

凤凰传媒招股 将成传媒板块最大成员

凤凰传媒 (601928) 今日发布招股公告, 拟发行不超过 5.09 亿股 A 股。作为全国规模最大的出版发行企业, 凤凰传媒上市后将成为传媒板块的最大成员。2010 年公司实现营业收入 54 亿元, 净利润 6.63 亿元; 2011 年上半年实现营业收入 30.35 亿元, 净利润 3.27 亿元。

该公司也是文化新政后, 文化传媒板块第一家启动 IPO 的公司。市场人士认为, 受益于政策支持, 文化传媒行业将进入多元化与规模化发展并重的黄金期, 凤凰传媒此时上市正逢其时。公司主营的出版发行业务位居文化产业体系各细分行业之首, 是政策重点扶持的对象之一。公司近年来重点打造的大中型文化 Mall 建设和“文化消费终端网”, 也高度契合创新商业模式的战略。顺应出版发行行业的发展趋势, 凤凰传媒本次募投项目将集中在实体网建设、教育类图书复合出版项目、信息化及电子商务建设等方面。公司将于 11 月 14 日至 17 日在上海、深圳、北京等地进行 A 股发行的询价推介工作, 11 月 21 日公告发行定价区间。 (徐飞 胡越)

陕鼓动力投资3.15亿 承建晋开集团气体项目

陕鼓动力 (601369) 公告拟投资 3.15 亿元, 承建河南晋开化工投资控股集团有限责任公司 2x32000Nm³/h 空分装置配套气体项目。公司将负责该项目的投资、建设及未来 20 年的运营, 以供气模式向晋开集团提供工业气体。依据双方拟签订的《气体供应合同》。该项目建成投产后, 在不计算水、电、蒸汽等变动成本的情况下, 预计年销售收入为 6592 万元, 年净利润 1945 万元。

另外, 陕鼓动力拟购买 票据系列理财产品” 2 亿元, 期限 180 天, 预计年化收益率 8.1%。 (张莹莹)

沙隆达A 检修期发生安全事故

11 月 9 日上午, 沙隆达 A (000553) 年度停车设备大检修期间, 公司所属农药四厂在清洗三氯化磷尾气管的过程中, 发生三氯化磷尾气管爆炸, 造成 1 人当场死亡, 1 人送医院紧急抢救无效死亡; 2 人受伤; 预计造成财产损失约 2 万元。沙隆达 A 表示, 事故没有造成环境污染, 也没有发生次生事故的可能。此次事故造成的直接经济损失对公司 2011 年度经营业绩影响很小, 对公司大修、开车时间不会造成影响。 (健业)

长源电力 10.7亿售水电资产

为扭转因政策原因导致的经营不利局面, 长源电力 (000966) 拟将公司所属水电企业资产 (股权) 出售给大股东间接控股的国电大渡河新能源投资有限公司, 出售价格约 10.7 亿元。

公告显示, 此次长源电力拟转让的资产 (股权) 为公司所属的 5 家水电企业, 包括国电长源陡岭子水电有限公司 63.04% 股权、国电长源塔河水电有限公司 60% 股权、国电长源老渡口水电有限公司 100% 股权, 以及公司两家内部核算电厂——国电长源富水水力发电厂和国电长源南河水力发电厂的全部资产和外部负债。 (仁际宇)

广聚能源子公司 引入战略投资者广东谷和

广聚能源 (000096) 公告, 公司全资子公司深圳市深南燃气有限公司 60% 股权增资项目在深圳市联合产权交易所挂牌, 最终, 广东谷和能源有限公司以 2.61 亿元摘牌, 成为深南燃气引入的战略合作伙伴。日前, 公司与广东谷和签署了增资协议。

资料显示, 广东谷和营业范围为经营瓶装液化石油气; 销售润滑油, 闪点高于 60℃ 的燃料油, 化工产品; 参与能源、实业投资等。深南燃气目前注册资本 1 亿元, 以 3 月 31 日为基准日的评估值约 2.04 亿元。引进广东谷和作为战略投资者后, 广深南燃气注册资本变为 2.5 亿元。此前, 广聚能源对受让方开出了一系列条件, 如对方实际从事液化气经营业务, 并在广东省东部地区拥有自有权属专用液化石油气装卸码头等。 (仁际宇)

新华锦欲“戴假发” 行业低迷前途难料

证券时报记者 向南

新华锦 (600735) 7 日公告决定置出水产、船舶业务, 置入新华锦集团下属的假发业务, 准备在假发制品上有所作为。如资产置换成功, 公司将作为 A 股市场继瑞贝卡之后第二家拥有假发制品的上市公司。不过此时正赶上假发业务陷入行业低迷期, 集团公司高价收购的北美公司也盈利欠佳。

新华锦本次收购的假发业务分国内、国外两部分。其中, 国内业务的核心部分是山东锦盛发制品有限公司, 锦盛发制品下属的核心资产是其控股 51% 的新华锦集团山东海川工艺发制品有限公司; 海外业务的核心是美国华越有限责任公司, 华越公司通过收购拥有北美两家销售公司 100% 的股权。

国内业务盈利平平

公告披露, 锦盛发制品 2009 年实现营业收入 6.7 亿元, 净利润 4397 万元; 2010 年实现营业收入 6.74 亿元, 净利润 4528.95 万元; 2011 年上半年实现营业收入 3.38 亿元, 净利润 2528.23 万元。由此可见, 最近几年锦盛发制品销售收入和净利润增长缓慢。

并且, 从盈利能力上看, 锦盛发制品明显低于行业龙头瑞贝卡 (600439)。锦盛发制品今年上半年净利润与营业收入的比值为 6.72%, 而瑞贝卡为 12.44%, 几乎是前者的两倍。这或许是因为二者行业地位不同, 瑞贝卡是行业龙头, 具有明显品牌优势, 而新华锦下属发制品业务在行业内的名声则没那么响亮。从规模上看, 瑞贝卡上半年 9.8 亿元销售额, 几乎是锦盛发制品的 3 倍。

据中国发制品协会执行秘书长王喜祥介绍, 中国假发主要产地是

河南省许昌市和山东省青岛市, 产品都主要用于出口。去年全国出口假发 19 亿美元, 河南许昌出口达到 11 亿美元, 山东省为 4.5 亿美元。当记者向其询问新华锦集团发制品业务如何时, 他称在青岛当地还可以, 不过他掌握的海关数据显示, 锦盛发制品年出口额并没有披露的 1 亿美元那么多。

当年青岛假发业之所以兴起, 主要是因为韩国人到当地投资, 青岛当地企业也主要将产品卖给韩国企业。王喜祥表示: “青岛假发主要产品是化纤发, 针对的主要是女装假发、非洲市场。”

整个假发行业, 由于受到海外需求因素等影响, 还没有从金融危机中走出来。尽管一直对外宣称渠道商拿走了利润大头, 但瑞贝卡为了维持出口量, 也曾降价应对, 其净利润 2009 年大幅下滑, 目前尚未恢复到 2008 年的水平。

王喜祥介绍, 全国发制品行业今年出口额预计会增加到 20 亿美元, 行业面临的主要问题是价格上涨。发制品由于原材料上涨 20%~30%, 销售价格跟之前相差无几, 但化纤产品出口价格下降了“不少”。另外, 人民币升值也是一大影响因素。

山东泰安假发制品厂王经理介绍, 这两年发制品行业都不好, 化纤假发一套下降 10 多元, 降幅超过 10%。”

海外业务存风险

新华锦的资产置入方案对国内外两种业务采取了不同的评估方法, 国内业务采用收益法, 海外业务采用成本法。其中的重要原因就是海外两家公司目前盈利不佳。

中国发制品企业都相当于海外企业的加工厂, 产品销售多依赖外方采购。新华锦集团在发制品道路



Phototex/供图

新华锦收购的假发业务分国内、国外两部分。国内业务的核心是山东锦盛发制品有限公司, 该公司近几年盈利平平, 在整个假发行业成本上涨、价格上不去的情况下, 盈利能力堪忧; 国外业务的核心是美国华越有限责任公司, 该公司 3 个月前收购的资产, 目前盈利能力也不高, 若置入上市公司, 不仅时间上比较仓促, 且存在一定风险。

上走了不同道路, 寄望于收购海外公司掌握渠道。

为进行海外收购, 美国华越于 2008 年 10 月设立。2009 年 11 月 6 日, 美国华越 820 万美元收购 AMM 公司全部股份。AMM 公司不从事具体经营业务, 核心资产是成立于 1975 年的 OR 公司 (On-Rite Company Inc.), 主要从事男发块、女士接发等高档假发制品的进口和批发, 客户群为美国各地美发产品零售服务商店及加拿大和欧洲地区等国进出口批发商, 客户总数超 5000 家, 年销售额超 1800 万美元, 但 2010 年净利润为 679.18 万元, 2009 年亏损 1740 万元。2011 年 4 月 16 日, 美国华越又

以 1080 万美元收购 NEW IMAGE LABS 公司, NI 公司在 5 月 12 日又以 320 万美元的对价收购 1459243 ONTARIO 公司与男发业务相关的资产, 为此美国华越共花费 1400 万美元。NI 公司年销售额超过 1200 万美元, 但去年净利润只有 395 万元, 前年更是只有 54.62 万元。

从时间上看, 新华锦 7 月停牌, 筹划将美国华越在 3 个月前收购的资产置入公司, 颇有过于仓促之嫌。而 NI 公司盈利能力不高的资产, 也将由此转嫁给上市公司。此外, OR 公司和 NI 公司只是渠道公司, 自有品牌也采取贴牌加工方式, 如果雇员不适应新股东带来的管理文化, 可能面

临流失风险, 从而将客户资源带走。

新华锦在 2007 年股改时置入水产、船舶代理等业务, 2007~2009 年新华锦净利润低于股改承诺 965 万元和 2435 万元和 2467 万元, 鲁锦集团用现金补足。到 2010 年股改承诺期满, 新华锦更是陷入亏损境地。置入资产时, 正是行业景气时, 时过境迁后, 盈利能力已不可同日而语。

以本次拟置出上市公司的新华锦水产为例, 该公司 2009 年销售达 10 亿元, 今年上半年却只有 7000 多万元。该公司所有者权益 1883 万元, 为典型的贸易公司, 轻资产而营业额庞大, 如果行业环境好盈利能力很强, 如果行业差盈利下滑的速度也很快。

集团承诺注入铁矿石资产 或为护航河北钢铁公开增发

证券时报记者 建业

11 月 10 日, 河北钢铁 (000709) 实际控制人河北钢铁集团有限公司作出承诺, 将其持有的铁矿石业务及相关资产注入上市公司河北钢铁, 并表示将在河北钢铁公开增发收购邯宝钢铁完成后立即启动注入程序。

近期, 河北钢铁股价存在与增发价倒挂现象, 河钢集团此举在减少关联交易, 提高河北钢铁原料自

给率的同时, 似乎有“护航”公司增发的味道。

据悉, 河钢集团目前掌控的国内铁矿石资源量约 50 亿吨, 2011 年计划铁精粉产量 700 万吨。目前正在建设的矿业项目将在今后几年内陆续投产, 预计到 2015 年年产能可达到 3500 万吨。为减少关联交易, 提高河北钢铁的铁矿石自给率, 河钢集团决定将其拥有的铁矿石业务资产通过合法程序, 以公平合理的市场价格注入河北钢铁。

河钢集团将积极为铁矿石业务资产注入创造有利条件, 并在河北钢铁公开增发收购邯宝钢铁有限公司完成后立即启动注入程序, 首批力争在 2012 年 12 月 31 日之前将权属清晰、有利于提升上市公司盈利能力的铁矿石业务资产注入河北钢铁, 主要包括司家营铁矿、黑山铁矿、石人沟铁矿等, 预计资源储量不低于 10 亿吨、铁精粉产能不低于 700 万吨/年。其后将随着条件成熟继续注入, 直至铁矿资产全部进入上市公司。

河北钢铁曾于 2010 年 6 月公告, 拟通过公开增发不超过 38 亿股, 募集不超过 160.15 亿元, 全部用于收购邯宝钢铁 100% 的股权, 增发底价为 4.43 元/股。今年 5 月 31 日, 证监会核准了上述增发计划。截至 11 月 10 日收盘, 河北钢铁报价 4 元/股, 存在与发行底价倒挂的现象。由此看来, 河钢集团此番承诺注入铁矿石资产, 除了提升上市公司原料自给率外, 为增发保驾护航似乎也是重要目的。

面临行业亏损 火电提价呼声又起

证券时报记者 魏隋明

昨日, 一则“大唐集团 30 家电厂濒临破产”的消息触动了大众神经, 也折射了目前火电企业的困境。

据同花顺数据统计显示, 申万分类的 27 家火电类上市公司, 前三季共实现营业收入 3675 亿元, 同比增长 24.41%, 归属母公司股东的净利润为 71.67 亿元, 同比减少 28.15%。其中, 公布电量数据的 5 家龙头企业, 前 9 月共计发电 6587 亿千瓦时, 同比增长 25.06%, 火电企业增收不增利的现象突出。以大唐发电为例, 该公司前 9 月累计完成发电量 1509 亿千瓦时, 比去年同期增长约 17.56%, 实现营业收入 517.6 亿元, 同比增长 17.7%。但公司净利润却只有 3.55 亿元, 同比下滑 54%。

燃料成本上涨是造成公司盈利下滑的重要因素。“我国火电企业 80% 以上的成本来自于煤炭采购, 另外有 15% 的成本是设备折旧费。由于今年上半年动力煤涨幅比较大, 目前火电企业的成本压力非常大。”一位电力行业研究员告诉记者。

今年前三季度, 上述 27 家火电企业经营活动现金流净额为 565 亿元, 而去年同期为 575 亿元; 整体毛利率也较去年同期的 12.68% 下降至 11.34%。在燃料成本大幅上涨的情况下, 虽然部分地区的上网电价有所上调, 但由此带来的收入增长部分基本被煤价上涨所吞噬。

虽说火电类企业的盈利情况不尽如人意, 但资本市场对这个板块的关注度却在提升。自 10 月 24 日以来, 火电类板块公司股价出现逐

步上涨, 其中中华能国际、大唐发电、华电国际涨幅分别在 23%、17%、10% 左右。

中金公司在近日的研报中表示, 当前火电企业运营压力、现金流与 2008 年最恶劣时期相当, 部分地方甚至更加恶化。截至 10 月末, 火电行业再次面临亏损风险。因此, 提升火电上网电价迫切性再次增强, 预计

年内上调部分地区上网电价的可能性较大。

不过, 瑞银分析师徐颖真认为, 年底前上网电价上调的可能性非常小, 理由是 9 月份通胀率仍高于 6%, 四季度回落幅度有限, 再考虑到即将到来的年度煤炭合同谈判, 发改委若此时调价恐怕又会给煤价上涨找“借口”, 这是政府部门不愿意看到的。

■ 相关新闻 | Relative News |

深南电子公司上调临时上网电价

深南电 (000037) 今日公告称, 子公司深南电 (中山) 电力有限公司收到广东省物价局批复称, 鉴于深南电 (中山) 公司投资建设的中山南朗热电厂项目已经广东省发改委核准, 参照同地

区同类型机组的上网电价标准, 核定中山南朗热电厂的临时上网电价为每千瓦时 0.745 元 (含税), 自 11 月 1 日起执行。此前中山南朗热电厂临时上网电价为每千瓦时 0.597 元 (含税)。 (健业)

中国宝安强调： 石墨烯还未对外销售

证券时报记者 陈震

日前中国宝安 (000009) 公布子公司贝特瑞开发的石墨烯项目中试取得重大进展一事, 有媒体对公司石墨烯产品报道与事实有所出入, 中国宝安今日对此予以澄清。

针对“中国宝安做的产品厚度 5~25 纳米, 超过 10 层, 严格来说不叫石墨烯, 叫纳米石墨”的描述, 中国宝安解释, 目前贝特瑞公司中试生产出来的石墨烯产品为单层石墨烯和多层石墨烯混合物, 其中单层石墨烯由 1 层碳原子层构成, 多层石墨烯主要由 2~10 层碳原子层构成, 厚度在 3.5 纳米以下。随着工艺持续优化, 产品的结构可控性有望进一步提升。

截至目前, 贝特瑞公司的石墨烯产品从未对外提供或对外销售, 自然也不存在有公司购买过 1 公斤产品一说。公司尚未确定其市场销售价格。该产品在应用方面的探索正在进行之中, 市场前景具有较大不确定性。

此外, 中国宝安就石墨烯项目开发及中试进展的情况作了补充。公司称“石墨烯在相关电池等方面运用将有助于降低电池内阻、提升充放电速度”, 是基于对石墨烯材料的特殊结构和奇特的导电性能及贝特瑞日前测试的初步结果所作的判断, 此方面应用测试正在进行中。

另外, 石墨烯项目相关知识产权申报工作 (发明专利等), 正在积极进行, 其中 1 项专利“锂离子电池导电添加剂及其制备方法, CN101997120A”已在国家知识产权局进入到实质阶段, 其他几项正在由专业服务机构协助准备申报之中, 公司将在相关知识产权申报工作出现实质进展时及时履行信息披露义务。