

## 三毛派神 营业外收入大幅增长

三毛派神 (000779) 今日发布公告称, 公司2011年前三季度实现营业总收入1.92亿元, 同比增长32.65%; 归属于上市公司股东的净利润2777.01万元, 同比增长1100.65%; 基本每股收益0.15元。公司表示, 因公司与民生银行的授信额度合同纠纷一案和中国深圳彩电总公司破产还债一案的执行, 分别增加了公司本期营业外收入3156.82万元和621.94万元。 (孙琳)

## 建研集团: 国内市场占有率将提升

建研集团 (002398) 今日公布三季报, 前三季度共实现营业收入为6.83亿元, 同比增长78.11%; 归属于上市公司股东的净利润为8963万元, 同比增长147.6%。公司预计, 2011年归属于上市公司股东的净利润同比增长将达100%~130%, 国内市场占有率将进一步提升。 (陈勇)

## 巴安水务 三季度净利大增87.82%

巴安水务 (300262) 三季度业绩稳定增长, 主营业务呈现稳健发展的态势。公司1至9月实现营业收入1.44亿元, 同比降低4.63%; 实现归属于上市公司股东的净利润2348.62万元, 同比增长17.95%。第三季度实现营业收入3297.99万元, 同比降低28.52%; 实现归属于上市公司股东的净利润559.85万元, 同比增长87.82%。 (董宇明)

## 大华农受益“秋防” 三季度销售收入1.84亿

随着国内传统“秋防”的到来, 大华农(300186)迎来了销售旺季。今年三季度, 公司紧紧抓住秋防和周边国家禽流感疫情的机遇, 实现销售收入1.84亿元, 同比增长17%; 净利润4129.54万元, 同比增长9%, 为实现秋防大丰收开了好局。 (叶峰)

## 海隆软件 三季度多家机构前往调研

海隆软件 (002195) 今日发布三季报, 2011年前三季度公司实现营业收入2.88亿元, 归属于上市公司股东的净利润4818.64万元, 同比分别增长46.73%和92.28%。公司预计2011年度归属于上市公司股东的净利润将同比增长50%至80%。

公告显示, 海隆软件颇受机构关注, 三季度公司接待了包括国泰君安、海通证券、光大证券、兴业证券、广发证券、汇添富基金、中银基金、国投瑞银基金等在内外多家机构调研。 (董宇明)

## 五矿发展 9.52亿转让三公司股权

五矿发展 (600058) 公告, 依据公司经营发展的需要, 五矿发展拟将持有的五矿矿业发展有限公司100%股权、五矿工程技术有限责任公司100%股权和其全资子公司中国矿产有限公司持有的大同同煤五矿高山精煤有限公司45%股权以9.52亿元的价格转让给五矿矿业控股有限公司。本次交易标的的评估价值较账面净资产增值55.22%, 平均投资年限为3年, 项目投资收益相当可观。 (文泰)

## 珠海港底价竞得 大股东港口物流资产

珠海港 (000507) 今日公告称, 公司作为唯一的竞买方, 以底价2.8亿元成功竞得了公司第一大股东转让的珠海港通投资发展有限公司100%股权、珠海航务国际船舶代理有限公司100%股权。珠海港称, 上述资产收购完成后, 控股股东旗下不再拥有同类业务资产。 (张莹莹)

## 江粉磁材 投资钕钴稀土永磁项目

江粉磁材 (002600) 今日公告, 公司计划在广东省江门市建年产50吨钕钴稀土永磁材料项目, 投资2000万元。江粉磁材表示, 投资钕钴稀土永磁材料, 有利于丰富公司材料供应的品种和类别。预计项目达产后, 年可实现销售收入约3000万元, 税后利润约600万元, 平均资本收益率约为30%。 (向南)

# 行业风险加剧 亚星锚链叫停触摸屏项目

证券时报记者 文泰

电容式触摸屏曾经的赚钱效应, 让主业与电子行业相距甚远的亚星锚链 (601890) 一度有意介入。公司于2011年7月15日曾披露了为提升公司整体竞争能力, 拟出资6300万元与昆山鸿智源电子材料有限公司、东莞亚华胶粘带有限公司、实际控制人陶安祥合资成

立有限公司, 从事手机玻璃视窗、电容屏和光学镜片的制造和销售。今日亚星锚链公告, 经对近期市场格局作进一步分析, 虽然电容屏市场会迎来需求高峰, 但同时众多企业均在产能扩张, 可能会导致产能过剩、市场竞争激烈、效益下滑的结果, 从而加大投资风险。经第二届董事会第三次会议审议, 以8票同意票审议决定停止投资该项

目, 公司已与合资各方沟通。

亚星锚链在7月15日的公告中曾颇具信心地透露, 此次对外投资的目的为充分利用公司现有资金, 在证券投资项目运转的前提下涉足手机配件领域, 从而提高亚星锚链综合竞争力。该项目建成后, 亚星锚链将从单一生产锚链产品转向多元化产品投资, 从而使公司在整体竞争能力方面得到提升, 能更有效地应对行业风

险, 实现企业综合效益的最大化。

更富有戏剧性的是, 当日董事会也是以8票同意票通过了投资议案。刚刚过去一百天, 风向逆转。不过, 在项目尚未上马时及时刹车, 也是理性之举。据一位业内研究员介绍, 触摸屏这个行业上马生产线很快, 7-8个月就可以了。但现在市场上已经供需平衡。”

据记者不完全统计, 自莱宝高科

通过触摸屏掘得第一桶金后, 有超声电子、宇顺电子、长信科技、欧菲光、华东科技等上市公司先后宣布上马电容式触摸屏项目。莱宝高科和超声电子、华东科技等还陆续推出了增发方案。值得注意的是长信科技宣布一桩1.5亿的触摸屏投资时, 就有一位董事站出来表示, 中大尺寸电容屏市场竞争激烈, 市场前景不明朗, 对该项投资投了反对票。

# 降价吞噬微利 钢企“钱”景不妙

证券时报记者 魏隋明

虽然时值传统的钢企销售旺季, 但两年前的行业危机似又重演, 国内钢企减产、停产声此起彼伏。业内人士认为, 随着盈利的大幅缩减, 成交的低迷, 国内钢企减产或检修行为会继续增多, 四季度盈利堪忧。

上周, 钢市继续大幅下跌。来自长城证券周报统计显示, 钢价上周跌幅创下近两年单周最大跌幅, 螺纹钢价格下跌270元, 现价为4257元/吨, 跌幅达5.96%; 热轧

和中板分别下跌了6.69%和5.27%, 冷轧跌4.21%。

对于近期钢材价格大幅下跌, 钢材行业研究员告诉记者, 大幅下降还不是最坏的消息, 关键是降价之后市场仍没有成交量。当前, 一些贸易商的悲观情绪比较明显, 根本不敢采购, 一是因为资金紧张, 二是市场需求偏弱。

与之相应的是, 钢厂不时传出停产或减产的消息。公开资料显示, 鞍钢10月15日也开始对炼铁总厂的新2#高炉进行年修, 为期一个半月, 预计影响产量32万吨;

河北唐山地区停产或检修的高炉有近20余座。

随着钢市的大幅下跌, 限产会逐步开始。”长城证券研究员刘昆分析称, 在行业亏损的时候钢企还不减产, 一个主要原因是钢企还并没有亏到不能承受的地步, 虽然亏损, 但总比停产发不出工资要好。2008年10月钢企主动大幅停产减产是因为当时的亏损达到20%左右, 而目前根据测算, 螺纹钢每吨亏损约10%。

此次价格下挫将再次考验原本就处于微利的钢企。中投证券研究员初学良认为, 钢价大幅下跌探底, 目前

价格行业无盈利可言。乐观预期阶段性交易机会可能出现在明年的二季度, 明年一季度钢企业绩同比环比都将非常难看。

虽说现在还难以给钢企“钱”景断言, 但透过钢企已经公布的三季报, 或许可以看出钢材当前的盈利状况。统计显示, 截至10月25日, 35家钢企已有14家发布了三季报, 净利润同比正增长有8家, 净利润增长5家, 1家亏损。14家公司共实现营业收入3931.87亿元, 同比增长20.97%; 实现净利70.33亿元, 同比增长2.64%。也就是说, 即便是在此

轮钢材价格大跌之前, 很多钢企都处于增收不增利的状况之中。

在未发布三季报的钢企中, 三钢闽光等3家预增, 而在预降的公司中, 却包括了沙钢股份、鞍钢股份及攀钢钒钛等三大钢企。另外, 华菱钢铁预亏。

在业绩变动说明中, 攀钢钒钛称, 公司钢铁产品、钒产品价格一直在低位波动, 而原燃料价格持续上涨, 购销价格剪刀差致使公司钢铁产品、钒产品毛利同比下降; 同时, 受市场原因影响, 公司重轨产品销量同比大幅度下降致使公司利润同比下降。

# 负债高企毛利率下降 瑞泰科技资金压力加剧

证券时报记者 吴研

瑞泰科技 (002066) 日前公布的三季报显示, 公司1-9月实现营业收入10.41亿元, 同比增长80.09%; 实现归属上市公司股东的净利润4806.71万元, 同比增长55.44%。收入的增长主要来自于公司产能的增加, 但公司应收账款、存货, 以及短期和长期借款均出现大幅增长, 经营性现金流为负, 负债率仍维持在高位, 显示公司的资金压力很大。

公告显示, 瑞泰科技今年新设立的郑州瑞泰与安徽瑞泰收购的开源耐磨增加收入2亿元, 占总收入20%。单季度来看, 收入4.01亿元, 净利润1867万元, 净利率仅为4.7%, 综合毛利率环比下降了7.9%。同时, 前三季度销售净利润率累积为6.5%, 同比下降约0.9%。一连串数据表明, 公司利润增速远低于收入的增速, 原因在于公司水泥窑耐材售价低、盈利能力低, 水泥窑耐材收入占比从年中的44.1%提升到约54.0%, 而贡献

的利润只占30%。

从三季报财务报表来看, 公司销售费用6193.85万元, 财务费用3315.72万元, 同比增幅都在100%以上, 三季度销售费用虽有所回落, 但财务费用占比仍持续上升达3.8%。同时, 公司经营性现金流-0.6亿元; 应收账款同比增长80.1%, 预付账款则同比增长了56.7%, 存货增长67.2%; 短期和长期借款都增长50%以上, 负债率高达60.9%, 公司的资金压力明显。

据了解, 耐材行业是一个资源依

赖性高的行业, 其原料成本均占到其成本的50%以上, 原材料价格的大幅上涨, 势必加大生产企业的成本压力。日前, 全球最大锆英砂供应商ILKUA发布公告, 宣布四季度再次提价10%, 产品的出厂价格将从第三季度的2200美元/吨提高到2420美元/吨。

锆英砂是瑞泰科技第一大产品锆刚玉中最主要的原材料, 从去年年底至今价格迅速上涨 (去年均价约8000元/吨, 今年4月份达到2.1万元/吨)。公司上半年由于锆英砂有库存, 成本压力没有体现, 下半年库存

已消耗完毕, 锆刚玉毛利率明显下滑, 带动总体毛利率下降。

相关数据显示, 国内贸易商之前采购锆英砂成本较高, 国内价格与国际已出现倒挂情况, 瑞泰科技子公司佛山仁通销售的锆英砂业务毛利率有一定下滑。据申银万国研报预计, 若欧洲光伏市场需求以及国内浮法玻璃仍然维持较低迷状态, 瑞泰科技明年熔铸耐材销售将受到一定影响。同时, 若锆英砂价格倒挂现象难以改变, 预计子公司将可能亏损销售其锆英砂以保证公司流动资金充足。

## 美菱电器更换董事长 意在与华意压缩加强协同

证券时报记者 张莹莹

美菱电器 (000521) 今日公告称, 根据工作需要, 赵勇辞去其担任的公司第七届董事会董事长、董事以及董事会战略委员会主任委员的职务。同时, 经公司董事会下属提名委员会提名, 同意补选刘体斌担任公司第七届董事会非独立董事候选人, 其任期与第七届董事会任期一致。

据了解, 美菱电器原董事长赵勇为公司大股东四川长虹的董事长, 任职期间是兼任美菱电器董事长。而新推荐的董事长刘体斌, 现任四川长虹电子集团有限公司副董事长、党委委员, 四川长虹电器股

份有限公司副董事长、总经理、党委委员, 华意压缩机股份有限公司董事长。

美菱电器相关人员告诉记者, 华意压缩生产的冰箱压缩机是美菱电器冰箱产品的关键部件, 此举主要是根据工作需要以及为了进一步加强公司与华意压缩的协同。这是公司正常经营工作的需要, 并不会对公司的业务和经营产生影响。

上述人士表示, 目前公司募投资项目进展顺利, 公司产品结构不断优化调整, 中高端产品在二三级市场上的占有率逐步上升, 已经由原来的8个百分点, 上升到超过11个百分点。中高端产品将是公司未来发展的方向。

## 中国北车配股方案获股东会通过

证券时报记者 刘征

中国北车 (601299) 今日发布2011年第三次临时股东大会决议公告, 会议审议通过了再融资方案的调整, 把A股非公开发行的原方案调整为向A股全体股东配股。方案公布为拟以公司截至2011年6月30日的总股本83亿股为基数, 按照每10股配售不超过3股的比例向全体股东配售不超过24.9亿股, 募集资金为不超过71亿元。

中国北车表示, 当股价处于低谷时, 如再按市价打九折以非公开发行方式进行再融资, 大股东、有实力的机构投资者将能够以较低的价格获得公司股份, 而中小股东无法参与, 其利益只能被摊薄, 有损中小股东利

益。而再融资采用配股方式, 可以让广大股东获得均等的参与机会, 能够分享公司未来的发展成果。

原非公开发行方案中, 大股东北车集团承诺认购42亿元~45亿元, 占计划募集资金总额的41%-44%。本次配股方案调减募集资金总额约31亿元, 北车集团及其全资子公司前进行投资承诺全额认缴, 按其持股比例66.31%, 出资金额最高可能达到47亿元, 不减反增。通过参与本次配股, 大股东拟将近年从国家财政支持、出售沈车资产、历年现金分红等多种渠道获得的资金悉数注入中国北车, 以减少对市场资金的需求。总体看, 配股的实施对二级市场影响较小, 有效缓解了原非公开发行方案对市场的资金压力。

# 雷曼光电成功联姻中超联赛

昨日, 雷曼光电 (300162) 与中超公司广告设备合作新闻发布会在北京举行, 雷曼光电从3家LED企业中脱颖而出, 成为中超联赛LED设备制造类唯一合作伙伴。

根据双方签署的协议, 雷曼光电将在今后5年中为中超联赛提供赛场全彩广告显示屏设备及相关服务, 第一块显示屏将于本赛季最后一轮比赛中亮相, 北京国安的主场将由此成为第一个使用雷曼光电LED屏的赛场, 其余的从2012赛季首轮比赛起在所有赛场出现。

雷曼光电董事长李漫铁在接受证券时报记者采访时表示, 希望以此为

契机在广告运营领域做适当探索。

对于本次与雷曼光电牵手的原因, 中超公司董事长于洪臣表示, 目前中超赛场使用的传统翻转广告板已经超过了使用期限, 而包括南非世界杯在内的很多大型体育赛事普遍使用了LED彩色显示屏。从去年开始, 中超公司开始对赛场广告设备的更新进行全面调研, 经过与多家LED制造商的洽谈及对比, 雷曼光电最终以其专业化、国际化的口碑赢得了中超公司的信赖。

谈及此次签约谈判过程中面临的种种质疑, 于洪臣说: 中超公司完全按照公司章程履行职责, 先

后召开了两次董事会和一次股东大会, 对包括雷曼光电在内的3家LED企业进行了充分的评估论证, 最终经第二届第六次股东大会讨论同意与雷曼光电进行合作。”

今年6月, 雷曼光电公告称, 已经与中超公司达成LED板换取中超广告资源的协议, 公司将获得2011~2016赛季中超赛场二圈固定广告经营权等一系列权益。此后, 公司又于10月10日发布公告称, 双方同意取消了当初存在争议的赛场二圈固定广告经营权, 但相应的, 雷曼光电所获得中超LED广告经营权的时间由原来的每场比赛6分钟增加到12分钟。 (伊振茂)