

旗下公司股价异动“泄密”

国网拉开科研产业整合帷幕

□本报记者 王荣

国家电网直属科研产业重组整合大幕拉起。2月3日,国网公司在国网电科院召开直属科研产业重组整合工作部署会,讨论国网电科院、中国电科院以及中国电力装备技术有限公司(简称中电装备)的内部资源重组整合事宜,并宣布了公司直属科研产业重组整合方案。

国网称,直属科研产业重组整合的总体思路和主要原则是:将支撑电网核心业务的科研与产业全面分开,明晰直属科研单位与产业单位的功能定位,打造上规模、上水平的科技型产业集团。

根据整合方案,重组后,国网电科院将重点发展电力二次设备、工业自动化设备、智能用电设备、信息通信系统以及中低压电气设备等产业;适度发展直流输电、电力电子和电站辅机等业务。中电装备为电力电子和国际业务的产业载体,中国电科院则为科研单位。

目前国网电科院、中电装备旗下分别有上市公司国电南瑞(600406)、许继电气(000400)和平高电气(600312)。广发证券认为,国网此次产业重组,国电南瑞和许继电气有望成为最终的受益方。

许继电气的股价在2月3日下出现异动,当日14点25分,公司股价涨幅仅1.03%,但尾盘公司股价大幅拉升,收盘时涨幅达7.08%,涨势还持续到2月6日,当日公司股价再涨1.87%。



部分资产将注入上市公司

此次资产重组被认为是贯彻国网公司年初制定的统筹推进公司直属单位改革重组的落实举动,对科研和产业实施分类管理和考核,健全科研成果高效转化机制。将支撑电网核心业务的科研与产业全面分开。

广发证券的分析人士指出,从此次的重组分配来看,国网电科院定位电力二次设备和配电的产业载体,中电装备为电力电子和国际业务的产业载体,中国电科院则为科研单位。落实到上市公司,认为国网电科院旗下国电南瑞,以及中电装备旗下的许继电气有望成为最终的受益方。

资料显示,科东公司主要从事电网调度自动化这与国电南瑞的主营相符,而电网调度自动化是国电南瑞毛利率最高,营收占比最大的业务。国电南瑞2011年年报显示,该业务营收2011年同比增长73.88%,约占营业总收入的25%;毛利达42.8%。

因而市场预期一旦科东公司划转至国网电科院,该公司将有注入国电南瑞的强烈预期。

另外,中电装备旗下还有许继电气和平高电气两大上市公司,分析人士指出如中电普瑞的相关资产真划转至中电装备,那么部分资产亦有注入上市公司的预期。

中电普瑞电力工程公司主营柔性直流输电设备及系统集成、高压/特高压直流输电换流阀及水冷系统等与许继电气的业务重合。

直属科研产业大腾挪

目前国网公司尚未公布具体的重组方案,但据知情人士透露,中国电科院旗下多家全资二级产业公司的资产和从业人员分别归属国网电科院和中电装备,而国网电科院部分科研院所则划转至中国电科学院。

另外,中电普瑞科技有限公司、中电普瑞电力工程有限公司、国网富达科技发展有限责任公司或划转至中电装备公司。与此同时,国网电科院的电网稳定控制技术研究所、继电保护研究所、电网自动化研究所等与中国电科学院。

家全资二级产业公司的资产和从业人员以及持有的北京国电智深控制技术有限责任公司50%股权和产业人员整体划转至国网电科院。

而国网电科院的电力工业电气设备质量检验测试中心、电力工业通信设备质量检验测试中心等质检中心、公司网络信息安全实验室、特高压交流试验基地、国家电网计量中心、国家能源太阳能发电研发(实验)中心以及国家能源智能电网研发(实验)中心的微网、定制电力和智能用电等相关部门及有关人员划转至中国电科学院。

股价暴跌暴涨如坐过山车

ST皇台重组失败成“利好”

□本报记者 王锦

筹划了半年之久的重组最终以失败告终,但ST皇台(000995)的股价却能够在该重组失败消息宣布后“不为所动”,继此前三个交易日连续涨停后,2月6日公司股价仍以涨停报收。

但回顾ST皇台的股价走势则不难发现,自2011年12月12日起,ST皇台在二级市场上已经历一轮暴跌,曾经连续走出11个跌停板。值得注意的是,暴跌期间,在ST皇台多份异动公告宣布“重组协商中”的同时,众机构则纷纷“出逃”,疑似提前预知重组失败。

连续涨停

ST皇台2月6日公告,因大股东仍未能就收购承德避暑山庄

企业集团有限责任公司一事达成最终协议,决定终止2011年8月提出的非公开发行计划,而且在未来三个月里公司不再筹划非公开发行股票及其他重大资产重组事项。

去年8月,ST皇台推出重组方案,拟以14.78元/股的价格非公开发行股票5500万股-6500万股,募集资金用来收购承德避暑山庄企业集团有限责任公司51%-100%的股权,其中ST皇台的大股东——上海厚丰投资有限公司承诺以现金认购35%的定向增发股票。

承德避暑山庄企业集团为一家主营“山庄”牌白酒的公司,主要产品有山庄老酒、启健牌酒精和DDGS蛋白饲料。集团是承德工业50强、河北民营100强、中国白酒行业30强企业之一。基于拟收

购企业较好的背景,此次ST皇台的定向增发曾被视为开创了白酒行业上市公司行业内部跨区域并购、以小吃大的先例。业内人士指出,一旦ST皇台并购成功,将给公司业务扩张、业绩提升等产生重大影响。

不过,2月6日的公告则正式宣布ST皇台该重组的流产,但该重组告吹“利空”却出乎意料的转化为ST皇台股价上涨的“利好”。2月6日,10点30分复牌的ST皇台股价在5分钟之后便强势涨停,最终收盘价10.85元/股,上涨5.03%。此前的三个交易日1月30日、31日、2月1日,ST皇台已经连续走出三个涨停板。

机构撤退

在去年8月5日宣布了重组方

案之后,ST皇台股价自16.52元一路上行,至9月2日最高已经达到24.05元,一个月内的最高涨幅接近50%。

但好景不长,自2011年12月12日起,ST皇台开始突然大幅暴跌,曾经连续走出11个跌停板。

期间,ST皇台曾连续发布4份异动公告,均表示:经向大股东征询,大股东称相关人员与承德避暑山庄企业集团有限责任公司股东之间仍在进行股权转让的协商工作。近期公司经营情况及内外部经营环境并未发生重大变化。”

值得注意的是,正在市场推测ST皇台暴跌原因的同时,不少机构已开始陆续“撤离”。根据连续跌停期间深交所披露的公开信息,以机构大规模减仓的2011年12月30日为例,当日4家机构专用

席位现身ST皇台卖出金额最大的前5名名单,该4家机构的总卖出金额达到1.1亿元。而此前的12月27日,ST皇台的异动公告仍然表示,相关人员与承德避暑山庄集团股东之间仍在进行股权转让的协商工作。

甚至一些游资借ST皇台公告的“走过场”和股价的波动之际频繁买卖套利。根据深交所披露的公开信息,包括国信证券上海北京东路证券营业部、方正证券温州小南路证券营业部等在内的多家游资频繁出现在ST皇台的买卖金额最大的前5名名单中。

ST皇台方则直至2月6日才抛出明确定期的重组失败公告,此时已较股价开始暴跌之时过去近2个月,公司股价也已经较暴跌前腰斩”。

首旅股份拟置入集团2.04亿元酒店资产

□本报记者 李若馨

正如外界所预期的,首旅集团启动了酒店类资产的注入。首旅股份(600258)7日公告,公司拟置入首旅集团持有的北京首旅建国酒店管理有限公司75%股权,首旅集团持有的北京首旅酒店管理有限公司100%股权,以及北京欣燕都酒店连锁有限公司86.6%

股权,旅店公司持有的欣燕都13.4%的股权,并置出下属北京首都旅游股份有限公司北京市北展展览分公司的全部资产及负债给首旅集团。

据评估,拟置入的首旅建国75%股权评估值为6037.5万元、首旅酒店100%股权评估值为8230.00万元,欣燕都100%股权评估值为6100.06万元,以上三

家公司交易标的股权合计为2.04亿元。

拟置出资产北展分公司的评估值为1.85亿元,与拟置入资产合计的评估值产生的差价为1825.27万元,由首旅股份以现金方式向首旅集团补齐。

首旅股份认为,此举将解决公司与控股股东首旅集团之间的同业竞争问题,加快推进首旅股

份与首旅集团下属酒店类业务的整合工作。

此外,控股股东首旅集团还做出承诺,首旅股份购买资产在2012年度实施完毕,首旅建国实现经审计的净利润不低于2012年661.19万元、2013年692.98万元和2014年728.96万元;首旅酒店实现经审计的净利润不低于2012年780.94万元、2013年

度818.32万元和2014年858.64万元;欣燕都实现的净利润不低于2012年307.66万元、2013年337.88万元和2014年376.84万元。

如未实现上述承诺业绩,首旅集团将组织实施对首旅建国、首旅酒店、欣燕都每年的实际净利润与承诺业绩的差额款的补偿工作。

去年惨淡经营

电力企业今年有望扭转颓势

□本报记者 王荣

2011年国家发改委两度上调电价却未能改变火电行业盈利不佳的状态。

同花顺数据统计显示,截至2月6日,共有15家火电上市公司预告了去年业绩情况。这15家公司中,有6家公司预计2011年业绩会增长,其余9家公司均预计2011年业绩下滑。但分析人士预期,由于煤价下跌,去年年底上网电价上调,火电企业今年的业绩有望改善。

去年惨淡经营

国家发改委分别于2011年11

月30日、2011年12月1日和2011年12月7日发布公告调整上网电价、销售电价及控制煤炭价格,这也是近年来少数几次年内两度上调电价。但主流火电企业业绩仍不佳,华能国际(600011)则预计2011年净利润下降50%以上,粤电力(000539)也预计去年业绩下降60%-40%。而业绩增幅最大的通宝能源(600780)则是因完成重大资产重组,从而预计当年净利润增长9倍;增幅次之的长源电力(000966)则是因为2011年出售了水电企业资产使得公司扭亏为盈。

申银万国研究员余海认为,尽管2011年有两次电价调整,但今年电力企业联合会近日预计,今年电力增速由去年的11.7%

回落至8.5%-10.5%之间。同时,2012年水电生产形势可能仍不乐观。市场担心,需求疲软会影响电力企业的盈利情况。

长江证券葛军认为,在短期内工业经济比重不会快速下降,尽管经济总体增速放缓可能影响明年的电力消费需求,但在固定资产投资增速不出现快速跌落的情况下,未来两年的用电增速分别在9.12%和8.44%。因为全社会用电量的依旧不断提升,为电力企业盈利提供基础。

同时,最新一期的环渤海动力煤价格指数显示煤价持续下跌,这也是动力煤综合平均价格连续12周下降,累计降幅达到7%

元/吨。其中秦皇岛港发热量5500大卡市场动力煤交易价格降至780元/吨,比“电煤”最高限价水平已经低了20元/吨。另外,随着天气转暖,取暖用煤需求减少,煤价有望继续下跌。

在煤价下跌的同时,去年12月份上调的上网电价有望在今年发酵,因而华泰证券的研究员程鹏预测:“因上网电价得到上调,煤价有望回落到控制线以下,我们预计2011年火电行业利润总额在180亿元左右,2012年火电行业利润总额将因电价调整而增加800亿元左右,利润总额将在900-1000亿元之间,行业盈利能力将大为改善。”

环旭电子初步询价今日结束

上市后将推股权激励

日前披露招股意向书的环旭电子股份有限公司目前正在路演及初步询价过程,根据公告,初步询价将于2月7日15:00结束,并将在2月10日进行网上申购。

环旭电子此次IPO计划发行不超过10,680万股A股,占发行后总股本的10.56%。本次公司IPO的比例仅达到监管部门的最低比例要求,是公司根据实际业务发展制定的融资计划。

根据招股书披露,环旭电子的大股东为日月光集团旗下的环隆电气,环隆电气曾是台湾上市公司,并于2010年6月在台湾下市。公司董事长张洪本表示,

目前电子设计制造服务业的全部资产均在环旭电子下,实现了整体上市,环隆电气已经成为一个投资控股型公司。公司目前90%以上的营收,85%以上的资产以及80%以上的员工都在大陆。

根据现有的法律法规,台湾上市公司不能对大陆籍员工进行股权激励。张洪本表示,此次环旭电子在A股成功上市后,有望在短期对大陆员工进行股权激励,这将提高公司核心人员的稳定性,在维持人力成本的基础上创造公司业绩、员工收入及股东回报的三赢局面。(李晓辉)

通鼎光电实际控制人再增持

继2月2日公告获实际控制人增持后,通鼎光电(002491)6日再公告,2月1日至3日,公司实际控制人沈小平计划在未来12个月内累计增持不超过公司总股份2%,不高于公司总股份1%的股份(含已增持股份在内)。

在1月18日至1月31日期间,沈小平就已通过二级市场合计增持公司227.53万股股份,占公司股份总数的0.85%。截至2月3日,沈小平共持有公司1789.59万股股份,占公司股份总数的6.68%。

广发证券的分析人士指出,从此次的重组分配来看,国网电科院定位电力二次设备和配电的产业载体,中电装备为电力电子和国际业务的产业载体,中国电科院则为科研单位。落实到上市公司,认为国网电科院旗下国电南瑞,以及中电装备旗下的许继电气有望成为最终的受益方。

资料显示,科东公司主要从事电网调度自动化这与国电南瑞的主营相符,而电网调度自动化是国电南瑞毛利率最高,营收占比最大的业务。国电南瑞2011年年报显示,该业务营收2011年同比增长73.88%,约占营业总收入的25%;毛利达42.8%。

因而市场预期一旦科东公司划转至国网电科院,该公司将有注入国电南瑞的强烈预期。

另外,中电装备旗下还有许继电气和平高电气两大上市公司,分析人士指出如中电普瑞的相关资产真划转至中电装备,那么部分资产亦有注入上市公司的预期。

中电普瑞电力工程公司主营柔性直流输电设备及系统集成、高压/特高压直流输电换流阀及水冷系统等与许继电气的业务重合。

富安娜推295万份股权激励

富安娜2月7日推出股票期权激励计划,公司拟向核心技术(业务)人员和中层管理人员授予295万份股票期权。首次授予部分行权价格为42.78元/股,较公司2012年2月3日收盘价40.60元/股溢价5.37%。

公司拟向激励对象授予295万份股票期权,占激励计划签署日公司总股本13390万股的2.20%,其中首次授予266万份股

票期权,预留29万份。

公告显示,富安娜此次激励计划的有效期为自股票期权授权日起五年,授予的股票期权自激励计划授权日起满24个月后,激励对象应在可行权日内按30%、30%、40%的行权比例分期行权。首次授予部分的行权条件为,以2011年净利润为基数,2013-2015年净利润增长率分别不低于60%、90%和120%。(马庆圆)

长城电脑加码光伏逆变器市场

长城电脑(000066)公告,公司下属公司PGIL和子公司长城易拓信息产品(深圳)有限公司分别与纳斯达克上市公司SATC签署《合同制造协议》和《独家销售、市场和分销协议》。

根据第一份协议,PGIL(含其附属公司)根据SATC发出的采购订单制造产品,并向其销售其所订购的产品。PGIL根据采购订单而用于产品制造所需的所有部件和组件均应从SATC提供的供应商中采购。根据第二份协议,长城易拓将成为SATC的经销商,在中国大陆和蒙古两地与SATC共同努力销售一定数量及一定规格的光伏逆变器,双方计划首批销售合计约60MW的赛康PowerGate Plus系列逆变器,包括250KW和500KW的产品。

公告显示,SATC主营业务包括高效光伏逆变器、世界级基础技术的研究,并提供创新的功率转换解决方案、公共事业级可再生能源电站系统设计方案。不过其盈利状况不佳,2008年至2010年连续三年亏损。(李香才)

格力电器“下乡空调”销量增四成

日前,空调行业2011年家电下乡市场分析报告出炉,格力、美的和海尔三大品牌占据空调市场的份额超过七成。另外,2011年度家电下乡十大畅销空调产品也由格力、美的、海尔三大品牌包揽。格力独占了七个席位,并且拿下了前三甲。

2012年将是“家电下乡”政策的收官之年,业内预测,政策的退出使一些实力不强的企业失去外部扶持,将后继乏力。格力总裁董明珠表示,过去政策的支持反而弱化了格力的竞争优势,如今失去政策拉动,空调市场又重新回到了真枪实战之中,这反而有利于格力产品市场份额的提高,因为在充分市场竞争下,格力本身拥有的渠道、技术、成本优势和品牌价值可以充分发挥出来。(常仙鹤)