

# 下游需求低迷 包钢稀土限产难保价

见习记者 张梦桃

行业龙头包钢稀土(600111)昨日宣布将限产保价,这已经不是公司第一次利用停产来稳定价格。早在去年10月,公司公布其所属冶炼分离企业停产一个月以应对价格下滑。受国内外稀土市场需求疲软所累,稀土价格自去年下半年开始一路下跌。包钢稀土董秘张日辉表示,公司希望通过此次限产,稳定稀土价格、刺激稀土市场。

然而,限产保价或许只是包钢稀土的一厢情愿。业内人士普遍认为,下游磁材产业对稀土行业起到支撑作

用,虽然包钢稀土限产后,未来会有其他公司陆续停产,但是局部性停产并不能从根本上拉动稀土价格。

据包钢稀土公告显示,自10月23日起,公司所属应用包头稀土矿的焙烧、冶炼分离企业及应用南方稀土矿的全南包钢晶环公司、信丰包钢新利公司停产一个月。同时,公司相应暂停向有关焙烧、冶炼分离企业的原料供应。

对于此次两家公司停产会否对包钢稀土的业绩产生影响,张日辉称,包钢稀土所属每家公司业务不同,很难统计这两家公司的产能占比,但估计对公司业绩影响不大,因为此次

限产若对市场起到引导作用,实际上会促进销售。”

价格决定了稀土行业的利润空间。2011年上半年,受益于国家对稀土行业加强管理等政策刺激,稀土价格一路飙升,包钢稀土利润也相应大增。以镨钕氧化物为例,Wind数据显示,去年6月其价格曾上涨至127.5万元/吨的高点,但之后却一路回落,至去年10月约为83万元/吨。随后,包钢稀土于当月决定限产保价。

虽然今年上半年稀土价格曾短时间小幅上涨,但上一次停产并没有挡住稀土价格持续下跌的势头。截至今年10月23日,镨钕氧化物价格仅为30万

元/吨,包钢稀土2012年三季报显示,其净利润同比下降了90%。

一家经营稀土业务的上市公司证代告诉记者,目前整个稀土下游产业需求低迷,并且在未来1至2年不会大幅增长,如果稀土行业的根本问题得不到解决,停产对稀土价格很难起到提振作用。

另外,国内稀土行业目前呈现出“外、多、乱”的特点。太平洋证券分析师王文静表示,若一部分企业停产拉动了行业复苏,就会有更多的企业投产,这样产能就在持续增加而没有减少,她预计今年第四季度稀土价格还会继续走低。

# 博瑞传播拟10亿收购马化腾旗下页游公司

证券时报记者 靳书阳

博瑞传播(600880)拟以不低于9.09元/股的价格非公开发行1.2亿股,扣除发行费用后募资净额10.3亿元,高溢价购买北京漫游谷信息技术有限公司70%股权,后者为马化腾旗下的网页游戏公司。

根据公告,漫游谷法人股东为公司深圳市世纪凯旋科技有限公司,控股持有漫游谷65.79%的股份。而世纪凯旋法定代表人为腾讯控股(00700.HK)董事会主席兼首席执行官马化腾。

博瑞传播经与转让方世纪凯旋、张福茂、姬凯、阮政、王佳木和黄明明协商一致,确定漫游谷70%股权转让价款合计10.36亿元。截至8月31日,漫游谷总资产账面价值为2.03亿元。在持续经营前提下经收益法评估,漫游谷股东全部权益价值为15.17亿元。

博瑞传播表示,之所以标的资产

账面净资产增值较大,主要由于网页游戏处于朝阳行业,而且其运营的《七雄争霸》自2010年7月上线以来,市场表现良好,带来了持续增长并稳定的现金流。

另外,根据博瑞传播与漫游谷及其股东签署的《购股协议》约定,若漫游谷在2014年的净利润非负,则公司将根据《购股协议》的约定以不高于4.32亿元向交易对方购买其合计持有的漫游谷剩余30%的股权。在后续交易之前,漫游谷现有股东仍将合计持有30%股权。股东张福茂、姬凯、阮政、王佳木为漫游谷的管理团队,保留管理团队持有的部分漫游谷股权,有利于确保漫游谷业务的可持续发展。

在2009年并购成都梦工厂网络信息有限公司后,博瑞传播在新媒体业务方面的布局已初具雏形。公司认为,此次收购漫游谷有助于进一步促进其由传统媒体产业向新媒体的转型。

■相关新闻 | Relative News |

# 盛运股份借并购打通环保产业链

停牌近两个月的盛运股份(300090)今日披露,拟收购国内垃圾焚烧发电设备研发领域的龙头企业中科通用,借此全面转型环保行业。

公告显示,盛运股份拟通过向特定对象非公开发行股份和支付现金相结合的方式,购买赣州湧金稀土投资有限公司等43名中科通用的股东持有的中科通用合计80.36%股权,交易完成后,盛运股份将持有中科通90.36%的股权。中科通用的80.36%股权经初步预估值为5.3亿元,发行价格为14.51元/股。

盛运股份称,控股中科通用后,盛运股份将实现垃圾焚烧发电设备研

发设计、制造、工程安装、服务及垃圾焚烧发电厂运营的产业链一体化经营。截至该预案签署之日,中科通用与政府及相关部门签署了15份生活垃圾焚烧发电项目合作框架协议,并根据协议设立了13个项目公司进行垃圾焚烧发电厂的投资、建设及运营。

同时,根据预案显示,交易对方承诺的中科通用的2013年、2014年及2015年的经审计扣除非经常性损益后的净利润分别不低于6700万元、8300万元和8900万元,按照本次发股上限计算,此次收购给盛运股份业绩至少增厚0.2元/股。

(注非)

# 华茂股份澄清关联方占款质疑

公司称预付利华棉业原棉采购款属经营性资金往来

证券时报记者 程翀

今日,华茂股份(000850)发布澄清公告,对此前媒体质疑的关联方违规占款问题进行了说明。公司表示,预付给利华棉业的采购原棉款是经营性的资金往来,不属于关联方违规占款。

公告显示,华茂股份于2010年12月14日召开的公司五届董事会第一次会议上审议通过了受让自然人张齐海所持有的利华棉业公司35%股权的议案。华茂股份受让利华棉业35%股权后,在购销等方面与利华棉业构建持续、稳定的合作关系。

华茂股份称,由于新疆铁路运输十分紧张,公司采购利华棉业原棉的同时就存在着严重的出疆运输问题。自2011年9月以后,为了保证公司原料稳定供应,公司与利华棉业、新疆连续物流有限责任公司签署《棉花运输与供应的三方协议》。连续物流隶属新疆乌鲁木齐铁路局,除代理铁路运输业务外,经营范围还包括棉花、棉短绒、棉粕的销售。

经三方协商同意,华茂股份向利华棉业采购的原棉,先由利华棉业与连续物流开票结算,连续物流再以每吨加价100元,向华茂股份

进行定向销售,并开票结算和负责运输。通过连续物流进行原棉运输是为了保证公司获取足够运力,以便于皮棉及时运送至公司。因此,截至2012年中期,华茂股份预付给利华棉业的账款减少1.63亿元,向利华棉业采购商品金额为零,未能显示与利华棉业之间的关联交易。

华茂股份表示,棉花季节性采购的特性和市场的供求关系决定了公司近年来在新的棉花年度开始时,均需支付大量的采购预付款。公司2010年末预付账款余额3.55亿元(其中利华棉业0.21亿元),2011年末预付账款余额3.02亿元(其中利华棉业2.3

亿元)。

截至2011年末,华茂股份预付利华棉业棉花预付款余额2.3亿元,与利华棉业会计师事务所审计报告相差27.8万元。对此,华茂股份表示,在公司编制2011年度报告时,利华棉业年度审计工作尚未结束,公司依据利华棉业提供的本部报表数据进行编制;在2012年半年度报告编制中,公司已取得利华棉业2011年度合并报表的审计报告,将利华棉业上海子公司纳入统计范围,故造成上述数据统计差异。二者差异27.8万元,公司已在《2012年半年度报告》“关联债权债务往来”中予以说明。

# 广西打造医药支柱产业 现代中药企业获扶持

证券时报记者 吴中珞

广西正试图将生物医药产业打造成该区的支柱性产业,并拟对相关现代中药重点企业进行扶持。

证券时报记者从有关企业获悉,日前通过专家评审的《广西壮族自治区生物医药产业发展“十二五”规划(征求意见稿)》提出,到2015年,全区生物医药产业实现工业总产值340亿元,年均增长18%以上,工业增加值140亿元,年均增长20%以上。其中,现代中药的工业总产值达到190亿元,工业增加值超过90亿元。对生产性服务业的带动作用进一步增强,医药流通业实现销售收入翻番。

规划称,力争到2015年,以中药、民族药、生物技术药物、新型疫苗及诊断试剂、植物提取物等为重点的生物医药产品市场竞争力显著增强,生物医药产业增加值占全区GDP的比重明显提高。到2020

年,全区生物医药产业总收入突破1000亿元,基本实现从数量增长型向质量效益型的转变,成为全区经济发展的支柱产业。

规划还要求,到2015年培育年销售收入超10亿元的品种2个以上,5~10亿元的品种6个以上,1~5亿元的品种15个以上,形成年销售收入超20亿元龙头企业2家以上,10~20亿元的骨干企业3~5家,1~10亿元的企业20家左右,亿元品种销售收入占全区生物医药销售收入的比重超过50%。

根据规划,现代中药、壮瑶医药、化学药、海洋生物药、生物学工程为广西生物医药产业的发展方向和重点。其中,现代中药要积极发展中药提取物和配方颗粒,大力支持建设面向东盟的玉林中药现代物流市场和梧州中药交易市场,并重点扶持桂林三金(002275)、中恒集团(600252)控股子公司广西梧州制药等企业。

■相关新闻 | Relative News |

# 广药集团牵手清远市政府 共建大南药大健康产业基地

在昨日举行的广东省推进中医药强省工作会议上,广药集团总经理李楚源与清远市市长江凌代表双方正式签订战略合作协议,共建大南药大健康产业基地。这是广药集团继王老吉大健康总部和产业基地落户南沙之后,又一个与地方政府合作的超大型产业基地项目。

与王老吉南沙总部基地侧重于大健康产业不同的是,广药集团清远基地将会“大南药”和大健康产业兼而有之。据悉,双方的合作将涉及药材种植、提取、物流、科研等整条产业链打造。其中,广药集团将与清远市政府合力打造集药材

物流、电子商务为一体的南方中药材中药饮片物流集散中心,同时齐力建设以穿心莲、溪黄草等为代表的中药材种植基地,广药集团还将在清远自主建设大健康中药提取物生产基地。而在科研上,广药集团在清远建立了“大南药国家重点实验室”分部。

广药集团总经理李楚源表示,双方将充分发挥政府的平台和企业的引领作用,共同打造富有竞争力的战略产业链,提高南药的产业化、国际化水平,塑造一批以岭南传统中医药文化为核心的大南药文化品牌。这将为广药集团今年实现420亿元销售,明年实现500亿销售增添新的动力。(曹峰岭)

# 南玻累计派现31亿 借道环保实施转型

证券时报记者 邓常青

南玻A(000012)1992年初在深交所挂牌上市,上市20年有余。从现金分红和内控制度来看,南玻较好地保障了投资者利益;而公司的经营轨迹,则体现了南玻及早顺应外部环境变化的发展思路。

南玻自上市以来就非常重视回馈股东,坚持以现金分红方式为主的高比例分配政策。2000年以来,公司平均每年的现金分红比例基本达到了当年净利润的50%以上。截至目前,南玻已累计向股东分配现金利润31.3亿元,远远超过了公司在证券市场融资总额21.1亿元。

面对A股市场的低迷,上市公司普遍的反应是无奈和无为,但南玻管理层认为,上市公司应该更加积极主动保护投资者利益。今年7月份,公司推出了计划回购不超过2亿股B股的方案,拟动用的资金不超过12亿元,南玻希望以此向市场传达管理层和主要股东对公司内在价值的肯定。

■新闻短波 | Short News |

# 海南航空12亿参与组建福州航空

海南航空(600221)公告,为提升航空运输主营业务规模,推动福州地区民航发展,公司与福州国有资产投资控股有限公司、世纪金源投资集团有限公司及宁波瑞通网络科技有限公司于2012年10月24日签署了出资协议,拟共同投资20亿元组建福州航空有限责任公司。其中,海南航空拟以货币+实物形式出资12亿元,占注册资本的60%。海南航空表示,组建福州航空有利于公司深入挖掘福州地区航空市场资源,提升公司在福州地区的市场份额,提高公司未来的盈利能力。(靳书阳)

# 粤水电获控股股东增持

粤水电(002060)今日披露控股股东广东省水电集团有限公司增持公司股份的相关情况。公司昨日接到广东水电集团通知,广东水电集团于2012年10月12日至10月24日期间通过二级市场增持了公司股份279.39万股,成交均价5.52元/股,占公司总股本的0.56%。增持后,广东水电集团持有粤水电1.47亿股,占总股本的29.24%,仍为第一大股东。根据增持计划,广东水电集团将于今起连续6个月内通过深交所系统允许的集中竞价方式继续增持,含此次已增持股份在内,累计增持将不超过总股本的1.32%,未设定其他增持条件。(郑昱)

# 宏大爆破 高管提议集体降薪

上市刚满4个月的宏大爆破(002683)今日披露,由于业绩下滑高级管理人员提议集体降薪。公告显示,受广东东华机械有限公司韶关分公司停产以及国家宏观经济不景气的影响,宏大爆破预计2012年全年业绩同比下降幅度在35%以内,低于公司年度预算指标。

宏大爆破表示,公司经营班子对今年业绩下滑深表歉意,并提出公司全体高级管理人员的基本年薪金额在完成董事会业绩考核的基础上,再以公司年度经营业绩下降幅度进行同比下调。

宏大爆破三季报显示,前三季度实现净利润6489.68万元,同比下滑15.4%。宏大爆破预计2012年度预计的经营业绩为-35%至0%,预计净利润为正值。(郑昱)

# 正泰电器前三季度净利达9.1亿

正泰电器(601877)于今日发布三季报。公告显示,1月~9月实现营业收入77.67亿元,同比增长7.72%;实现净利润9.1亿元,同比增长

在内控管理体系和防控内幕交易方面,南玻也是先行一步。早在2008年公司就成立了内控部,开始搭建内控管理体系,2011年南玻成为了深交所26家内控规范重点试点上市公司之一。此外,南玻还积极开展“打击和防控内幕交易”的法制宣传活动,有效促进了包括高管在内的公司员工对内幕交易、虚假记载等法规知识的学习。

在很多工业企业眼里,环保增加了企业的成本和负担。但南玻并不认为环保与企业发展是一对矛盾,环保不仅是责任,也可以变成公司转型升级的利器。南玻很早就开始节能玻璃的研发和生产,是低辐射节能玻璃最早的制造商,公司培育和引导着中国节能玻璃市场的发展,也成为国内最大的节能玻璃供应商。

顺应发展低碳经济的潮流,南玻在多年前进入了太阳能产业领域,打造了从多晶硅原料生产到硅片、太阳能电池及组件等完整的太阳能产业链。南玻董秘周红表示,公司的太阳能产业技术水平及成本控制优势明显,有望在经济恢复趋势中取得盈利增长的突破。

35.32%。其中,7月~9月实现净利润为3.46亿元,同比大幅增长47.31%。

在行业发展低迷的情况下,正泰电器实现业绩增长,主要受益于今年以来的兼并收购经济效益逐步显现;此外,公司通过创新,提升新品的毛利率,使得产品结构得以调整与优化,进而抵消原材料上涨成本压力。(朱戴兵)

# 深纺织三季报好于预期 偏光片项目整体提速

深纺织A(000045)今日披露2012年三季报。数据显示,今年1月~9月公司实现营业收入5.55亿元,同比增长11.46%;实现净利润-6076万元,同比下降242.37%,但较之前公司预计的亏损额大幅收窄。

对于亏损原因,深纺织表示,由于TFT-LCD用偏光片一期项目”中4号线试量产的爬坡期,相关成本费用增加,导致经营利润同比大幅减少。

据了解,为减少爬坡期成本,深纺织正加快偏光片一期项目的整体推进,并取得一定成效。资料显示,公司半年报曾预计前三季度亏损9000万元~11000万元,而最终实际亏损仅为6076万元,比预期亏损减少了32%。

深纺织表示,目前4号线已基本达到量产水平,正在根据客户的认证情况提高后端检出良率,后期无需进行较大投入。另外5号线也于10月份顺利进入试量产阶段,较原来12月底试量产的计划提前了3个月。(马宇飞)

# 科伦药业 非大输液产品成新增长点

科伦药业(002422)今日公布了2012年三季报。前三季度,公司实现营业收入43.54亿元,同比增长19.38%;实现净利润7.67亿元,同比增长11.54%。公司2012年产品较上年同期规模扩大,产销量增长,尤其是非大输液产品增长较快,预计全年归属于上市公司股东的净利润变动幅度在0~30%之间。

记者获悉,随着公司对非大输液领域的大力投入,非大输液领域获得巨大发展,目前已占公司营收近一成,正逐渐成为公司新的利润增长点。(郑英)

# 巴安水务 第三季度净利增274%

巴安水务(600262)今日发布三季报,受市政水处理市场拓展顺利影响,公司1月至9月实现营业收入2.18亿元,同比增长51.47%,实现净利润3287.19万元,同比增长39.96%。其中,第三季度实现营业收入1.14亿元,同比增长246.79%;净利润2094.36万元,同比增长274.09%。公司表示,受惠于国家对环保行业的支持,公司在市政水处理业务取得重大进展,随着几个大型项目陆续落单,市政水处理收入大幅增长。(董宇明)