

## 煌上煌今起招股

我国酱卤肉制品领先企业煌上煌(002695)今日刊登招股意向书,拟发行3098万股A股。公司募集资金将用于年产2万吨食品加工建设项目、5500吨肉制品加工建设项目、食品质量安全检验与研发工程技术中心项目及营销网络建设项目。

煌上煌将自8月13日至23日在北京、上海、深圳进行发行A股的询价推介工作。

煌上煌是江西省农副产品深加工行业的龙头企业,公司产品涵盖了鸭、鸡、鹅、猪、牛、羊等快捷消费酱卤肉制品及水产、蔬菜、豆制品等佐餐凉菜食品,产品品种已达二百多个。2011年,公司实现营业收入约8.9亿元,同比增长27.6%;净利润达8109.81万元,增长33.8%。

(郑渭鹏)

## 科大讯飞 拟引进战略投资者

科大讯飞(002230)今日公告称,正在筹划以非公开发行股票方式引进战略投资者事宜,相关事项尚在筹划审议过程中,为保护投资者利益,避免审议过程中股价波动,公司股票于今日开市起停牌,预计于8月17日公告相关信息并复牌。

(健业)

## \*ST珠峰 重组相关诉讼有望调解

6月19日起停牌\*ST珠峰(600338)今日公告了重组塔中矿业有限公司的新进展。

\*ST珠峰称,为保障重组顺利进行,针对与本次重组有关的公司控股股东新疆塔城国际资源有限公司之股东上海海成资源(集团)有限公司与上海市对外贸易有限公司的诉讼纠纷问题,海成集团已向上海外贸提出诉讼调解方案,目前双方正在就调解方案积极协商。

去年7月,\*ST珠峰公告重组预案,随后上海外贸对标的资产的质押情况提出了意见。当时海成集团承诺解决与上海外贸的债务等问题,如未解决,将放弃此次资产重组。

(王瑾)

## 步步高 预计今年新开门店30家

步步高(002251)今日公布半年报,1-6月,公司实现营收50亿元,净利润2亿元,同比分别增长17.5%、31.25%。超市和百货业态为公司主要收入来源,分别占比达到60.61%和27.63%。

“去年中期,我们百货营收占比是16.39%,今年中期,我们百货占比是27.63%,未来我们还要加快该业态的发展。”步步高董事长王填说,目前公司百货业态已进入了良性的快速发展阶段。”记者获悉,步步高在宜春、衡阳、赣州、吉首等地投资的大型购物中心(MALL)正在建设中,其中宜春、衡阳项目将在9月份亮相。

超市业态方面,公司董秘黎骅表示,步步高的最大优势之一就是下沉能力强,今年全年将新开门店约30家。

(邵云 文星明)

## 合肥百货 重大项目如期推进

合肥百货(000417)今日披露的半年报显示,公司上半年实现营业收入48.35亿元,同比增长4.89%;净利润2.42亿元,同比下降17.42%;扣除非经常性损益后的净利润2.31亿元,同比上升48.29%。

报告期内,合肥百货各项目如期推进。港汇广场项目预计下半年可正式开业运营;肥西百大购物中心、柏堰科技园项目等重大项目稳步推进;宿州百大农产品物流中心一期4月投入运营,二期市场建设正有序开展;鼓楼商厦外立面装修改造工程顺利完工,乐普生商厦外立面装修改造工程正全力推进。另外,公司上半年新增经营网点8家,磨店职教城大型综超项目将于下半年开业运营。

(程鹏)

## 海隆软件 中期净利同比增11.45%

海隆软件(002195)半年报显示,公司上半年实现营业收入2.08亿元,同比增长11.4%;净利润3596.75万元,同比增长11.45%;每股收益0.3175元。公司预计今年1至9月将实现净利润4819万元-6264万元,同比增长0%-30%。

下半年,公司将继续集中已有优势资源于海外主营业务市场,提升占据高端业务的深度和广度;对于国内市场,将努力发展高附加值的业务模式。

(董宇明)

## 包括金蝶国际在内的软件业龙头纷纷押宝“云概念”推出相关产品

# 人“云”亦“云” 管理软件公司图扭亏

证券时报记者 郑昱

很多企业没有预计到经济下行的速度这么快。”金蝶国际(00268.HK)董事局主席徐少春日前在公司新品发布会上的一席话,道出了企业管理软件行业面临的困境。

企业管理软件是个特殊的行业,用徐少春的话来说,“实际是经济运行的晴雨表”。

在光景好的年份里,龙头企业的毛利率超出高端白酒。但去年下半年以来,受宏观经济影响,企业普遍缩减信息技术开支,包括金蝶国际在内的企业管理软件公司纷纷下调盈利预期。

为力挽狂澜,业内龙头各自使出杀手锏,押宝“云概念”相关产品,试图以此扭转颓势。

### 中期业绩曝冷

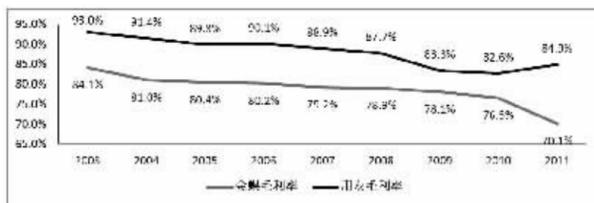
金蝶国际近日发出盈利预警,预计今年上半年业绩由盈转亏,主要由于宏观经济恶化,影响企业IT支出,使得营业收入出现负增长。

金蝶面临的挑战并非个案。A股管理软件行业上市公司中,有不少已下调2012年上半年业绩,如广联达(002410)、久其软件(002279)等。广联达预计2012年上半年净利润同比下降10%~30%,主要原因是宏观经济形势估计乐观,致使二季度销售收入低于预期。久其软件在上半年亏损后,预计2012年1月~9月净利润亏损3500万元~4500万元。

对此,元大证券研究员何景行悲观地表示:“预计相关公司难以获得快速复苏,因中小企业IT支出回暖可能比实体经济复苏至少晚6~12个月。”

相比之下,主要专注大型企业及政府客户的用友软件(600588)上半年业绩要好于市场预期。半年

金蝶、用友过去9年的毛利率变化情况



资料来源: 国信香港

报显示,该公司实现营业收入17.15亿元,同比增长17.3%;净利润1.35亿元,同比增长10.4%,公司软件行业主营业务利润率依然高达88.4%。

用友软件表示,公司业绩持续增长,主要得益于大型企业及政府信息化应用软件与服务市场需求保持旺盛,低端市场客户基数较大及新型业务发展。尽管如此,用友软件的净利润增速依然低于营业收入增速。

### 押宝“云概念”

金蝶在8月8日召开的新品发布会上宣布,将金蝶微博品牌升级为整合了更丰富社交化应用的“云之家”。除此之外,金蝶一举发布了系列云管理新产品,包括基于云平台的社交化ERP金蝶K/3 Cloud、云管理企业移动门户、房地产行业移动售楼系统等。

徐少春在接受证券时报记者采访时表示:“过去金蝶并购了很多企业,以此来推动外延式增长,但现阶段的重点是进行产品创新,进一步整合已收购业务,以此来增强产品的竞争力。”

金蝶执行副总裁孙雁飞也强调,公司对云管理系列产品寄予厚望:“最近一段时间,公司的研发速度和产品品质都在提升,预计新产品会带动市场增长。行业在上半年遇到很大挑战,但整

个市场有刚性需求,在经济不太好的情况下,很多客户依然重视内部管理的提升,而信息化是一项非常重要的手段。”

在不少业内人士看来,企业管理软件产业将迈入云时代。不仅SAP、甲骨文等全球领先的厂商均已布局云计算,以此作为新的利润增长点,“南金蝶、北用友”及浪潮软件(600756)等中国的上市公司也纷纷走向“云”端。

“云管理创新会带动下一轮整个IT行业,特别是企业管理软件解决方案的新增长。”徐少春说,经济下行给中国各行各业都带来了影响,中国经济必须转型升级,这就要求中国的企业也要转型升级,而金蝶转型比其他企业要早,今年上半年推出云管理以后,金蝶面临的这场下行危机基本调整完毕。

### 抢抓新机遇

2011年,在国家多项产业扶持政策推动下,软件产业仍然保持了30%以上的月平均增速,超过同期电子信息制造业增速10个百分点以上。在很多业内人士看来,尽管行业在今年遇到不少挑战,但长期来看,管理软件行业的成长趋势仍然可期。

工信部发布的《软件和信息技术服务业“十二五”发展规划》,已确定重点发展我国的基础软件、工业软件和行业解决方案八大领域,

## 攀钢钒钛调整非公开发行预案

大股东不超30亿认购,标的资产预估值下调27%

证券时报记者 华雪

停牌4天后,攀钢钒钛(000629)公布了调整后的非公开发行预案。与原方案相比,新预案作出了两项重要调整。一是公司股东鞍钢集团拟出资不超30亿元认购公司发行股份,并承诺发行完成后控制攀钢钒钛的股权比例不低于51%;二是根据标的资产的具体范围调整将预估值由178亿元下调至130亿元,下调幅度为27%。其中,齐大山采矿权预估值58亿元。公司发行底价仍维持在4.95元/股,相当于除权前的7.42元/股,与原方案的发行底价保持相同。

据悉,方案调整后,根据120亿的发行规模,鞍钢集团出资不超30亿元参与认购,不仅相当于减

小了对外发行的规模,同时也充分显示了其对攀钢钒钛资源整合的大力支持,以及对本次发行的信心和决心。另一方面,标的资产预估值下调则意味着攀钢钒钛从收购资产中获得的盈利空间将大幅提升。

值得注意的是,尽管停牌前攀钢钒钛的股价出现了一定幅度的向下调整,但新方案中并未修改发行底价。据测算,将本次董事会决议公告日作为新的定价基准日后,根据规则计算的发行底价可确定为3.62元/股,但新方案中的发行底价仍为4.95元/股,相当于除权前的7.42元/股。对此,公司表示,尽管最终发行价格将视申购报价情况协商确定,但为最大程度地保护现有股东的利益,经过慎重考虑后决定维持原发行底价不变。

据了解,鞍钢集团于2011年承诺,在重组完成后5年内将符合上市条件的铁矿石采选业务注入攀钢钒钛,本次齐大山铁矿和齐大山选矿厂的注入即是其履行承诺的第一步。数据显示,齐大山铁矿同时具备采矿和选矿能力,铁矿石年产能达1700万吨,2011年采矿1556万吨、年产铁精粉约320万吨;齐大山选矿厂2011年铁精矿产量为240万吨。本次交易完成后,攀钢钒钛的铁精矿产能力和铁矿石储量将明显提升。

此外,鞍钢集团旗下的鞍钢矿业除齐大山铁矿和齐大山选矿厂外,仍有约40万吨储量的铁矿石资源,未来随着这些资源陆续符合上市条件,攀钢钒钛将持续获得资产注入,逐步成长为具有国际竞争力的大型矿产资源龙头企业。

## 或受累毒胶囊及污染事件 联邦制药业绩预警

见习记者 李雪峰

联邦制药(03933.HK)昨日通过港交所发布了盈利警告,公司上半年受困于产品价格下滑及财务成本上升,净利同比下滑,不过联邦制药并未透露具体的盈利数据。

联邦制药表示,尽管上半年净利同比下滑,但相对于去年下半年则扭亏为盈。去年上半年,联邦制药盈利3.08亿港元,但下半年却大幅亏损约2亿港元,由此拉低了全年业绩,同比则降89.3%。

其实早在联邦制药发布2011

年半年报的时候,德银即发布研报认为联邦制药去年中期业绩远低于预期。当时,联邦制药管理层表示公司中期业绩不佳系抗生素限制使用所致,并对抗生素的中期增长保持乐观,但德银却对此反驳称,抗生素存货补充仅为季节性因素,下半年将面临通胀、产能过剩和定价下调等三大问题,并将联邦制药2012~2013年的盈利预测下调逾两成。

事实证明,联邦制药去年下半年确实大幅亏损,而今年上半年虽然环比扭亏为盈,但同比却是负增长,德银所担忧的三大问题自去年

下半年开始即逐一显现。

屋漏偏逢连夜雨,今年5月,国家药监局通报毒胶囊抽检结果,联邦制药在黑名单之列。随后不到一周,其子公司内蒙古联邦制药涉嫌对当地环境造成严重污染,被称为“塞外明珠”的乌梁素海深受荼毒。此后,联邦制药再度曝出位于四川的企业也出现违规排污的事件。

虽然公司在盈利预警中对毒胶囊、环境污染等问题只字未提,但联邦制药业绩下滑或与上述事项不无关系。昨日联邦制药盘中一度下跌近6%,交易量明显上升,不排除资金出逃的可能性。

力争到2015年国内软件和信息技术服务业年收入达到4万亿元,并将综合运用政策、规划、标准、资金、项目和行业管理等手段,对细分行业龙头加以支持。

对此,国信证券(香港)研究员邱琳分析:“这一系列的政策有利于金蝶、用友等上市公司继续保持业内领先地位。虽然短期内行业仍面临多重压力和风险,但长期增长趋势不变。”

邱琳还强调,十二五期间随着

云计算的应用普及化,相关公司当前的介入有望实现未来盈利模式的转型升级。

在与记者交流的过程中,徐少春也一再强调要抓住机遇:“自2000年互联网泡沫以来,IT产业又进入了一个新的发展周期。社交网络技术、移动互联网、云计算技术,这三大新兴技术给企业管理和其他组织的管理带来深刻的影响,不抓住这三大技术的机遇,就会失去在行业内的主导权。”

## 金蝶国际董事局主席徐少春: 从谷底到云端

证券时报记者 郑昱

2012年8月8日,在金蝶国际(00268.HK)成立19周年的纪念日子里推出新品,徐少春可谓煞费苦心。

他邀请了很多合作伙伴来见证金蝶回归“产品领先”的标志性时刻,有来宾笑言,看着“老徐”的头发一点点变白。

在上半年公司业绩遭遇挑战的情况下,如何评价公司的发展前景?”

面对证券时报记者的问题,徐少春迟疑片刻后给出简短的答案:“下半年的情况会比上半年好,因为公司推出了新产品,并采取了成本控制措施。”

创业逾二十载的徐少春这一次显得尤为慎重。

他这样描述云上的日子:过去有投资者问我,金蝶到底是一个什么样的公司?我告诉他们,金蝶在上班时间资产很高,一下班资产就为零,因为我们是一个高度依赖人的公司。但现在,我们24小时的

资产都很高,因为9000多名员工每时每刻在云上。

根据安排,金蝶在新品发布现场与华为举行了战略联盟签约仪式,双方表示将就开拓云管理市场展开深度合作。徐少春似乎想突出这一点:在宏观经济增速放缓的情况下,中小企业的信息化支出低迷,但公司针对大企业和集团客户的产品依然保持了较快增长。

“金蝶有19年的历史,我们有高峰也有低谷。”随后举行的记者招待会上,徐少春说。在公司其他高管答记者问的时候,他不时闭上双眼,似乎因为行程疲惫而小憩。但记者注意到一个细节,几乎在其他高管每次结束回答之后,他都要睁开眼睛,或多或少地说上几句,对之予以补充和完善,其对全局的控制力可见一斑。

记者招待会行将结束时,徐少春又打起了“野情牌”:“先论外面风吹浪打,我们信心十足。”“冬天来了,春天还会远吗?”念出雪莱这句著名诗句的同时,一直严肃的徐少春露出微笑。

## TCL集团 多媒体与家电成绩靓丽

见习记者 冯尧

TCL集团(000100)中报显示,公司上半年核心产业中多媒体与家电产业成绩颇为靓丽。

但受累于旗下控股子公司TCL通讯(02618.HK)业绩缩水及华星光电长期亏损,TCL集团上半年归属于上市公司股东净利润同比下降47.5%,为2.83亿元。

TCL董事长李东生曾亲手操刀了公司2006年以来最大的组织架构调整,将公司业务产业架构调整为“4+6”,4个核心产业为TCL多媒体、TCL通讯、TCL家电集团和华星光电。

报告期内,TCL多媒体共实现销售收入133.22亿元;实现净利润3.56亿元,同比大增224.21%。同时在多媒体行业毛利率偏低的背景下,TCL多媒体毛利率从去年同

期的16.1%提升到17.5%。

另外,公司家电产业亦实现销售收入46.39亿元,实现净利0.8亿元。

TCL通讯和华星光电则拖累了TCL集团的整体业绩。

TCL通讯尽管上半年实现销售收入41.33亿元,同比增长7.21%,但净利润仅0.86亿元,同比下降73.79%。

TCL旗下的华星光电仍处亏损状态。其6月份的产品综合良品率达到了92.8%,但其经营性亏损仍达4.28亿元。

对此,公司表示,全球面板产业依然处于周期性低谷,日、韩、台企业进行了大规模投资,所形成的产能和金融危机后开始释放,而全球市场需求又在放缓,形成了液晶面板行业供过于求的局面,导致了液晶面板产品价格下滑,全行业持续亏损。

## 去年营业收入仅4.6亿 尚荣医疗两月揽20亿项目

证券时报记者 建业

尚荣医疗(002551)今日公告称,河南省濮阳县政府全权委托公司进行濮阳县医院新建院区项目的建设及医疗设备的配置,预计项目总投资额约4.6亿元。建设方式为,以工程代建医院建设整体解决方案的融资代建模式。

这已是7月份以来尚荣医疗公布的第8个医院代建项目,累计合同金额已达到该公司2011年营业收入的464%。

上述项目分为两期建设,分

别投资2.3亿元,合计4.6亿元,项目资金由河南省濮阳县医院自筹30%,其余70%由尚荣医疗提供买方银团信贷融资额度支付。自今年7月以来,尚荣医疗已连续多次公布代建医院项目,金额合计约20.88亿元,而尚荣医疗2011年全年的营业收入仅为约4.5亿元。

值得注意的是,尚荣医疗提供服务的主要对象大多是三线城市或县级医院。国务院于今年6月14日公布《关于县级公立医院综合改革试点意见》,为县级医院的改革方向定调。对此,市场普遍预期未来几年县级医院将迎来集中投入期。