

■公司一线

华侨城集团文化项目集束登场

华侨城品牌战略发布暨文化产业项目签约仪式日前在深圳威尼斯酒店隆重举行,随着华侨城集团CEO兼总裁任克雷按下启动引擎,该集团力争成为中国最具创想文化和影响力企业的远景目标展现在人们眼前。

发布会上,华侨城集团副总裁董亚平介绍了华侨城2006至2010年新的五年发展战略,新战略总体以“坚持效益与规模并重,实现集团公司的平稳较快发展”为基调,立足全国性的品牌平台和境内外资本平台,在深圳重点塑造华侨城、东部华侨城两个示范区,做好十项精品。在北京、上海、成都、三峡打好北京世纪华侨城、成都华侨城、上海华侨城、上海天祥华侨城、长江三峡项目五大战役,力争5年中华侨城销售收入年均增长14.9%;利润总额年均增长22.4%;净利润年均增长27.3%;总资产年均增长15.5%;净资产年均增长20.2%。

据了解,华侨城集团此次的文化项目签约金额高达约5.5亿元。(尚边)

阿胶系列产品进入华润商业终端

记者近日在东阿阿胶了解到,公司高层人事交接平稳过渡,公司生产经营等工作在原来的基础上取得了新的进展,5月份主导产品销售收入和回款同比分别增长193%和187%。同时,公司实际控制人华润集团称,支持公司系列产品进入华润商业网络终端。这标志着东阿阿胶市场营销将开拓更广阔的领域。

华润集团董事长陈新华日前在东阿阿胶调研时表示,华润集团将强化力量加快打造医药板块,促进东阿阿胶更健康地发展,在阿胶系列产品进入华润商业网络终端销售等方面,华润集团将给予东阿阿胶大力支持。(郑义)

G恒生助力G中信提升金融创新能力

日前,G恒生与G中信签订了创新业务及衍生品综合管理电子平台合作协议。

中信证券股份有限公司是目前国内规模最大,营业范围最宽,机构分布最广的证券公司之一,也是国内最具创新能力的券商之一,在权证、ETF、股指期货等多个股权类衍生产品研究和开发的实践中居国内前列。恒生电子此次将帮助中信证券建立金融创新业务管理平台,内容包括发行、定价、做市、避险、套利和组合风险管理等方面,金融产品包括现在和将来各种衍生产品。双方期望通过此次合作,巩固中信证券的金融创新能力,并进一步形成未来全面、有效的合作,创造各自的商业价值。(江燕)

钢铁类公司业绩有望步入升浪

□本报记者 田露

自5月以来,多份券商研究报告开始看好钢铁业上市公司,称该行业已走出低谷,开始步入上升周期。实际上自去年中期以来,钢铁业公司因业绩原因曾经饱受冷落,连公司发的可转债都少有持有人愿意转股。若行业盈利能力有了大幅改善,这对于投资者而言将是一个重大讯号。

产能是否过剩争论激烈

国内钢铁行业在2003年、2004年曾有过爆发性增长,也正是那时的投资扩产,使得2005年下半年以来随着产能逐步释放,钢材价格一路走低,给相关上市公司业绩造成了严重拖累。据有关数据统计,48家钢铁业上市公司中,有一半以上公司2005年的净利润同比出现了下降。

然而,今年一季度以来,各钢铁公司纷纷提价,并在二季度继续大幅提升。5月23日,G宝钢又宣布上调2006年三季度碳钢价格,每吨调升200至400元。由于宝钢的标杆作用,想必将对市场整体价格走势产生重大影响。

一时间,业绩拐点出现、产能过剩形势得到扭转的观点日见炽烈,钢铁业公司又以前所未有的估值水平开始吸引投资者的目光。

行业周期与供需关系无疑对钢价走势起着决定性作用,记者在采访中发现,钢铁业“产能过剩”尚是一个争论激烈的话题。

银河证券的研究员田书华对记者表示,他认为目前“产能过剩”之说有夸大之嫌。他指出,目前国际上铁矿石供应商能够要求原料涨价,正说明他们看好这个行业,看到了其中的市场需求。而从国内来看,钢材的市场需求仍然

是较为旺盛和稳步增长的,所谓“产能过剩”既与媒体炒作有关,也有市场无序竞争而造成的幻像。

而海通证券的研究员顾耀强则认为,钢铁产能整体过剩的大势未变,不宜判断现在就是行业周期的拐点。一季度以来钢价的持续上涨与高位调整更应当看作是一个价值回归的过程,因为去年下半年的钢价暴跌已导致钢材跌破成本价,已不符合市场规律;此外,贸易商也不愿意钢价跌得太过分。

顾耀强预测,未来几个月情形可能是钢价在二季度上涨价格的基础上,有小幅而正常的波动。

业绩阶段性底部确定

尽管对钢铁业供需关系有不同看法,但各方却一致认为,今年一季度将是钢铁业上市公司业绩的阶段性底部。

有关看法认为,虽然钢铁业上市公司一季度业绩出现了大幅下滑,但二季度业绩将出现上升之势。这是因为,钢铁公司的盈利能力与钢材价格密切相关,而目前的钢价走势显然给人比较有信心。

钢材价格摆脱低迷之势,除了价值回归的因素之外,也与下游需求旺盛有关。行业研究员指出,虽然经过宏观调控,但目前统计数据显示,今年以来固定资产投资仍保持较快增长,且家电、机械设备及汽车等用钢行业今年一季度也在增长之中。

此外,目前尚未有中国钢企与海外铁矿石供应商价格谈判的明确结果,不过,业内人士认为,铁矿石一定幅度的涨价不会对国内钢铁公司有很大影响。据称,即使最后铁矿石涨价,其影响钢企每吨钢的成本也只有100多元,这与每吨冷板5000元的价格相比

部分钢铁行业上市公司相关数据

代码	名称	今年第一季度每股收益(元)	今年第一季度净利润同比增长率(%)	昨收盘价(元)
000569	长城股份	-0.0537	-55.7311	5.47
000629	G新钢钒	0.1191	-33.1846	4.01
000656	*ST东源	-0.0098	-178.6736	4.16
000708	G冶特钢	0.104	3.53091	5.64
000709	G唐钢	0.0496	-68.3311	4.07
000717	G韶钢	0.0228	-85.4844	3.03
000761	G本钢	0.0902	-47.4127	4.42
000825	G太钢	0.1106	-49.7855	5.74
000898	G鞍钢	0.1853	82.0876	6.02
000932	G华菱	0.0285	-80.605	3.87
000959	G首钢	0.0431	-64.9543	3.05
000961	G大牛	0.0076	-34.0172	2.92
600001	G邯钢	0.0434	-64.259	4.50
600005	G武钢	0.0315	-84.091	3.13
600010	G包钢	0.0257	-66.8259	2.47
600019	G宝钢	0.0783	-55.3559	4.44
600022	G济钢	0.074	-80.9089	5.07
600102	莱钢股份	0.0369	-83.5308	5.94
600117	G西钢	0.0432	23.5008	5.27
600126	G杭钢	0.0259	-85.3663	3.94
600231	G凌钢	0.0385	-86.8667	3.62
600282	南钢股份	0.0352	-79.1109	3.97
600307	G酒钢	0.0705	-76.913	4.50
600357	G承钢钛	0.0237	-75.3635	4.29
600399	G抚顺	0.0098	6.6539	3.36
600569	G安钢	0.0121	-89.3726	2.21
600581	G八一	-0.079	-145.6864	3.07
600714	金瑞矿业	-0.0336	-52.5099	7.61
600808	G马钢	0.0465	-71.4057	3.02
600894	G广钢	-0.0314	-211.0289	2.21

数据来源:Wind资讯

来,占的比重并不大;最重要的是,由于目前国际海运费用大幅下降,这使铁矿石的到岸价可能比提价前还要更低。所以,钢铁公司今年在原料成本方面不会有太大压力。

二季度业绩将大幅增长

“钢铁业上市公司二季度业绩将普遍大幅度增长。”银河证券研究员田书华昨日对记者这样表示。此前,他已对钢铁行业内的多家公司进行调研。

田书华说,这一次大幅度增长是环比数据,是二季度业绩相对一季度而言。不过,也有一些钢铁公司不仅环比出现增长,相比行业形势较好的

2005年上半年,业绩同比也将出现增长。其中有部分公司,如G杭钢等,业绩向好不仅与钢价上升有关,也与公司调整产品结构有关。G杭钢目前的主要产品由建筑用钢转向工业用钢,因此受房地产调控的影响将较小。

记者昨日同时与G新钢钒联系,公司董秘表示,新钢钒的二季度业绩大致与整个行业同向,呈增长之势。不过,公司因一季度基线较高,所以不会出现大幅度增长。董秘表示,公司的主要产品板材已经每吨涨了1000元,而从销售情况来看,他感觉钢材需求还是比较旺盛的。

继续大力推进结构调整,提高品种钢比例,根据市场需求开发具有高附加值的新产品。2006年,品种钢比例要达到70%,其中高专板比例将突破35%。

G济钢高附加值产品占一半以上

□本报记者 朱剑平

面对钢铁产业的调整和转折,济南钢铁不断加大产品结构调整力度,记者从G济钢(600022)日前召开的年度股

东大会上了解到,目前附加值高的产品已占据该产品比例的一半以上。

济钢的主要产品和业务集中于中板、宽厚板、螺纹钢等领域,其中中板和中厚板产品在

全国同行业市场占有率和产品规模均居首位。济钢董事长陈启祥告诉记者,随着国内钢铁产能的释放,国内市场逐步放开,公司产品在国内市场的占有率面临挑战。2006年,济钢将

G银动销售收入以50%速度增长

□本报记者 田立民

G银动近日召开第一届科技大会,颁布了一系列推动企业科技进步的决定、制度和奖励办法,对企业科技进步取得显著成绩的个人、

技术创新小组、科技成果和项目进行了奖励。公司总经理高麟表示,要以科技进步作为推动企业发展的根本力量,打造创新和精益管理两个核心竞争力,实现企业经济效益的稳定快速增长,到

2010年实现跻身行业前三名的发展目标。

银河动力去年投入了3000万元进行技改,今年还将投入5000万元技改资金,改造瓶颈设备,进一步释放产能。高麟表示,从去年四季度以来,公司

产品一直供不应求,销售收入以50%的速度连续高速增长,并且今年增长势头不减。从现在的情况看,如果不出意外的话,2006年将是公司有史以来最好的年份,也将成为公司的一个新起点。

■股改直通车

贵绳股份股改对价拟10送2.8

□本报记者 高一

贵绳股份(600992)今日公告股改方案,非流通股股东将在股权登记日登记在册的全体流通股股东每10股支付2.8股股份作为股改对价,送股总数为1960万股。

公司保荐机构认为,公司股改的理论对价为10送1.38股,目前的对价水平远远高于理论对价,是在综合考虑了公司的基本面和全体股东的即期利益和未来利益的基础上制定的,有利于公司长远发展和市场稳定,有利于进一步保障流通股股东权益不受损失。

成商集团股改方案获高票通过

□本报记者 陈炜

昨日,成商集团(600828)股改方案获高票通过,流通股股东每10股可获2股对价股份。

参加表决的27081461股流通股

股的赞成率达97.63%,流通股股东的参与率达53.01%。参加表决的151113720股非流通股占公司全部非流通股股份总数的99.38%,占公司股份总数74.39%,赞成率为100%。

力源液压五年内对接世界一流水准

□本报记者 高一

力源液压(600765)股改股权登记日临近,公司股改将进入关键阶段,公司董事长李利日前表示,公司将在“十一五”期间实现从质量体系到装备和管理水平与国际竞争力的一流企业。

李利介绍说,公司目前在产品

配套面、研发实力、市场占有率和出口量等方面在国内居于领先地位,具有良好的发展基础,随着我国经济以及机械等相关行业的持续发展,公司产品也面临着一个广阔的市场前景。今后,公司将通过3至5年的持续投资,建成与世界一流制造水平接轨的先进生产线,全面实现与世界一流制造业水准的对接。

渤海物流致力于落实扭亏承诺

□本报记者 丁昌

渤海物流(000889)昨日召开股权分置改革相关股东会议,公司10送2.5股的对价方案获得顺利通过,全体股东赞成率达到96.75%,其中流通股股东赞成率为87.46%。公司董事长魏超表示,公司将落实股改承诺,致力于提高2006年及以后的经营业绩,保障流通股股东利益。

根据本次股改方案的承诺条

款,如果公司2006年利润为负,非流通股股东将向流通股股东实施一次10送0.5股的追送股份安排,面对这项承诺,魏超强调,承诺给了公司管理层压力也给了动力,公司将努力提高经营管理,扭转2005年亏损局面,实现2006年的盈利,最终塑造出优质的上市企业。魏超介绍,从今年年初开始公司已经采取了一系列的措施提高经营业绩,这包括处理亏损业务、提高盈利业务以及加强成本控制等多个方面。

中科英华突出两大产业核心竞争力

□本报记者 高文力

“2000年,杉杉集团、华创投资入主后,向中科英华注入了大量优质资产,经过几年来的稳健经营与资本运作,公司在石油化工和电子信息材料两大产业已经具备了突出的核心竞争力。”在中科英华(600110)股改之际,公司董事长

陈远表达了对其未来发展的信心。

陈远介绍说,公司将围绕自己的发展战略努力发展石油化工和电子信息材料两大产业;在时机成熟时将利用合作、购并等多种手段进行横向及纵向的延伸,特别是向矿产资源(包括石油、天然气)等上游产品拓展,保证公司未来具有更大的发展空间。

带动客车工业实现跨越式发展

——中通客车总经理李海平谈电动车发展战略

□本报记者 郑义

中通客车近期推出混合动力客车(油、电发动机匹配模式),并积极推动其产业化发展,着力打造我国第一个电动车生产基地,受到投资者普遍关注。记者近日就此采访了公司总经理李海平。

李海平介绍说,国家产业政策为电动车产业化提供了发展基础和可靠保证。2006年元月国务院《关于实施国家中长期科学和技术规划纲要》中明确指出:在今后15年,我国将在交通技术6项优先主题中重点研究开发混合动力汽车等低能耗和新能源汽车。国家对电动车开发的重视程度从来没有如此之高,中通客车电动车的起步,与国家有关产业背景紧密吻合。

另一个重要条件是,国内电动车产业化技术趋于成熟,为通中客车的整车技术集成提供了全面而强大的支撑。而且中通客车系统集成选择串联方式的混合动力模式是可以产业化并长期发展的,这也是国际上公认的最佳主流途径,自动能量回馈能力强,具备最佳的自动调速形式,适合针对城市公交市场开发公交车产品。

电动车开发是一项世界性课题,工程异常复杂庞大,中通开发电动车如何作为主要保障?选择了何种实施模式与途径?

李海平说,我们提出了“整车带动、集成创新”的发展思路,集

成我国“十五”期间电动车研发的优异成果,以国家863电动汽车重大专项为依托,联合清华大学、北京理工大学等多所大学研究机构进行技术集成。同时,发挥我们在整车集成匹配和市场网络上的优势,并积极联合多家优势零部件配套商,推进电动车研发及产业化、大规模示范运营的方法和营销模式。

在市场布局上,中通客车规划了“聊城示范、立足山东、走向全国”的分步市场推广计划。

据李海平介绍,根据市场调查,2005年山东全省城市公交车保有量接近19000辆,预计到2010年将增长到28000辆,期间有近13000辆需要新增或更新,预计2010年前山东省将有近4000辆电动公交车需求,这将给中通客车电动车项目带来巨大的发展空间。我们计划于2006年迅速进入济南、青岛、威海、烟台等山东省内市场,同时向全国各大城市推广应用,并实现用电动客车服务于“2008北京奥运会”、“2010上海世博会”、“2010广州亚运会”和批量出口目标。据调查,2008年北京奥运会期间北京市将投入1000部电动公交车,上海世博会电动客车也将作为通勤用车运行。电动车推广应用的时机逐渐成熟和明朗。

在“十一五”期间,中通客车将力争销售4000余辆电动车,实现销售收入25.38亿元、利润2.25亿元。

自由增购率四大问题亟待明晰

□清华大学法学院博士生 刘哲

《上市公司收购管理办法(征求意见稿)》(以下简称“征求意见稿”)规定,收购人在一个上市公司中拥有权益的股份达到或超过该公司已发行股份的30%的,自上述事实发生之日起1年后,每12个月内增加其在该公司中拥有权益的股份不超过该公司已发行股份的2%,收购人可以通过简易程序申请免除以要约方式增持股份。

上述规定在海外资本市场一般被视为“自由增购率”。但征求意见稿的规定较为原则,还有四大问题需要进一步地分析。

一,自由增购率是绝对比例还是相对比例

如果股东原来持有某上市公司35%的股份,那么在12个月内如果直接增持到37%是符

合自由增购规定的。但是,如果该股东在前6个月减持股份1%,持股比例变成34%。那么在后6个月内,该股东能否增持3%的股份而使增持后的比例达到37%呢?答案应该是否定的。

自由增购率定为2%,考虑的主要因素是不使上市公司股权结构出现较大变化,若公司减持后再次增持,自由增购比率不能因股东曾减持而被放大。换句话说,自由增购率是绝对数,就是在12个月的期间之内不能有任何一次增持按净额计算超过2%的比例。

二,自由增购率2%是否存在无法适用的情况

在特定情况下,存在着自由增购率可能由于股东自己的行为而无法适用的可能性。如果股东持有上市公司30.5%的股份,

在前6个月内,该股东减持公司股份1.5%,持股比例成为29%。后6个月内,该股东就不能再适用自由增购率的规定而行使增持2%股份的权利,因为此时该股东持股比例已经下降到30%以下,不能再适用征求意见稿第六十三条中自由增购率的规定了,如要继续增持到30%以上,就必须适用第二十四条要约收购的规定了。

三,自由增购前持股比例的认定

如果股东原来持有上市公司38%的股份,若前6个月因上市公司向其他股东定向增发导致该股东持股比例下降至35%,那么该股东在后6个月内行使自由增购时的持股比例是38%还是35%呢?这个问题的实质就是如何认定股东自由增购前的持股比例。虽然该股东因上市公司发

行新股或其他非自身原因导致其持股比例下降,但若仍以股东原来的持股比例为基准行使自由增购,那么该股东实际的自由增购率就会超过2%,在本例中可扩大到5%,这不符合自由增购率维持上市公司股权结构基本稳定的原则。因此,股东自由增购前的持股比例是下降后的比例。

四,自由增购率和持股比例在50%以上继续增持的关系

对于持股50%以上继续增持的情况,征求意见稿第六十三条(三)规定“在一个上市公司中拥有权益的股份达到或超过该公司已发行股份的50%的,继续增加其在该公司拥有的权益不影响该公司的上市地位”的,也可以通过简易程序申请要约豁免。但是,这里有两个问题需要

考虑。第一是持股接近50%的股东(例如持股49%)行使自由增购时是否还要同时考虑适用第六十三条(三)的规定?另一个问题是持股50%以上的股东是否也存在自由增购率2%的限制?第一个问题的答案应该是肯定的。举例来说,股东持有上市公司49%的股份,如要在2%的幅度内行使自由增购而使持股比例超过50%时,就必须符合第六十三条(三)的规定,不能因行使自由增购而影响上市公司的上市地位。第二个问题的答案是否定的。从第六十三条(三)的文字来看,增持的标准是其结果不影响上市公司的上市地位,而没有具体指明增持的比例。但是,从征求意见稿对持股50%以上继续增持进行单独规定来看,持股比例超过50%以上时不应适用2%的自由增购率。