

## ■股改直通车

### 中原高速修订方案 对价水平提高23%

□本报记者 周帆

中原高速(600020)5月23日公布股改修订方案,流通股股东每持有10股流通股将获得非流通股股东安排的3.08股股票和0.69元现金的对价,相当于流通股股东每10股获得3.2股的对价。

中原高速股改方案调整后对价水平提高了23.08%,方案的调整将对价水平由10股送2.6股提高到了相当于10股送3.2股。截至目前高速公路板块已完成股改或已确定最终股改方案的上市公司共有8家,高速公路板块其他7家上市公司调整后方案的平均对价提升幅度为21.81%,中原高速提升幅度最高,且折合送股水平达到已股改同类上市公司最高水平。同时,对价水平和送股率分别高出同板块公司平均水平3.23%和22.01%。根据统计,除中原高速以外的7家高速公路板块上市公司对价折合送股水平相当于10送3.1股,平均送股率为9.54%。

### 西藏两上市公司 股改方案获得通过

□本报记者 田立民

西藏天路(600326)和五洲明珠(600873)股改方案均于5月22日获股东大会通过。其中,西藏天路参与投票股份的赞成率为99.15%,流通股股份的赞成率为95.188%;五洲明珠参与投票股份的赞成率为97.51%,流通股股份的赞成率为89.88%。

西藏8家上市公司中已有4家完成了股改工作,还有4家公司尚未股改,其中\*ST金珠、ST珠峰两家为ST公司,西藏药业涉及股权转让,股改工作都存在一定难度。对此,西藏证监局局长杨代刚表示,目前正在积极解决未股改公司的实际问题,将争取尽快完成西藏上市公司股改工作。

### 友好集团对价安排 得到投资者认可

□本报记者 王伟丽

友好集团(600778)非流通股股东向流通股股东每10股送2.8股的对价安排获投资者认可,流通股赞成率为90.75%。

新疆友好(集团)股份有限公司是新疆第一家大型股份制商业零售企业,是中国百强商业企业集团之一,拥有友好商场、天山百货大楼、友好大酒店、综合经营公司等分公司,综合经济实力评比连年名列新疆商业流通领域首位。

友好集团负责人表示,友好集团在未来的发展中面临着较大的机遇,一是公司在新疆地区商业零售业的控制力;二是城市供热事业。股改结束后,公司将集中精力发展公司商业零售和城市集中供热两大核心主营业务,逐步着手清理无发展空间的对价投资项目,进一步提高公司主营业务的市场竞争能力。

### 华纺股份名列 中国印染业十强

□本报记者 郑义

日前,中国纺织行业协会公布了“2005-2006年中国印染行业竞争力十强企业”评价结果,华纺股份(600448)脱颖而出,名列其中。

华纺股份于2001年以捆绑方式上市,因两大股东之间分歧以及第一、第二大股东分别占用上市公司资金5800余万元、2700余万元等问题,公司效益连年下滑,一度陷入困境。公司新一届董事会成立后,彻底清理了股东欠款,对生产、营销、财务、物流体系进行了全面整合,并在技改方面取得了关键性突破,2005年实现利润1591万元。公司有关负责人称,华纺股份已步入健康发展轨道。

## G中铁拟收购大股东优质资产

### 上市公司将拥有铁路施工和房地产开发“两驾马车”

□本报记者 陈伟

G中铁(600528)昨天发布董事会公告,审议通过了关于非公开发行A股股票的议案,拟向中铁二局集团和战略投资者定向增发不超过30000万股,发行价格不低于本次董事会决议公告前20个交易日公司股票的平均价。募集资金部分用于收购中铁二局集团持有的所属房地产开发公司的股权,以及中铁二局集团持有的与本公司施工业务相关7个公司的股权,并购置高速铁路施工设备。

中铁二局集团作为公司控股股东,持有公司59.83%的股份,此次拟以自己持有的山东中铁城镇建设有限公司、成都华信大足房地产开发有限公司、中铁二局集团房地产开发有限

公司、山西合众瑞通投资有限公司、北京高盛房地产开发有限公司、达州翠屏山房地产综合开发有限责任公司、中铁二局贵州锦隆房地产开发有限公司、成都中铁锦华置业有限公司这8家房地产公司的股权置入上市公司。据记者了解,由于中铁二局诞生于1950年,几十年来辗转全国各地承揽工程,在计划时代低成本储备了不少土地,这些土地分布在全国,其房地产公司也因此分布在全国,在中心城市的土地用作开发高端房产如高盛和瑞通,在小城镇的土地用作建设小城镇;如其控股90%的山东中铁参与的肥城市石横镇建设,是联合国工发组织在中国实施的唯一一个中小城镇区域经济可持续发展国际示范项目,项目实施后的前3至5年内,投资总额将达

10至15亿元人民币,并陆续追加后期投资。

G中铁募集资金并购如完成,上市公司将拥有两驾马车:一是公司原有的工程业务,由于标的巨大,因此带来巨额工程收入,公司年营业额已超过120亿元;二是中铁二局集团原有房地产开发业务,由于这些项目已是集团培育多年的成熟项目,土地储备丰富,投资回报高,预计会给上市公司带来丰厚的收益。

公告称,本次发行募集的资金第三个用途是为适应快速发展的高速铁路基建市场,提高公司的施工能力和市场竞争能力,公司拟购置一批先进的、技术含量高的大型现代化施工设备,以适应京津城际客运专线、京沪高速铁路等高速铁路施工要求,金额合计约

31271万元。中铁二局是国内唯一一家从事铁路工程施工的上市公司,此次拟收购高速铁路施工设备,看来是瞄准了未来20年中国高速铁路大发展的市场前景。

中铁二局集团系中国铁路工程总公司的控股子公司,因此,中铁二局上市公司的实际控制人是中铁总公司。中铁总公司下属特大型施工企业有中国海外工程总公司、中铁一局、二局、三局、四局、五局、六局、七局、八局、九局、十局、大桥局、电气化局及隧道、建工集团等14家,而内地上市公司只有中铁二局一家,此次中铁二局非公开发行A股,置入集团优质资产,引进战略投资者,是否是中铁总公司有意将自己属下的唯一一家上市公司打造成旗舰品牌,将会引起市场高度关注。

## ■记者述评

### 光伏产业:只有阳光并不够

近期多家上市公司涉足太阳能电池,一些分析人士认为,国内光伏产业的发展正面临瓶颈约束,其中关键是硅原料不足的问题

□本报记者 田露

不知是股价已经上涨太多而导致回调,还是投资者对产能过剩的忧虑开始出现,昨日多家涉足太阳能电池产业的公司股价出现暴跌,其中G苏阳光甚至出现跌停,其实这家公司昨日才刚刚宣布要涉足这一产业。

随着无锡尚德、天威英利的神话般成长,以及南玻、G苏阳光等公司的相继宣布加入,近期,一些券商研究报告开始认为,国内光伏产业的产能扩张速度已超过了该行业所能支撑的发展速度。行业发展正面临瓶颈约束,其中关键是硅原料不足的问题。

#### 金字塔产业链

中国光伏产业这几年的发展在迅猛发展,以无锡尚德为例,2004年其产能尚只有50兆瓦,到2005年末时就已达到120兆瓦。新兴产业中的相对暴利空间吸引了大批企业前来“淘金”。不过,与发生在许多其他领域的情况相似,中国企业在产业链中仍处于低端位置。就主要原料晶体硅来说,国内自给率不足10%,原料牢牢把握在美、日、德等国手中;而就销售来说,我国光伏产品高度依赖海外市场。

光伏产业链目前被描述成一种金字塔的状态,在晶体硅、硅片、太阳能电池、电池组件四个环节之中,前端环节的产能增速均落后于后面环节,晶体硅供应不足成为全球性的问题,但下游企业的产能却在扩大。产业链塔形分布带来的结果是,越往下游,议价能力越低,毛利率有递减之势。

2000年以来该产业的快速增长已使原料短缺现象日益突出,有关资料显示,过去两年中,硅料的价格翻了将近一倍。而还有研究员分析认



光伏产业的市场前景吸引了大批企业前来“淘金” 资料图

为,2006年,全球晶体硅原料短缺比例将可能达到28%。目前,这一趋势已使研究员们开始对纯电池生产公司表示出了谨慎态度,而转而强调“有硅者为王”。

#### 重点公司争夺“硅源”

根据相关券商研究报告,迄今为止,已有G天威、航天机电、乐山电力、南玻等13家A股上市公司以直接投资或是股权投资的方式涉足光伏产业链,从相关资料来看,大部分公司投资的都是太阳能电池生产线,仅有几家公司在原料硅、硅片、电池等方面形成较完备的系列。

产业发展趋势让一些公司已经把握先声,或是努力向上游发展,或是寻找原料供应基地,投资参股,保证原料供应。四川新光硅业,目前国内最重要的硅料生产基地之一,据称目前已有G天威参股其中。从有关资料来看,该企业有望于2007年初开始投产;其整体规划产能约为1260吨,虽然第一年产能可能无法达到这么多,但产能一旦释放,将对国内晶体硅供应产生巨大

影响。毕竟,2005年,中国国内硅料尚只有130吨的产量。而在目前产规模不如原原料的形势下,G天威参股其中可谓是非常重要的第一步。

此外,G天威子公司天威英利拥有全套的太阳能硅片、电池和组件生产线,产业链更为完整,相比无锡尚德,这是它的优势之一。

不过,无锡尚德作为目前国内太阳能电池生产的巨头,这方面也不会无所谋略。目前还拥有晶体硅生产技术的另一家企业是洛阳中硅厂,而商界已透露出消息,无锡尚德现在把部分生产线建到了洛阳。

除此之外,A股公司南玻目前已决定直接投资生产晶体硅。昨日,公司表示欲分期投资建设4500至5000吨多晶硅项目,首期将投1.5亿美元建设年产1500吨高纯多晶硅生产基地。相对于目前国内硅料的年产量来说,这是相当有雄心的目标。

在其余的一些涉“太阳能”概念的公司中,对原料有如此紧迫认识的不多,多数公司提出的都是投资生产太阳能电池的计划,但也有公司投

资参股了四川等地的硅料生产企业,这倒是值得关注的亮点。

#### 多数投资明年形成产能

从其余的10家左右公司来看,多数都是与科研机构或经济实体合资开发下游产品,即电池组件、太阳能电池产品等,目前大部分还在计划阶段。而从这些计划来看,多数将在2006年底或是2007年形成产能。目前,这些项目大多对于上市公司还没有盈利贡献。

不过,值得一提的是,一些分析报告在指出2006年晶体硅原料短缺达到高点的同时,也认为2007年原料短缺情况将会有所缓解。而太阳能电池产业的发展尽管存在风险,但在发达国家受《京都议定书》压力而重视环保的影响下,还是将获得持续发展动力。由此来看,行业内产能扩张与产业整体发展速度匹配与否,仍是比较微妙的事情。但无论如何,在目前要做“电池”的公司日见增长的情况下,还是保证硅料的供应最为重要。

## G厦钨进军汽车储能材料

### 拟定向增发募资发展钨业和开拓新能源领域

□本报记者 陆宏

G厦钨(600549)日前发布再融资公告,透露出公司未来的发展计划。公告称,公司拟向机构投资者定向增发不超过4500万股,募集资金主要用于福建宁化行洛坑钨矿、新增年产5000吨钨合金粉生产线和厦钨国家级钨材料工程技术中心的投资,3个项目共需要6.32亿元。

据介绍,厦门钨业股份有

限公司1984年才开始生产钨制品。22年的时间里,厦门钨业从一个仅有200多万元固定资产和300吨钨酸铵生产能力的小厂,成长为拥有从矿山、冶炼到深加工完整产业链的大型国有控股上市公司。其钨酸铵、氧化钨、金属钨粉、碳化钨粉、钨钨丝材的生产规模、产量和出口量均居国内第一位;硬质合金的生产规模进入国内三强,质量和出口量领先全国;

钨丝在国内市场占有率达60%以上,全球的节能灯几乎都用上了厦钨的钨丝。而目前公司又着手在新能源领域开拓,以寻求新的发展空间。

厦门钨业总裁庄志刚告诉记者,公司正着手研究混合动力车的储能材料,因为这是厦钨未来发展的新领域。有关人士说,公告中提及募集资金准备投资的钨合金粉生产线,就是一种汽车储能材料。这表

明厦门钨业不是只在钨上发展,新能源材料将成为厦钨的新领域。除此之外,募集资金还要用于建造厦钨钨材料工程技术中心,这是一个国家级的技术中心。据介绍,此前厦钨钨业技术研究中心是分散到各个子公司,现在正准备整合,建造一个具有国际一流水平的技术中心,为公司未来的发展打下良好的科研基础,巩固在行业中的领先地位。

## ■公司一线

### 东软与SAP战略合作全面升级

□本报记者 陈钢 唐学良

5月22日,全球最大的企业管理软件和协同商务解决方案提供商SAP与中国最大的软件与解决方案提供商东软集团在中国北京联合举行“SAP-东软战略合作新闻发布会”,双方宣布,将建立更加广泛而深入的战略合作伙伴关系,通过优势互补的强强联合,大力拓展面向中国企业的管理软件市场,为中国企业客户提供更加优化的管理软件解决方案。作为合作协议的一部分,SAP将成为东软集团的战略投资者,SAP董事会主席兼首席执行官孔翰宁博士和东软集团董事长兼CEO刘积仁博士

在签字仪式上共同宣布了此项合作并签署了投资协议。

该签字仪式是德国总理安格拉·默克尔官方访华活动的一部分,中国总理温家宝和德国总理安格拉·默克尔出席了签字仪式。

根据双方签订的协议,东软将设立专门的SAP业务团队,扩大SAP培训计划和基于SAP(r)最佳业务实践系列软件的解决方案的开发。同时,东软还将继续作为mySAP(tm) All-in-One解决方案增值服务商,在中国开发推广SAP Best Practices为模板,针对各个行业SME(中小型企业)的行业细分(micro-vertical)解决方案。

### G武钢今年力争实现利润30亿元

□本报记者 陈捷 王宏斌

G武钢(600005)董事长邓崎琳日前在2005年度股东大会上表示,追求效益最大化和股东回报,是公司的首要任务,武钢的发展,不仅体现在产能的增长上,更重要的是体现在技术、质量和品种的领先上。今年三季度,公司冷轧和二线钢将全面投产,公司产能效益将再上台阶。

武钢股份多年来,“双高”产品占主营业务的比例不断提高,今年将力争达到777万吨以上,占到全年钢材产量计划的80%以上。而伴随着公司“双高”产品比例的不提高,是公司利润率率的稳定提高。

邓崎琳表示,2006年公司将实施“112”工程,即实现汽车用钢100万吨,其中轿车板30万吨,实现硅钢片100万吨,其中取向硅钢20万吨,实现工程用钢200万吨。进一步优化品种和渠道结构,不断扩大市场占有率。全年力争铁、钢生产保持千万吨,钢材接近千万吨,并较去年再上台阶;力争实现销售收入380亿元,降低成本费用力争达到28亿元,力争实现利润30亿元。邓崎琳强调,武钢股份还将新建150万吨规模的第三冷轧厂和20万吨规模的第三硅钢厂,上述目标的实现,将使武钢股份的产品结构得到根本性的改变,成为以汽车板和硅钢为主导的具有国际竞争力的大型钢铁企业。

### G国安将实现碳酸锂大规模生产

□本报记者 陈钢

G国安(000839)盐湖资源开发项目进展顺利,2006年5月15日,公司所属青海国安碳酸锂工业化生产线试车成功,经检测产品质量达到了国家标准。

青海国安公司经过多年的基础技术研究试验,在碳酸锂工业化试验生产线运行过程中,取得了大量可靠的规模化开发生产技术参数,并于2004年10月在生产条件极为有限的情况下生产出了第一批工业碳酸锂产品;2005年10月,公司在原有基础上对碳酸锂工艺流程进行

了技术改造,日前试车成功。

锂是一种重要的战略性资源,应用十分广泛。碳酸锂作为一种最重要的锂盐之一,其需求量随着全球经济的不断增长不断增加,价格也一路上扬,目前已接近50000元/吨。青海国安公司碳酸锂工业化生产线的试车成功,标志着该公司盐湖卤水提锂技术已经成熟,也预示着该公司年产3.5万吨碳酸锂项目将进一步提速,有望在短期内实现碳酸锂的大规模生产。据了解,项目达产后,青海国安碳酸锂成本预计在10000元/吨以内,将可为G国安提供巨大的利润空间。

### G津滨募资打造滨海新区“香蜜湖”

□本报记者 丁昌

G津滨(000897)在日前举行的投资者交流会上透露,公司拟用非公开发行募集资金收购“梅江南”土地,将其打造成为滨海新区“香蜜湖”。

公司董秘李明国介绍,公司拟收购的860亩建筑用地位于天津市中心城区唯一的保护湿地“梅江南风景区”内,该地块周围的湖面、绿地和工建设施齐全,加上配套工建、绿地和水域面积共2000

多亩。地块周围高楼林立,中心是水域和绿地,景观雅致,公司拟将其建成类似于深圳“香蜜湖1号”的北方高档休闲、商务社区和商业中心区,预计3年内可开发完成,项目利润可达10亿元以上。

公司保荐机构方正证券融资部副总经理胥珩透露,此次非公开发行的,滨海新区基础设施开发投资公司以及天津开发区投资开发有限公司其中一家有望成为新股东,其参股对于G津滨新项目开发会形成有力支持。

### 新华医疗三项新产品达到国际水平

□本报记者 郑义

新华医疗(600587)的三项新产品日前顺利通过了山东省科技厅组织的专家鉴定。有关专家介绍,这三项新产品主要技术指标达到国际同类产品先进水平。

据了解,这三个新产品分别是RSY4-1-3000型全自动制袋灌

封机,SSY6000塑瓶大输液液灌封生产线,BSY-200玻璃瓶大输液液灌封生产线。据有关专家介绍,这些产品主要技术指标达到了国际同类产品先进水平,完全可以替代进口。公司称,这三个新产品的推出将会提高制药企业的自动化水平和生产效率,也将成为公司新利润增长点。

### 鹏博士与运营商合作拓展酒店宽带

□本报记者 陈伟

鹏博士(600804)近日召开的2005年度股东大会上传出信息,公司调整发展战略,退出校园网络业务,捆绑电信运营商,拓展酒店宽带业务和网络监控业务。

鹏博士去年就逐步退出校园网络建设,转向酒店宽带业务,通过与电信运营商合作在星级酒店实现电信增值服务,先后在全国12个省市与电信运营商签订了合作协议。截至去年底,公司研发的“宽带网络电脑”已安装于110多家酒店,预计成本回收期在1年

半左右。根据鹏博士发展战略,未来公司将组建搭建全国范围的酒店宽带运营平台,从而获得长期稳定的收入。

网络监控业务的发展是全球城市化进程的必然结果。鹏博士大股东深圳多媒体技术有限公司透露,有意将自己开发出来的有自主知识产权的网络监控软件项目放进上市公司。鹏博士此前已与北京北控电信通信信息技术有限公司建立战略合作关系,其中北京内保单位和奥运场馆网络监控项目的系统集成业务和软硬件设备提供业务由鹏博士承揽。