

Companies

大股东让位无应者 ST 国农似“孤儿”

◎本报记者 徐锐

由于事关实际控制人变更,ST国农大股东深圳中农大科技投资有限公司60%股权挂牌事宜一直是投资者关注的焦点。记者8日从北京产权交易所相关人士处了解到,截至当天挂牌期满,仍未有买家提交相关申请资料。在此背景下,上述股权究竟“归宿”何方,目前仍是一个未知数。

今年8月,经教育部批准,ST国农实际控制人中国农业大学下属的北京中农大科技企业孵化器有限公司决定将其所持农大投资60%股权

挂牌出让,转让标的评估值为5427.01万元,挂牌价格为8685.34万元。

农大投资60%股权自8月18日挂牌以来有很多企业电话询问过申购事宜,个别公司甚至到北京实地考察过,但最终表达购买意向并递交申请资料的却极少。“北京上述人士对记者表示,股权挂牌期间曾有一家意向公司向其递交过申请材料,但由于未按时缴纳1800万元的交易保证金,最终不了了之。

在挂牌初始,外界认为,农大投资另一股东的态度或是本次转让成

形与否的关键。

据悉,农大投资曾在其公司章程中规定:批准股本向股东以外的人转让,须经全体股东同意。对此,持有农大投资32%股权的东莞市鸿旺贸易有限公司在今年8月6日表示,公司作为深圳中农大科技投资有限公司股东,不同意公司股本向股东以外的第三方转让。在此前提下,北京中农大科技企业孵化器有限公司需在上述挂牌后就股权转让事项书面通知鸿旺贸易征求意见,并将在股权转让合同签署前,保留鸿旺贸易30日的股东优先购买权行权时间。

上述规定意味着即使有公司购买上述农大投资股权,最终能否成功还要看鸿旺贸易的“脸色”,若鸿旺贸易想将该股权纳为已有,其只需动用“优先购买权”这张王牌即可。

然而,从目前的挂牌进展来看,鸿旺贸易对该笔股权似乎不感兴趣。另有知情人士向记者透露,就在农大投资60%股权挂牌后,鸿旺贸易非但无意购买,并且还有意将其手中的32%股权进行转让。若所述属实,这意味未来或有92%的农大投资股权等待外界接手。

不过,有分析人士表示,挂牌价

格过高或是本次股权转让未果的主因,与5427万元的评估值相比,8685万元的挂牌价较其溢价60%。对此,北京上述人士称,目前没有接到转让方降低挂牌价格的通知,因此本次挂牌仍将按以往规定进行,即在本次挂牌期满后,按照5个工作日为一个周期延长挂牌,直至征集到意向受让方。

资料显示,农大投资目前持有ST国农2189.7441万股,占其总股本26.08%,以ST国农8日3.66元/股计算,农大投资持股市值约为8014万元。

四川路桥 巨资启动南湖项目

◎本报记者 阮晓琴

四川路桥9日公告,终止原省道305线公路改造协议,另外花5至6年,启动投资总额21亿元的板仓工业园区及南湖生态城综合建设整体项目。

四川路桥曾于2008年1月9日与自贡市政府正式签署了《省道公路305线改造及南湖生态城综合建设项目建设协议书》。但由于原材料上涨,预计305线改造项目的投资金额将突破包干价格,增大了投资风险等原因,该项目一直未正式实施。经公司与自贡市政府协商,双方同意终止上述协议。

同时,公司拟接受自贡市政府的邀请,对自贡市板仓工业园区内11亿元的项目进行投资、建设,并由该项目替代自贡市省道305线改造项目。为此,经双方协商同意,拟将板仓工业园项目和自贡市南湖生态城片区综合建设项目整合成一个项目包,总投资为21亿元。

华发股份 挂牌转让亿元房产

◎本报记者 阮晓琴

华发股份9日公告,经董事局表决,公司审议通过了《关于将珠海景花园相关房产整体打包挂牌转让的议案》。即,公司拟将坐落在珠海市南湾南路的景花园及凯旋门广场建筑面共29849.18平方米的房产通过珠海土地房产交易中心公开挂牌转让。截至评估基准日2008年9月22日,上述房产市场评估价值为9986万元。该批房产出售挂牌转让底价定为人民币1.0447亿元。

银星能源 风电机组并网发电

◎本报记者 应尤佳

银星能源9日披露,公司的1MW风力发电机组在太阳山风电场并网发电,已进入试运行阶段。

公司表示,全资子公司宁夏银星能源风电设备制造有限公司于2008年6月18日完成了首台1MW风力发电机组的组装并下线。

2008年10月2日,首台1MW风力发电机组在控股股东宁夏发电集团有限责任公司所属的太阳山风电场并网发电,已进入试运行阶段,目前风机运行情况良好。

黑猫股份 子公司获财政补助

◎本报记者 应尤佳

黑猫股份公告,10月8日,公司收到控股子公司乌海黑猫炭黑有限责任公司通知,日前乌海黑猫收到乌海市地方财政补助款2191万元。

公司表示,上述补助是乌海市海港区政府为支持在乌海市海港区投资的企业发展建设而采取的地方财政补助。截至10月7日,乌海黑猫收到乌海市海港区地方财政返还补助款2191万元,该笔返还款将用于乌海黑猫16万吨炭黑项目中涉及工业园区的基础设施建设。

公司表示,其收到的与资产相关的政府补助,将按新会计准则的有关规定在“递延收益”科目予以确认,并在相关的资产使用寿命内分期,预计不会对乌海黑猫和江西黑猫2008年的每股收益造成影响。

“神七”拉动航天产业 相关公司有望分享成果

◎本报记者 徐新

“神七”飞天成功,与航天相关的公司也与之共振。

“十一五规划”明确指出:要推进航天产业由试验应用型向业务服务型转变,发展通信、导航、遥感等卫星及其应用,形成空间、地面与终端产品制造、运营服务的航天产业链。

“神七”是众多关键科学技术的集大成者,可以带动相关合作企业在新材料、电子、机械制造、纺织、通信等领域的技术进步和生产能力的提高,形成巨大的产业链,带动相关行业的发展。

目前,我国航天产业已经形成了包括军方主管部门、国防科工委及其下属国家航天局在内的管理体系。研发和制造的主体是航天科技集团和航天科工集团,两大集团有所分工,旗下均有多家上市公司。

航天科技集团旗下上市公司主要有中国卫星、火箭股份等。

其中,中国卫星是我国小卫星制造和卫星应用产业的核心企业,将受益于我国卫星研制和应用领域的巨大发展空间。当前,中国已经进入小卫星的密集需求期。公司在我国小卫星研制市场处于垄断地位,将充分分享小卫星需求增长带来的订单和收入的平稳增长。目前,公司已经收购了航天恒星以及五院下属单位503所的卫星应用业务及相关资产。预计未来公司还将有来自于上游器件配套制造业务的注入,以及可能的大卫星相关资产注入。

此外,火箭股份的遥测遥控产品在我国航天卫星火箭发射配套市场的占有率高达90%以上。2007年,这部分业务占总收入的40%,今年,这部分业务的增长幅度约在40%。



值得注意的是,2008年中期,该公司毛利率、净资产收益率都出现了同比收缩。对此,东方证券军工电子行业首席分析师陈刚指出,火箭股份主要产品都属于基础部件或分系统,其应用领域不仅局限于卫星和飞船,还应用于导弹、飞机、舰船等其他众多平台;航天活动尚不能完全代表公司的生产经营情况。

另一方面,航天科工集团旗下上市公司主要有航天通信、航天电器、航天信息等。

其中,航天通信是唯一一家拥有导弹总装系统的上市公司。目前,公司拥有4家军工企业,未来二到三年内可能再收购5家规模较大的军工制造企业。但东莞证券分析师费小平认为,公司尚存在负债率较高、管理费用大、经营稳定性不强的特点。

“神七”飞天之后,仍应理性看待航天板块中的个股。陈刚指出,在“神七”事件催化作用过后,板块中个股走势将出现分化,基本面起到决定作用。如当年“神舟”五号发射后,中国卫星的下跌对应的是其2003年净利润下降2.85%的现状。2005年,“神舟”六号发射后航天电器股价的大涨对应的是2005年净利润179.8%的上涨。

值得期待的是,上述两大集团的核心资产和业务大多不在上市公司内,未来存在资产注入的可能。

“十一五”期间将是我国航天产业发展的关键时期。在此期间,一些关键技术可能成为我国重点突破的目标,包括力争在小卫星、微小卫星、天基组网等方面有所突破;建造空间站以及解决有较大规模的、长期有人照料的空间应用问题等。

费小平称,“神七”将带来航天产业巨大的发展机遇。一方面,政府采购将大幅增加。另一方面,随着航天业由军用向民用、由试验到应用的转变,整个行业的商机将显现。

东莞证券研究表明,航天产业的直接投入产出比约为1:2,而相关产业的辐射则可达到1:8至1:14。也就是说,投入15亿元,就可以直接获得30亿元的收益。有估计称,中国航天产业所辐射出的产业链已达到了1200亿元的规模。

除了“神七”,今年也是我国航天活动较频繁的一年:计划发射15箭17星1船。针对减灾,我国将再发射3颗减灾卫星,形成8颗减灾卫星的布局。未来10年将再发射10多颗陆地观测卫星,与海洋、气象卫星一起形成对地观测体系。航天板块的活跃气息已然散发。

磷矿石资源税提高 开采企业成本压力加大

◎本报记者 阮晓琴

兴发集团9日公告,根据财政部、国家税务总局9月16日联合发布的《关于调整硅藻土、珍珠岩、磷矿石和玉石等资源税税率标准的通知》,公司磷矿石资源税税率标准调整为15元/吨,自10月1日起执行。公司此次调整前磷矿石资源税税率标准为3元/吨,此次调整将影响公司2009年营业利润约1800万元。

该项资源税的调整,还将影响

到其他磷化工企业,包括湖北宜化、澄星股份、六国化工等。

我国磷矿资源主要在湖北、云南等地。磷矿石资源税提高,对拥有磷矿石的磷化工企业来说,相对主动。如果磷矿石生产企业能够提高磷矿石外售价格,这部分成本将被转移到磷矿石采购企业上。在磷化工企业中,兴发集团下属的神农架武山矿业有限责任公司主要经营磷矿石开采与销售,是上市公司中磷矿石开采量最大的公司,兴发集团

磷矿原料基本能自给。此外,澄星股份在云南自产磷矿石;湖北宜化下属公司有磷矿;六国化工也投资了磷矿开采企业。

东方证券研究员庄琰认为,目前磷化工下游产品需求不旺,磷肥、磷酸的需求和价格都出现了较大幅度的下滑,磷矿石价格有下调压力,因此,由磷矿石开采企业承担资源税成本上升的可能性较大。因而,虽然磷矿石资源税上调对磷化工产业的影响偏负面,但影响程度较小。

庄琰认为,磷矿石资源税调整,不会对兴发集团估值产生较大影响。

值得注意的是,近年来,资源性相关产品政策调整较大,累积起来,对行业产生较大影响,总体上拥有资源者处有利地位。这些政策的大致轨迹是,逐步降低、取消磷产品的出口退税。前些年需求旺盛的情况下,成本增加,可向下游转嫁,企业毛利影响不大,但今年上半年,再次调整磷产品出口税策,使磷肥、磷酸的需求和价格都出现了较大幅度的下滑。

■ 特别关注

研读三季报应把握哪些要素

◎本报记者 王璐

随着万向德农三季度业绩的公布,上市公司三季报披露正式拉开帷幕。沪深交易所公布的预约时间表显示,10月20日左右三季报披露将进入高度密集期。届时,每天将有百余份季报见诸报端。面对如此密集季报,投资者该如何取舍其中内容?重点又该把握哪些因素呢?

据专业人士分析,与往年季报相比,今年三季报主要有以下几大因素需要特别关注。

第一,看财务指标正负变动幅度超过30%的公司如何说明原因。

根据两交易所发布的《关于做好上市公司2008年第三季度报告披露工作的通知》,上市公司报告期末主要会计报表项目、财务指标与上年度期末或上年同期相比增减变动

幅度超过30%的,应在季报正文中说明情况及主要原因。由于季报披露时间较短,半年报而言信息量相对较小,且没有“董事会报告”可详细研读,因而通过上述内容可大致了解企业当季的基本经营情况,甚至一些行业背景等信息。专业人士称,今年以来,因原材料价格因素造成的行业景气度对上市公司业绩的影响越来越明显,这一内容的披露有助于投资者辨清企业经营出现大幅变动的真实原因。

第二,看上市公司证券投资情况。

根据两交易所要求,上市公司应当按规定格式在本次季报正文中披露公司证券投资、持有其他上市公司股权等情况。由于今年以来证券市场持续震荡,进入第三季度后,行情继续走低,上市公司股票市值一再缩

水。在此情况下,投资者有必要关注上市公司的持股情况,这也是判断公司未来业绩趋势的一个因素。

第三,看大股东增持计划。

根据深交所发布的《通知》,主板上市公司应披露“持股30%以上大股东增持计划及实施情况”,中小板公司增加披露“大股东及其一致行动人提出股份增持计划及截至报告期末股份增持计划的实施情况”。前不久,由于证监会放宽了大股东增持股份的限制,使得大股东增持成为目前市场的一个关注点。特别是近期的央企增持,更是吸引了各方的眼球。因此,大股东增持动向及增持计划将是三季报的一大看点。起到提升人气、稳定市场的作用。

第四,看稳定股价措施的实施情况。

按上交所《通知》要求,有关股东提出稳定股价措施的,应在“公司、股东及实际控制人承诺事项履行情况”部分披露稳定股价措施的实施情况。专业人士称,股改过程中,有不少公司股东做出过特别承诺,其中就包括对公司股价的“维稳”措施。而在目前大多数公司股价持续下滑的情况下,有必要关注这些股东对所承诺的履行情况。

此外,看上市公司重大合同签署及履行情况。

深交所要求上市公司根据该所《上市公司信息披露工作指引第6号——重大合同》的规定,在本次季报正文“重大事项进展情况”中披露公司年初至报告期末重大合同签署及履行等情况。专业人士认为,对重大合同履行情况的把握有助于投资者了解公司未来的经营情况。

广州国光 拟收购美国一音响公司

◎本报记者 应尤佳

广州国光宣布将通过定向增发的方式收购一家美国的音响公司 AuraSound 公司,这是一家在美国OTCBB挂牌交易的公司。

公司披露,AuraSound成立以来致力于运用其电磁专利技术开发和销售音响产品、声音系统和音响部件。

AuraSound的会计年度为每年的7月1日至次年的6月30日,根据AuraSound公开披露的年度报告,截至2008年6月30日,该公司净资产为-170.4万美元,2008年度营业收入188.87万美元,净利润为亏损2645.89万美元,截至2008年6月30日,公司已发行普通股2807.2万股,每股面值0.01美元。

2008年度,AuraSound提取无形资产损失准备2039.52万美元,因此净资产变动为负,同时也增加净利润亏损。公司音响事业部评估其专利技术价值为500万—600万美元。

在投资实施前,AuraSound先将其现有股本按6:1缩股至约493万股,再向广州国光的美国子公司GGEC America Inc.发行新股。广州国光美子公司投资300万美元认购AuraSound新发的普通股约600万股取得AuraSound约55%的股权或表决权。

公司表示,AuraSound公司拥有的可运用在高档Hi-Fi音响、手提电脑音响、手机扬声器的专利技术,以及在多个地区建立的客户及供应商渠道,能为公司进一步扩展该类市场,实现公司的战略发展方向。

S*ST 大通 资产抵债加快重组进程

◎本报记者 应尤佳

S*ST大通9日公告,为加快推进重组工作、解决遗留案件,S*ST大通与申请执行人河南方正信息技术有限公司、中央国际有限公司,近日在郑州市中级人民法院达成执行和解协议。

协议约定,将已由郑州市中级人民法院和广东省普宁市人民法院查封的大通工业城9号厂房及占地,按照依法评估价值,抵偿给申请执行河南方正信息技术有限公司有限公司指定的公司。郑州市中级人民法院暂扣的S*ST大通原财产拍卖成交款余款和河南方正信息技术有限公司提供的贷款项下向中央国际有限公司清偿,同时将S*ST大通持有的深圳大通食品有限公司30%的股权转让给中央国际有限公司;S*ST大通放弃在深圳大通食品有限公司中的债权债务,深圳大通食品有限公司和中央国际有限公司债权债务关系完全了结,但对河南方正信息技术有限公司仍有部分债务未能清偿。

国电南自 稳控产品中标湖南电网

◎本报记者 胡义伟

记者日前从国电南自了解到,公司的SS5000安全稳定控制系统在湖南电网连续中标,相关产品将用于宁乡西—柘溪、白马垄—株冶、冷水江金山电厂及石门金沙沟等多项稳控工程。

在年初罕见的冰灾中遭受重创后,湖南电网结合当地的气候条件,及时调整电网建设、技改标准,决定在全省电网恢复重建的基础上开展抗冰技术改造,并于今年4月开始启动。为防止电网瓦解及大面积停电等事故的发生,确保地方电网安全稳定运行,湖南对安全稳定控制系统及其装置的配置作出了明确的要求。国电南自参与投标的系列稳控工程主要用于解决区域电网的稳定问题,提高湖南电网的安全稳定运行水平。中标工程将全部采用国电南自改型升级后的SS5000安全稳定控制系统及SS510系列安稳装置。通过总结以往稳控工程的实施经验,公司优化改进了安稳装置设计,使装置的可靠性、配置的灵活性均有大幅度的提升。

据了解,目前公司中标的宁乡西—柘溪稳控工程已完成现场联调工作,白马垄—株冶稳控工程和冷水江金山电厂稳控工程已发货至现场,即将进行现场调试后投运。

ST 三安 下属公司获发展基金

◎本报记者 阮晓琴

ST三安9日公告,下属子公司厦门市三安光电科技有限公司获400万元发展基金。

ST三安近日收到厦门三安电子有限公司转传的工业和信息化部文件,将2008年度电子信息产业发展基金第二批项目计划下达给三安电子。该第二批项目名称为:液晶显示屏背光源用超高亮度半导体红色发光二极管(LED)芯片研发及产业化。基金支持金额为400万元,支持方式为无偿资助。

2008年6月底,ST三安完成了向三安电子非公开发行股份购买其全部LED类经营性资产的工作,故该项目将由ST三安下属子公司厦门市三安光电科技有限公司承担完成,项目基金支持400万元将由其享有。