

特别报道

非首次触及退市红线

建摩B技术自救仍有空间

□本报记者 李少林 周渝

为避免成为闽灿坤B(000512)第二,建摩B(000054)选择在8月1日停牌,在它跌破面值的前夜。8月2日,建摩B董秘滕峰在与中国证券报记者电话沟通中表示,管理层在公司股票连续下跌之后,已经积极主动地与多方进行沟通,但目前为止,还没有能够拿出好的解决办法。

建摩B未来何去何从?除了需要尽快在产业经营中做出改变外,资本市场给予的时间也不多了。中国证券报记者昨日实地走访了这家地处重庆的摩托车生产企业。

夕阳产业订单萎缩

在建摩2009年上半年建成投产的新厂区内,一排排宽敞明亮的厂房,透着现代化的气息。走进公司摩托车总成车间,一条自动化摩托车零部件传输线正在往摩托车总装生产线输送各种摩托车零部件。

建摩B记者部相关人士告诉中国证券报记者,建摩B摩托车总装线是通过小货车将各种零部件从不同的车间运过来的。这条全下线的传送带,让过去的小货车下岗了,零部件可以通过这条传送线自动送过来。

除了先进的、现代化的摩托车总装生产线,该人士还带记者参观了公司具有国内先进水平机器人冲焊生产线。采用机器人焊接在国内领先,这样比人工焊接更能保证摩托车的质量。

建摩B自2008年开始搬迁厂房,利用这次厂房搬迁,建摩B投入7.87亿元资金,扩建了摩托车和车用空调压缩机的产能,将摩托车产能从60万台/年扩充到100万台/年;车用空调压缩机产能从50万台扩充至126万台/年。2011年,公司又决定对车用空调项目投入1.54亿元进行技改。

遗憾的是,目前这些生产线没有得到充分利用。在参观的建摩B几个车间内,有不少生产线在运行中,工人们都在忙碌着。但在大部分车间内,都能看到停产了的生产线。



建摩B摩托车零部件生产车间

本报记者 周伟 摄

其中,在摩托车总成总装车间,原有4条成车总装线,目前只有两条生产线仍在运作。而在成车油封线上,操作人员仍在忙碌着对检验合格的摩托车进行重新拆分和包装。但工作人员告诉中国证券报记者,原来每天要包装六百台摩托车,现在只有四百五十台。”他说,现在成车油封线每天只有一班员工上班。

据公司有关人士透露,员工现在安排的班次确实比以前要少些。建摩B办公室主任高权红介绍,公司目前采取以销定产的生产策略,但今年上半年以来,摩托车行业整体下滑了20%,生产订单有所减少。据悉,今年4、5月份,公司的生产曾出现严重的萧条期。

订单减少,员工的绩效也在下降。有公司内部人士透露,今年上半年有几个月,辅助部门员工的月工资已经减少了一二百元了。

环境恶化 经营求变

对于公司的经营情况,建摩B在半年报中作出了较为详细的说明。数据显示,建摩今年上半年营业收入9.69亿元,同比下滑29.35%;归属于上市公司股东的

净利润亏损3370.77万元,上年同期公司盈利136.43万元。

公司产品销售方面,上半年建摩销售摩托车56.2万辆,同比减少18.91%;销售汽车空调压缩机66.1万台,同比减少32.77%。公司销售下滑原因主要有两点:一是国内摩托车消费需求减少;二是受伊朗危机引发支付问题的影响,摩托车行业整体下滑了20%。

建摩B表现尤为突出。建摩B的半年报显示,今年上半年,公司销售商品获得的现金流入为5.87亿元,但在去年同期为10.04亿元。

高权红将其归结为“汽车下乡”政策后遗症,在消费补贴刺激下,汽车、摩托车消费在前两年“井喷”现象,提前透支未来几年的市场需求。

也正是由于产业环境的恶化,让建摩的新增产能没能发挥效用,没能给公司带来预期中的利润。分析数据可以发现,自2008年1季度以来,14个季度中,建摩B只有5个季度实现了经营性盈利,其余都在亏损。

在行业竞争日益激烈的背景下,这些新增产能不能充分利用,

同时,庞大的固定资产折旧却让公司的盈利能力受到极大的削弱。

对于建摩自身而言,要回购股份则有点力不从心。尽管中报披露,截至报告期末,公司持有货币资金4.24亿元,似乎现金充足。但同时,公司的资产负债率也高达91.07%。在公司的负债中,短期借款为7.98亿元,长期借款为2.87亿元。

建摩B由中国北方工业集团有限公司共同发起设立,1995年7月发行B股在深交所上市。2005年,通过股权转让,南方集团获得公司3.39亿股股份,成为公司的控股股东。

建摩B由建设工业集团有限公司和中国北方工业深圳公司共同发起设立,1995年7月发行B股在深交所上市。2005年,通过股权转让,南方集团获得公司3.39亿股股份,成为公司的控股股东。

宁波华翔回购提速

2天缩股1.22%

回购期限在即,宁波华翔(002048)加速“回笼”社会公众股份,据中国证券报记者粗略计算,仅2日公司出资4533万元回购股份总数占公司总股本比例1.22%。

8月3日,公司发布公告称,截至2012年8月2日,公司已回购股份6.8%,占公司总股本的比例为3.68%,数共计2033.82万股,占公司总股本的比例为3.68%,成交

的最高价为6.92元/股,最低价为6.72元/股,支付总金额约为1.4亿元(含印花税、佣金等交易费用)。就在两天前,公司收购股份总数仅占2.46%,支付总金额约为9418.25万元。

公告称,公司回购期限为自股东大会审议通过回购股份方案之日起6个月内进行,即到2012年8月14日止。(张洁)

金马集团中期拟10转10派10元

金马集团(000602)3日发布2012年半年报,公司1-6月实现营业收入23.79亿元,同比下降11.47%,实现净利润约4.25亿元,同比增长2.68%,基本每股收益0.8416元。公司拟向全体股东每10股派10元(含税),同时每10股转10股。

分业务看,火电项目共实现营收23.3亿元,同比增长13%,毛利率提升3%至21.19%。煤炭项目方面,产量基本稳定,实现营收5.22亿元,同比增长15.2%,毛利率下降3.65%至37.3%。风力发电实现营收1.21亿元,同比下降20.78%,毛利率下降

21.23%至35.92%,主要是由于内蒙古风电项目1-6月份发电量大幅减少所致。通信及网络服务方面,因为公司市场占有率下降,实现营业收入2293万元,同比下降73.28%。

另外,公司公告,根据相关政策规定,公司控股子公司山西鲁能河曲电煤开发公司2011年需为当地低收入农户无偿提供冬季取暖用煤18.3万吨。该事项将增加山西鲁能河曲电煤开发公司2011年成本约3800万元,公司持有山西鲁能河曲电煤开发公司70%股权,该事项将减少公司净利润约2000万元。(傅豪)

环评拖后腿 美锦能源终止重组

由于重组收购标的公司环评项目预计短期内环评批复无法定终,美锦能源(000723)及公司控股股东美锦能源集团有限公司承诺在未来三个月内不再筹划重大资产重组事项。

公告称,公司2011年10月12日起停牌筹划重大资产重组事项,2012年2月12日审议通过重组预案,公司拟以非公开发行股份并配套募集资金的方式购买美锦能源集团有限公司及美锦国际持有的山西美锦集团锦富煤业有限公司100%的股权、山西美锦集团山西煤业有限公司100%的股权、山西汾西太岳煤业股份有限公司76.96%的股权、山西美锦煤焦化有限公司(含美锦煤焦化全资子公司山西美锦煤化工有限公

司100%的股权)、天津美锦国际贸易有限公司、美锦能源集团大连有限公司各100%股权,以及国有土地使用权1宗。

此次重组收购的标的资产中,部分标的公司为2009年经山西省煤矿企业兼并重组整合工作领导小组办公室批准由美锦集团作为主体企业进行兼并重组整合的矿井,整合后的生产能力较原有能力有大幅度提升。根据相关规定,重组整合后矿井项目建设的环评影响评价事项需报请环保部门批准。

美锦集团一直积极办理上述标的公司环评项目涉及的环评批复事宜,但鉴于煤炭建设项目环评涉及的事项较多,经多方沟通,预计短期内环评批复无法办理完毕,完成时间存在不确定性。(李香才)

梅泰诺定增收购金之路

因筹划资产重组,自7月2日起停牌的梅泰诺(000038)公布了重组预案,公司以定向增发方式发行股份,购买缪金迪、缪才斌、哈贵及创坤投资合法持有的金之路合计100%股权。本次交易完成后,梅泰诺持有金之路100%股权、福州金之路股票3日起复牌交易。

按照双方协商确定交易价格不超过1.75亿元。由此,梅泰诺计划以8.77元/股的价格,发行股份

数将合计不超过1995.44万股。认购人承诺金之路2012-2014年净利润分别不低于2500万元、3000万元和3500万元。如果未达到承诺利润,则梅泰诺有权以1元的总价格回购认购人持有的金之路梅泰诺股票,以进行业绩补偿。

梅泰诺表示,金之路业务主要分为系统集成服务、网络优化设备销售、互联网应用服务等三个业务板块,重点为提供移动通信网络“最后一公里”服务及解决方案,主要客户为通信运营商、教育部门及交警部门等。(李香才)

*ST锌业2亿元贷款逾期

*ST锌业(000751)公告,由于公司流动资金紧张,致使公司于到期贷款未能如期偿还。截至2012年8月2日,公司共有逾期贷款人民币20050万元。公告称,目前正在与相关银行协商,寻求妥善的解决办法。(李香才)

资金借款9000万元、银行承兑汇票敞口1050万元;8月2日到期的贷款为流动负债借款1亿元。公告称,目前正在与相关银行协商,寻求妥善的解决办法。(李香才)

安信信托停牌 为取得银监会换发的牌照

安信信托7月31日晚间发布公告称,因该公司正在拟议资产出售事宜,为维护投资者利益,保证公司股票信息披露,经公司申请,公司股票自2012年8月1日起停牌。

公司董事长张春景8月2日向中国证券报记者表示,这次停牌出售资产是为了获得银监会换发的信托牌照。至今还没“翻牌”的信托公司全国只剩下安信和西藏信托。“翻牌”后安信信托的信托业务将不用到银监会“一案一报批”,而将和其他信托公司一样报备即可,将极大促进业务发展。

按照2007年3月银监会的规定,信托业换发新牌照的过渡期

为3年,截止日为2010年3月1日。尚未领取新牌照的信托公司有望得到延期优惠。

安信信托董事长张春景介绍,安信信托和中信信托的资产重组始于2006年11月,而重组一直延续至今,所以安信信托一直无法换发新牌照。所以在安信信托开展业务的时候,每个信托产品都要到银监会报批。如果换发新牌照后,就无需如此麻烦,只要到银监会报备就行,将极大加快信托产品的发行速度。

而此次停牌出售资产就是为了达到银监会的要求,得到新牌照。(高改芳)

*ST索芙大股东拟斥资千万增持

面对股价连续四个交易日跌停,*ST索芙(000662)控股股东再也坐不住了。*ST索芙公告称,控股股东计划自8月3日起,未来两个月内,按不限价格区间的方式通过深圳证券交易所竞价交

易系统以总金额不少于1000万元人民币增持公司股份。公告显示,索芙科技原持有索芙特4424.67万股的股份,占公司总股本的15.36%。(李香才)

广药集团自建王老吉生产基地

诉加多宝侵权获立案

□本报记者 黎宇文

自7月13日北京市第一中级人民法院裁定驳回加多宝母公司鸿道集团关于撤销王老吉仲裁结果的申请后,广药集团动作频频。8月1日,公司与泰州市人民政府签约,在泰州自建首个生产基地,8月2日,广药集团又联合两家代理律师事务所召开新闻发布会,称加多宝7月13日向媒体亮出的第三份独立的“商标许可协议”涉嫌造假,公司已向公安机关报案。

当日,加多宝方回应称,加多宝7月13日公布第三份合同后,广药曾在媒体上公开承认此协议存在,但现在又称此协议多处更改、涉嫌伪造,前后说法不一。同时针对此协议,公司已向中国国际贸易仲裁委员会提交了仲裁申

请并获受理。对此,广药集团副总经理倪伊东解释,广药集团此前所承认存在的是两份补充协议的工商备案合同,而非此次加多宝工商备案合同中的第三份“商标许可协议”,而此前的工商备案合同是附属于两份已判定无效的补充协议,因此该合同亦无效。

广药诉双面加多宝侵权 据广药集团代理律师唐耀军介绍,2009年广药集团与鸿道集团所签订的商标合同中明确注明授权鸿道集团生产红色罐装和红色瓶装的王老吉凉茶。“从该约定的条款中可以看出,红色罐装凉茶原本就属广药集团所有。仲裁委和法院均支持广药集团赢得官司,那么广药集团收回授权,自然收回红罐王老吉和红瓶王老吉的生产经营权。”

唐耀军表示,根据《中华人民共和国反不正当竞争法》,知名商品拥有特有的装潢权,该装潢属于知名商品的合法经营者,并可转移。红罐王老吉凉茶是王老吉凉茶产品的一种,广药集团之前授权给鸿道集团生产红罐王老吉,也将装潢权授予了鸿道,在广药集团收回红罐王老吉的经营权之后,其装潢权就转移回到广药集团手中。

据悉,广药集团7月份已经提起诉讼,状告双面加多宝侵犯红罐王老吉装潢权已经获得法院立案受理。目前已经向各级工商部门投诉双面加多宝侵权。正常情况下,法院立案后6个月内将会有审判结果。倘若法院判定加多宝侵权成立,那目前市面上所流通的带有双面“加多宝”字样的红罐凉茶将不能再进行销售。

对此,加多宝回应,生产、经营了17年的红罐凉茶虽改名加多宝,但由于“红罐”是加多宝当年自己设计的,并具有维权记录,也不论何时都应当受保护。

商标许可协议存疑 7月13日,北京市第一中级人民法院做出终审判决后,加多宝当天召开新闻发布会,称除被判定无效的两份协议外,加多宝与广药还签订了第三份独立的“商标许可协议”。

在发布会上,广药集团代理律师向记者展示了该份协议,指出了该协议中存在的诸多自相矛盾的地方。如该“协议”的签署时间是“二〇〇三年五月二日”,但“协议”首页起首就称“本商标许可协议由以下双方于2000年5月2日在中国广州签订”。签订时间前后相差三年。

此外,“协议”第2.4条许可使用期限“至2013年5月19日止”,但“协议”第5.4条约定许可使用费只计算到2010年5月1日止”,也即使用期限与缴费期限两者完全不符。广药集团代理律师称,将该第三份独立“商标许可协议”与双方于2000年5月2日签订的“商标许可协议”相比,期限为除“协议”第2.4条许可使用期限外,其余条款均与“二〇〇三年一月二十日至二〇〇三年一月十九日止”,以及最后签署时间为手写的“二〇〇三年”两处不同之外,其余的条款、措辞甚至标点符号都惊人地一致。公司及代理律师认为,该“协议”是为2000年5月2日签订的版本人为手书篡改而成。目前,广药集团已就此事向公安机关报案。

对于“商标许可协议”内容中存在的疑点,加多宝在当天的声明中未作回应。

此外,“协议”第2.4条许可使用期限“至2013年5月19日止”,但“协议”第5.4条约定许可使用费只计算到2010年5月1日止”,也即使用期限与缴费期限两者完全不符。广药集团代理律师称,将该第三份独立“商标许可协议”与双方于2000年5月2日签订的“商标许可协议”相比,期限为除“协议”第2.4条许可使用期限外,其余条款均与“二〇〇三年一月二十日至二〇〇三年一月十九日止”,以及最后签署时间为手写的“二〇〇三年”两处不同之外,其余的条款、措辞甚至标点符号都惊人地一致。公司及代理律师认为,该“协议”是为2000年5月2日签订的版本人为手书篡改而成。目前,广药集团已就此事向公安机关报案。

对于“商标许可协议”内容中存在的疑点,加多宝在当天的声明中未作回应。

此外,“协议”第2.4条许可使用期限“至2013年5月19日止”,但“协议”第5.4条约定许可使用费只计算到2010年5月1日止”,也即使用期限与缴费期限两者完全不符。广药集团代理律师称,将该第三份独立“商标许可协议”与双方于2000年5月2日签订的“商标许可协议”相比,期限为除“协议”第2.4条许可使用期限外,其余条款均与“二〇〇三年一月二十日至二〇〇三年一月十九日止”,以及最后签署时间为手写的“二〇〇三年”两处不同之外,其余的条款、措辞甚至标点符号都惊人地一致。公司及代理律师认为,该“协议”是为2000年5月2日签订的版本人为手书篡改而成。目前,广药集团已就此事向公安机关报案。

对于“商标许可协议”内容中存在的疑点,加多宝在当天的声明中未作回应。

此外,“协议”第2.4条许可使用期限“至2013年5月19日止”,但“协议”第5.4条约定许可使用费只计算到2010年5月1日止”,也即使用期限与缴费期限两者完全不符。广药集团代理律师称,将该第三份独立“商标许可协议”与双方于2000年5月2日签订的“商标许可协议”相比,期限为除“协议”第2.4条许可使用期限外,其余条款均与“二〇〇三年一月二十日至二〇〇三年一月十九日止”,以及最后签署时间为手写的“二〇〇三年”两处不同之外,其余的条款、措辞甚至标点符号都惊人地一致。公司及代理律师认为,该“协议”是为2000年5月2日签订的版本人为手书篡改而成。目前,广药集团已就此事向公安机关报案。

对于“商标许可协议”内容中存在的疑点,加多宝在当天的声明中未作回应。

此外,“协议”第2.4条许可使用期限“至2013年5月19日止”,但“协议”第5.4条约定许可使用费只计算到2010年5月1日止”,也即使用期限与缴费期限两者完全不符。广药集团代理律师称,将该第三份独立“商标许可协议”与双方于2000年5月2日签订的“商标许可协议”相比,期限为除“协议”第2.4条许可使用期限外,其余条款均与“二〇〇三年一月二十日至二〇〇三年一月十九日止”,以及最后签署时间为手写的“二〇〇三年”两处不同之外,其余的条款、措辞甚至标点符号都惊人地一致。公司及代理律师认为,该“协议”是为2000年5月2日签订的版本人为手书篡改而成。目前,广药集团已就此事向公安机关报案。

对于“商标许可协议”内容中存在的疑点,加多宝在当天的声明中未作回应。

记者观察

□本报记者 顾鑫

近日,孟山都可能退出草甘膦行业的消息引发业内高度关注。不过,截至目前,消息来源比较模糊,其真实性尚无法得到印证。根据行业现状分析,孟山都有退出草甘膦行业的动力,但是要实现现实,还有比较大的难度,退一步讲,即使孟山都真的退出草甘膦行业,对于国内草甘膦企业而言,是忧是喜,仍然不确定。

从孟山都草甘膦业务的现状看,公司并未将其作为未来公司发展的战略重点。资料显示,2011年草甘膦及农化产品仅占孟山都

总利润的12%,其草甘膦生产线还面临较大的环保和成本压力,与中国的生产商相比,孟山都的成本劣势很明显。与其自己生产,还不如向中国厂商购买原料。实际上,孟山都草甘膦业务的主要盈利环节是制剂销售业务,其在南美销售的农药产品折算成草甘膦原粉的价格是中国草甘膦原粉价格的3倍。

如果孟山都要退出草甘膦行业,最好的方式是将原粉生产业务卖给其他人,但谁来接手。数据显示,孟山都似乎缺乏人选。据分析显示,孟山都的草甘膦产能为20万吨/年,而国内新安股份、江山股

份、扬农化工、沙隆达的产能分别为8万吨/年、7万吨/年、3万吨/年、1.5万吨/年,除了中国,阿根廷、巴西等国家也能够生产草甘膦,其技术门槛并不高。孟山都草甘膦生产线的规模太大,又不是价值链的核心环节,中国厂家自己就面临产能过剩的问题,显然不会去买,跨国企业更不会买。

因此,从行业发展趋势看,最大的可能是孟山都的草甘膦原粉产能逐步收缩,行业重心进一步向中国转移。如果这一判断成立,国内的草甘膦上市公司机会又有多大?只能说,看起来很美。

首先,尽管已经经历了三年的调

整期,但国内草甘膦行业的过剩形势依然严峻。数据显示,2011年国内开工的草甘膦企业总产能仍高达49.7万吨,草甘膦开工厂家数量为18家,未来预计将有更多的企业加入到生产行列。中国农药工业协会有关人士称,只要价格持续向好,闲置产能很可能复工。

其次,草甘膦的下游需求与转基因作物的种植密切相关,跨国企业也在抓紧研制和推广其他转基因作物,未来抗草甘膦作物的种植面积可能会受到挤压,从而影响到草甘膦的需求。孟山都的战略重心明显偏向于种业,但抗

草甘膦作物的推广力度正呈现减小的态势。