

新华社重点报刊
中国证监会指定披露上市公司信息报纸
中国证监会指定披露保险信息报纸
中国银监会指定披露信托信息报纸
新华网网址: www.xinhuanet.com

2009年7月7日 星期二
总第5210期 今日40版
封面8版 A叠8版
B叠8版 C叠16版

本报免费读者热线: 800-8200-277
400-8200-277

本报即时互动网站·中国证券网 www.cnstock.com



深交所将重点监管
七种异常交易行为

○详见 封二



跨境贸易人民币
结算试点正式启动

○详见 封四



洪灾影响有限
广西上市公司生产正常

○详见 B1



法院批准出售资产
通用重组障碍扫除

○详见 B5



跨境贸易人民币结算, 今天出发!

——招商银行与您一路同行——

招商银行为您提供跨境贸易人民币结算、跨境人民币购售、跨境人民币贸易融资、代理同业人民币清算、人民币同业账户融资等服务, 让企业的对外贸易更便捷、资金流通更顺畅, 让境外同业的跨境汇划更直接、头寸安排更容易。招商银行和您一起, 从容走向世界。



创反弹新高 两市成交额突破3000亿元

为自2007年10月12日以来的天量

○本报记者 张雪 实习记者 钱隽隽

昨日, 沪深股指分别创下3128.31点和12508.59点的反弹新高, 两市合计成交额更是突破3000亿元, 创下自2007年10月12日以来的天量。

回顾历史, 最近一次两市成交额超过3000亿元, 是2007年10月12日, 而此后几日内, 上证综指便站上了有史以来最高位6124.04点。如今, 上证综指仍处于历史最高位的一半左右, 而量能却率先回归6000点时的水平, 天量究竟意味着什么?

市场上存在两种对立的观点。看多的一方认为, 量价齐升符合牛市特征, 目前尚未出现改变大盘反弹趋势的利空因素。随着新基金的密集发行成立, 后市大盘仍将处于上涨趋势中。

但看空的观点认为, 天量即说明了市场分歧较大, 由于逼空上涨的行情已经持续一段时间, 个股涨幅较大, 大盘中线回调的可能很大。此外, 统计显示截至7月3日, 股票型基金的平均仓位达88%, 接近历史峰值。

值得注意的是, 6月份以来, 上证综指共出现4个跳空缺口, 其中有3个缺口至今尚未回补。这难免让人联想到上一轮牛市大盘见顶时的情景: 2007年9月28日至10月16日, 上证综指便曾出现4个跳空缺口。

对此, 有业内人士指出, 现在的市场情绪尚未达到当初极度亢奋状态, 因此见顶的概率不大, 但也埋下了大盘随时可能调整的伏笔。

此外, 2007年7月底至9月初, 上证综指由4000点上攻至5300点的一个多月中, 也曾出现过4个跳空缺口, 此后大盘展开了一个月的震荡盘整, 最低回调至5000点附近。相关报道见A1



胡锦涛: 扩大中意财政金融领域合作

国家主席胡锦涛6日在罗马同意大利总理纳波利塔诺举行会谈。胡锦涛建议, 加强两国宏观经济政策对话, 扩大财政金融领域合作, 鼓励两国企业特别是中小企业加强相互投资和技术合作, 加强科技、环保、医药、旅游等新兴领域合作, 培育新的增长点。图为胡锦涛在纳波利塔诺陪同下检阅仪仗队。

新华社图

中粮入股蒙牛 食品并购最大单出炉

中粮与厚朴基金将共建一新公司投资61亿港元收购蒙牛20%股权

○本报记者 贺建业

昨日早间, 蒙牛乳业在香港联交所临时停牌。十几个小时后, 其一则公告令市场颇为吃惊: 中国最大的粮油食品企业中粮集团与私募股权基金厚朴投资管理有限公司将共同投资组建一家新的公司(中粮集团持股70%), 投资61亿港元收购蒙牛公司20%的股权。

其具体内容为, 新公司以港币每股17.6元的价格, 分别向蒙牛认

购新股, 以及向老股东购买现有股份。股份认购及售股交易完成后, 该公司将持有蒙牛乳业共计约3.48亿股股份, 约占总股本的20.03%。蒙牛乳业将就此发行1.738亿股新股, 约相当于已发行总股本的11.13%。

据记者了解, 尽管目前蒙牛的一致行动人仍占据其第一大股东的地位, 但此宗迄今为止香港上市公司食品业中最大一笔交易的结果却是“蒙牛”第一大股东或将易主。据知情人士介绍, 此前“中国蒙牛”的单一最大股东为“银牛”公司, 它是由蒙牛创立之初聚集的一批投资者组成, 并未参与公司的具体管理, 停牌前持股比例约为8.4%。

值得一提的是, 中粮和厚朴投资入股, 将形成多种所有制模式, 即国有资本+民营资本+战略合作”的新型合作模式, 这被业内人士看成是一种创新。这也是该概念在中国市场真正意义上的首次实践。(下转封二)

■ 截稿新闻

美俄声明: 加强反导领域合作

综合新华社报道 美国总统奥巴马与俄罗斯总统梅德韦杰夫6日在莫斯科签署有关反导问题的联合声明, 表示美俄将继续在反导及防止扩散领域加强合作, 并相互尊重彼此安全利益。

两国总统还决定建立由两国总统亲自领导的双边合作发展委员会, 负责指导和协调两国军事、经贸、科技、文教等各领域合作。

我国将调整甲型流感防控措施

综合新华社报道 卫生部应急办副主任梁万年6日表示, 近期我国将调整完善甲型H1N1流感防控措施, 突出防控措施的“针对性”和“持续性”, 其中对密切接触者将不再进行集中隔离。

梁万年透露, 在医疗费用的管理上, 相关部门正制定患者医疗费用管理办法。

家润多发行价 19.58元

○本报记者 赵碧君 潘圣韬

家润多(002277)今日确定发行价为19.58元, 对应的发行市盈率为31.58倍。

家润多本次发行股份总数为5000万股, 其中网下发行1000万股; 网上发行4000万股, 发行日期为2009年7月8日。按19.58元的价格计算, 本次发行合计可募集资金9.79亿元。 详见B2

山西倾力整合小矿 大煤企迎来扩张良机

详见B3

全球新船订单重上百万吨 中国独占八成

详见B4

欢迎订阅上海证券报

- 全国各地邮局均可订阅 邮局订阅电话: 11185
- 全年、半年、季度、月度订阅时间自由选择
- 投递到户 服务上门
- 邮发代号3-98 国外代号D1249
- 订阅咨询电话 8008205833
- 广告垂询热线 021-58391111, 58391762

国内统一刊号 CN31-0094 责任编辑 梁伟
地址: 上海杨高南路1100号 版式设计 陈泥
邮编: 200127 图片编辑 尤嘉菲 郭晨凯

北京、上海、重庆、哈尔滨、长春、沈阳、大连、石家庄、太原、济南、青岛、合肥、南京、无锡、苏州、南昌、福州、广州、深圳、海口、武汉、长沙、郑州、成都、昆明、西安、乌鲁木齐、南宁、呼和浩特、兰州同时开印

零售价 RMB 2元

亚泰集团的“蓝海式成长”

高文力

“坚持产业经营与资本经营并重, 不断开创成长的蓝海空间; 上市14年保持营业收入年均50%的增长率, 是成长性最好的公司之一;”

“后危机时代当许多企业仍在红海中竞争的时候, 亚泰集团已经超前规划“三大战略”, 以水泥产能扩张战略、水泥产品升级战略及证券、银行股权投资战略来启动新一轮高速增长。

要赢得明天, 企业不能与对手硬碰硬, 而要开创蓝海, 即蕴涵庞大新需求的市场空间, 甩开对手走上增长之路”。《蓝海战略》这一主流观点越来越受到国内经济界的推崇, 也成为许多企业努力的方向。中国企业是否需要蓝海战略, 如何运用蓝海战略? 笔者在调研时发现, 一家企业上市14年营业收入增长25倍, 营业收入年均增长率高达50%左右, 以该书的观点看不仅仅是蓝海, 已是深蓝啦, 它就是亚泰集团。

15年前, 亚泰集团的资产只有几个亿, 现在已拥有170多亿资产, 总资产增长30多倍; 15年前公司的产业不强, 现在占公司营业收入70%的水泥产业已稳居东北龙头, 同时还是控制东北地区证券、银行等金融资源最多的公司之一; 在资本市场, 公司的总股本已达到18.9亿股, 是上市时的37.8倍, 晋升沪深两市A股上市公司百强之列, 从1995年11月上市首日计算, 投资者一路持有获得了高额的回报。

亚泰集团实现这一发展速度的动力在哪里? 未来是否会依然? 亚泰的发展战略除蓝海之外是否还有更广阔的“海洋战略”?

水泥产业的蓝海式发展

水泥产业是亚泰集团的主导产业之一, 近几年已经占公司营业收入的70%左右, 是公司发展最成功的产业之一: 仅用十余年就发展成为东北地区产能最大、市场占有率最高的企业, 并进入全国水泥行业前十强, 其发展速度之快、工艺之先进及跨越式的发展方式等被国务院专家组称为“水泥行业最有活力的企业”。

蓝海战略强调“跨界”发展, 而亚泰水泥产业发展则是跨越式发展模式, 几乎每隔2年左右就会上一个台阶。1997年底亚泰集团以承债方式收购当时的国有大二型企业双阳水泥公司, 当时双阳公司只有一条日产2000吨水泥熟料生产线, 年产水泥60万吨。亚泰集团接手后当年就投资建设了第二条2000吨水泥熟料新型干法生产线, 之后又先后投资建设了两条日产2500吨的水泥熟料新型干法生产线, 2009年利用非公开发行募集资金建设了一条日产5000吨熟料生产线, 目前仅双阳就有5条水泥熟料生产线, 整体技术装备均达到了国内先进水平。

注重全局、差异化竞争、跨越时间塑造潮流”是蓝海的重要内容。而亚泰集团水泥产业的成功, 更多地是超前规划、精心部署的成功, 宋尚龙董事长认为“企业发展有时就是与时间赛跑”。亚泰集团坚持“在资源地建生产线, 在本地建粉磨站”和“一线、两带、北进南扩”的发展战略, 多年来总是比别人提前一步占领市场、占据资源, 赢得优势。在吉林省内, 公司在长春双阳建设水泥生产基地的同时, 积极布局吉林省的第二大城市吉林市, 通过收购明城公司, 先后建成两条日产5000吨熟料新型干法线, 并建成长春和龙潭两个100万吨的水泥粉磨站, 亚泰水泥已占领长春吉林市场60%-70%的市场份额。

早在2002年亚泰水泥就开始北扩, 投资建设黑龙江海伦年产50万吨水泥粉磨站, 为亚泰水泥明城公司日产5000吨熟料生产线配套, 是亚泰集团水泥产业落户黑龙江省的第一个项目。2005年又收购国有大一型企业-哈尔滨水泥厂, 并在2008年又新上一条日产4000吨水泥熟料生产线, 牢牢地占有哈尔滨、大庆等经济发达地区的水泥市场, 并占有其40%的市场份额。

经过多年的布局和发展, 目前亚泰水泥已有十余条新型干法熟料生产线, 熟料水泥产能也从当初的几十万吨发展到目前的2145万吨左右, 逐渐甩开竞争者, 成为目前东北水泥市

场的领跑者。按照吉林市场容量2000吨、黑龙江市场2000万吨、辽宁市场4000万吨的规模看, 亚泰水泥已占东三省20%左右的份额, 占主导市场黑吉两省40%左右的份额。同时控制了石灰石资源, 已有双阳、明城、哈尔滨阿城等4座石灰石矿山, 远景储量17.9亿吨, 占东北三省已探明储量的32%, 储量大而且品位好, 按照公司2010年水泥产业3000万吨年生产能力的战略规划, 现有石灰石储量可供服务60年。

亚泰集团的价值蓝海

价值创新是蓝海战略的核心, 价值创新能为企业创造价值的飞跃, 使企业彻底甩脱对手, 为企业带来最大的价值, 而价值创新往往透视企业决策层的决策水准、发展路径, 往往折射出企业决策层的眼光与智慧、价值与未来, 是企业最有价值的蓝海。

并购重组作为重大的“跨界”行为, 是企业发展能力的“大考”, 而成功的资本运营、良好的整合能力, 正是亚泰集团跨越式发展的助推器。十几年来亚泰集团先后进行十余次大大小小的兼并收购, 无论是收购国有大二型企业双阳水泥厂, 还是收购国有大一型企业哈水泥; 无论是控股东北证券等进入金融产业, 还是引进CRH, 在家门口国际化, 亚泰

(下转封二)