

中利科技子公司签订 1GW内蒙古光伏电站项目

中利科技 (002309) 今日公告,近日,公司控股子公司中利腾晖与内蒙古白云鄂博矿区政府签署了《太阳能光伏发电项目开发协议书》,白云鄂博矿区政府支持中利腾晖在其所管辖地区开发建设总计 1GW 并网光伏电站项目,分 5 年开发建成。

协议显示,白云鄂博矿区政府 2013 年至至少提供公司 50MW 光伏电站建设指标,并协助在 2013 年建成并网发电。2013-2014 年年底投资建设并网不少于 200MW,2015-2017 年投资建设并网 800MW。但协议尚未约定具体建设工期和建设进度,具体项目建设需经批复。协议将对中利科技 2013 年至 2017 年的经营带来积极影响。

同时,白云鄂博矿区政府承诺按土地利用优惠政策,提供给中利腾晖开发建设 1GW 光伏电站项目所需土地 (约 20 平方公里);负责协调落实乙方建设 1GW 光伏电站项目指标 (略条),并与自治区发改委、电力、电网等相关部门沟通,协助公司及时获得电网接入批文及项目核准文件,确保项目当年建成当年并网发电。(袁源)

特变电工 1.2 万吨多晶硅项目年底全面达产

特变电工 (600089) 控股子公司投资建设的 1.2 万吨多晶硅项目生产线,目前已累计生产高品质多晶硅产品 400 吨。预计该项目今年年底可全面达产,较计划提前半年实现目标。

位于新疆阜康工业园区的特变电工光伏产业循环经济建设项目基地,技术人员正在进行冷氢化工序的调试工作。

现场总指挥彭江华介绍说,1.2 万吨多晶硅项目在开工 12 个月,今年 6 月顺利实现单线投入运行,成功产出第一炉合格多晶硅。截至目前,项目 2x35MW 自备电厂已开始正常供热、发电,1.2 万吨多晶硅单线设备调试已完成,三套冷氢化装置中的两套装置已调试完成,达到设计水平,安全和质量全部达标。现在已累计产出合格三氯氢硅 1.4 万吨,产出高品质多晶硅产品 400 吨,其中太一级以上产品占比 70%,达到国内一流水平。”

据介绍,该项目采用目前国际最先进的冷氢化技术处理多晶硅副产物,实现了四氯化硅、氢气、氯化氢的全回收,以及节能、环保、高效、低成本循环经济模式。

特变电工党委副书记、副总经理吴微表示,特变电工通过培育煤电化多晶硅联合新能源循环经济产业链,把新疆丰富的煤电、光照资源优势,转换为高新技术多晶硅新材料、光伏系统集成技术,全力推动新疆优势资源转换战略的实施。(宋雨)

美克股份 “向管理要红利” 效应显现

美克股份 (600337) 今日公布的 2013 年半年报显示,上半年公司实现营业收入 12.53 亿元,同比增长 0.13%;净利润 7085.65 万元,同比增长 44.68%。

据了解,上半年,美克股份零售业务积极实施门店群和多品牌战略,在书面订单额、订单完结额及毛利率等方面较去年同期有较大提升。公司上半年新增美克美家家具店 2 家、家居馆 1 家、ART 店面 3 家、ZEST 店面 3 家、YVVY 店面 2 家。

此外,美克股份 “向管理要红利” 的战略和理念成为公司业绩持续增长的重要原因。上半年,公司在战略方向红利、组织效率红利以及最佳实践红利上三管齐下,不仅使制造成本有所降低,更在多方面提高了协同效率。(宋雨)

亿利达上半年营收破 3 亿

亿利达 (002686) 今日公布的半年报显示,上半年公司实现总营业收入超过 3 亿元,同比增长 22.1%;净利润 3784.33 万元,同比增长 19.28%。

市场分析人士认为,工业和信息化部、质检总局近日决定组织实施全国电机能效提升计划,对亿利达节能直流无刷电机推广是很好的机遇。

据了解,亿利达 New EC 电机配套中央空调小风机销售,有望依托公司小风机市场份额及客户的专供地位在细分市场开拓,预计在今年年底前后有望实现突破,未来将对公司业绩产生较大影响。(吕婧)

资产评估和职工安置有问题?

道博股份重组失败原因引猜疑

见习记者 曾灿

因“客观条件发生变化”,道博股份 (600136) 不得不终止重组事项。昨日,道博股份就此召开投资者说明会,公司董事长兼总经理陈海淳表示,资产评估和职工安置未完成是此次收购夭折的原因。

据了解,去年 11 月,道博股份即停牌筹划重大资产重组,拟注入民爆资产。今年 1 月 30 日,公司发布收购预案并复牌,拟向新星汉宜、盘化集团、瓮福集团发行股份购买

其合计持有的盘江民爆 86.39% 股权;同时募集不超过 2.12 亿元配套资金,其中 1 亿元用于收购盘化集团持有的盘江民爆剩余 13.61% 股权。

然而,7 月 22 日,道博股份再发公告称,预计重大资产重组事项无法按原定计划按时推进,公司股票再度停牌。

此次收购之所以失败,陈海淳解释,一方面,由于盘江民爆拟进行厂区整体搬迁,而截至 7 月底,搬迁的相关设计及概算工作还在进行,

评估机构未能出具正式评估报告;另一方面,盘江民爆的职工安置工作对重组形成较大阻力,未能按期完成。

然而,有投资者对此仍有疑惑,筹备已久的收购事宜却因评估和员工安置这些相对“简单”的问题告吹,这在资本市场并不多见。

“出于信息披露和保密的要求,在重组预案公布之前,公司并未将此告知盘江民爆职工;若此收购完成,盘江民爆将由国企变身私企,这让很多原属国有职工身

份的老员工无法接受。”天风证券并购融资部项目经理张俊果解释说,盘江民爆现有员工 1100 余人,其中中国有身份职工有 700 多人,阻力较大。

对于道博股份重组失败的原因,市场曾有其他解读。有观点认为,贵州国资对民爆业的整合,或是道博股份收购受阻的主因之一。

资料显示,盘江民爆大股东盘化集团原隶属贵州省能源局,道博股份今年 1 月公布重组预案,而盘

化集团也在当月被划归贵州省国资委管辖。市场更有传闻,道博股份此次收购失败,正好为同属贵州国资委的民爆企业久联发展提供了“捡漏”条件。

对于坊间的这些猜测,盘化集团投资发展部冉光能均予以澄清。他表示,此次收购失败确因盘江民爆自身的评估和职工安置问题;公司与久联发展从未就收购相关事宜进行来往和交流,公司也从未收到过国资方面关于公司与久联发展进行重组的通知。

神开股份 继续推进国际化布局

神开股份 (002278) 今日发布半年报显示,公司上半年实现营业收入 3.83 亿元,同比下降 0.48%;净利润 3681.09 万元,同比增长 1.15%;每股收益 0.13 元。

公司表示,报告期内公司继续加大对高科技石油勘探开采装备的研发投入,保持了海外重点市场的良好发展势头,不断加强海外销售体系的建设,美国子公司的顺利开业运营,进一步提升了公司产品的海外销售及覆盖能力。

神开股份称,下半年公司将继续推进国际化布局,加强海外销售,增加石油勘探开采装备的科技含量,进一步提升产品质量,丰富产品种类,同时加快海洋石油和非常规油气勘探开采所需装备的产业化布局。

(董宇明)

卫星石化上半年实现净利 1.8 亿

主营丙烯功能性高分子材料的卫星石化 (002648) 今日发布 2013 年半年报显示,公司报告期内实现营业收入 15.92 亿元,同比增长 8.94%;实现净利润 1.81 亿元,同比减少 3.04%。

2013 年以来,由于原料丙烯价格的上调和国内厂商的低开工率,国内丙烯酸产品价格相继上调。卫星石化在业绩和股价上充分受益。下半年,随着下游产业的复苏和扩张,国内丙烯酸需求仍将持续旺盛,市场对丙烯酸后期的价格走势均较为看好。

随着 2013 年下半年 SAP 项目投产,PDH 及 32 万吨/年丙烯酸、30 万吨丙烯酸酯装置建成,卫星石化将正式建成“丙烷-丙烯-丙烯酸-丙烯酸酯-高分子新材料”的全产业链。

对于产品未来价格走势,海通证券认为,受国内外丙烯酸行业检修及意外停车影响,三季度丙烯酸、丙烯酸酯供给紧张的状况仍将持续,丙烯酸及酯的价格有望维持在目前水平。海通证券预计卫星石化今年生产出的 SAP 产品在 1 万吨左右。

(朱戴兵)

大娱乐平台呼之欲出

华策影视收购克顿传媒获股东大会通过

证券时报记者 吕婧

华策影视 (600133) 召开临时股东大会,审议《关于公司符合向特定对象非公开发行股份购买资产并募集配套资金条件的议案》,议案获全票通过,意味着公司牵手克顿传媒,只差证监会审核通过一纸批文。

根据此前相关公告,本次交易对价达到 16.52 亿元,为业内第一。然而业务规模、版权数量的扩大,只是华策影视业务扩张和升级的基础,牵手克顿传媒更重大的意义在于,内容规模达到一定数量级的基础上,将会使大数据应用的技术发挥得更加充分。因此,有投资者认为,华策影视与克顿传媒联姻,本质上是推动华策影视内容生产智能化、工业化的升级,将华策影视打造成华语影视行业的第一个开放平

台,进而再整合行业资源;甚至可以介入国内外的媒体经营和渠道经营,变革商业模式,更好地走国际化的路线。

目前,华策影视是国内规模最大、实力最强的民营影视企业之一,年产电视剧 600 多集;市场占有率 10% 的生产规模,综合实力、主营收入、税利、影视剧出口均居全国影视企业领先地位。并且形成了以影视剧制作、发行为核心,影视基地建设、影城院线、新媒体、广告开发、产业投资等多元化发展格局的全产业链型影视企业。至今已向全世界 91 个国家和地区发行 8000 余集电视剧。

据业内专家预测,重组后,华策影视拥有电视剧版权将超过万集,生产规模将扩大到年产电视剧 1000 集以上,成为国内首屈一指的

电视剧制作企业。

华策影视常务副总经理金鹰表示,在搭建传媒各个业务板块的同时,公司最重视的依然是最擅长的电视剧领域,而内容规模是未来开放式娱乐平台搭建的基础。因此,此次选择克顿传媒进行重组,不仅迅速提升了主业竞争力和市场份额,而且此次重组风险较小、整合周期较短,协同效应将充分发挥出来。

同时,克顿传媒“大数据”概念也分外惹眼。华策影视介绍,由克顿出品的《爱情公寓 3》单集价格卖到了 466 万元的天价,其中传统电视台花费 300 万元以上,视频网站出资在 150 万元以上。但更值得注意的是,《爱情公寓 3》显然比国内其他大制作阵容的成本低了很多。大数据的引入将使华策影视实现整体的业务升级,而规模化、精品化才是

实现内容提供商向平台运营商转型的根本。

随着“大数据”、新媒体等技术应用的普及和创新,影视产业结构与行业发展的生态环境也在不断调整与完善,影视行业的产业格局正在酝酿并发生着巨大的变化,逐步影响并推动着产业链各个环节发展方向、战略定位、商业运作与思维模式的升级与变革。

上海某券商分析师表示,在成长为下一个迪斯尼、时代华纳的道路上,国内影视娱乐公司究竟有没有实现的模式答案,现在还言之尚早。华策影视第一次在业内提出未来实现内容+渠道+受众循环联动的经营新模式,这种模式将进一步打开内容运营商和平台商的产值空间。

截至 8 月 14 日收盘,华策影视股价达到 29.23 元,市值接近 170 亿。

■ 记者观察 | Observation |

李嘉诚售百佳或因香港地产业务收缩

证券时报记者 靳书阳

近期,华人首富李嘉诚为旗下创立了 40 年的百佳超市寻找买家,已设定 8 月 16 日为第一回合竞购截止日,其估值最高达 40 亿美元。虽然百佳超市的毛利率偏低是导致其被出售的重要原因,但长江实业在香港地产业务的收缩或许也是其被出售的重要推手。

公开资料显示,百佳为香港第二大连锁超市,市场占有率达 33.1%,270 家门店位于香港,中国内地的门店数量只有 56 家。百佳大股东和记黄埔的年报显示,2012 年百佳超市毛利率不到 3%,尚不及内地银行一年定期存款利率。

长期以来,百货超市毛利率不高,是一个行业普遍现象,并非百佳独有。为何李嘉诚要在经营 40 年之后才出售?

连锁超市的盈利模式并不依赖商品的买卖差价。通常,大卖场、百货公司等渠道商会向供应商收取“通道费”(包括陈列费、条码费、节庆费等),一个品类商品的年收费可高达数百万元甚至上千万元。

此外,更重要的盈利模式在于,百货超市凭借庞大的销量,在下游供货商面前具有强势地位,可以拉长支付给供应商的账期,短则 1 月,长达数月,中间沉淀的资金流再用作其他投资,包括开店。周而复始,通过不断扩大的营业收入获取更多的无息借款用于其他资金密集但回报率较高的投资,这种盈利模式被业内称为类金融模式。

假设连锁超市集团一年的营业收入为 200 亿,付款账期为三个月,那么,这家连锁超市集团每年滞留在手上的现金就有近 50 亿元,这相当于一笔数额甚巨的无息贷款。如

果大股东旗下还有地产、能源等资金需求大、回款周期长,但回报率较高的业务,就可以将这部分资金投入上述高回报领域。

如此一来,经营超市相当于自己开了一个现金银行,且不用支付利息。而数据显示,最近几年来,百佳每年的营业收入均超过 200 亿港元。

其实,内地的家电卖场也是这种类金融运行模式,国美电器就是典型代表。在家电连锁卖场高速发展的 2005-2010 年间,国美电器的平均应付账款周转天数高达 130 天,远远超出苏宁电器的 85 天。

强大的渠道优势使得国美电器能够通过占款的方式获得廉价的资金,低成本的融资支持使得国美电器得以高速扩张,而国美电器的高速扩张带来的销售提升又使得供应商愿意为国美电器输血。

而在 2005-2010 年间,由于内

地同样处于资产价格飙升的景气周期,国美集团旗下的地产业务也在国美电器低成本资金的支持下高速扩张。用现金流充沛但利润率不高的业务,输血回款周期长但回报率较高的地产业务,这是类金融型企业较为普遍的盈利模式。

近 1 年多来,李嘉诚在香港的地产业务停滞不前。长江实业最近一次在港拿地是在去年 11 月,以 29.01 亿港元夺得马鞍山落禾沙一幅住宅用地。2013 年上半年,长江实业未在香港拍得任何地块。今年上半年,长江实业物业销售收益同比大减 37%,降至 38.3 亿港元。

由于超市业务需要付出极大的人力成本以及租金成本,而长江实业在香港的地产业务逐步式微,在超市竞争愈演愈烈的环境下,百佳超市这个资产收益率较低的现金奶牛,对李嘉诚来说已然成为鸡肋。

“诚信公约阳光行” 走进神火股份

证券时报记者 刘冬梅

8 月 13 日下午,由河南证监局指导、河南上市公司协会主办的“河南上市公司诚信公约阳光行”第四站活动在神火股份 (000933) 隆重举行。河南证监局、河南上市公司协会等有关代表,业内专家、学者,机构及个人投资者代表、券商分析师,部分上市公司代表,有关新闻媒体等 70 余人出席了本次活动。

河南上市公司诚信公约阳光行”走进神火股份的活动主要分为四个部分。一是神火股份董事长张光建致辞;二是观看神火股份的企业宣传片;三是投资者、专家学者、

新闻媒体等就关心的问题与上市公司进行面对面沟通和交流;四是实地考察企业。

张光建表示,感谢“河南上市公司诚信公约阳光行”在七夕佳节来到神火,搭建了上市公司与投资者面对面沟通的桥梁。他表示,神火股份一贯坚持“为股东创造价值、为员工提供平台、与合作者互利双赢、为社会承担责任”的共赢理念,坚持诚信为本,以诚信铸造品牌,以诚信维持品牌,并将一如既往地坚持诚信经营,规范发展,实现回报股东、富裕员工、成就客户、造福社会的崇高目标。

通过观看神火股份的企业宣传

片,与会投资者等更加直观地了解了神火的发展历史,了解了作为全国六大无烟煤基地的神火,如何通过诚信经营、加强管理,从单一的煤炭业务发展成为煤、电、铝、材、贸一体化经营的综合性公司。

在面对面现场沟通和交流提问环节,河南上市公司协会、机构投资者代表、个人投资者代表、券商分析师代表、证券市场知名专家学者、和讯网记者及其他新闻媒体记者针对神火股份《诚信公约》履约情况和关心的焦点、热点问题进行了沟通和交流,现场气氛热烈,神火股份负责人根据公司情况向大家作了认真详细的交流和解答。通过面对面沟通

交流,投资者对神火股份有了更深刻的了解,神火股份也更加明确了广大投资者和社会各界对公司发展的期望。

活动参加者最后实地参观考察了神火股份薛湖煤矿的“矿容矿貌”。在神火薛湖煤矿,参观者感受最深的是这样两点:一是以人为本,真诚尊重员工、关爱员工,对安全事故零容忍;二是煤矿企业通过各种先进设备和技术的应用,原来也可以做成生态型、园林式工厂。曾参观过许多现代化煤矿的媒体和投资者表示,在看到神火薛湖矿区处处可见的企业文化和花园式矿区后,感觉不虚此行。

巴安水务上半年净利增长近 6 成

巴安水务 (600262) 今日发布半年报显示,公司上半年实现营业收入 1.91 亿元,同比增长 84.14%;实现净利润为 1901.44 万元,同比增长 59.41%;实现基本每股收益 0.07 元。

公司表示,由于承接项目实施进展较为顺利,根据在手订单及市场前景,预计 2013 年三季度净利润较 2012 年同期增长幅度为 40%-60%。

(董宇明)