

刚泰控股清空房地产 化身矿企再进一步

刚泰控股(600687)今日发布重组草案,由资产出售、发行股份购买资产和配套融资三个部分组成。

首先,刚泰控股将向刚泰矿业出售华盛达89.78%的股权,售价为3.44亿元;然后,公司将向刚泰矿业、大地矿业、刚泰投资咨询分别发行股份以购买其各自持有的大地矿业68%、20%和12%的股权,拟购买资产总价定为26.75亿元;最后,公司将通过不超过10名投资者非公开发行股份的方式进行配套融资,拟募集配套资金不超过8.58亿元。

据了解,刚泰控股自转型退出房地产行业以后,主要以钢材贸易为主,近年来收入规模有较大增长。但贸易业务自身营业利润率相对较低,受钢材市场价格波动影响较大。在此背景下,将房地产业务相关资产整体出售,并注入具有可持续经营和盈利能力的资产势在必行。此次重组完成后,刚泰控股主营业务将由贸易、股权投资和房地产开发战略转型为矿业资源开发利用、勘探技术服务、贸易和股权投资,持续盈利能力将有所保障。

公告书显示,本次拟购买资产产生收益的核心资产为矿业权,若大地矿业的实际净利润数未达到折现现金流量法评估矿业权的预测净利润数,则交易对方承诺将就未达到部分对上市公司进行补偿。

根据刚泰控股与资产购买交易对方签署的《业绩补偿协议》,拟购买资产承诺的2013年扣除非经常性损益后的净利润数为1.51亿元,2014年扣除非经常性损益后的净利润数为2.20亿元。本次拟购买资产作价按照2013年预测净利润数计算的预测市盈率为17.10倍,按照2014年预测净利润数计算的预测市盈率为11.70倍。

可以预见,重组完成后,刚泰控股除获得大桥金矿采矿权这一优质矿业资产以外,还将拥有17个探矿权,涵盖金、钨、铁、铜、铅、锌等金属资源,为公司后续矿业业务的进一步发展奠定了良好的资源储备。

本次交易后续还需要经过股东大会、甘肃省财政厅的批准和中国证监会的核准。(李欣)

蓝盾股份 加快全国布局

蓝盾股份(300297)今日披露了2012年半年度报告,公司实现了收入和利润的稳步增长。2012年上半年,蓝盾股份实现营业收入1.92亿元,同比增长59.91%;归属于上市公司股东的净利润2465.84万元,同比增长32.79%;每股收益0.29元,同比增长16%。

中报披露内容显示,公司上半年的安全产品、安全集成和安全服务三大主营业务联动效应凸显。由于公司知名度的扩大和安全产品技术水平提高,以及凭借直接面向客户提供“一站式”安全解决方案的营销理念,蓝盾股份的安全集成业务收入1.56亿元,占主营业务收入比例为81.48%,较上年同期增长85.24%。

不过,安全集成业务的快速增长相对拉低了安全产品和安全服务收入的占比,上半年公司的安全产品业务收入同比增长25.78%,而安全服务收入同比有所下降。

蓝盾股份认为,这是由于客户进入安全测评整改阶段,一定程度上拉动了公司安全产品及安全集成业务的联动发展。目前,公司正在探索安全服务的新模式,相信将成为公司利润增长的新亮点。

公司在市场营销方面除在原有区域进行纵深拓展外,加快了全国的区域布点。近期公司拟在西安、合肥、武汉、广西、宁夏等省市分别设立分公司,这有助于公司更好地拓展业务规模和提高市场占有率。不仅如此,公司还将加快在北京、上海、重庆等行业重点区域的中心城市设立专门的驻点分支机构,扩大公司产品的营销网络及覆盖区域。(甘霖)

烽火通信 上半年净利增三成

烽火通信(600498)今日公布的2012年半年报显示,上半年实现营业收入37亿元,同比增长29%;归属于上市公司股东的净利润2.87亿元,同比增长31.5%。

公司称,虽然2012年“宽带中国战略”已全面启动,但是政策效果尚未完全显现,国内运营商上半年投资完成比例并不高。公司同时加大了国际及行业网市场的拓展,烽火通信上半年在国外的营业收入为3.1亿元,同比增长39%。

近半个月,烽火通信的利好消息不断,先是在中国电信2012年OTN设备集中采购中获得最大市场份额,31个集采项目中中标12个,随后又宣布在国内企业中率先通过中国移动的100G测试,在下一轮市场竞争中抢占了先机。(缪媛)

上市公司密集发行千亿短融券“补血”

证券时报记者 张珈

8月以来已有长江电力、二重重装、中科英华、中国建筑等十余家上市公司披露发行短期融资券的公告,短期融资券发行近期呈井喷之势。值得注意的是,年内两次降息之后,短融券利率明显走低,为上市公司节省了不小融资成本。

据Wind数据显示,截至8月14日,今年短融券融资规模逾8119亿元。而据证券时报数据不完全统计,A股上市公司年初至今已经发行超过130只短融券,规模在千亿元以上。

证券时报记者注意到,今年下

半年以来,百亿规模短融券频频闪现,成为短融券市场热点之一。其中,中国联通7月完成1年期150亿元的短融券,年利率为3.45%。中国铁建也于7月发行短融券,发行总额为100亿元,期限也为1年,票面利率3.6%。此外,中信证券日前披露,中国人民银行核定公司待偿还短期融资券的最高余额为200亿元,这个消息一石激起千层浪,引起市场广泛关注。

从公开信息看,上市公司发行短融券主要是为补充流动资金和偿还银行贷款。长源电力日前披露,拟发行不超过6.97亿元短期融资券,期限在一年以内,主要用于偿

还银行贷款。德豪润达也于昨日表示,拟发行10亿短期融资券,募集资金将用于募集资金全部用于满足补充流动资金和偿还银行贷款。

顾名思义,短期融资券的用途是弥补企业短期经营支出,因此其利率定价将不仅参考金融市场利率,还依据实体经济的中长期走势、资金的供求水平,以及发行企业的经营和财务状况。但与短期贷款相比,短融券的融资成本有明显优势,这也导致短融券如雨后春笋般涌现。从市场总体情况来看,下半年以来超短融发行主体放宽,也成为短融券发行量大幅度增加的原因之一。

此外,记者注意到,年内两次降

息之后,短融券的发行利率明显走低。据统计,6月8日第一次降息之前,上市公司短融券发行利率平均为

6.12%。而从7月5日二次降息至今的一个多月时间,利率降为平均约4.36%。对比当前银行6个月和1年期贷款基准利率分别为5.6%和6%,目前的短融券显然具有融资成本优势。

以发行50亿元的一年期短期融资券为例,4月17日,华能国际的发行利率为4.41%;而到了7月17日,中国铝业同样融资规模利率降为3.6%。再以2亿元1年期短融券为例,今年一季度广安爱众、众和股份、联创光电发行利率分别为8.98%、8.98%、8.5%;而7月以来,模塑科技、三聚环保的利率分别为6.1%、6.3%,较年初发行利率明显下滑。

640家公司上半年坏账准备高达277亿

见习记者 李雪峰

中金公司昨日发布研究报告,将四川美丰明年两年的盈利预测分别下调18%、23%。中金公司认为四川美丰上半年再次计提了3468万元的坏账准备,后期盈利能力将有所削弱。

事实上,随着上市公司近年来应收账款的高居不下及经济环境的恶化,坏账所造成的损失渐呈扩大之势,四川美丰只不过是坏账比例相对较高的众多上市公司之一。据Wind统计,截至8月14日,沪深两市已发布2012年半年报的640家公司共计提了276.72亿元的坏账准备,约为这些公司上半年利润总额的20.96%。这些坏账准备涵盖了前期及上半年的应收账款。

而在去年上半年,上述公司计提的坏账准备共240.91亿元,年末则达到264.21亿元。剔除期间

个别新上市公司所造成的数据干扰,上述公司的坏账准备基本呈现走高的态势,客观上反映出上市公司的收账能力并未得到改善,应收账款策略依然是这些公司不得不采用的营销手段。

坏账准备不仅通过增加管理费用吞噬当期利润,也影响了现金流,从而使企业经营“气血不足”。数据显示,在上述640家公司中,有99家公司计提的坏账准备超过上半年利润总额,10家公司坏账准备则超过上半年利润总额的10倍以上。其中,哈空调上半年坏账准备高达1.55亿元,而同期利润总额仅为201万元,二者比例高达7700%。同样,天兴仪表、胜利股份、*ST通葡等公司的坏账准备也远远高于上半年利润总额。与之相反,贵州茅台、汤臣倍健、涪陵榨菜等公司上半年末的坏账准备约为利润总额的1%左右。

证券时报记者注意到,如果从坏账准备绝对值方面考量,*ST通葡等公司并非是最多的,但是这些公司近年来经营状况持续恶化,业绩时常得不到保障,应收账款形成坏账的概率极高,最终在账面上不断沉积,造成事实上的坏账,对净利润构成巨大的威胁。

若从账龄分析的角度来看,上述相当一部分公司的坏账准备是对前几个会计年度应收账款的计提,换言之,上半年高达276.72亿元的坏账准备是这些公司近几年回款能力羸弱的综合反映。如四川美丰在半年报中指出,公司账龄超过3年的部分应收账款无法收回,坏账准备变成了真正的损失。

不过从另外一个角度而言,由于上述640家公司上半年的坏账准备约占同期利润总额的两成,因此若这些公司提高收账能力,加大现金的回笼,则对净利润的刺激作用将不言而喻。

新华都门店拓展提速 上半年新增9家

证券时报记者 朱中伟

新华都(002264)今日公布半年报,上半年实现营业收入32.9亿元,同比增长15.51%;归属于上市公司股东的净利润9059万元,同比增长12.68%;基本每股收益0.17元,同比增长6.25%。

新华都2011年的募投资项目“连锁超市及百货门店项目”今年上半年获新进展,公司加大了门店拓展和培育力度,不断完善物流配送体系,建立健全可追溯的农产品

质量信息安全管理,报告期内共新增门店9家。

目前,新华都共拥有连锁门店113家,其中百货7家(经营总面积约9.98万平方米)、百货超市综合体1家(经营总面积约3.3万平方米)、超市105家(其中6000平方米以上的大卖场共40家);公司连锁门店面积约74.23万平方米,平均单店面积已达6568.87平方米。

虽然2012年国内经济增长下行压力增大,但消费保持平稳较快增长的基础依然坚实,国家商务部预计2012年我国社会消费品零售总额将增长14%以上。根据国家统计局的统计数据,今年上半年社会消费品零售总额为98222亿元,同比名义增长14.4%,其中商品零售总额87385亿元,同比增长14.5%;居民消费价格指数(CPI)同比上涨3.3%。此外,福建省今年上半年实现社会消费品

零售总额3388.84亿元,同比增长15.8%。

新华都表示下半年将坚持既定的发展战略,加快门店拓展,强化核心竞争力,进一步加强信息系统、物流配送中心等建设,完善人才培养机制,全面提升管理效率,力争使公司保持稳定、较快的发展态势。不过,从长远看,人工成本和租金成本上升已是必然趋势,这将给公司经营带来较大的压力。

水晶光电蓝玻璃红外截止滤光片量产

证券时报记者 张霞

新产品蓝玻璃红外截止滤光片进入高端智能手机配套体系的消息在水晶光电(002273)今日发布的中报中得到确认。根据水晶光电2012年半年报,公司二季度业绩明显回升,产品良率已恢复到历史最高水平。其中高端智能手机用蓝玻璃红外截止滤光片7月份已开始量产,为下半年企业经营奠定了良好的基础。

更好的消息来自8月份,据记者了解,8月份,水晶光电蓝玻璃

红外截止滤光片产品已在大批量生产。公司目前已进入全球最大玻璃产品提供商之一的AGC公司(旭硝子公司)的采购体系。AGC公司成立于1907年,为三菱集团的子公司,该公司主要向苹果、夏普、LG等公司提供蓝玻璃红外截止滤光片产品。因此,业界早传水晶光电产品将配套iPhone5。水晶光电亦在中报中表示将加快推进蓝玻璃红外截止滤光片的批量化生产,形成新的利润增长点。

在此之前,受宏观经济及公司

产业布局、产品结构调整的影响,水晶光电业绩在一季度出现较大幅度的下滑。受此影响,虽然二季度各方面情况已明显好转,但上半年利润水平仍是下降的。中报显示,2012年上半年,水晶光电实现营业收入2.37亿元,同比增长24.22%;实现营业利润5209万元,归属于上市公司股东的净利润4342.76万元,分别同比下降25.49%、28.07%。

下半年公司将继续做大做强主导主业,着重做好单反手机的配套产品的增量、推进高端智能手机配套产品的批量化生产;优先发展微型光显

示板块,做好视频眼镜项目产业化,加快微投DLP产品以及LCOS新应用的研发进程;做强新型战略性业务,稳健和抓机遇并举,逐步推进LED新兴产业发展。”水晶光电董事会秘书范崇国对证券时报记者表示。

此外,公司下半年将推动子公司江西水晶提高产量和生产管理水平,加快承接部分精密光学薄膜元器件产品的稳定量产,快速布局国内市场,成功构建全球不同层次的市场结构体系。

公司预计今年1-9月份净利润会增长二成以内。

德赛电池 上半年净利增两成

德赛电池(000049)今日发布2012年半年报。今年上半年,公司实现营收12.33亿元,同比增长49.52%;实现净利润6235.4万元,同比增长20.39%。报告期内,公司实现每股收益0.35元,公司董事会拟向全体股东每10股派发现金4元。

报告期内,公司3家主要控股子公司经营情况均取得不同程度进展。其中,惠州蓝微继续保持了行业领先的优势,业绩实现稳步增长;惠州电池完成了整体搬迁,主营业务平稳增长,效益逐渐显现;惠州聚能调整经营战略,收缩产品线,减少亏损,但由于缺乏竞争优势,报告期内仍处于亏损状态。

针对公司目前产品结构及客户结构相对单一的问题,公司提出了改善措施,一方面将继续扩大并深化与多个高端国际客户的战略合作关系,同时从资源投入、激励机制倾斜等方面积极推动多、并、串电源管理系统,加快新客户、新市场的拓展。(伏菁)

*ST大地 主营回稳业绩减亏

*ST大地(002200)今日公布半年报,报告期内,公司实现营业收入1.07亿元,营业利润总额-551.09万元,归属于母公司所有者的净利润-649.82万元。

半年报数据显示,2012年上半年*ST大地营业收入较上年同期增长55.30%,归属于母公司所有者的净利润较上年同期减亏12.16%。自今年2月份,云投集团成为公司第一大股东以来,公司从内部管理出发,对主营业务进行梳理,强化管理和控制已达到了一定的效果。公司管理层结合自身苗木生产基地面积大等优势特点出发,专项提升可销售苗木的品质,使得报告期内公司绿化苗木销售、租赁毛利率比上年同期增长46.29%。(程疆)

陕鼓动力 科技创新是看家本领

证券时报记者 周欣鑫

陕鼓动力(601369)今日发布的2012年半年报显示,上半年实现利润总额6.6亿元,归属于上市公司股东的净利润5.87亿元,分别比上年同期增长30.17%、31.48%。

陕鼓动力经营业绩一直保持着稳步增长的势头。2011年,公司

实现营业收入51.50亿元,同比增长18.40%,实现净利润8.33亿元,同比增长25.28%。2012年一季度,公司实现营业收入14.50亿元,同比增长28.09%;实现净利润2.48亿元,同比增长29.64%。

8月2日,在投资者走进上市公司活动中,陕鼓动力财务总监吉利锋说:“公司之所以能取得如此

成绩,是因为陕鼓动力一直在不断探索传统装备制造企业的产业转型和升级模式。”

陕鼓动力从2006年以来,就先后放弃了工装、运输业务、各料下料、常规加工制造等业务环节,2010年公司又放弃了铸造业务。仅此一项减法,每年可节约成本1950多万元。”吉利锋曾表示。

陕鼓动力在做减法的同时,也在自己的核心领域加快做着加法。面对不断变化的市场,陕鼓动力坚持创新发展与技术进步,营造创新文化。“十一五”期间,陕鼓动力研发费用累计投入8.49亿元,占到销售收入的5.5%。陕鼓动力总工程师长青告诉记者:“到十二五,陕鼓动力研发费用将占到销售收入的10%。”