*ST丹化 山东高速接手资产重组

*ST丹化（000498）今日公告称，公司收到控股股东厦门永同昌集团有限公司通知，永同昌集团已与山东高速投资控股有限公司签署《重组框架协议》。

该协议主要内容为：永同昌集团拟向高速投资转让其持有的*ST丹化8652.98万股股份（占公司总股本的19.63%）；同时，高速投资的全资控股股东山东高速集团有限公司拟对*ST丹化实施重大资产重组，拟由*ST丹化采取非公开发行股份方式购买高速集团所持有的包括山东高速路桥集团有限公司100%的股权在内的路桥建设施工类资产（股权）。

该次股权转让后，*ST丹化实际控制人将变更为山东省国资委。目前，具体方案正在进一步协商中。（刘思辰）

上海机场净利15亿 拟派现逾11亿

上海机场（600009）今日发布年报，2011年公司实现营业收入46.11亿元，同比增长10%，归属于上市公司股东的净利润15亿元，同比增长14%，基本每股收益0.78元。同时，上海机场拟向全体股东每10股派发现金红利6元，如该议案得到股东大会审议通过，则上海机场将派发红利约11.56亿元。

上海机场表示，公司正加紧推进浦东机场T1航站楼改造，此次改造将实现浦东机场T1、T2两座航站楼枢纽的格局，实现浦东机场枢纽化运作。此外，浦东机场保税物流园区和已进入实质推进阶段的上海迪士尼等项目都将在浦东机场周边产生巨大的集聚和扩散效应，极大地提升公司未来发展空间。（董宇明）

三一重工与帕尔菲格 投资成立两家合资企业

三一重工（600031）的海外布局紧锣密鼓。昨日，总部设在萨尔茨堡（奥地利）的帕尔菲格公司与三一重工签署协议，双方将成立两家合资公司，且将各持有50%的股份。

两家合资企业的建立，都已经得到了有关当局的批准。据了解，设在长沙的三一帕尔菲格SPV设备有限公司将开发和生产随车折臂起重机和伸缩臂起重机，其将在三一重工附近建立新厂，生产能力将达到年产1万台起重机。该公司将在2012年开始运作，2013年将达到全面运营效果。

帕尔菲格三一汽车起重机国际销售公司将成为国际销售和服务的公司，注册所在地为萨尔茨堡，并在欧洲和独联体国家独家分销三一重工的汽车起重机。此外，在美洲市场开发随车起重机的计划也已经完成，公司年底将实现全面运营产能。（文星明 邢云）

博雅生物 确定发行价格25元/股

近日，博雅生物（300294）高管层率队在深圳、上海、北京三地进行路演推介，初步询价确定的发行价格为25元/股。

博雅生物致力于血液制品的研发、生产和销售，现拥有涵盖白蛋白、免疫球蛋白和凝血因子3大类7个品种21个规格的产品，是全国较少的三类产品齐全的企业之一。公司近三年业绩快速提升，净利润年复合增长率达44%，成为国内领先血液制品企业之一。

由于原料血浆供应不足，目前我国血液制品处于供不应求的状况，在未来较长一段时间内，血液制品行业的主要竞争力将由投浆量决定。目前，博雅生物在已有四大浆站的基础上，获批在四川岳池县新建单采血浆站，该站目前处于建设阶段，预计2012年下半年能够建成采浆；同时，博雅生物在江苏省灌云县新建浆站的申请获得了灌云县政府同意。（郭渭鹏）

包钢股份 去年净利同比大涨66%

包钢股份（600010）公布年报显示，2011年公司实现销售收入428.15亿元，同比增加6.8%，增加的主要原因是报告期收购母公司的天诚高线项目使得公司钢材销量增加及价格回升所致。归属于上市公司股东的净利润4.96亿元，较去年猛增66.22%，增加的主要原因是钢材销量增加及成本有所降低所致。公司全年生产铁976万吨、钢1021万吨、商品坯材972万吨。（高璐）

产能面临过剩技术容易过时 上市公司跟风投资触摸屏风险大

证券时报记者 范彪

在经历了前期毛利下降的过程后，触摸屏行业正面临着产能过剩及技术过时的隐忧，然而，近期仍有不少上市公司重金投入触摸屏方面的项目，其中蕴含的风险需警惕。

产能过剩存隐忧

“中国大多数行业都是这样，一旦行业好了，大家就都上来了。”一家在国内触摸屏行业处于领先地位的上市公司的高管向记者表示，“当前行业产能是否过剩，我们没有具体数据，但可以肯定的是，现在竞争的压力确实大了很多，利润也下来了。”

据这位高管解释，除了苹果等国际厂商的产品，中兴、华为等国产厂商使用触摸屏的终端产品也在出货，这带动了触摸屏的需求，不过，这些终端价格都偏低，有的仅千把块钱。“所以营收可能上来了，但利润却在往下走。”

实际上，当前触摸屏面临的问题已不是利润下降这么简单，陆续上马的项目，使得人们更多担忧行业面临产能过剩。去年底至今，包括金龙机电、欧菲光在内的多家公司都公布了这方面的投资。

让人记忆犹新的是，在去年股东大会上，莱宝高科董事长臧卫东就分析，2010年新建、扩建的电容式触摸屏生产线如雨后春笋般涌现，电阻式触摸屏改、扩建为电容式触摸屏生产线也渐成趋势，因此，可预见在未来几年内电容式触摸屏生产线产能将呈较大规模增长，主流触摸屏产能面临过剩隐忧。

实际上，莱宝高科2011年全年业绩也仅与2010年持平，其业绩快报中披露，触摸屏新进厂商不断涌现、已有触摸屏模组厂商逐步向产业链上游垂直整合且扩充产能，行业竞争环境更趋复杂，消费类电子产品市场需求波动性和行业竞争加剧，主导产品降价幅度较大。

华泰联合证券分析师姚宏光就认为，至2011年底，触摸屏就达到供求平衡，产能有可能略超过需求。据他了解，占据全球绝大部分有效产能的台湾，在2011年底就拥有了超过全球需求的产能。

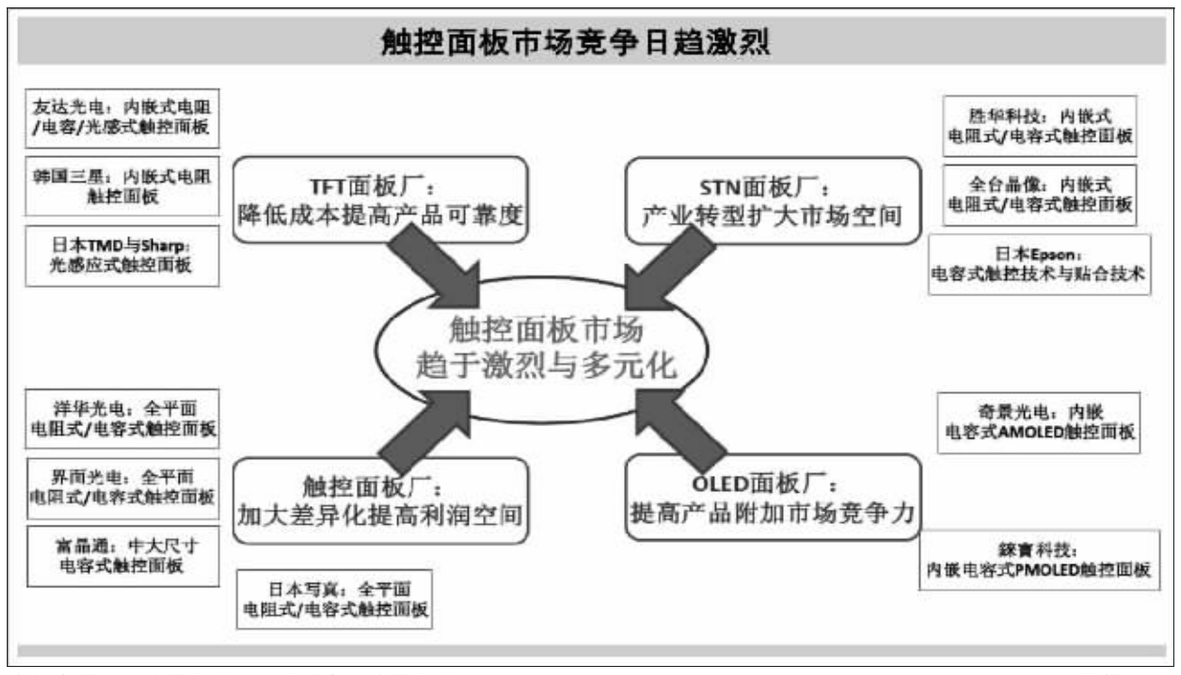
不过，各厂商会根据市场供求关系，动态调节投产进度。而各厂商规划产能全部如期投产的概率是很小的，所以，这在一定程度上缓解了产能过剩的情况。

海通证券电子行业分析师邱春城也表示，行业产能长期有可能过剩，但如果Ultrabook笔记本销售顺利，将来如果也普遍使用触摸屏，可能带来行业需求的水涨船高，目前尚不能定论。

技术革新促使竞争白热化

据了解，国内涉足触摸屏的上市公司多只从事产业链的一两个环节，有的甚至是为追逐热点从其他行业转型而来。

兴业证券分析师刘亮认为，目前触摸屏领域的厂商都是专注于某一个或几个环节，每个环节都不乏因率先掌握了核心要素而鹤立鸡群的厂商，他们会有一段高额利润期。但当更多的厂商掌握了该环节关键竞争要素时，利润就会变得越来越薄，更关键的是，竞争对手的学习期还正在变得越来越短，单一环节的厂商面临风险。



资料来源：拓扑研究所、国信证券经济研究所 翟超/制图

“单独做部件的企业会因全产业链触摸屏企业的内制化程度提高而压力逐渐增加。”海通证券电子行业分析师邱春城也有类似的观点，纯组装的众多小规模触摸屏企业因为产能小和成本难降低，无法和大企业门当户对的接单，也会被边缘化。

此外，近期业界还有传闻称，苹果将采用in-cell路线的触摸屏。如果传闻成真，以单玻璃方案（Touch on Lens）技术为发展方向的触控模组厂将面临市场竞争失败的风险，这样对于TOL阵营的莱宝高科会产生较大影响。

莱宝高科证券部人士则向媒体澄清说，截至目前，这两种技术方案均存在需进一步解决的问题，未来将在各自的细分市场和不同品牌的电子产品上加以应用。不存在先进与落后、谁将被谁替代、谁将淘汰谁的问题。

不过，招商证券分析师张良勇指出，今年触摸屏产业链将是技术和格局都可能发生大变化的一年。单片玻璃公司中长期会受到潜在的on-cell、in-cell技术的威胁。华泰联合分析师姚宏光也称，in-cell技术短期内难以商业化，长期有可能成为产业的主流发展方向。

据了解，触摸屏产业的上游原材料在价值链中所占比重很大，其中PET材料、各种胶体被日、美厂商控制，玻璃基板、ITO玻璃与薄膜国内少数厂商可以生产，但主要技术也掌握在日本厂商手中，沿产业链自上而下，利润空间逐渐被挤压，大量利润被上游厂商攫取。

上下游利润的分配格局导致行业竞争激烈时，那些门槛低的、低端的、毛利低的环节更容易被打压，那些赶潮流的上市公司，也面临着更大的风险。

中国石化生物航煤适航审定申请获受理

证券时报记者 邹昕昕

昨日，中国民用航空局在人民大会堂举行中国石化（600028）1号生物航空煤油适航审定申请受理仪式，正式受理中国石化研发的1号生物航煤适航审定申请。

据悉，中国石化生物航煤是以多种动植物油脂为原料，采用自主研发的加氢技术、催化剂体系和工艺技术生产。目前，中国石化正在积极拓展生物航煤原料来源，努力开发餐饮废油和海藻加工生产生物航煤的技术。

中国民用航空局副局长李健、中国石化总经理王天普出席仪式并作重要讲话。国家发改委、环保部、国资委等国家主管部委机关，美国能源部等国外相关能源部门，国航、东航、南航、海航等国内航空公司，空中客车公司、波音等国内外主要飞机及发动机制造商、航空运营商，各相关石油企业和科研单位等参加了仪式。

生物航煤是以可再生资源为原料生产的航空煤油，与传统石油基的航空煤油相比，在整个生命周期中具有很好的降低二氧化碳排放的作用。2011年12月12日中国石化所属杭州石化有限责任公司成功实现工业放大生产并产出生物航煤产品，成为国内首家拥有自主生物航煤生产技术且具有批量生产能力的企业。2011年12月5日，中国石化正式向中国民用航空局提交了生物航煤及其调和产品的适航审定申请。

中国民用航空局李健副局长在讲话中指出，目前我国已成为年消费量近2000万吨的航空燃料消费大国，按照有关国际组织预测，2020年生物航煤将达到航油总量的30%，中国石化在国内率先研制出具有中国自主知识产权的生物航煤产品，并提出了生物航煤适航审定申请，充分体现了我国顺应全球航空业发展趋势，减少二氧化碳排放的积极努力。

中国石化总经理王天普说，目前中国石化航煤产量占国内产量73%左右。多年来，中国石化积极推进绿色低碳炼油技术开发，在生物航煤、生物柴油等生物质燃料的研发应用方面始终走在国内前列。

1号生物航煤适航审定申请受理仪式后，中国民用航空局将正式启动对中国石化生物航煤产品的适航审定，根据国际通行的检测标准，按照技术标准规定的审定程序，进行实验室性能检测、相容性试验和验证试飞等一系列审定工作。在确保航空器使用安全后，才能正式批准用于民航商业飞行。

大豆加工业持续亏损 东凌粮油终止股权激励

证券时报记者 刘思辰

由于国内大豆压榨行业持续11个月亏损，东凌粮油（000893）深受影响，2011年亏损1.9亿元，该公司股权激励计划也被迫终止。

东凌粮油今日公布的年报显示，报告期内，公司实现主营业务收入67.23亿元，较去年增加21%；归属于母公司所有者的净利润为-1.88亿元，较去年减少196%，基本每股收益-0.85元。

东凌粮油表示，主营业务收入增加的主要原因是大豆加工业务产成品价格较去年上升，同时海运服务营业额较去年上升；营业利润同比减少的主要原因是原料大豆价格上涨幅度大于大豆加工业务产成品价格上涨幅度。

根据国家粮油信息中心数据显示，国内大豆压榨行业持续11个月亏损，尤其是2011年下半年油脂价格进入低位运行，加上豆粕价格持续低迷，导致压榨利润持续偏低，价格与成本的长期倒挂成为东凌粮油经营亏损的主要原因。

由于公司2011年年度净利润为-1.9亿元，未实现去年公布的股权激励计划规定的行权条件中关于等待期考核指标的要求，《股票期权激励计划》及《股票增值权计划》继续实施已失去意义，东凌粮油决定终止股票期权激励计划及股票增值权计划。东凌粮油表示，股票期权激励计划及股票增值权计划撤销后，公司将通过优化薪酬体系、绩效奖金等方式调动职工的积极性、创造性。

同时，东凌粮油拟持续开展以存款质押贷美元以支付货款，并在交易价格合适的情况下进行境内外汇远期（DF）或境外无本金交割外汇远期（NDF）等相关外汇金融衍生品交易业务。2012年度公司拟进行的外汇交易业务不超过60亿元，且不超过公司采购业务所需付汇金额。

华昌化工等五公司 披露非公开发行方案

证券时报记者 林晔 文泰

华昌化工（002274）今日披露，拟非公开发行股票数量不超过9800万股，发行价格不低于8.18元/股，募集资金不超过11亿元，用于扩建年产15万吨浓硝酸项目和原料结构调整技术改造项目。其中浓硝酸扩建项目计划投入募集资金1.98亿元，原料结构技改项目计划投入募集资金8.68亿元。

华昌化工表示，15万吨浓硝酸扩建项目投产后，浓硝酸产品将主要供应周边市场使用。该项目建设期为1.5年，投产后第一年进行试生产，第二年起生产负荷按100%计算。

华昌化工表示，原料结构调整技术改造项目计划投入的募集资金将用于建设新型水煤浆气化装置，加大对价格较高的无烟块煤的替代力度，提高原料供应的稳定性。

光正钢构（002524）今日公告，拟非公开发行股票数量不超过4000万股，发行价格不低于9.22元/股，募集资金净额不超过4亿元，将全部用于总投资达6.5亿元的年产18万吨钢结构加工基地项目。

光正钢构拟在乌鲁木齐经济技术开发区（头屯河区）购置300亩土地用于建设该项目，其中一期投资3.5亿元，二期投资3亿元。到2015年底，将建成年产18万吨钢结构加工基地。光正钢构称，项目建成达产后，年新增销售收入将达到15.7亿元，新增利润总额1.65亿元，税后投资回收期6.22年（含建设期），财务内部收益率28.74%。

光正钢构预计，2015年钢结构市场容量将在2010年基础上翻一番，达到6000亿元，年均复合增速约15%。本次项目将帮助公司继续深入新疆和中亚市场，扩大西部市场份额。

羚锐制药（600285）今日公告称，公司拟非公开发行4939万股，发行价格为7.82元/股，募集资金总额为3.86亿元，主要投入羚锐制药口服药生产基地异地扩建工程项目。本次募集资金投资项目建成和投产后，公司有望进一步优化业务结构、提升业务规模、技术水平和市场地位，不断增强核心竞争力。随着募集资金投资项目投产和效益的产生，公司利润水平将会得到有效提高。

红日药业（300026）今日披露，公司拟以发行股份及现金购买方式向13名自然人购买其合计持有的仁康堂36.25%的股权，该部分股权对应估值为3.6亿元。此外，公司还将向不超过10名其他特定投资者发行股份募集配套资金，募集配套资金总额为交易总金额的25%。红日药业预计向吴玢等9名自然人合计发行1325.95万股，发行价格24.15元/股，向其他特定投资者发行股份数量不超过491.03万股，发行价格不低于24.15元/股，募集资金约1.19亿元。本次交易之后康仁堂将成为公司的全资子公司。

盛屯矿业（600711）拟向刘全恕发行股票购买其持有的埃玛矿业55%股权，向盛屯集团发行股份购买其持有的深圳源兴华100%股权，其中深圳源兴华持有埃玛矿业45%股权。收购完成后，公司持有深圳源兴华100%股权、实际控制埃玛矿业100%股权。本次拟购买资产的交易价格预计为14.69亿元。发行价格为人民币16.48元/股，发行约8900万股。