

法拉电子 上半年净利增三成

法拉电子(600563)今日发布的中报显示,今年上半年公司实现营业收入7.11亿元,同比增幅22.67%;实现营业利润1.87亿元,同比增幅为31.16%;实现净利润1.6亿元同比增幅为30.43%,每股收益0.68元。

今年上半年,国内薄膜电容器和铝金属化膜行业的需求延续了2010年下半年较好的形势。报告期内法拉电子电容器及金属化膜实现营业收入5.66亿元,同比增长30.83%;营业成本为3.26亿元,同比增长25.82%。公司表示,由于产能发挥较好及受益于产品结构的优化,电容器的毛利润较上年同期上升了2.29个百分点。

法拉电子表示,围绕2011年“消化、吸收”这一主题,公司通过完善内部管理,提升生产效能,进一步开拓市场和优化产品结构,确保了营业收入和净利润的稳定增长。虽然市场需求继续增长,不过公司也指出,材料成本上升压力依然存在,将直接影响制造成本,此外人民币未来升值压力也将对公司产品出口产生影响。(朱中伟)

杭锅股份 合资设立印度子公司

杭锅股份(002534)公告称,公司在印度设立合资子公司。其中,公司出资67万美元,占比67%。杭锅股份表示,投资设立印度子公司后将逐步建立销售、技术、售后服务齐备的营销团队,直接服务于客户,强化公司售前、售后服务的综合水平,密切公司与客户的技术交流和战略合作,进一步拓展印度市场及其他海外市场。投资设立印度子公司是公司实施发展战略的一项重要举措,对公司拓展海外市场发挥积极作用。(戴兵)

马钢股份 钢结构子公司挂牌

昨日上午,马钢股份(600808)全资子公司马鞍山马钢钢结构工程有限公司挂牌成立。2005年,马钢股份收购钢结构公司资产成立马钢股份钢结构分公司。今年5月23日,马鞍山马钢钢结构工程有限公司注册成立,改制后的钢结构公司将实行真正意义上的自主经营、自负盈亏,并按照马钢股份打造非钢产业、做大做强非钢产品的总体要求,重点发展中高端钢结构制作安装技术和产品,努力把钢结构公司打造成为延伸产业链,提高产品附加值的生产制造基地。(程鹏)

日海通讯 借再融资项目提前布局

日海通讯(002313)日前召开股东大会,其增发募资建设武汉光谷产业园的预案获得通过。日海通讯董秘彭健表示,这次的再融资项目实际上是提前布局。从公司目前的产能分析,如果不再做再融资,按目前的发展速度,可能1~2年的时间就会达到公司的产能瓶颈,而这正好是项目建设期所需要的时间。此次再融资项目,从产品上来看,除现有产品线外,配合公司往上游延伸的业务发展,有些新业务也会相应启动,因此在产品面上也会做一些拓展。他还表示,日海通讯的发展思路是“把产业链做透”,未来几年,公司将继续向光通信产业链的上下游同时延伸,继续推进佛山公司芯片后续产品的开发,也同时考虑向管理、监测等终端应用的突破。

海外市场的拓展也日益受到日海通讯的重视。“海外市场的潜力很大”,彭健表示,武汉产业园建成达成后,国内部分的生产将逐步转移到更为中心的武汉,而深圳产能将主要用来供应海外市场。(水菁)

鲁泰A 内销品牌打造空间巨大

昨日下午,鲁泰A(000726)2011年度第二次临时股东大会高票通过了《鲁泰纺织股份有限公司2011年限制性股票激励计划》。国金证券、申银万国等多家机构认为,鲁泰A此次激励计划超出了市场预期。激励对象广泛集中于核心管理人员、技术和业务骨干,有助于稳定公司管理团队。

鲁泰A董事长刘石祯表示,公司是出口型企业,效益主要来自国外,但是近几年有很多国外的品牌开始进入中国市场,因此公司提出了国外市场与国内市场并行的战略,希望实现内销与外销各占一半的目标。目前,公司在国内市场的品牌打造方面,还有很大的提升空间,相信未来公司一定能做好国内品牌市场。(崔晓莉)

信达股权问题转机隐现 利好煤企整体上市

证券时报记者 尹振茂

持续多年的煤炭企业重组或将由于煤企资产管理公司信达股权问题的转机而再迈进一步,多家大型煤炭企业集团,包括山西省的主要煤炭企业集团的整体上市进程,也有望由此加速。

博弈中酝酿转机

2009年5月,山西省政府为省国资所属的七大煤业集团的整体上市规划了较为明确的时间表,即力争在2010年内实现晋煤集团下属的蓝焰股份上市,力争在2012年前有1到2家煤业集团整体上市,2015年前七大煤业集团基本完成整体上市。这七大煤业集团包括同煤集团、焦煤集团、潞安集团、晋煤集团、阳煤集团、山西煤运集团和山西煤炭进出口集团。其中,只有晋煤集团没有自己的上市公司,其他都实现了部分资产上市。

但到目前为止,除了同煤集团和阳煤集团旗下的相关上市公司有少量煤炭资产注入之外,其他煤炭集团都没有注入相关资产,更不用说整体上市。而据记者多方了解,即使是上述资产注入也是颇费周折。之所以如此,与存在的“信达股权问题”有关,信达资产在其所持股权的煤炭公司的重大事项上拥有否决权。

煤炭股权有很多特殊性,其来龙去脉比较复杂,资产管理公司处置方式的最终形成也是经历了很长时间的酝酿,地方政府就更不用说了。山西是个典型,政府顾及的因素很多,现在他们的思路也在慢慢打开,煤炭股权的处理才出现一些曙光。”相关人士在接受证券时报记者采访时表示,其中的博弈非常复杂,处理过程、手段和技术含量都非常高,但其中涉及的问题也很多,涉及政府工作思路、风险控制、地方经济、中央与地方分成、资产定价等等。”

不过,齐鲁证券煤炭行业分析师刘昭亮对记者表示,此前冀中能源集团与信达资产以接近1:1的对价实施集团股权换取上市公司流通股股权,这种创新方式创造了双赢局面:信达持有的集团非流动资产转换成等市值的上市公司流通股,对于信达成功转型来说无疑是走出了关键性的一步;而对于地方国资委来说,由于信达退出集团层面之后,债权将转换成等值账面净资产,但是信达等资产管理公司退出后,资本运作将没有障碍,通过后续的资产证券化,该净资产证券化后将普遍转化成2倍PB、10倍PE的上市公司资产。

刘昭亮预计,在中央政府大力

公司资产	金额(万元)
大同煤矿集团有限责任公司	513116
淮南矿业集团有限责任公司	485000
西山煤电集团有限责任公司	328129
阳泉煤业有限责任公司	306415
开滦(集团)有限责任公司	256960
霍州煤电集团有限责任公司	161010
铁法煤业(集团)有限公司	132607
山西汾西矿业集团有限责任公司	127001
灵信煤业集团有限责任公司	106138
阜新中宝能源有限责任公司	97822
贵州水城煤电有限责任公司	87738
郑州煤炭工业(集团)有限责任公司	77586
山东中兴能源有限责任公司	62487
山东东岳能源有限责任公司	61820
义马煤业(集团)有限责任公司	61448
窑街煤电有限责任公司	57071
靖远煤业集团有限责任公司	52371
抚顺矿业集团工贸有限责任公司	33030
平顶山煤业(集团)有限责任公司	26710
重庆松藻煤电有限责任公司	17267
贵州盘江煤电有限责任公司	15418
邯郸矿业集团有限责任公司	15111
济宁矿业集团鲁泰煤业有限公司	14573
太原煤炭气化集团有限公司	14267
四川广旺能源发展(集团)有限责任	12761
重庆天府矿业有限责任公司	11000
太西集团有限责任公司	6168
四川达竹煤电(集团)有限责任公司	6045
神华新疆能源有限责任公司	4324
霍州矿务局	1478
重庆南桐矿业有限责任公司	766
四川省芙蓉矿业有限公司	743
总计	3153170

数据来源:信达资产公司网站

尹振茂/制表 张长春/制图

上市公司	集团公司	所属行业	信达资产持股(万元)	信达所占股权比例
大同煤业	大同煤矿集团有限责任公司	山西	513116	40.11%
山西焦煤	山西焦煤集团有限责任公司	山西	328129	23.23%
阳泉煤业	阳泉煤业有限责任公司	山西	306415	40.41%
开滦股份	开滦(集团)有限责任公司	河北	256960	28.15%
大有能源	义马煤业(集团)有限责任公司	河南	61448	23.23%
华电国际	山西煤炭进出口集团有限公司	山西	52371	20.00%
平煤股份	中平煤矿集团有限责任公司	河南	47647	31.82%
冀中能源	峰峰集团有限公司	河北	45437	17.74%
平煤集团	平顶山煤业(集团)有限责任公司	河南	26710	3.82%
晋煤集团	山西晋煤集团煤业有限公司	山西	5418	6.2%
冀中能源	邯郸矿业集团有限责任公司	河北	15111	12.37%
煤化工	太原煤炭气化集团有限公司	山西	14267	13.22%

数据来源:华泰联合证券研究所

尹振茂/制表 张长春/制图

推进煤炭行业兼并重组的大背景下,信达与地方国资之间“债转股”问题的解决,将使得各相关地区的产业整合、兼并重组加速前进,未来各煤炭企业集团整体上市步伐将明显加快,进程更加顺畅。

华泰联合证券煤炭行业分析师陈亮则认为,信达股权问题解决双方有动力更有博弈,煤炭集团需要通过上市公司平台实现整体上市,同时为集团进一步扩张融资;出路在信达资产以持有的集团股权置换

上市公司股权,焦点在对价。

信达资产上市肯定是方向,在上市之前其相关资产肯定要盘活,这涉及到山西地方国资委和信达乃至财政部之间怎么谈,双方都比较迫切。”北京一家券商的煤炭行业分析师对记者如是表示。

记者从相关知情人士处了解到,尽管山西的煤炭公司和信达资产在如何处理其股权上目前还有分歧,但两者之间的合作也颇多,山西煤炭公司在北京的不少项目信达都会帮忙。

信达煤企资产达315亿

上世纪末,由于煤炭价格较低,煤炭行业几乎陷入全行业亏损。1999年,为了盘活商业银行不良资产,防范和化解金融风险,相继成立了由财政部全资控股的四大资产管理公司,在全国范围内实施债转股,相关煤炭企业的不良贷款由此进入资产管理公司,以信达资产持有量最多。截至目前,其所持债转股股权遍及多家省份的32家煤炭企业,包括大同煤业集团、西山煤电集团、阳泉煤业集团、开滦集团等大型煤炭集团,涉及资产总额达315亿元,其中山西就有200亿元。

以阳煤集团为例,该公司于1998年4月由阳泉矿务局改制而成,当时为煤炭工业部的全资子公司,1998年8月下放山西省人民政府管理,并于2000年开始与信达资产进行债转股方案,至2008年完成,信达资产占阳煤集团40.42%股权,与山西国资委54.03%的持股比例相差不多。

2010年6月,信达资产股改方案率先获得国务院批准,并完成股份改制,开始启动整体上市进程。2010年12月,任信达资产总裁长达7年的田国立调任中信集团副董事长、总经理。

2010年12月28日,冀中能源公告称,控股股东冀中能源集团与中国信达资产管理股份有限公司签订

《股权转让意向协议》,为增强对冀中能源峰峰集团有限公司的控制力,冀中能源集团拟通过协议方式,收购信达资产持有的峰峰集团14.89%的股权,并以冀中能源集团持有公司的3300万股流通股作为收购对价。2011年6月,冀中能源集团与信达资产正式就上述股权转让事宜签订了《股权转让合同》。业内普遍认为,这标志着信达资产所持煤炭公司股权的证券化获得重大突破,同时也有利于相关煤炭企业的整体上市。

2011年5月,信达资产新一届领导班子正式确立,原总裁侯建杭任董事长,原监事长臧景范任总裁,原副总裁陈维中任监事长。其中,侯建杭历任中国建设银行信贷管理部总经理等职务;2000年至2004年12月,担任信达资产党委委员、副总裁;2004年12月至2010年7月,担任信达资产党委副书记、副总裁;2010年7月至2010年12月,担任信达资产总裁、党委副书记;2011年1月至2011年5月,担任信达资产总裁,主持公司全面工作。

对此,华泰联合证券煤炭行业分析师陈亮认为,信达新任董事长侯建杭对公司情况相当了解,新管理层或许更有动力来推进并实现“剥离政策性业务—引进战略投资者—整体上市”这一战略。(尹振茂)

双方目前正在谈,早日谈妥对双方都有好处。”一位煤炭行业分析师对记者表示。

解决方案或先推试点

作为一家资产管理公司,信达资产在煤炭行业的地位可谓举足轻重。据相关人士透露,如果算上此前处理掉的煤炭企业股权,信达资产所拥有的煤炭资产可以在全国排上第三。但信达并没有将其悉数处理,而是将其中的一部分持有至今,由此可见信达资产管理层之富有远见。

不过,信达资产在山西煤炭企业中的地位却有些尴尬。据记者了解,多年来信达未能从山西主要煤炭企业获得分红,但从位于内蒙古的平庄能源集团获得过分红。对此,业内人士也觉颇为不公。因此,信达资产对山西相关煤炭企业资产注入的态度也就可以理解了。

而去年底冀中能源集团下属之峰峰集团信达股权的顺利解决,使业内看到了相关煤炭上市公司整体上市的曙光和面临的重大投资机会,认为其他煤炭企业的信达股权有望

复制冀中峰峰方式,从而为其整体上市扫清障碍。

分析人士认为,这种愿望是良好的,但从现实来看似乎不大具有可复制性,山西主要煤炭企业信达股权的解决还是需要新思路和新办法。因为冀中能源峰峰集团所涉及的资产金额不大,只有十亿美元,而同煤集团、西山煤电集团、阳煤集团所涉及的资产金额都在30亿元以上,同煤集团更是达51亿美元。因此,其中所涉及的利益比峰峰集团更大,利益的争执也必定更为激烈。

尽管如此,信达资产与山西地方政府解决问题的意愿应该说还是比较强烈。山西地方政府如果要实现其2012年前有1到2家煤业集团整体上市、2015年前七大煤业集团基本完成整体上市”的目标,就必须切实保障信达资产在相关煤炭企业的利益,而信达资产要实现其整体上市的目标,也要将其所持煤炭企业的股权资产盘活。

在此背景下,未来可行的方式或许将是先选择某家比较容易操作的煤炭企业进行试点,待其成功后再逐步推广。

天立环保签3.3亿建设合同

天立环保(300156)今日公告,与安徽腾龙合金科技有限公司于2011年8月3日签订了《安徽腾龙合金科技有限公司12万吨年镍合金项目建设(土建除外)承包合同书》,暂定合同额为3.3亿元。

公告显示,合同施工工期为十二个月,因开工时间受腾龙合金土

建工程进度以及设计院施工图工作的影响,尚不能准确得到开工时间。天立环保表示,合同总价占公司2010年度经审计营业收入的98.67%,按照项目正常进度以及公司营业收入的确认原则,本合同的签订将对公司2011年度、2012年度的业绩产生重大影响。(张昊昱)

宁波华翔收购子公司外方股权

宁波华翔(002048)今日公告称,公司拟出资385万欧元收购合资控股子公司宁波玛克特汽车件有限公司外方股东25%股权;同时收购合资公司宁波米勒模具制造有限公司25%外方股权。

公告显示,玛克特宁是目前国内唯一一家生产开发中高档轿车天

然胡桃木饰件的零部件厂商,由于近年来其市场拓展受到了很大制约,经协商收购外方所占股权。

宁波米勒则由于合资企业未达预期效益,外方股东德国DZZ投资有限公司计划退出投资。交易标的对应净资产为862.3万元。(张莹莹)

深沪上市公司2011半年度主要财务指标(19)

证券代码	证券简称	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
		2011上半年	2010上半年	2011年6月末	2010年末	2011上半年	2010上半年	2011上半年	2010上半年	2011上半年	2010上半年	
000089	深圳机场	0.2082	0.2168	3.62	3.45	5.91	6.85	0.23	0.25	35191	36648	不分配不转增
200054	建摩B	0	0.03	1	0.99	0.29	2.48	-0.07	-0.26	136	1339	不分配不转增
600135	乐视网	0.0092	-0.006	2.89	2.881	0.32	-0.192	0.045	-0.0415	316	-189	不分配不转增
600313	*ST中农	0.0037	-0.0246	1.6765	1.6728	0.22	-2.1	-0.0079	0.0105	113	-747	不分配不转增
600563	法拉电子	0.68	0.49	5.4579	5.2288	12.36	10.28	0.6464	0.3577	15281	11078	不分配不转增
600873	梅花集团	0.145	0.3915	1.7788	4.8886	7.66	9.64	-0.0713	0.0844	39258	39476	不分配不转增

本报网络数据部编制