

Win8今日上海全球首发 触摸屏公司最受益

见习记者 张奇

微软把 Windows 8 系统的全球首发安排在了中国，将于今日上午在上海举办发布会，时间与三年前 Win7 的发布在同一天。

业内人士纷纷表示，新一代 Win8 系统将给电脑市场带来一场新的革新，同时，也将给销售量一般的超极本注入新的动力。而在国内外各大电脑厂商加紧推出 Win8 系统产品时，背后受益最大的产业链则非触摸屏莫属。

各公司亲密接触Win8

近日，已有多家上市公司主动宣称与 Win8 系统有关系。包括，汇冠股份、长信科技、苏宁电器等。

汇冠股份董秘李小东告诉记者，微软 Win8 Logo 第三方的认证非常严格，而进一步微软的认证将更加残酷。汇冠股份 9 月 20 日公告，公司自主研发生产的 19 英寸红外触摸屏样机通过了微软授权的第三方 Win8 Logo 测试认证。其向微软实验室申请 Win8 Logo 认证已获受理，处在排期中，尚未通过微软 Win8 Logo 正式认证。

此外，长信科技在 10 月初公告，参股公司上海昊信光电有限公司的第五代投射式电容触摸屏生产线于日前正式投产，公司董事长高文告诉记者，这条生产线主要针对的就是 Win8 操作系统。

长信科技曾表示，昊信光电生产的第五代投射式电容触摸屏，该触摸屏有望望 UltraBook (超极本)、AIO (一体机) 等 Win8 终端的市场放量而实现量产。

但高文称，目前昊信光电的订单量还是比较小的，Win8 发布后，如果对于市场的影响较大，那到时相关的订单也就会相应增加。现阶段，公司也在主动去争取相关的订单，接触的重点在中国台湾方面的下游公司。

此外，苏宁电器则高调宣传与微软 surface 平板电脑 (使用 Win8 系统) 在中国独家合作。伴随 Win8 推出，华硕、宏碁、三星、联想、惠普等电脑业巨头也纷纷推出了相关产品。

触摸屏行业最受益

业内分析师表示，Win8 推出，触摸屏行业最受益。Win8 是微软推出的一款操作系统，Win8 试图打造一个笔记本、台式机和平板电脑都能用的跨平台操作系统，这无疑对触摸屏有更高的要求。目前，为适应 Win8 操作，多家电脑行业龙头都推出带触摸屏的各类电脑产品。随着 Win8 系统的普及，触摸屏对非触摸屏替代将加快。

华融证券分析师郑及游表示，据统计数据显示，今年上半年国内超极本销售在 50 万台左右，没有达到市

场预期的那么高，Win8 操作系统今日发布时，最大的看点就在于有没有新的技术创新，带来新卖点的同时，将给超极本的市场销售带来增量。

郑及游指出，因为 MS Office 等办公软件给微软积累了规模庞大的企业商务用户，一旦能随着 Win8 的跨平台平移到平板领域，将非常可观。郑及游提到，目前显示技术和上游原材料主要集中于韩国、日本，触控模组产能集中于台湾，中国大陆企业大多处于进入初期，产业布局尚不完善。

根据 DisplaySearch 的相关预测表明，触控产业市场规模未来几年的同比增速都将超过 10%，并将于 2014 年达到 200 亿美元的规模。从应用面上来看，手机仍是触控面板最大应用市场，但平板电脑将是成长最快的应用领域。Win8 的推出预计将在未来几年提升触控产业价值和产品出货量。

由于触摸屏厂商的上游原料要求较高，国内厂商还主要依赖进口，这一限制使得国内厂商在竞争中容易处于不利地位。欧菲光是较早注意到这一问题的企业，在子公司的兴建过程中特别规划了强化玻璃、ITO 导电膜等上游原料的产能。

国内苹果触摸屏最大供应商之一的莱宝高科董秘杜小华告诉记者，Win8 系统从推出到成熟需要时间，科技创新需要体现到实际的销量当中来。莱宝高科也经常有大企业过来洽谈采购，但是不是针对 Win8 系统则不是很清楚。

相关新闻 | Relative News |

苹果iPad mini 同日美国加州发布

无独有偶，苹果 iPad mini 新品将于当地时间 10 月 23 日在美国加州举行发布会。发布会上，苹果有望发布 7.85 英寸 iPad mini，新 iMac、Mac mini、13 英寸 Retina Macbook Pro 等产品。

连日来，从微软到苹果再到亚马逊，平板电脑重磅新品新闻不断。上周 A 股触摸屏概念股都有所表现，如莱宝高科、宇顺电子、安洁科技、南玻 A、长信科技等。

国泰君安分析师孙金钜指出，根据产业调研的情况，苹果即将推出的 iPad Mini 将采用薄膜型电容触控技术，用到双层 ITO 导电膜 (GFF)，并且走黄光制程，这将带来主题投资机会，同时也印证了 GFF 在中大尺寸触摸屏领域占有优势的结论。

虽然国内 ITO 导电膜供应商很难在苹果产业链上分到一杯羹，但孙金钜预计其他消费电子厂商会逐步跟进，国内企业仍有望对未来对 ITO 导电膜巨大的需求中受益。国泰君安认为，中短期看好已投产 ITO 导电膜的万顺股份和欧菲光，中长期看好在新型透明导电膜上占有研发优势的微纳光学龙头苏大维格 (目前产品处于中试阶段)。 (张奇)

显示、触控产业链上市公司一览

材料	公司名称	代码
AMOLED (有源矩阵有机发光二极管面板)	京东方 A	000725.SZ
	彩虹股份	600707.SH
	深天马 A	000050.SZ
	莱宝高科	002106.SZ
	长信科技	300088.SZ
	欧菲光	002456.SZ
触摸屏	宇顺电子	000823.SZ
	超声电子	002289.SZ
	宇顺电子	000282.SZ
	汇冠股份	300057.SZ
	万顺股份	002456.SZ
ITO 导电膜 (采用磁控溅射的方法，在透明有机薄膜材料上溅射透明氧化铟锡 (ITO) 导电薄膜并经高温退火处理得到的高新技术产品。)	欧菲光	300331.SZ
	苏大维格	300256.SZ
	星星科技	

张奇/制表

赛维LDK溢价出让19.9%股权 江西国资入股光伏龙头

证券时报记者 靳书阳

资金链岌岌可危的光伏巨头赛维 LDK 太阳能有限公司在 10 月 22 日宣布，公司已于 10 月 19 日与江西恒瑞新能源有限公司签署了股权购买协议，恒瑞新能源 40% 股权由新余市国有资产经营有限责任公司拥有。

根据协议，恒瑞新能源有限公司同意购买此次增发前赛维发行在外总股本约 19.9% 的股份，购买价为每股普通股 0.86 美元 (约合人民币 5.38 元)，并受限于股权购买协议的条款和条件，包括 180 天锁定期。双方签署的股权购买协议规定，恒瑞新能源有权指定新增 3 名董事至赛维董事

会，并且双方同意赛维董事会增加 2 名独立董事。此次收购较赛维当前股价溢价约 25%。

值得注意的是，公开资料显示，恒瑞新能源成立时间不足一个月，是一家从事太阳能、投资和相关事业的公司，北京恒基伟业投资发展有限公司持有其 60% 股权，40% 股权由新余市国有资产经营有限责任公司拥有。

由于欧美传统光伏市场不断恶化，国内市场在短期内也难见起色，未来不排除其他地方政府将采取跟风救市的举措。而对与赛维 LDK 同病相怜的另一家光伏巨头无锡尚德来说，此次地方政府参股公司的“救助”模式，或对其有一定借鉴作用。

晨鸣纸业与蔡伦申兴疑存关联关系

证券时报记者 郑北

汽车刚刚从山东寿光西环路拐入德寿街，封闭的车里就闻到了难闻的气味，透过车窗向右看，一家工厂临街厂房屋顶立着显眼的标识——晨鸣板材。汽车继续前行几百米，看到了另外一家工厂——寿光蔡伦申兴精细化工有限公司，它与晨鸣纸业 (000488) 所属的晨鸣板材只有一墙之隔。

据蔡伦申兴官网介绍，该公司是中外合资企业，成立于 2002 年 1 月，址于寿光市晨鸣工业园，是集科研开发、生产销售重质碳酸钙和各类造纸化学品于一体的山东省高新技术企业。蔡伦申兴连续六年跻身潍坊市百强民营企业及寿光市五十强企业前列，是晨鸣纸业战略合作伙伴。2010 年实现销售收入 5.1 亿元，利税 1.28 亿元。

蔡伦申兴内部人士向记者介绍，晨鸣纸业业务收入占该公司总收入接近 70%，蔡伦申兴与晨鸣纸业一直保持着特殊的关系，其前身就是晨鸣化工。蔡伦申兴的一则招聘广告并不隐瞒这一点，表明其“前身为著名造纸企业——晨鸣集团旗下的一员”。

蔡伦申兴官网没有显示任何股东信息，甚至没有任何高管信息。2008 年，公司转让至目前控股股东雅发 (太平洋) 有限公司名下。之前，我们在公司不能谈论股东，公司股东一直很神秘。”上述蔡伦申兴内部人士对证券时报记者说。

2004 年江苏无锡中院的一份编号为 (2004) 锡民三初字第 32 号的民事判决书让蔡伦申兴发起人股东浮出水面。民事判决书显示：经无锡中院查明，蔡伦申兴成立于 2002 年 1 月 28 日，由香港蔡伦 (中国) 创业投资有限公司与江阴市申兴化工机械有限公司共同合资设立。香港蔡伦以现金出资 363 万港元，占 65%；江阴申兴以安装完毕的碳酸钙浆料生产线及全部配套设备出资，作价 195.5 万港元，占 35%。

这起官司缘于被告江阴申兴在收到原告林震投资款项后，未经原告林震允许，将该笔款项与香港蔡伦合资设立蔡伦申兴，并占股 35%。而原告林震的这笔投资款项，本来用于在与被告共同设立合资企业后，再与晨鸣



郑北摄

纸业进行合作设立新的合资企业。无锡中院最终判决被告江阴申兴败诉，依法向林震返还款项和赔偿损失。

分析人士表示，此案可以读出，项目投资方江阴申兴掌握碳酸钙浆料生产线及全部配套设备技术，而且至今重质碳酸钙仍是蔡伦申兴的重要产品，说明其角色在项目格局中不可或缺；项目落在晨鸣工业园，说明晨鸣纸业是项目产品的重要市场；林震要借江阴申兴的技术优势，与晨鸣纸业发生合作，说明晨鸣纸业需要技术和产品，但不缺少资金。晨鸣纸业既有资金、又有市场、还有地利，但最终却没有参与其中，单纯从经济角度考虑，蔡伦申兴的实际控制人与晨鸣纸业存在关联关系的概率极大。

公开资料显示，蔡伦申兴成立以来保持了良好的发展势头。2003 年，公司实现销售收入 8900 万元。2004 年，实现销售收入 1.1 亿元。2005 年，公司销售收入 1.8 亿元。2006 年公司实现销售收入 2.77 亿元，利税 5800 万元，跻身潍坊市工业百强企业行列。

蔡伦申兴也让股东赚得盘满钵满。上述民事判决书佐证了这一点。经无锡中院查明，江阴申兴自 2002 年至 2004 年上半年仅仅两年半的时间，以其 35% 的股权共分蔡伦申兴分得收益 807.29 万元。而其初始投资仅为价值 195.5 万港元的设备。内部人士表示，蔡伦申兴在 2008 年变更前，蔡伦申兴一直是公司的负责人。据公开资料，桑国德，1957 年 10 月生，中共党员，任寿光蔡伦申兴精细化工有限公司和寿

光蔡伦中科肥料有限责任公司董事长兼总经理。蔡伦中科做有机肥的主要原料就是晨鸣纸业的造纸废料。

陕西科技大学官网登载：2007 年 6 月 5 日，山东晨鸣纸业蔡伦精细化工有限公司董事长桑国德来该校参观访问。校长沈一丁接待了桑国德一行。陕西科技大学制浆造纸工程学科是陕西省重点学科，具有高干博士学位的授予权，合作单位包括金光集团等纸业巨头。

分析人士表示，如果不是自报家门，陕西科技大学官网应该不会把晨鸣纸业张冠李戴至蔡伦申兴，而且从 2007 年至今都未变；桑国德如晨鸣纸业的“冠名”，相信仅仅凭借蔡伦申兴，陕西科技大学校长也不会亲自陪同。

晨鸣纸业 2011 年半年度财务报告

显示，预付款项金额前五名单位之第一

晨鸣纸业斥资 不超4亿港币回购B股

晨鸣纸业 (000488) 今日披露回购部分境内上市外资股 (B 股) 预案，公司股票晨鸣纸业、晨鸣 B (200488) 将于 10 月 23 日开市起复牌。

晨鸣纸业确定回购 B 股价格不高于 4 港元/股。按照计划最大回购 1.5 亿股计算，回购比例分别约占已发行 B 股股份和总股本的 26.91% 和 7.27%。此次用于回购股份资金总额不超过 4 亿港元，折合 3.27 亿元人民币。回购期限为自股东大会通过之

日起 12 个月内。自 2011 年中以来，晨鸣 B 股价持续走低，截至 9 月 20 日，收盘价为 2.72 港元/股，折合人民币 2.22 元/股，相当于同日公司 A 股收盘价 3.71 元/股的 59.94%。截至 2012 年 6 月 30 日，晨鸣纸业每股净资产为 6.46 元人民币，以 B 股 9 月 20 日收盘价 2.22 元人民币计算，B 股市净率约为 0.34，公司 B 股股价已经远低于每股净资产。此外，B 股静态市盈率为 7.66 倍，低于 A 股的 12.79 倍。

名即为寿光蔡伦申兴精细化工有限公司，金额为 2.19 亿元，预付时间为 1 年以内。而且，预付款项金额第三名寿光德圣造纸化工有限公司，也是蔡伦申兴子公司，金额 3462.4 万元，预付时间为 1 年以内。两者与晨鸣纸业关系均显示为非关联方。

据蔡伦申兴官网，寿光德圣产品主要应用于造纸行业，建址寿光市晨鸣工业园。2010 年公司实现销售收入 6800 万元，利税 768 万元。公司成立于 2006 年 1 月，由蔡伦申兴与雅发 (太平洋) 有限公司合资组建。

而此雅发 (太平洋) 正是 2008 年蔡伦申兴的接盘者。看来雅发 (太平洋) 在接手蔡伦申兴时候，蔡伦申兴实际控制人雅发 (太平洋) 至少已经合作了两年多。”分析人士对证券时报记者说：蔡伦申兴的盈利状况良好，其实际控制人却把它转让给一家长期合作伙伴，究其原因，要么实际控制人面临较大的资金需求压力，要么迫于其他制约压力。”

与蔡伦申兴有业务往来的一位人士向记者透露：以前桑国德就是晨鸣纸业的一直跟着老陈总。后来老陈总过世了，他儿子接了晨鸣纸业。那年经济危机，蔡伦申兴卖给了香港一家公司，晨鸣纸业直接给了桑国德退休金，让他退了。蔡伦申兴现在的老总来自香港雅发 (太平洋) 那边的，效益不如从前了。”

记者对香港蔡伦进行了初步调查，其背后股权结构比较复杂，目前多方调查正在推进中。

上海营改增试点企业： 税负变化不大

证券时报记者 李娟 董宇明

日前国务院决定，将在上海市交通运输业和部分现代服务业开展的营业税改增值税试点，分批扩大至北京、天津等 8 个省、直辖市及 3 个计划单列市。

从昨日记者对上海市相关试点行业上市公司以及业内人士的采访看，他们大多表示，改征增值税后企业税负变化并不大，以结构性减税推进稳增长、调结构任重道远。

交运业税负变化不大

尽管改征增值税一度被企业寄予了减税厚望，但阶段性试点结果表明，营改增是企业税负有增有减的结构性税制改革。对于交通运输业来说，改革并不意味着企业税负降低。以上海航运业和港口业为例，由于上市公司大多注册地在洋山保税港区，因此改革对公司影响不大。上海地区相关上市公司证券事务代表对记者表示，中海发展、中海集运下辖的单船公司，以及上港集团旗下从事装卸、运输的子公司大多是在洋山保税港区注册，此前就不需要缴纳 3% 营业税，改征增值税后，也享受相应的税收返还，因此对公司税负并不构成实质影响。

营改增后，上海市出租车企业虽然税率有所下降，但由于行业本身属于营业税的纳税体系，无法取得增值税专用发票，加之适逢税率上调，企业表示“减负影响感觉不大”。

强生控股高管告诉记者，出租车业务完成后，虽然形成了增值额，但目前增值税发票无法获得，所以不能抵扣增值额的销项税额。此外，按照试点通知，出租汽车业务是采用“简易计税方法”计算应纳税额，按照销售额和增值额征收率计算的增值额，不得抵扣进项税率，因此到目前为止，税收变化不大”。不过，该高管也表示，公司在不同营业地区存在税收差异，评价税改对公司的影响，要等到年末财务结算才会有一个比较直观的结果。

大众交通的主营业务包括出租车

和汽车租赁两大块。该公司证券办工作人员告诉记者，汽车租赁的新购车辆支出虽然可以抵扣部分进项税支出，但退税税率也从 3% 上调到 11%，一增一降后，企业税负变化不大。

更强调产业结构调整

就上海现代服务业来看，试点对税负方面的影响同样不明显。对此业内认为，企业可抵扣进项税支出占比、可实现的增值额大小、上游供应商和下游客户的构成特征等都是影响税负的因素，改革更强调的是这个行业的结构调整和技术升级。

有数据表明，增值税改革对推动上海市服务业发展效果明显：统计显示，实施营改增 10 个月以来，上海市服务业实现了 10% 以上的快速增长，服务业利用外资增长 20% 以上，一批工业企业实现主辅分离，提升了竞争力。

从记者采访情况看，以软件行业为代表的信息技术服务公司大多表示，营改增对税负影响较小。软件服务商天玑科技高管告诉记者，公司很多客户都在外省市，且人工费用是主要支出，不能开具增值税发票，因此无法抵扣，从 5% 营业税改为 6% 增值税率，公司初步判断影响是偏负面，至于具体补贴，要等执行细则出来才知道。”海隆软件董秘李静也表示，公司以出口业务为主，每年缴纳的营业税只有 30 万左右，改革对总体税负影响不大。

虽然企业的减税希望能落空，但改革有利于产业结构调整和技术升级，正逐渐成为行业共识。随着下一阶段试点扩大，网宿科技有可能被纳入试点范围内。网宿科技高管对记者表示，改征增值税可以增加进项抵扣、有利于减少企业成本、增加技术改造动力，如果整个邮电通信行业都能纳入的话，对整个行业和公司的发展应该是利好。”

现代服务企业可大致分为收入型、生产型和消费型三类，其中只有消费型企业能产生一定数额的设备抵扣，但目前尚未纳入试点范围，因此试点行业税负普遍变化不大。”一家知名券商策略研究员分析，改革的出发点还是促进产业分工专业化、鼓励资本流向高新技术产业，促进产业结构调整和技术升级。