

广州浪奇 否认2010年高送转传闻

证券时报记者 李坤

本报讯 日前网上传闻广州浪奇:年报10送8以上,无风不起浪,传闻里有黄金!”广州浪奇(000523)今日对此澄清称,经核实,该传闻不属实,对投资者存在误导性。

广州浪奇表示,公司董事会尚未开始研究2010年度的利润分配预案,该传闻有关公司股票分红的报道不实。公司管理层根据2010年经营情况,预计2010年度净利润在800万元至1800万元之间。公司将在本报告期结束后,根据财务决算情况及信息披露的相关规定,及时作出业绩预告公告。公司计划对2010年度净利润进行利润分配,初步拟定分配预案如下:现金分红比例为不超过2010年度净利润提取法定公积金后余额的30%,不另送红股,也不实施公积金转增股本。公司利润分配预案尚未提交公司董事会、股东大会审议,公司2010年度利润分配预案尚须提交董事会、股东大会审议通过。具体利润分配方案将在本报告期结束,财务数据经注册会计师审计,公司履行相关审批程序后确定。

用友软件 在北京发布云战略

见习记者 马晨雨

本报讯 昨日,亚太本土最大的管理软件提供商用友软件(600588)在北京盘古七星酒店正式发布云计算战略。来自工信部、科技部、国资委以及北京市经信委、科委、发改委、中关村管委会、海淀区政府的领导,中国电信、联想、华为、IBM、微软等重要伙伴,以及客户、研究机构、媒体等代表200余人参加了发布会。

据介绍,用友的云战略框架是:S(软件)+S(服务),以“S+S”的模式为客户提供更多更大的价值,以及更自由的选择。企业可以从“云”中获得服务,也可以自己构建IT系统,还可以两种组合应用。这意味着用友不仅要通过云战略实施来扩展新业务和新市场,还要通过云战略来升级原有的业务模式。

用友软件董事长兼总裁王文京表示,云计算是中国软件企业可以实现跨越式发展的战略机遇,可以加速成长出新的世界级IT服务提供商。在过去十年中,公司成功实现了从财务软件向管理软件的第一次转型,未来几年将实现从管理软件向云服务的第二次战略转型。云计算是公司创造和提供更大更多客户价值,加速市场拓展和营业增长,升级商业模式,提高盈利能力的契机。公司将把握历史性产业机遇,在云计算的大潮中做大做强,成为推动中国云计算产业发展的核心力量之一,成就世界管理软件与云服务企业,是公司未来十年发展的核心战略。

国栋建设 纤维板项目延期投产

证券时报记者 张珈

本报讯 国栋建设(600321)公布有关项目延期投产公告显示,目前公司在四川省双流县和南充市投资建设的三条22万立方米/年中高密度纤维板生产线项目的主要设备全线安装完毕,正在进行投产前的联动调试,该项目原计划将于2010年年底投产。公告显示,由于受2008年汶川地震后3KV变电站的审批延误,和2008-2009年全球金融危机导致外方设备供应将四批次发货增至九批次才完成,鉴于上述不可抗力因素,国栋建设已要求德国设备供应商对项目的信用证、延期验收及技术服务对公司进行了补偿并签署了合同补充协议,根据目前情况将项目生产线的联动调试、空机运转、出第一张板及最后生产线的验收时间进行了延期调整,调整后上述三条22万立方米/年中高密度纤维板生产线将于2011年3月底前出第一张板,投入试生产。

国栋建设此前披露发行方案显示,公司以不低于10.64元/股的价格,非公开发行不超过1.5亿股,募资不超8.5亿元,在四川双流和南充分别投资建设45万立方米和22万立方米的中高密度纤维板生产线等项目。预计前一个项目投入运营后,可实现年均销售收入10.08亿元,年均净利润总额1.90亿元,后一个项目运营后预计年均销售收入4.74亿元,年均净利润总额8115.4万元。

三安光电 子公司获8000万财政补贴

证券时报记者 张珈

本报讯 三安光电(600703)全资子公司安徽三安光电有限公司近日收到芜湖经济技术开发区财政局有关通知,同意拨付安徽三安2010年“科技三项”财政补贴资金8000万元。目前,安徽三安已收到该笔补贴款,该笔补贴款将全部计入三安光电2010年度利润。

独立柴油机厂被收编 全产业链盛行时

证券时报记者 向南

云内动力000903停牌称股东正在与兵装集团接触;全柴动力600218母公司产权改革也正在讨论。继2007年前后出现一波整车厂投资柴油机厂浪潮后,柴油机厂又一次出现被“收编”迹象,留在资本市场的独立柴油机厂,可能会越来越少。

整车厂和柴油机厂之间的关系,从数年前的战略合作,逐渐向股权合作演变,全产业链公司越来越多。作为汽车、工程机械行业动力心脏,柴油机价值不菲,整车厂按捺不住向其扩张的冲动。国际上独立的柴油机厂已为数不多,其中康明斯是广为人知的一个。

向柴油机厂渗透

目前还在停牌的云内动力,停牌原因是有可能和兵装集团股权合作。兵装集团下属的长安汽车,目前缺少柴油发动机业务平台,云内动力所开发的1.6升以下柴油发动机,可以用在微型轿车上,而长安汽车(000625)正是我国微型车龙头之一。在此之前,云内动力和上汽曾就微型车开发进行合作,所以市场一直传闻两者有股权合作可能。

不管是和长安还是上汽合作,对公司业务发展都很好。”云内动力工作人员表示。他解释称,主要原因是,公司着力开发的微型柴油机是为微型车服务,这需要和整车厂密切合作。在乘用车领域,目前没有一家独立发动机厂家,整车厂都使用自己生产的发动机。”云内动力2007年增发建起20万台/年乘用车柴油机生产能力,但目前该业务还未开始盈利,除了国内柴油乘用车尚未大规模推广以外,没有一个“靠山”也是原因之一。

而另一家公告控股公司正在进行产权改革,实际控制人可能变更的全柴动力,也已传出多位合作对象。去年是央企恒天集团,今年则变为民企熔盛重工下属子公司熔安动力。

云内动力和全柴动力有个共同点,双方生产的柴油机都为轻卡和农用机械配套,在该领域,整车厂和发动机厂数量众多,竞争激烈。前几年为轻卡配套的柴油机厂日子很难过,最近两年由于国家对农机进行补贴,日子才好一些。”华宝证券分析师王合绪表示。

抓住政府补贴带来的行业性好转,在谈判中获取有利位置,可能是云内动力和全柴动力所在地政府的想法。

全产业链浪潮

2007年独立的柴油机厂上柴股份(600841),就被上海汽车(600104)收购,上柴股份由工程机械市场扩张到车用市场,上海汽车还同时兴建了上汽菲亚特红岩主攻中高端发动机市场,生产的产品一部分自用,一部分外销。

国内主要整车厂都有自己的柴油机厂,一汽解放有锡柴和大柴配套,中国重汽(000951)有杭发厂

和章丘厂两个发动机生产基地,东风商用车公司有东风康明斯配套,还引进雷诺发动机。即使在潍柴重机控股的整车厂陕重汽,也涉足到发动机领域,和康明斯合资生产发动机。

与此同时,柴油机企业也在进行扩张,潍柴动力(000338)通过收购湘火炬实现对陕西重汽控股,而玉柴也涉足工程机械领域。

中国内燃机工业协会一位领导介绍,当发动机需求量达到30万辆时,拥有自己的发动机厂就非常必要,这也是乘用车生产商都涉足发动机业务的原因,但在重型商用车领域,由于品种多、产量不大,而且投资大、门槛高,独立柴油机厂更有优势。

不过,伴随着重型商用车销售规模不断扩大,很多企业都有扩张冲动。中信证券分析师许英博表示:“国内汽车行业集中度有提升趋势,如果企业实力足够大,就有可能进行扩张。”

关联扩张也有风险。云内动力有过全产业链尝试,云内动力曾尝试通过收购整车企业的方式进入下游整车领域,但2004年收购四川达州云内后,该业务一直没有起色,今年上半年年轻型载货车行业销售额3000多万元,毛利率为-1.11%。

柴油机业务是否独立各有利弊,如果隶属于特定整车厂家,相当于找到一个固定大客户,但对外销售往往受限于整车厂家。独立的柴油机企业在销售方面有很多的自主权,但却要面临激烈的市场竞争。

最近几年独立柴油机厂家发展甚好,以潍柴动力为例,国内许多重卡厂家都是潍柴动力的客户,而且潍柴动力还通过认购增发股份的方式,绑定福田汽车(600166),其重卡发动机业务贡献80%左右净利润。

细分领域存机会

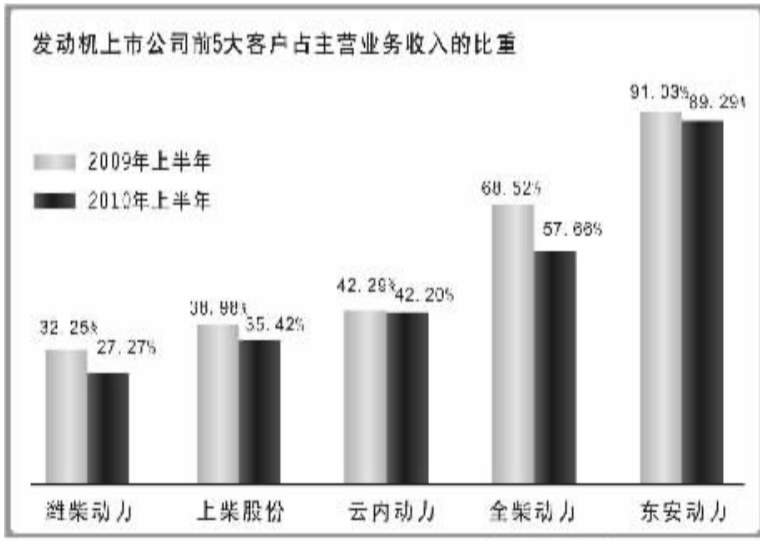
尽管全产业链成为一种浪潮,还是有一些细分领域存在机会。例如,国内客车市场一年销量为12万辆,行业龙头宇通客车(600066)一年销量也就2万台,对企业而言,自己生产发动机不大划算。而在工程机械行业,由于某个产品销量并不大,所以柴油机厂也存在机会。而如果整车厂投资兴建柴油机厂,只供自己一家使用不大划算,如果提供给竞争对手,对方也会因忌惮心理而难以打开市场。

这就为独立柴油机厂提供了机会,目前潍柴动力在工程机械方面占有优势,玉柴则在客车行业占据优势。

目前,国内尚无客车、工程机械企业提出进入柴油机生产领域。业内人士表示,除了生产规模较小的原因之外,利润分布也是重要原因,在工程机械领域,底盘只占整车成本一半,技术含量更多体现在液压支架等方面,这些才体现各个企业竞争力。而且,目前工程机械行业利润率较高,他们也看不上柴油机这个领域。”一位不愿透露姓名的券商



Phototex/供图



来源:各上市公司财报、招股说明书

分析师表示。

也有分析师认为,如果企业规模足够大,可能会涉足这些核心设备。

目前,工程机械行业排名前几位的公司纷纷向关联领域扩张。山推股份在推土机市场之外,还向混凝土机械、道路机械等领域多元化;中联重科除混凝土机械之外,还向塔式起重机、汽车起重机、环卫机械等领域拓展;徐工机械也在进行多

元化。

华宝证券分析师王合绪认为,如果工程机械行业实现多领域扩张成功之后,下一步就有可能涉足柴油机生产。他举例称,柳工(000528)就是通过并购快速切入新产业链并扩大产业规模,通过控股江苏江阴交通工程机械厂进入路面机械,通过收购上海叉车有限公司进入叉车行业,通过并购蚌埠振冲安利进入起重机械领域。

记者观察

康明斯 是个特例

国际上,只有康明斯一家独立的规模柴油机厂,其他的或灭亡,或被收编。

说康明斯是个特例,是因为康明斯生根发芽的美国市场比较特殊。在这个市场的商用车领域,整车厂在整个行业中地位不高,相当于一个组装部门,顾客会直接要求整车厂使用某品牌零配件,而如果零配件出了什么问题,顾客也会直接找零配件企业理论,而和整车厂无关。这就造成柴油机厂在整个行业中地位较高。

而在欧洲市场,整车厂在整个产业链中的地位则比较高,欧洲市场的各大卡车公司都有自己的发动机厂。

中国正好处于演进之中,尽管主要整车厂都有自己的发动机厂,但他们依然采购潍柴和玉柴的发动机。潍柴的机器很适合中国国情,WPI10火爆时,整车厂的主要领导进驻到该企业争抢,下线一辆拉走一辆。”一位业内人士介绍。终端客户口碑显示出重要性。玉柴至今没有进入整车领域,他们将发动机工厂建到厦门,因为那里有多家客车企业可以配套,他们靠服务取胜。

不过,中国市场的演进,显示出全产业链苗头,潍柴动力和中国重汽曾是一家,二者单飞之后,并未选择只做一项业务,两家公司各自都拥有发动机和整车业务。云内动力和全柴动力都为轻卡配套,分析人士认为,在这个业务领域,不大可能出现并购行为,因为该领域竞争激烈,整车厂可以以很划算的价格购买到发动机。不过正如现在演变的那样,整车厂也希望全产业链,即使他们没有兴趣,独立柴油机厂也有兴趣谋划为自己找个合适的对象。

不过,也有业内人士认为,分分合合没有定数,独立柴油机生存空间越来越少的说法不准确。从竞争角度而言,目前我国这种多家整车厂可以自由采购多家发动机厂产品的格局,非常有活力且有利于市场良性竞争,不过格局不可能永远不变。这是因为市场总是走向集中,在我国重工业化时代领先的公司,为了更进一步占据优势,总会率先打破平衡,在市场更加集中之后,整车厂自己生产柴油机可能会更加划算。

酒钢宏兴拟定向增发募资不超过96亿

证券时报记者 张珈

本报讯 酒钢宏兴(600307)今日披露非公开发行预案,拟定向增发不超过10.86亿股,募集资金总额不超过96亿元,非公开发行价格不低于8.84元/股,在此发行底价基础上以竞价方式确定发行价格。此次发行募集资金总额不超过96亿元,用于榆钢支持地震灾区恢复重建项目和购买酒钢集团天风不锈钢有限公司100%股权。

公告显示,募集资金中52.77亿元将用于榆钢支持地震灾区恢复重建项目,该项目于2010年12月17日取得《国家发展改革委关于酒钢钢铁(集团)有限责任公司榆钢支持地震灾区恢复重建项目核准的批复》。根据发改委核准,该项目建设地点位于甘肃省兰州市榆中县,计划建设年产铁225万吨、钢125万吨、钢材120万吨生产能力,项目建成后,在酒钢本部和榆钢共淘汰炼铁产能225.4万吨,淘汰炼铁产能125万吨,建设榆钢项目不增

加酒钢集团钢铁产能。

此外,约43亿元募集资金将用于购买酒钢集团天风不锈钢有限公司100%股权。此次发行实际募集资金净额低于上述拟投入项目的资金需求,不足部分由酒钢宏兴自筹解决。资料显示,不锈钢公司前身为酒钢集团内部独立核算的生产经营单位不锈钢厂,初建于2005年12月,2008年建成试生产。为提高经营管理效率,酒钢集团于2010年10月设立不锈钢公司,并将不锈钢厂相关资产无偿划转

至该公司。

酒钢宏兴表示,拟利用通过向特定对象非公开发行A股股票募集的部分资金购买酒钢集团天风不锈钢有限公司100%股权,此项交易为酒钢宏兴与控股股东酒钢集团之间的交易,按照《上海证券交易所股票上市规则》的规定,构成重大关联交易。此举是为了加快业务发展、提高竞争力和盈利水平、消除与控股股东之间的同业竞争。

酒钢宏兴认为,不锈钢公司是酒

钢集团最为优质的主业资产之一。收购完成后,酒钢宏兴产品种类将涵盖碳钢和不锈钢,产品种类进一步丰富,技术水平和产品结构进一步优化。不锈钢公司2010年1-11月净利润为2.4亿元(未经审计),全年业绩仍有提升空间。不锈钢公司目前仍处于成长期,盈利能力尚有继续释放的空间。随着不锈钢在国内钢材消费量占比的提升,不锈钢公司盈利水平将持续增长,酒钢宏兴盈利水平会得到进一步提高。