

恒逸石化推高分红 拟10派10送3转7

去年完成借壳上市的恒逸石化 (000703) 交出了一份靓丽的成绩单。公司今日披露的2011年年报显示, 去年公司累计实现营业收入315.13亿元, 同比增长69.48%; 归属上市公司股东的净利润19.2亿元, 同比增长11.21%, 实现每股收益3.71元。更为吸引眼球的是, 公司拟推出10派10送3转7的高分红预案。

与此同时, 浙江另一石化巨头荣盛石化 (002493) 披露了2011年年报, 报告期内公司实现营业收入238.73亿元, 同比上涨51.14%, 归属上市公司股东净利润16.20亿元, 同比上涨5.43%。另外, 荣盛石化公布利润分配方案, 公司拟每10股派发现金红利5元。(马宇飞 李欣)

*ST金马去年净利4.76亿 拟撤销退市警示

公司主业变身为煤电联营的*ST金马 (000602) 今日披露了2011年年度报告。数据显示, 去年该公司累计实现主营业务收入50.82亿元, 同比下降10%; 归属于母公司所有者的净利润为4.76亿元, 同比增长442.5%。

*ST金马表示, 营业收入下滑主要是因为去年公司将持有的眉山启明星铝业公司40%股权出售, 电解铝收入减少, 导致营业收入同比下降。

据了解, *ST金马去年刚完成重大重组。根据方案, 公司向山东鲁能集团发行3.54亿股用于收购鲁能集团所持的河曲电煤70%股权、河曲发电60%股权和王曲发电75%股权, 同时, *ST金马将其亏损的电解铝业务剥离给鲁能集团。

此外, *ST金马称, 由于2011年实现净利润为4.76亿元, 且扣除非经常性损益后的净利润为4371.61万元, 符合相关条件, 公司因此拟向深交所申请撤销股票交易退市风险警示。(马宇飞)

金螳螂中标2亿工程

金螳螂 (002081) 今日公告, 公司收到中工国际老挝投资公司的《中标通知书》, 同时公司子公司苏州金螳螂幕墙有限公司收到苏州乾宇置业有限公司的《中标通知书》。

中标项目分别为老挝万象亚欧峰会官邸别墅项目A户型25栋室内装修工程, 中标金额6825万元; 苏州东方之门塔楼幕墙工程, 中标金额1.5亿元。

中标总金额为2.18亿元, 占金螳螂2010年度经审计营业收入的3.30%, 其中, 金螳螂幕墙中标金额占公司2010年度经审计幕墙业务总收入的22.25%。(刘思辰)

双象股份超募资金 投建光学级PMMA产品

双象股份 (002395) 今日公告, 公司与双象集团、无锡双象新材料有限公司在无锡签署了《出资协议书》, 拟共同出资在张家港保税区江苏扬子江国际化学工业园成立苏州双象光学材料有限公司, 合资公司成立后将投资建设年产8万吨聚甲基丙烯酸酯树脂 (PMMA) 高性能光学级液晶材料项目。

该项目投资总额达到11.99亿元, 项目产品定位于高端光学级PMMA产品, 主要应用于液晶显示器背光板、光学纤维、太阳能光伏电池等领域。合资公司的注册资本为3亿元, 首期实收资本1.2亿元, 剩余部分由出资各方自苏州双象光学材料有限公司成立之日起两年内缴足。双象股份将使用超募资金出资1.8亿元, 占公司注册资本的60%。

双象股份表示, 该项目是公司实施结构优化转型发展战略的重要体现, 有利于优化公司的产业结构, 并使PMMA产品成为公司未来重要的利润增长点之一。

双象集团为双象股份的控股股东, 并持有双象新材料100%的股份。(刘思辰)

天晟新材建PET结构 泡沫材料生产基地

天晟新材 (300169) 发布公告, 公司决定使用其他与主营业务相关的营运资金3200万元购置100亩土地用于天津经济开发区天晟工业园二期项目, 拟建设PET结构泡沫材料生产基地及超临界微孔PP发泡材料生产基地。

天晟新材表示, 该项目实施后可为公司实现充足的土地储备, 对公司下一步投资项目的顺利开展奠定基础, 进而为丰富公司产品线, 拓展产品应用领域, 增加公司核心竞争力发挥重大作用。(郑亮)

武汉地铁招标纷争持续发酵 地铁广告引多少英雄竞折腰?

武汉地铁2号线一期站内平面广告媒体代理经营项目招投标过程中产生的争议持续发酵, 在媒体轮番拷问之下, 武汉方面日前宣布此次招标未履行法律程序、结果无效, 而原本已宣布中标的省广股份 (002400) 也陷入停牌之中。

证券时报 记者 建业

从去年底开始, 武汉地铁2号线站内平面广告媒体代理经营项目的招标便成为广告业内和新闻界关注的焦点事件之一。报价比省广股份高出约3亿元的深圳报业集团在未能如愿中标之后, 对武汉地铁方面的招标程序产生了质疑, 而各大新闻媒体也开始积极关注此事。此后, 整个事件峰回路转, 武汉地铁方面一度宣称此次招标程序符合法律及相关规定, 评标过程公平公正; 但在2月19日, 武汉市纪委、市监察局通报, 上述招标活动违反有关规定, 未履行相关法定报批程序, 招标结果无效。

2月20日, 省广股份宣布因媒体报道而停牌, 据记者了解, 上市公司复牌前将会就武汉地铁2号线平面广告项目进行详细公告说明。虽然武汉地铁广告的纷争仍未落下帷幕, 但这场争夺战的背后, 无疑是各路广告商对地铁广告市场的无限渴望。

据记者了解, 深圳报业集团报出高价的原因有可能是受到深圳地铁平面广告业务的影响。2010年底, 深圳报业集团下属的地铁传媒有限公司正式成立, 并取得深圳地铁1、2、5号线2011年到2017年的广告经营权; 2011年6月底深圳地铁全面开通后, 地铁广告业务显示出极强的盈利能力, 甚至出现了多家客户同时争夺一个地铁站广告资源的情况, 而在集团内部, 地铁广告业务的盈利能力也远远好于其他广告载体。

一位接近深圳报业集团地铁广告业务的人士告诉记者: 地铁的优势是客流量大, 而且乘客的消费能力要高于公交车受众, 因此很多有实力和品牌的企业愿意选择地铁平台。有别于一片看好之声, 也有一些分析人士表示了对地铁平面广告业务的担忧。一位不愿具名的券商分析师告诉记者: 地铁公司作为业主, 肯定是赚钱的, 但是广告公司就不一定了。包括深圳报业集团在内, 他们此前获取深圳地铁平面广告业务的价格比较低, 因此相对赚钱。而且目前全国地铁都在扩张期, 人流量爆发式增长, 这个时期愿意投入的广告客户也多一些。但只靠地铁这两年自身的增长是无法维持地铁广告这种热度的, 这方面的投资从长远来看是不是有超过平面广告平均水平的利润, 还很难说。

业务模式决定扩张空间 从目前情况来看, 广告公司与地铁业主方进行的广告代理合作一般都是长期合同, 这就使地铁平面广告变得资源化。因此, 在一定时期内, 地铁平面广告业务的扩大必须依靠扩张实现。现在大多数地方的地铁平面

广告都通过招标确定, 因此市场相对比较开放的。但是有一定运营经验的平面广告商具有更强的竞争力, 因为有一个示范效应在里面。”上述券商分析师告诉记者。 不过, 业务模式对地铁平面广告商扩张的影响可能还要大于是否具备运营经验。目前地铁平面广告商主要有两种模式, 在广告商通过招标获得代理权之后, 它可以选择通过当地广告代理公司去寻找客户, 也可以自己直接触潜在的顾客。

由于地铁平面广告的客户一般具有较弱的经济和品牌实力, 对广告公司的议价能力更强, 往往出现广告已

经发布, 但客户迟迟不付款的现象。而广告公司上游的地铁业主方则更为强势, 广告客户必须按时交款, 因此很多时候广告公司垫资。 一位代理深圳地铁平面广告的广告代理公司负责人告诉记者: 垫资很平常, 深圳报业集团方面是国有企业, 不可能接受客户压款, 所以我们代理公司就必须垫资。现在广告代理业务的竞争已经不是服务的竞争, 而是代理公司之间资金实力的较量了。” 有分析认为, 如果有广告公司选择通过自营的方式经营地铁平面广告, 则必须拥有较强的资金实力去维持客户压款造成的资金链紧张。

不过, 这种以自营方式为主的广告公司也有在地铁平面广告领域扩张的某些先天优势。上述负责人告诉记者: 这些公司必须在各地设立分支机构去接触当地的客户, 在这个过程中, 就更加熟悉当地市场, 因此在地铁业务扩张时更具竞争力。”

记者梳理发现, 目前的广告公司或代理公司都不仅仅只有广告业务, 往往还包括品牌管理、媒介代理等多样化业务。在地铁平面广告快速增长的过程中, 这些具有多种业务的公司不仅资金能力更强, 而且客户基础更广泛, 因此更有可能在跑马圈地中占得先机。



武汉地铁招标事件发酵时间表

吴比较/制图

税收转嫁能力成广告业竞争新焦点

证券时报 记者 建业

除了正在蓬勃发展的地铁广告业态, 国内众多的广告企业同时面临着另一个新的挑战, 那就是营业税改增值税的改革。

目前正在上海进行的试点政策包括, 在现行增值税17%标准税率和13%低税率基础上, 新增11%和6%两档低税率, 研发和技术服务、文化创意、物流辅助和鉴证咨询等现代服务业适用6%的税率。但是目前包括广告公司在内的文化创意、传媒等产业的营业税税率一般在3%至5%之间, 广告业如果适用6%的增值税税率, 似乎税负不减反增。

在这种情况下, 营业税改增值税试点在全国推广或扩大试点范围都可能给拥有广告业务的上市公司带来影响。不过除了表面税率可能

提高外, 增值税的流转方式也是值得关注的因素。增值税是对销售货物或者提供加工、修理修配劳务以及进口货物的单位和个人就其实现的增值额征收的一个税种。同时, 购买服务的企业可通过购买服务获得增值税发票, 用于进项抵扣自身的增值税。

国泰君安分析师高辉就指出, 如果企业的成本较高、增值比例较小, 按照进项增值税抵扣后, 会比之前按照营业收入征收的营业税交得少; 反之, 则缴纳税额较多。另外企业须通过抵扣购买原材料产生的成本进项税款来减少税负, 由于文化企业增值比例较高, 不排除多缴税的可能。

具体到广告行业, 一方面, 对于广告行业产品增值额相对较大, 应税额也较大; 另一方面, 对于主要以人力成本作为成本构成的广告业, 却较难获得较多的增值税进项抵扣。由此可见, 不仅表面税率可能相对更高, 而且增值税的

流转方式也有可能不利于广告业。

不过, 广告行业可能也有应对方法。一位注册会计师告诉记者: 广告公司把增值税转嫁出去是可能的, 因为广告公司的客户原来拿到的是营业税发票无法进行进项抵扣, 但现在改成增值税, 可以抵扣一部分自己的增值税应税额。在这个条件下, 广告公司就可以和客户沟通, 适当提高双方的交易价格, 广告公司可以增加利润, 客户可以获得更多的增值税抵扣。”

显然, 上述目标实现的重要前提是广告公司的客户本身有足够的可供冲抵的利润空间, 也就是说, 有能力获得实力雄厚客户的广告公司才能够受益于营业税改增值税的改革, 而一些无法赢得大客户的广告公司则可能面临较高的缴税额。由此可见, 广告业的未来将不仅是客户数量的竞争, 更是客户质量的竞争。

欧菲光加速扩产 今年全球触摸屏市场份额目标6%~7%

证券时报 记者 水菁

2月15日, 欧菲光 (002456) 发布了非公开增发预案, 计划发行不超过5000万股, 募集不超过15亿元用于“中小尺寸电容式触摸屏扩产项目”和“中大尺寸触摸屏生产线扩产项目”, 引发了市场的广泛关注。

无惧行业产能过剩

由于看好触摸屏前景, 国内许多厂家包括上市公司纷纷宣布进入触

屏行业, 引发了业内对触摸屏行业产能过剩、竞争加剧的担心。对此, 欧菲光董事长蔡荣军表示, 触摸屏产业在快速增长, 进入企业多很正常, 但欧菲光具备产业先发优势, 在客户群体、全产业链布局、快速大规模供应定制品的规模和管理经验上也有显著的优势。欧菲光规模还不够大, 离行业的全球龙头TPK (宸鸿科技) 2011年300多亿元人民币销售额的规模还有巨大差距。欧菲光要争取用3年时间进入全球主流触摸屏厂家的

前列, 此次通过增发融资实现公司扩产是关键一步。”

根据不完全统计, 欧菲光2011年纯平触摸屏产品占据全球市场份额近3%, 是国内本土消费电子触控领域的龙头。2012年我们的全球市场份额要争取做到6%~7%, 但10%还需努力。”蔡荣军表示。

未来发展看南昌基地

“半周在深圳, 半周在南昌。”

对于欧菲光副总监兼董秘胡菁华来说, 奔波和忙碌已经成为常态。南昌作为欧菲光重要的生产基地, 随着公司IPO超募资金投资项目, 以及规划中的定向增发实施项目在此落地, 南昌基地的每个阶段都牵动着公司所有管理层的神经。

回顾2011年, 欧菲光不断加码对南昌基地的投资, 其中也经历了良率不达标、费用支出过大、市场尚未启动等带来的业绩下滑的阵痛, 甚至在三季度末出现了业绩亏损2464万

元的低谷, 但是, 公司对于坚持大力发展触摸屏的战略一直未动摇。

值得欣喜的是, 2011年, 公司在深圳、苏州、南昌三地的生产布局已经基本成型, 公司成功通过了三星电子、摩托罗拉、索爱等消费类电子产品国际巨头的产品认证, 进入其全球供应链, 公司也因此获得了较为稳定的市场份额。随着公司募投项目的量产, 四季度公司经营业绩大幅提升, 2011全年度的业绩一举扭亏为盈。

深沪上市公司2011年度主要财务指标 (23)

本报网络数据部编制

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年度	2010年度	2011年末	2010年末	2011年度	2010年度	2011年度	2010年度	2011年度	2010年度	
000587	ST金叶	0.98	-0.14	1.56	-0.31	209.12	-	-0.4	-0.54	54642	-7553	不分配不转增
000602	*ST金马	0.9435	-0.2755	6.56	17.93	15.83	-8.97	3.08	7.62	47609	-13900	不分配不转增
000607	*ST华控	0.05	-0.33	0.7	0.68	7.49	-37.28	0.31	0.23	2455	-15915	不分配不转增
000703	恒逸石化	3.71	3.99	9.42	22.64	43.92	71.7	4.9	19.37	191956	172609	每10股转7股送3股派10元(含税)
000979	中弘股份	0.55	0.91	2.2	1.64	28.77	73.94	-0.32	0.62	5936	92998	每10股派1元(含税)
002127	新民科技	0.16	0.35	2.56	2.93	6.36	17.55	0.09	0.63	7105	13737	每10股派0.2元(含税)
002493	荣盛石化	1.46	1.51	6.39	10.69	25.09	55.12	0.15	3.93	162008	153657	每10股派5元(含税)
002501	利源铝业	0.76	0.65	6.69	12.17	11.71	28.19	-0.47	0.93	14170	9338	每10股派2元(含税)
300102	乾照光电	0.6	0.5	5.93	13.83	10.55	19.17	-0.07	0.73	17784	13711	每10股派4元(含税)
300141	和顺电气	0.68	0.81	9.85	9.16	7.18	28.25	1.8	0.4	3765	3443	每10股转10股派2元(含税)
600390	金瑞科技	-0.54	0.17	3.37	3.91	-14.93	4.55	0.33	0.53	-8696	2794	不分配不转增
600521	南药药业	0.4	0.17	2.84	2.41	15.4	7.57	0.37	0.56	21691	9359	每10股派1元(含税)
600552	方正科技	0.55	0.54	2.81	2.8	19.46	21.55	-0.6	1.01	6389	6363	不分配不转增