟 1530万试水时尚运动服饰

证券时报记者 李坤

本报讯 主营品牌服饰的报喜鸟(002154)今日公告,11月17日公司与上海比路特时装有限公司股东葛武静以及苏立斌等自然人签署协议,拟共同对上海比路特时装公司进行增资。其中报喜鸟增资1530万元,占比51%,为控股股东。

报喜鸟表示,比路特公司主要从事中低端时尚运动服饰的生产和销售,公司此次投资有助于扩充公司原有产品品类。同时,公司可以利用自身的连锁营销网络管理优势,形成新的业绩增长点。同时,由于公司没有运营时尚运动服饰经验,而且国内时尚运动服饰市场也具有服装市场特有的投资少、见效快、行业壁垒低的特点,竞争十分激烈,同质化现象严重,如果比路特公司运营不好,导致产品知名度难以提升,销售网络拓展不及预期,则可能对公司业绩产生一定的负面影响。

资料显示,比路特公司成立于2010年10月22日,法定代表人葛武静,注册资本10万元,经营范围为销售服装服饰、服装面料、皮鞋、皮革制品。截至目前,尚未从事实际的生产经营。

齐翔腾达 拟用超募资金建丁二烯项目

证券时报记者 申木

本报讯 齐翔腾达(002408)今日公告,为提高资金使用效率,扩大生产规模,提升企业盈利能力,公司结合实际经营情况,经审慎研究,规划,拟使用超募资金2.93亿元建设年产7万吨丁二烯项目,项目实施后剩余超募资金5.96亿元。

据介绍,该项目的备案手续正在办理之中。齐翔腾达预计项目建设期一年,建成后新增年销售收入9.03亿元,年税后利润6839万元,投资回收期4.55年(含建设期1年),投资利润率28%,具有良好的盈利能力。

同时,齐翔腾达拟停建年产15万吨溶剂油募项目,该项目募集资金7545万元投入年产4万吨甲乙酮改扩建项目,不足部分使用超募资金1.24亿元。

山河智能 提高股权激励授予价格

证券时报记者 李坤

本报讯 根据中国证监会的反馈意见,山河智能(002097)今日公布修订后的股权激励计划,相比于7月29日的计划,唯一不同的是此次计划中确定的限制性股票的授予价格为7.10元/股,比之前的6.85元/股有所提高。

造成该价格提高的原因是山河智能股价出现了上涨。新价格仍是为计划草案摘要公告日前20个交易日公司股票均价的50%。昨日山河智能的收盘价为16.40元/股。

新计划的其他内容与之前基本相同,山河智能拟以定向发行新股的方式,向15个激励对象授予1000万股限制性股票,占公司股本总额的2.43%,其中预留部分为100万股。其中董事长、总经理何清华将获授200万股;董事、副总经理龚进获授150万股;董事、副总经理、财务总监邓国旗获授130万股;董事、专家委员会副主任陈久根获授40万股;副总工程师郭勇获授70万股。

激励计划有效期为5年,其中禁售期2年,分3年解锁。授予条件为,公司净利润值、加权平均净资产收益率均不低于上年同期的130%。解锁条件是,净利润值、加权平均净资产收益率均不低于上年同期的120%。

九安医疗 拟800万美元拓美国市场

证券时报记者 申木

本报讯 九安医疗(002432)今日公告,为了满足美国市场业务规模不断扩大的需求,同时尝试以自有品牌开拓国外市场,以争取更大的利润空间,公司拟以超募资金投资800万美元在美国设立全资子公司九安医疗美国有限公司开拓美国市场。

九安医疗称,美国市场是公司近年来着力开拓的重要外销市场,近年来销售收入、盈利能力逐年攀升。随着公司开发的苹果产品上使用的血压新产品在明年的推出,美国市场将成为公司更为重要的外销市场。为了加大公司上述新产品的推广力度,争取更大的利润率,促进公司在海外市场的长远发展,决定设立该全资子公司。该公司作为九安医疗的全资子公司具体负责本公司各种产品在北美市场的销售及推广。

资料显示,2009年九安医疗在美洲地区实现的营业收入为3382.91万元,约占海外销售收入的八分之一。今年上半年九安医疗海外销售收入为1.07亿元。

“低铅化”带旺市场 海鸥卫浴北美订单增加

证券时报记者 刘莎莎

对于外向型企业海鸥卫浴(002084)来说,明年北美市场将继续回暖无疑是一个好消息。近期,从公司下游客户下单的情况来看,北美市场已经出现回暖迹象,尤其是低铅水龙头的采购份额在增加。

作为目前国内最大的高档水龙头等卫浴五金产品制造商,海鸥卫浴的主要产品包括水龙头零组件、锌合金产品、阀门和浴室配件。主要销往欧美市场,收入占比达80%以上。因此,欧美市场的景气度将直接决定海鸥卫浴的业绩。

据了解,北美水龙头市场可以分为零售市场和批发市场,一方面用以满足居民更换水龙头需求;另一方面,定位于房地产开发商在修建新屋

时的装潢。从比例来看,这两块市场的规模各占50%。从美国新屋和成屋的月度销售数据看,其房地产行业的景气度并不理想,但从海鸥卫浴下游客户下单的情况来看,却呈现了回暖的迹象。据悉,美国市场的水龙头流行趋势每3-5年就会发生改变,这在一定程度上拉动了水龙头零售市场的增长。

欧美国家日益注重水龙头产品的含铅比例,并通过立法以推进低铅产品的发展。美国加州《B1953法案》要求,自2010年起公共饮用水设施或为大众供应饮用水的设施,其管道及管配件过水表面产品的平均铅含量不得超过0.25%。新的标准有可能导致北美市场出现大规模的换装需求。

海鸥卫浴表示,公司产品正迎合

了水龙头产品低铅化的要求。公司已获得美国IAPMO实验室授权的AB1953和EPA节能认证测试能力认可证书。2009年3月,海鸥卫浴的低铅水龙头已开始量产。虽然目前公司的低铅水龙头出货量较少,但凭借在该领域的优势,公司已经从客户那里获得了更多比例的采购份额。

光大证券研究员李婕表示:这种趋势为海鸥卫浴水龙头业务的增长带来了良机。”同时,海鸥卫浴计划逐步提高整组水龙头的出口,改变目前提供零组件的方式。整组水龙头比重的加大,势必会提升公司此业务的整体毛利率。”

陶瓷卫浴业务是海鸥卫浴未来计划重点发展的项目之一,公司在珠

海的60万套卫生瓷生产线将于年底完工,利用现有的客户关系将更容易切入陶瓷卫浴市场。李婕认为,随着生产线陆续达产,海鸥卫浴陶瓷卫浴业务将在未来两年内实现成倍增长。目前,全球的市场规模为150亿美元,比水龙头市场110亿美元的规模更大,公司有望凭借陶瓷卫浴业务再造一个海鸥。

此外,海鸥卫浴计划于2011年底将阀门业务整体搬迁至珠海的生产基地,利用募投产能将该业务做大。由于海鸥卫浴的卫浴业务无法发展自有品牌,温控阀出口亦是贴牌代工,因此公司计划2011年利用自有品牌“爱迪生”来拓展国内的温控和地暖市场。

信息快车

超日太阳今日挂牌上市

本报讯 超日太阳(002506)今日在深圳证券交易所正式挂牌上市,公司此次发行6600万股,发行后总股本不超过26360万股。发行价为36元/股,对应市盈率58.06倍。公司方面表示,将依托领先技术和完整的产业链,在2010-2012年实现200MW、300MW和450MW的销售目标,实现年均增长50%的目标。

超日太阳此次IPO募集的资金主要用于100MW多晶硅电池片、50MW单晶硅电池片、100MW晶体硅电池组件3个扩产项目以及一个研发中心项目的建设,项目建设期均为2年。其中100MW多晶硅太阳能电池片项目公司已利用自有资金先行投资建设,一期50MW产能已经投产。公司预计募投的扩产项目全部建成后每年可贡献税后利润2.96亿元。(蒋晔)

经纬电材无由异动 或因募资项目明年底投产

证券时报记者 周悦

本报讯 在大盘连续两天下挫的情况下,经纬电材(300120)却逆势连续涨停。对此,公司董秘张秋凤昨日接受证券时报记者采访时称原因不明,并称相关研究报告所列数据需再求证,至于募投项目到2011年底全部完成竣工投产”的说法,她表示公司募投项目进度不会超出招股说明书。而据其招股说明书推论,募集资金项目可能在2011年底前投产。

中信证券11月17日发布的经纬电材的研究报告中,首次给予经纬电材2012年达50元的目标价,远超此前多家券商报告预计的25元平均水平。该研究报告称,十二五期间,电网投资结构较十一五将发生重大变化,预计特高压交流直流占投资比重将由不到1%上升至30%,五年间将有合计4900亿投向特高压;经测算特高压、超高压将带来年均7000吨以上换位铝线需求,五年20亿元的市场几乎有望由经纬电材独享。

不过,经纬电材将受益十二五规划并非新鲜消息。十二五规划的建议稿,已经在10月下旬的中共十七届五中全会上通过,而后提交2011年3月份的全国两会上审议通过付诸实施。而早在今年8月,国家电网就

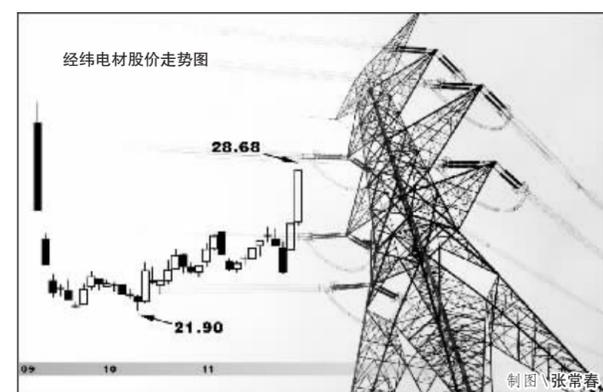
提出了特高压十二五规划,预计到2015年建成华北、华东、华中特高压电网,形成“三纵三横一环网”的格局。业内普遍认为,特高压输电网预计在2012-2015年迎来建设高峰。

中信证券给出经纬电材业绩将大幅提高的判断,是在综合考虑行业前景能快速消化公司产能情况下,公司主要产品产能的提高。其假设,2012年经纬电材漆包铜扁线及换位铜导线的销售量为3000吨,单丝铝线销售量为5500吨,换位铝导线销售2600吨。这是公司募集资金项目完全达产后全年产能的水准。报告称,预计募投项目的建设到2011年底全部完成竣工投产。

对上述表述,张秋凤表示惊讶,随后又表示自己需要寻找资料求证,但可以肯定公司募投项目进度不会超出招股说明书。

经纬电材招股说明书中对公司产能的预期是“未来三年内,公司漆包铜扁线及换位铜导线的累计产能增加到4000吨/年,铜芯电磁线总产能达到9000吨/年,换位铝导线产能增加到3000吨/年,铝芯电磁线总产能达到6500吨/年。”

但招股说明书并未明确募投项目投产期限,有关募投项目进度的描述为“建设期为2年”,项目实施过程



经纬电材:不存在影响股价的重大信息

本报讯 经纬电材(300120)今日发布的股票交易异常波动公告称,经核实,近期公共传媒未报道可能或已经对公司股票交易价格产生较大影响的未公开重大信息;近期公司经营情况及内外部经营环境未发生重大变化;公司、控股股东和实

际控制人不存在关于公司的应披露而未披露的重大事项,或处于筹划阶段的重大事项;股票异常波动期间控股股东、实际控制人未发生买卖公司股票的行为。今日经纬电材停牌1小时。(李坤)

东大会授权公司使用自筹资金先行实施募集资金投资项目”开始计算,则募集资金项目确实可能在2011年底前投产。

达实智能6815万收购黎明网络 拓展地铁业务

证券时报记者 李坤

本报讯 达实智能(002421)将以6815万元的价格受让深圳商盈网络有限公司及邓一辉分别持有的黎明网络有限公司85%、15%的股权。股权转让完成后,黎明网络有限公司成为达实智能全资子公司,将以达实品牌继续发展系统集成业务。

黎明网络有限公司注册资本5000万元,主要专注于政府和大型企业的信息资源整合,除了证券、政

府行业外,在交通行业也取得了突破,积累了深高速、深圳航空、中南运输等客户与案例。2006年中标深圳地铁信息管理系统,该项目已实施完成并进入后期维护阶段。2009年5月与泰雷兹(Thales)组成联合体,签约深圳地铁4号线二期自动售检票系统(AFC)合同额2559万元,预计2011年竣工,合同收入确认主要在2011年。

由于负债较高以及大量固定资产折旧,2008年至今黎明网络一直

亏损,截至今年10月31日,黎明网络净资产账面值-1292.24万元。但是此次评估估值为6572.90万元。达实智能称,造成净资产评估增值的主要原因,是由于标的公司的主要固定资产黎明网络大厦产生了7836.81万元的增值。黎明网络大厦为高新技术区工业用房,受高新技术区经济高速发展的影响,目前此类用房市场价格及收益水平较高,故黎明网络大厦账面价值与市场价值差距较大,形成较大的评估增值。黎明网络大厦目前每年

可获得超过1500万元的物业收入。

达实智能称,黎明网络在轨道交通领域的自动售检票系统(AFC)、地铁公司核心业务信息系统上的优势,能够与公司现有在轨道交通领域的业务产生协同效应,收购完成后,将拓展公司建筑智能化主业的业务范围,增强对客户的全面服务能力。同时,收购后,公司可以利用黎明网络大厦良好的物业设施与办公环境,改善公司的办公环境,解决办公场地不足的问题。(李坤)

达华智能 分享行业高成长盛宴

证券时报记者 甘露

本报讯 达华智能(002512)今日发布首次公开发行股票网上路演公告。公司是国内专业RFID射频识别非接触电子标签智能卡制造的龙头企业。公司现有非接触IC卡的产能为1.3亿张/年,电子标签的产能为800万张/年,2009年国内市场占有率分别为19%和12%。

达华智能首次公开发行拟发行公众股3000万股,占发行后总股本的比例不超过25.43%;拟募集资金1.9亿元,用于解决公司产能瓶颈及进一步提升公司自身技术研发能力,募投项目建成后将新增非接触IC卡

产能1亿张/年,新增电子标签产能7000万张/年,届时公司非接触IC卡及RFID电子标签的合计产能将超过3亿张。

据相关权威机构预测,2009年至2011年,我国RFID产业将保持21.7%的增长率,到2011年,我国RFID产业规模将突破100亿元。未来五年我国将拥有25亿张电子标签的市场空间,达华智能做为RFID的龙头企业将分享行业高成长的盛宴。

达华智能具有较强的研发实力,已获国家知识产权局授权的专利68项,包括1项发明专利、24项实用新型专利和43项外观设计专利;有14项专利申请已公开或已受理,包括5

项发明专利和9项实用新型专利。达华智能在芯片设计、材料应用、设备检测、产品开发、标准制定、商品资质、产品工艺等方面具有全方位的技术优势,公司的芯片由委托的芯片设计商设计,公司具有独家使用权和芯片品牌命名权,公司对实际使用中的问题进行优化,提高性能和质量并降低芯片成本。以公司注册的“TK”商标命名的TK4100、TK9013等系列芯片在行业里有很高的知名度。

达华智能在行业内具有较强的价格竞争优势,公司的成本优势主要通过自主技术创新实现,体现在参与芯片设计、自主生产COB模块、COB模块封装材料改进等方面。另外,公

司通过向上游延伸产业链,自主生产COB模块,同时改造封装设备,采用合成材料代替金线进行邦定,有效降低成本。

达华智能长期以来定位于个性化需求较多的中小型项目上,如校园一卡通、门禁控制、电子证照、移动支付等领域,在高频及低频的非接触IC卡领域市场优势明显,但囿于公司的规模和实力,较少染指国内一线城市的大项目。达华智能登陆资本市场后,随着规模效应和更强的技术实力,未来在国内一线城市电信、铁路、轨道交通、银行、建设事业等领域的一些大型项目的角逐中有望分一杯羹,公司将步入高速发展的快车道。(李坤)

滨江集团 17亿增资旗下两地产公司

本报讯 为了使旗下的金色黎明一期和曙光之城两项目按计划顺利实施,滨江集团(002244)今日拟对子公司杭州滨江城东房地产开发有限公司和杭州曙光之城房地产开发有限公司分别增加注册资本9亿元和8亿元,以充实两家公司的资金实力,以便于项目开发。

另外,滨江集团还准备将杭州新城时代广场房产有限公司变为全资子公司,即以980万元受让浙江中豪房屋建设开发有限公司持有的杭州新城时代广场房产有限公司49%的股权。(李坤)