

■透视濒危公司系列报道之一

重组时日无多 *ST九发走近退市悬崖

编者按 每到岁末,濒临退市的ST公司总是投资者既爱又怕的一个群体。爱的是乌鸡变凤凰的高收益,怕的是刀口舔血后血本无归的高风险。本报今日起刊发系列文章,多方位剖析部分退市高危公司,以帮助投资者如何在ST公司孕育的高风险中趋利避害。

□本报记者 于萍

时至年底,众多ST公司又开始努力尝试保壳重组。在11月初宣布撤销与南山集团的诉讼后,*ST九发(600180)筹划一年多的重组努力已经彻底落空。由于连续多年亏损,公司已经处于暂停上市的边缘。显然,在2010年还剩下不到两个月的时间,投资者应该反复掂量其中的风险。

重组之路曲折多舛

*ST九发的重组之路可谓曲折。

2007年4月30日,公司突然宣布亏损1.16亿元,随之而来爆发了一系列问题。在此背景下,债权人烟台申重资产重组公司申请对公司进行重整。此后,烟台紫宸以100%股权作价3.3亿元注入到*ST九发。

2009年4月,南山集团开始介入*ST九发重组。南山集团承诺,以不低于3.3亿元的经营性资产或现金于2009年3月底前置换或购买*ST九发现有的3.3亿元资产。根据重组预案,*ST九发将持有的紫宸投资100%股权作价3.3亿元置出,同时向南山建

设的8名自然人股东定向发行总计不超过6亿股,每股2.21元收购南山建设100%股权。资产重组后,*ST九发将变身房地产开发企业。

就在重组看似顺利之际,*ST九发公告称,部分社会公众股东质疑每股2.21元收购南山建设的定价过低。该重组方案由于未获得公司社会公众股东2/3以上通过而宣告折戟。南山建设相关人员也陆续撤出*ST九发。

此后,*ST九发以南山集团承诺为由,起诉上法庭,希望促使南山集团继续重组。不过,在今年11月初,公司公告称,鉴于南山集团已经明确表示不同意实施资产置换或现金购买,且经审计确认公司所有的紫宸投资股权价值仅为1.67亿元以及公司对该企业未形成实际控制权,公司拟撤诉。

显然,不仅南山集团重组彻底无望,连此前重组方注入的紫宸投资100%股权的资产价值也缩水至1.67亿元,而且公司还未对其形成实质性

控制。*ST九发境况无疑雪上加霜。

事实上,在追溯调整后,*ST九发自2006年起便一直处于亏损状态。2009年前三季度亏损28.79万元,今年前三季度亏损111.02万元。

公司预计2010年仍为亏损

自2006年开始,*ST九发已经连续4年亏损,重组过程一波三折。直到今年11月初,公司正式宣布撤销对南山集团的诉讼请求,标志着重组尝试彻底失败。

公司此前曾表示,如果2010年度亏损,公司在2010年度报告披露后将暂停上市。而根据2009年的年报,相关会计师事务所出具了非标准无保留意见审计报告,称对烟台紫宸投资有限公司的投资外无任何资产,且无法对烟台紫宸投资有限公司形成实质性控制。公司也表示,如果上述情况到2010年度仍未得到实质性改善,公司预计2010年度为亏损。

在重组期间,公司经历了董事、监事以及高管人员的人事动

荡。直到今年7月,公司正式宣布换届,原总经理纪晓文成为新任董事长。纪晓文近期已向明确表示,目前尚未有明确的意向重组方与公司接触,并担心公司在2010年继续被出具“非标”审计报告。

显然,在南山集团重组彻底“告吹”后,市场留给*ST九发寻觅新的重组方的时间已经不到两个月。

在二级市场上,公司股价也随着重组消息的变化而起伏。在2009年,公司股票计划重组*ST九发期间,南山股票曾连续十余天收于涨停板。截至11月19日收盘,公司股票为8.53元,每股净资产为0.66元。

分析人士指出,目前,*ST九发已经历了资产、负债、担保、人员全部处理完毕,相对而言是个“比较干净”的壳。然而,总体来看壳资源价值已大不如前。不到两个月来,公司剩余的压力也给*ST九发重组方带来很大的压力。公司日前公告,在可预见的3个月内,仍无重大资产重组事项。

工信部通报批评腾讯与360

□本报记者 陈静

工信部21日晚间就奇虎360与腾讯QQ纠纷事件发布通报,对北京奇虎科技有限公司和深圳市腾讯计算机系统有限公司进行公开通报批评,责令两家公司5日内公开道歉,工信部将会同相关部门对两公司涉嫌违反相关法律法规的行为进行进一步调查处理。通报还责令两家公司做好配合工作。工信部还责令两家公司吸取教训,杜绝类似行为再次发生,并要求相关互联网信息服务提供者引以为戒。

今年国庆节前后,360发布名为“360隐私保护器”的新组件,并指称某聊天软件会偷窥用户个人隐私文件和数据。对此,腾讯发布声明称,360的“隐私保护器”是对腾讯QQ的误解,但随后双方争端升级,腾讯宣布QQ聊天软件将与360不再兼容,让用户“二选一”,360则号召其用户停用QQ产品三天。

事件发生后,工信部高度重视,会同相关部门及时了解情况。

工信部21日晚间就奇虎360与腾讯QQ纠纷事件发布通报,对北京奇虎科技有限公司和深圳市腾讯计算机系统有限公司进行公开通报批评,责令两家公司5日内公开道歉,工信部将会同相关部门对两公司涉嫌违反相关法律法规的行为进行进一步调查处理。通报还责令两家公司做好配合工作。工信部还责令两家公司吸取教训,杜绝类似行为再次发生,并要求相关互联网信息服务提供者引以为戒。

今年国庆节前后,360发布名为“360隐私保护器”的新组件,并指称某聊天软件会偷窥用户个人隐私文件和数据。对此,腾讯发布声明称,360的“隐私保护器”是对腾讯QQ的误解,但随后双方争端升级,腾讯宣布QQ聊天软件将与360不再兼容,让用户“二选一”,360则号召其用户停用QQ产品三天。

四公司组建深圳智能电网创新联盟

□本报实习记者 周少杰

11月19日,科陆电子、浩宁达、英威腾、长远集团等4家上市公司联合清华、南大等37家单位发起组建的深圳市智能电网产业创新联盟“宣布成立”。

据联盟理事长、科陆电子董事长倪国光介绍,智能电网产业创新联盟“是在广东省科学技术厅、深圳市科工贸信委、南山区政府领导的直接指导下,由科陆电子等4

家上市公司联合清华大学、华中科技大学、西安交通大学、东南大学、哈尔滨理工大学、中国科学院电工所等27家单位,按照“政、产、学、研”用的合作模式,发起组建的。

联盟还提出深圳市发展智能电网产业“1+6工程”的规划,即规划建设一个园区和办好六件大事。“1+6工程”包括建立四个研发总部型工程,建好一个汇集全球顶尖研发资源的研究院,争取把联盟建成一个国家级电网智能化产业技术创新联盟”等。

宏达股份拟百亿元上马铜深加工

□本报记者 王锦

宏达股份(600331)公告其投资建设铜深加工项目进展,称公司全资子公司——四川宏达铜业有限公司已于11月18日在成都市工商行政管理局注册成立,注册资本1亿元,主要经营范围为铜、铜、铝、锌生产、加工、销售及经营本企业产品进出口业务。

公司19日曾公告,拟以货币方式单独出资人民币1亿元设立四川宏达铜业有限公司开展铜深加工项目。同日,宏达铜业拟投资建设的铜深加工项目可行性研究报告已由铜深加工项目所在地四川省什邡市工商行政管理局注册,注册资本1亿元,主要经营范围为铜、铜、铝、锌生产、加工、销售及经营本企业产品进出口业务。

入主阿里圣拓 西藏城投“锂”想成真

□本报记者 王锦

此前由于“锂”概念备受关注的西藏城投(600773)公告,公司通过股权转让及增资的方式收购西藏金泰工贸有限公司41%的股权,阿里圣拓持有的西藏阿里圣拓矿业有限责任公司41%的股权,阿里圣拓持有矿山名称为西藏阿里圣拓矿业有限责任公司日土松西区龙木错盐湖矿区的“采矿许可证”。

此前,公司于2010年9月18日发布《关于签订〈合作框架协议〉的公告》,依《合作框架协议》与金泰

项目于2010年11月18日取得四川省发展和改革委员会出具的《企业投资项目备案通知书》文件。其中,产业政策为鼓励。

该铜多金属资源深加工综合利用项目,建设地点为四川省什邡市四川什邡经济开发区,计划用地3237.75亩,项目总投资1018820.31万元。其中进口用汇12311.71万美元,国内贷款623006.33万元、自筹资金395813.98万元。

不过,公告也称,按照国家有关规定,铜多金属资源深加工综合利用项目需要取得国家相关部门的环保、安全等行政许可,能否获得国家相关部门的行政许可存在不确定性。

工贸、孙建义共同选定上海北方企业(集团)有限公司为合作第三方。

公司通过受让阿里圣拓股权及增资的方式持有阿里圣拓41%的股权,北方集团通过上述同样方式持有阿里圣拓20%的股权。本次交易的总价款为2.7亿元。

龙木错盐湖矿区位于西藏阿里地区,龙木错盐湖地表卤水的主要矿物组分为硼,共生矿物组分为锂、钠和钾,根据黑龙江省第六地质勘察院出具的报告,氯化硼、氯化锂、氯化钾的控制内蕴资源量分别为169.545万吨、216.954万吨、1859.432万吨。

触摸屏缺货 概念股集体狂舞

□本报记者 马庆圆

涨停、直线涨停、一字涨停。在大盘深度调整的背景下,触摸屏概念股上周五上演集体飙升大戏,不仅涉足触摸屏生产的莱宝高科、长信科技、超声电子、欧菲光开盘后接连涨停,行业上游的南玻集团和深天马也是死死封住涨停板,而传闻即将进入触摸屏行业的宇顺电子更是“一字”涨停。

业内人士表示,全球触摸屏缺货的情况短期内难以化解,成为刺激此类公司股价走高的直接因素。不过,触摸屏生产的门槛较高,目前投资上马的项目较多,未来该行业的实际盈利情况其难以预计。

行业性缺货成行情诱因

周五的A股市场中,触摸屏概念成为最“靓丽”的风景。行业“龙头”莱宝高科早盘跳空高开,后便冲上涨停板,创下67.71元的历史新高,交易后日累计涨幅高达117%;超声电子继周四涨停后,周五再度封涨停,并创下历史收盘新高;与此同时,涉足触摸屏及其上游材料制造的南玻集团、深天马等股票也都纷纷加入涨停行列。

分析人士指出,iPhone 4和iPad的析析,让投资者看到了触摸屏行业的巨大前景,然而真正引爆市场预期的是,行业性的大缺货。记者从国内和香港市场调研发现,iPhone 4已经一机难求,即便有少量现货也是在加价销售。公开资料显示,苹果三季度iPhone的出货量达到1410万部,



CFP图片

实现销售收入200亿美元,同比增长91%;而由于中大尺寸触摸屏缺货,iPad三季度销量环比上涨不到30%,达420万台。

从短期来看,不论大尺寸还是中小尺寸,全球触摸屏的行业性缺货在2011年仍将持续。”莱宝高科董事长杨国东表示,莱宝高科董事长的情况看,下游主流厂商2011年将在平板电脑和智能手机领域集中放量,但由于上游的玻璃、IC(集成电路)等触摸屏配套材料产能增长大幅落后于行业增速,触摸屏在2011年仍将是“紧缺品”。针对行业变化,近日莱宝高科发布了扩充中大尺寸电容式触摸屏的公告,在中大尺寸触摸屏项目首期400万片的基础上,另增400万片产能,计划2011年四季度投产。

“带头大哥”难测后市变化

苹果引发的触摸屏“革命”着实让业内众多公司艳羡,在莱

宝高科做出扩产举动之后,国内多家上市公司也纷纷宣布加入电容式触摸屏的生产大军。超声电子、欧菲光、长信科技等公司近日纷纷表态,将通过技改和研发等手段进入电容式触摸屏制造领域;主营玻璃制造的南玻集团也高调宣布,公司已开始向苹果手机供货,并计划打造一个从芯片、导电膜、触摸屏到模组的产业链,年产值达到5亿美元。

然而,目前行业产能落后全球前列的莱宝高科,对后市却有自己的判断。电子元器件行业的规律就是价格不断下移,莱宝高科是通过只生产高端产品,才保证了较高的毛利率水平。”莱宝高科总经理李绍宗介绍,触摸屏价格不必然受到供需关系的影响,所以难以估计产能扩大究竟能给公司带来多大效益。但预期的是,未来两年触摸屏的销量都会很好,同比快速上升。”

电容式触摸屏有望保持高景气度

□本报记者 陈静

在苹果公司iPhone4及iPad销售火爆的带动下,电容式触摸屏一时间成为全球各大消费电子厂商的首选显示方案,但由于技术瓶颈和量产规模的限制,电容式触摸屏仍然处于供不应求的状态。对于未来行业发展,业内人士认为,由于电容式触摸屏很难被标准化,其定制化程度很高,这意味着其未来景气度有望继续保持。

电子厂商大量跟进

iPad与iPhone4正成为当前消费电子市场的宠儿。在北京,要想购买行货iPhone4,需要到联通营业厅或者苹果专卖店预约,长达一个月才能拿到货。

中国联通一位内部人士称,等候两三周才能买到一部电子产品的市场景象,在中国市场得到倒退到上世纪90年代出现过,因此,联通做出了尽快引进iPad

到大陆市场的决定。iPad自今年4月3日上市以来,60天内销售200万台,80天销售300万台,业界预计全年销售将超过1000万台。包括在苹果公司的示范效应下,正是惠普、东芝、华硕、摩托罗拉、三星等几乎所有全球所有消费电子厂商都在积极推出自己的平板电脑产品,尽管操作有明显差异,但是各厂商大多采用了与苹果公司一样的电容式触摸屏。

由于下游对电容式触摸屏需求大量增加,业界也不断调高行业预期。根据DisplaySearch数据,2009年触控式面板的出货量为6亿片,同比增长29%,随着触控式面板在手机、便携式设备等手持导航设备等领域渗透率的不断提升,预计触摸屏面板的销售收入有望从2009年的43亿美元,增长到2016年的140亿美元,年复合成长率将达18%。

而在技术路线上,目前电容式和电阻式触摸屏在市场上依然

处于共存状态。2009年,全球160家触控面板厂商中有24%投入到电容式触摸屏的研发和生产中,但由于技术研发难度和量产规模的限制,全球市场上电容式触摸屏仍然处于供不应求的状态。

定制化程度高

对于电容式触摸屏,业界一个判断是,由于定制化程度高,规模效应短期内难以体现,且技术工艺复杂,短期内仍将供不应求。招商证券研究员就介绍,电容式触摸屏要实现精确定位,需要解决空气湿度、温度、外界电场等因素的干扰,同时,感应层电阻的均匀度对精确检测影响很大,不同方案会带来不同的均匀度问题,也需要定制化来解决。

此外,作为高度定制化的产品,iPhone每一代产品的生命周期都在一年左右,这意味着触摸屏厂商在出货量最集中的前三个半月内需要出货良品率提高至非常高的水平,才能保持利润率。

中科院电工研究所专家称

全球将掀太阳能热发电潮

□本报记者 邢佰英

中国科学院电工研究所有关专家在11月19日召开的能源论坛上介绍说,我国今年10月份举行了太阳能热发电的特许权招标项目,即在内蒙古鄂尔多斯50兆瓦太阳能热发电项目,预计在2011年1月份开标,目前全球多个国家正在掀起太阳能热发电热潮。

据统计,目前全球正在建起的太阳能热发电容量已近2GW,而越来越多的国家开始投资发展当地的太阳能热发电项目。

由于其蓄热系统具有储能作用,拥有电力输出比较稳定的特点,太阳能热发电每发一度电排放13-19克二氧化碳,清洁程度较高。此外,太阳能热发电还具有开发潜力巨大的特点。根据测算,在太阳能热发电加速发展的情况下,到2030年太阳能热发电将满足全球7%的电力需求。

正泰电器股权激励计划出炉

正泰电器(601877)公告,公司股权激励计划,拟向激励对象授予1823.22万份股票期权,占公司股本总额的1.8141%。涉及的激励对象包括公司董事、高级管理人员以及董事会认为需要激励的其他人员共计208人,不包括公司的独立董事、监事。行权价格为22.43元。

其中首次授予1640.9万份,占拟授出股票期权总数的90%,占公司股本总额的1.6327%;预留182.32万份,占授出总数的10%。每份股票期权拥有在有效期内以行权价格和行权条件购买1股正泰电器股票的权利。本计划的股票来源为正泰电器向激励对象定向发行股票。

行权需要达到一定的业绩考核目标,包括净资产收益率、净利润增长率、营业收入增长率均不低于10%。

与此同时,为配合股权激励计划的有效实施,公司针对受政策限制无法纳入股权激励计划的外籍董事兼副总裁刘时斌设计了股票增值权激励。刘时斌被授予20万份股票增值权,行权价格为22.43元。据介绍,股票增值权可实现就是股票期权的现金结算,比照实施股权激励计划获得的收益,由公司现金形式支付给激励对象。(王锦)

山东高速资产重组方案敲定

山东高速(600350)资产重组方案正式公布。11月19日,山东高速召开重大资产重组第二次董事会,顺利通过了重组评估报告书。

根据重组各项报告书,公司此次重大资产重组拟收购标的资产总价值高达75.12亿元,标的资产包括山东高速公路运营公司(京福高速德齐南段、齐济段、济泰段和威1%的股权)、100%股权和山东高速莱城有限公司(威力)的股权,共约290公里高速公路。公司拟向山东高速集团有限公司以每股5.29元的发行价,发行14.2亿股份收购标的资产。(康书伟)

华侨城

674名股东体验股东检阅日

11月20日,华侨城在四地七大主题公园及景区举办“股东检阅日”活动,共有674名自然人股东参加了该活动。

据悉,本次股东检阅日活动已是华侨城于2003年首次提出“股东检阅日”的概念以来的第四次,此次股东检阅日活动在东部华侨城、深圳欢乐谷、锦绣中华、深圳世界之窗、北京欢乐谷、成都欢乐谷和上海欢乐谷,四地七大主题公园及景区同时举行,邀请自然人股东免费游览,体验并感受华侨城各项业务的经营现状。(万晶)

深康佳3D电视销售将达五成

11月19日,深康佳(000016)在交会推出五款3D智能电视系列,并展示了全球首台72英寸3D智能LED电视。深康佳负责人表示,3D电视将成为继LED电视之后,公司新的主攻方向。按计划,2011年3D电视在康佳平板电视整体销量的占比将达到50%以上。

据了解,康佳此次发布的智能3D电视采用主动快门式3D技术,在较好呈现3D效果的同时,还能将普通2D画面直接转换成3D效果。康佳集团副总裁林盖科介绍,康佳智能3D电视符合了目前行业中代表彩电硬件最高方向的LED 3D大屏,以及代表未来智能电视发展方向的OMI智能操作系统。(万晶)

TCL集团3D亚运实拍节目首播

11月21日,TCL集团(000100)3D亚运试验性实拍内容体验仪式在广州TCL亚运科技主题乐园内举行。由TCL主动承担3D实验性实拍的亚运足球赛事(中国与韩国之战、科威特与阿联酋之战)首次播出。这在亚运会历史上均属首次,开创了国际大型综合体育赛事3D电视技术应用的先河。

据了解,在国家广电总局支持下,广州借亚运开展数字3D视频编解码国家标准产业化以及自主知识产权的广泛应用,增强我国在3D电视领域的发言权,推动产业升级。作为参与亚运期间3D电视技术试验的唯一彩电类企业,TCL集团组织了一支由美国、韩国和中国数十名专业导演和技术专业人士组成的世界级拍摄制作团队,对广州人文景观、部分亚运赛事进行了3D试验性实拍,并在亚运场所进行播放。此次体验的内容为亚运足球赛事3D赛事片花。(杨涛)