

# 华锐风电“钱紧”负担或加重

□本报记者 郭力方

近来，国内风电行业发展形势变幻莫测，也打乱了一些公司的阵脚。华锐风电(601558)今日公告称，公司拟调整首次公开发行股票募资所投的两个海上风电设备项目，转投到内陆分布式风电项目。这已是不到一年时间内，华锐风电两次变更募集资金投向，而两次调整的原因均为更贴近国内风电产业导向。

值得注意的是，此次变更的部分募投项目前期已投入了巨额资金，此番变更将意味着这些资金或“打水漂”，这无疑将给目前资金链已持续吃紧的华锐风电增加运营风险。

出海步伐向内陆收缩

根据公告，此次拟更改的募投项目为大连风电产业基地项目二期)和天津临港风电装备基地项目。去年8月，公司已将原拟投的大连长兴岛临港塔筒制造和装备基地项目移师至海上风电的热点发展区域的江苏省盐城市，在盐城射阳建设同类项目。

彼时，海上风电成为国内风电开发的新热土，“十二五”规划海上风电装机目标拟定为500万千瓦，这在目前不足30万千瓦基础上提升近20倍。在此背景下，华锐风电大力研发6MW大容量海上风电机组，同时中标首轮海上风电近一半项目设备供应权。

再改募投项目

## 华锐风电“钱紧”负担或加重

但是，海上风电当前的发展并没有想象中那么顺利，首轮招标项目至今无一建成，海上风电固定电价政策迟迟难出。于是，他们的眼光渐渐从大基地和海上转向风能资源条件并不是很丰富的山东、安徽、河北等内陆省份。

此次公告称，公司将上述两个风电募投项目变更为河北乐亭、云南楚雄和山西大同三地的风电产业基地建设项目，公司看好河北乐亭发展海上风电，云南楚雄和山西大同开发中小型和低风速风场的潜力。

但业内人士指出，在发展中小型和低风速风机华锐风电的技术优势却十分有限。由于风电设备所处的运行环境复杂多变，企

业如不能严格把握配套产品质量，可能出现产品装机后不能正常投入运行的风险。

### 前期投入或打水漂

据华锐风电2011年年报披露，此次变更的天津临港风电装备项目之前已投入了1.15亿元的募集资金。公司此时调整募资投向或将意味着这1.15亿元打了水漂。而这对于资金链持续紧张的华锐风电来说，无疑是雪上加霜。

一位券商分析师表示，从华锐风电财务报表来看，尽管公司在2012年一季度仍有61亿元的现金流净额，但其流动负债已高达131亿元，应收账款高

达121亿元。公司2011年应收账款增量占当期营业收入的比重高达27%，近两年时间这一比例在持续增加。

该分析师指出，在短期市场竞争难以改善的情况下，华锐风电不可能寄希望于通过市场的回暖来摆脱资金困境。面临大规模的应收账款，华锐风电也采用了同样的方法，即拖欠供应商的应付账款来减轻资金链的压力，其2012年一季度的应付账款也已经高达101亿元。此外，在2011年第四季度，华锐风电还发行了账面价值为28亿元的债券，利用债券融资所获金额来偿还到期的短期和长期债务，可谓是拆东墙补西墙。

## 赤天化净利增两成 二甲醚项目将再审议

□本报记者 邹宁

赤天化(600227)7月31日发布的半年报显示，今年上半年，由于尿素价格走强，公司实现营收11.25亿元，同比增长22.59%，实现净利润5508.14万元，同比增长23.69%。对于投资者关注的转让天福化工股权一事，赤天化董秘杨呈祥表示，公司将在8月3日股东大会再次审议该项目。

### 受益尿素价格走高

今年1-6月，全国尿素市场走势强劲，产销两旺，价格大幅上涨，创出2009年以来的最高纪录。

但由于赤天化有效生产时间仅有157天，产能未能有效发挥。为此，公司一方面积极加强协调，力争相对稳定的天然气供应；另一方面，公司抓住难得的市场机遇，将淡储尿素产品以高于其他尿素品牌的价格进行销售，从而取得了较好的收益。

公司相关负责人分析指出，盈利能力高于同行的主要原因有：其一，公司生产的“赤”牌尿素，其产品品牌和信誉价值得到市场和广大消费者的认可，其定价也略高；其二，公司用于生产尿素产品的设备，是大部分于上个世纪70年代从国外引进的先进设

备，已全额计提折旧使得生产成本较同行业低，且生产设备在目前仍处于国际先进水平，因此其生产效率也较高。

行业统计数据显示，在尿素上市公司当中，赤天化2012年上半年度的毛利率为32.47%，同比增加了2.90个百分点。

### 转让天福化工再次审议

为了应对尿素原材料天然气价格上涨及供应不足，充分利用贵州当地煤资源丰富优势，赤天化分别在2005年和2007年通过天福化工和金赤化工两个平台，进军煤化工。但如今，先期投入的天福化工

试生产仍处于断续状态，而后期投入的金赤化工试生产顺利。为改善财务结构，集中有效资源，赤天化拟转让天福化工股权，以转让所得现金和未来配股募集资金全力支持金赤化工目前和未来发展，以尽快使金赤化工产生更大的效益。资料显示，天福化工是公司投资26亿元，年产30万吨合成氨、15万吨二甲醚煤化工项目。

为此，公司董事会曾审议通过了《关于公司转让所持贵州天福化工有限责任公司51%股份的议案》。但在今年6月25日的股东大会上，该项议案在大股东回避投票的情况下被公司的中小股东

提出反对而未获通过。杨呈祥透露，8月3日的股东大会将第二次审议该转让事宜。

有分析人士指出，在2006、2007年的高油价时代，各地大量兴建了大量二甲醚产能，2007年是整个二甲醚的顶峰，近几年整个行业处于严重的过剩状态。大量的二甲醚并没能如生产者预期一样进入汽油的替代性产品的行列。

对于投资者近段时间来对转让天福化工股权等方面质疑和不理解，杨呈祥表示，如果公司不根据变化及时调整，带来的问题会更多，损失会更大。

## 斯米克上海厂区遭员工围堵仍持续

□本报记者 李香才

斯米克(002162)公告称，上海生产基地的临时停产导致部分员工围堵占据，使上海厂区无法正常经营。虽然公司积极和合同终止或提前解除的员工继续沟通协商，但达成一致的不多，上海厂区被围堵占据的状况仍持续中。

目前，公司已向上海市政府、闵行区政府、浦江镇政府及上海市台办等提交陈情书，另外，很多在职员工也联名向上海市政府提交请愿书，恳请政府尽快解除公司厂区被围堵占据的情况，恢复上海厂区正常经营。

公司7月25日披露了《关于公司上海生产基地临时停产的

公告》，由于关闭部分生产线，公司和相关的生产线员工就提前解除劳动合同或合同期满不再续签劳动合同的经济补偿事宜进行协商。协商过程中，部分员工聚集在公司位于上海市闵行区浦江镇的生产及办公场所，集体表达诉求，并围堵占据公司上海厂区，导致上海厂区临时停

产，无法正常经营。

公司表示，这次临时停产造成上海地区的销售订单无法如期发货，公司和经销商因此失去了部分销售业绩，甚至有些还需负担违约赔偿。公司通过提高江西厂区的产能利用率，并已经紧急安排从江西发货，以尽快满足上海地区销售业务需求，降低本次

临时停产的影响。

但由于聚集围堵人员占据公司上海厂区的状况仍持续中，上海厂区的经营仍陷于停顿，目前相关经济损失尚难以具体测算。因公司上海生产厂区恢复正常生产时间，尚存在不确定性，将会影响公司生产及销售产生持续影响。

## 申通地铁拟3亿设子公司注入地铁资产

□本报记者 李香才

申通地铁(600933)今日发布公告称，根据公司战略及业务发展需要，拟3亿元设立全资子公司，把目前公司运营的地铁列车等资产和地铁一号线(莘庄站—上海火车站)业务投入该子公司，而地铁一号线也是申通地铁最主要的收入来源。

子公司注册资本3亿元，全部由公司出资，其中0.9亿元由公司自有现金出资。此外，公司将目前运营的地铁列车等不超过18亿元固定资产注入到子公司，其中2.1亿元作为子公司注册资本，其它作为子公司的资本公积。子公司暂定名上海申通地铁一号线发展有限公司，其董事长由申通地铁董事、总经理顾诚兼任，董事长同时是公司的法人

代表。经营范围包括地铁经营及相关综合开发和轨道交通投资等。

申通地铁表示，搭建“母子公司”构架，设立子公司，对每一个业务板块进行专业化的管理，提升各板块法律上、经济上的独立性。此外，此举可以争取相关经济园区的财政扶持政策。

公开资料显示，申通地铁主要从事城市轨道交通运营，拥有

上海地铁一号线的列车和售检票系统资产，不过仅负责上海地铁一号线南段的运营，约占一号线全部资产的23%左右。而地铁一号线非上市资产的使用权采用公司向集团支付租金的方式，包括租用大股东车站、机电设备、隧道、轨道等。目前申通地铁收入来源于车票收入，其2011年年报显示，2011年营业收入为7.79亿元。

## 四创业板公司业绩下滑

□本报记者 陈静

在经济调整的背景下，营收规模较小的创业板公司面临的经营风险急剧放大。31日披露半年报的双林股份(300100)、经纬电材(300120)、奥克股份(300082)

上半年净利润都出现了下滑，经纬电材(300143)则亏损近千万元。

双林股份上半年实现营业总收入526.53万元，同比增长15.08%；归属于上市公司股东的净利润5733万元，同比下降18.23%；基本每股收益0.41元。

双林股份表示，净利润下降主要原因为客户产品年度降价、人员工资性费用上涨致使毛利率下降；以及研发费用投入增加、在建项目固定摊销导致管理费用上升和政府补助收入较去年同期大幅下降所致。

经纬电材上半年营业收入1.45亿元，同比下降34.47%；归属于上市公司股东扣除非经常性损益的净利润12.73万元，同比下降23.61%；基本每股收益0.07元。

经纬电材介绍，营业收入下降主要是因为公司主要原材料铜均价

由去年同期7.06万元/吨，下降到本期5.77万元/吨。

奥克股份(300082)营业收入10.35亿元，同比下降33.52%；归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润5897万元，同比下降47.46%；基本每股收益0.24元。

奥克股份介绍，上半年在国际国内经济形势整体低迷的情况下，公司整体销售规模有所下降，主营业务收入较去年同期降低了59,557.85万元，同比下降38.27%，其主要原因是切割液受国际光伏

行业的影响，销售收入较去年同期下降了77.02%。

菇木真上半年营业收入9501万元，同比增长3.6%；归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润为-940万元，大幅下滑179.66%；基本每股收益-0.05元。

菇木真介绍，随着社会投资大量涌进工厂化食用菌种植，工厂化产品市场供应量大幅增加，造成供需关系发生较大变化，而市场需求并没有同步增长，导致报告期行业内工厂化产品市场价格同比大幅度下滑。

## 东方园林杰瑞股份前三季度预增三成以上

□本报记者 陈静

东方园林(002310)上半年实现营业收入15亿元，同比增长26.36%；归属于上市公司股东的净利润2.42亿元，同比增长42.03%；基本每股收益0.81元。

东方园林预计2012年1-9月归属于上市公司股东的净利润

增长30%至60%，增长区间为4.03亿元至4.96亿元。东方园林2011年1-9月归属于上市公司股东的净利润3.1亿元。东方园林表示，业绩增长的原因为城市战略部署逐渐落地，订单增长显著，工程施工及管理能力充分保障业绩增长。

此外，另一家中小板上市公司杰瑞股份(002353)上半年营业

总收入8.4亿元，同比增长41.93%；归属于上市公司股东的净利润2.18亿元，同比增长23.62%；基本每股收益0.47元。杰瑞股份预计1-9月归属于上市公司股东的净利润增长30%至50%，增长区间3.7亿元至4.3亿元；2011年1-9月归属于上市公司股东的净利润2.9亿元。

杰瑞股份介绍，上半年公司

获取新订单13.9亿元，与上年同比增加32%。截至2012年6月末，公司存量订单约为23.4亿元。2012年下半年，公司顺应市场保持钻采类设备产品收入快速增长，着力发展油田建设工程类设备产品，包括压缩机、油气分离、净化等油田工程建设环节的设备，特别是压缩机收入将增长较快。

## 白云机场扩建项目8月开工

□本报实习记者 常仙鹤

7月30日，广州市人大常委会会议透露，白云国际机场扩建项目下月开工，同时着手开展广州南部第二机场规划研究。白云机场(600004)母公司广东省机场管理集团表示，扩建工程主要包括修建第三跑道和二号航站楼。

据了解，白云机场一期工程是按照2500万人次旅客吞吐量的标准设计的，在经过扩建之后，所能承受的最高旅客吞吐量为3500万人

次。而上市公司白云机场(600004)2011年年报显示，截至2011年年底，白云机场旅客吞吐量已经突破了4500万人次。2012年白云机场客流量则有望接近5000万人次。

白云机场董事长张克俭在2011年股东大会上曾表示，纵观国际上的大机场，旅客吞吐量运行到8000万至9000万人次/年乃至上亿人次/年，其运行效率已经最大化，若旅客吞吐量超过这个数，机场的运行效率便会下降，周边就会有第二机场、第三机场。

## 泰和新材中期净利降七成

二季度盈利情况好转

□本报记者 董文杰

泰和新材(002254)公司7月31日公布上半年业绩快报称，公司1-6月实现营业收入7.54亿元，归属上市公司股东净利润3225.72万元，分别同比下降4.65%和72.83%。公司二季度盈利状况有所好转，但氨纶业务扭亏尚需时日。

受行业产能过剩、下游需求不旺影响，今年上半年氨纶价格继续在低位徘徊，二季度虽然略有回升，但同比仍有很大的降幅，这是上半年公司盈利降低的主要因素。

为此，公司大力实施差别化战略，积极调整产品结构，保持了业内较高的开机率和产销率，尼龙达纤维的销量同比增长20%以上。

从二季度的情况看，随着组尼龙达纤维价格的小幅回升和防护用聚美达纤维销量的持续增长，公司单季实现的营业利润由472.79万元上升到2430.18万元，预示着公司的盈利情况正在好转。

## 洪城水业获股东增持330万股

□本报记者 李香才

洪城水业(600461)公告，南昌水业集团有限责任公司自2011年12月13日至2012年7月30日期间，累计通过上海证券交易所交易系统在二级市场买入的方式增持公司股份330万股，占公司总股本的1%。

截至2012年7月30日，水业集团共持有洪城水业1.11亿股，占公司总股本的33.72%。水业集团将按拟订计划继续根据市场情况择机增持公司股份，增持比例不

超过公司总股本的2%(含已增持的330万股)。水业集团承诺，在增持期间及法定期限内不减持其所持有的公司股份。

伟星股份(002003)近日接到控股股东伟星集团有限公司的通知，基于对公司未来发展的信心和现有股票价值的合理判断以及增强其控制力等因素的考虑，伟星集团拟在未来12个月内(自2012年7月2日起算)继续增持公司股份。增持比例(含已经增持的380.01万股)不低于公司总股本的1.467%，不超过公司总股本的4.99%。

## 量子高科上半年净利翻番

□本报记者 常仙鹤

量子高科(000149)今日发布2012年半年报，上半年公司实现营业收入1.28亿元，同比增长94.43%；净利润1885.05万元，同比增长98.89%；基本每股收益0.09元。公司表示，预测前三季度累计净利润比上年同期增长50%-80%。

公告显示，上半年公司业绩大幅提升在于优化产品销售结

构、增加了高附加值的高端产品销售占比。同时公司技术提升、工艺改进及生产精细化管理使生产成本有所下降，加之主要原材料白砂糖价格较上年有所回落，为公司带来较多利润。

下半年公司将致力推进募投项目投产，突破产能瓶颈。重点推进公司年产能2000吨低聚半乳糖扩建项目和年产能10000吨低聚果糖及其包装生产线扩建项目的建设，力争年内投产。

## 普邦园林上半年净利增近五成

□本报记者 黎宇文

普邦园林(002663)7月31日发布2012年半年报显示，公司上半年实现营业收入8.73亿元，同比增长40.09%；实现净利润1.23亿元，同比增长48.9%；基本每股收益0.81元。国泰君安分析师认为，普邦园林2012年新签订单增长良好，施工与收款进度出现回暖趋势，全年业绩增长值得期待。