

美企频传捷报 股市齐现「蛙跳」

□本报记者 朱周良

受最新发布的部分美国公司的强劲业绩报告鼓舞,美国股市周三结束连续4个交易日的跌势,收盘全线大涨,道指涨幅超过100点。美股大涨也激活了国际市场上投资者的热情,昨天亚洲和欧洲股市纷纷大涨,日本股市更创下5个月来最大单日涨幅。

美国第二大、全球第三大券商摩根士丹利21日发布的财报显示,得益于证券交易收入和股票债券承销收益上升,公司截至5月31日的2006财年第二季度的净利润同比增长了一倍多,至创纪录的19.6亿美元。摩根士丹利的股价当日收盘大涨4.3%,为2005年4月以来最大涨幅。

此外,全球第二大快递公司联邦快递的股价当日也飙升5.1%。该公司此前公布,截至5月31日的第四季度每股收益1.82美元,同比增长27%,也超过分析师预估的1.77美元。

分析人士表示,摩根士丹利等公司近期陆续发布的强劲业绩,令投资者相信,连续16个季度的美国公司盈利增长有望持续,而美联储加息对经济增长的抑制作用可能不像预期的那样严重,因此,投资者纷纷买入股票。

周三收盘时,美国道指大涨104.62点,报11079.46点,涨幅0.95%;而纳斯达克标准普尔500指数也分别大涨1.62%和0.97%。个股之中,道指成份股惠普大涨2.7%,而埃克森美孚和美

国铝业则分别引领能源和商品类股走高。

乐观的人气也蔓延到了大洋彼岸,特别是主要出口地在亚洲的亚洲。昨日,亚洲主要股市全线大幅反弹,其中,东京股市更创下5个月来最大涨幅。个股中,数码相机制造商佳能和现代汽车等出口外销类股领涨,两者分别大涨3.6%和1.6%。分析称,强劲的企业盈利令市场对于美国经济前景愈加乐观,从而有利提升亚洲出口企业在美国市场的销售。

具体来看,昨日尾盘,摩根士丹利资本国际亚太指数大涨2.7%,至122.70点。东京股市中,日经225指数昨收盘大涨491.43点,报15135.69点,涨幅3.4%,为1月27日以来最大单日涨幅。东京股市当日大涨,还得益于日本政府公布的最新贸易数据,其中显示,日本5月份贸易顺差实现17个月来首次增长,表明出口大增。

亚洲其他股市中,台湾加权指数大涨3%,为近两年最大涨幅。此外,印度、新加坡、韩国、菲律宾、澳大利亚以及中国香港等股市涨幅均超过1%。

欧洲股市则在经过周三的小幅上涨后继续走高,截至昨日北京时间21:17,伦敦富时100指数涨0.67%,报5696点;法兰克福DAX指数涨0.78%,报5531点;巴黎CAC40指数升1.03%,报4806点。个股中,能源及资源类股领涨。欧洲最大炼油商法国的道达尔中段上涨1.5%,全球最大矿业公司必和必拓涨2.2%。



在美股大涨和利好贸易数据的激励下,日股昨日大涨491点 本报传真图

日贸易顺差17个月来首度增长

5月份对华出口大增29%

□本报记者 王丽娜

由于对美国汽车出口以及对电子产品出口大幅增加,日本5月份的贸易顺差大幅增长,为过去17个月来首次实现。专家指出,这反映了日本经济的强劲增长,同时也增加了日本下月加息的可能性。

根据日本财务省昨日公布的统计报告,今年5月份日本的贸易顺差达到3849亿日元,同比增长了35.2%,为2004年3月以来首次出现同比上涨。日本对美国的贸易顺差已连续16个月保持增长,5月份达到6275亿日元,同比增长了23%;对其他亚洲国家和地区的贸易顺差为4396亿日元,同比上升了25.5%;对欧盟的贸易顺差增加了39.9%,达到2431亿日元。

日本5月份贸易顺差大幅上升的主要原因是受到出口的带动,5月份日本的出口额达到57035亿日元,同比增长18.9%。“进出口

增幅较大,出口增加说明日本企业的盈利有所增长,表明日本经济正在强劲复苏,”中银(香港)高级研究员黄少明表示。5月份日本贸易顺差大幅上扬的主要原因是汽车出口增长较快。当月日本的汽车出口达到9194亿日元,同比增长了27.7%,其中对美国的汽车出口占到总出口额的近一半,达到3927.9亿日元,同比增长了34.7%。全球市值最大的丰田汽车集团今年4月份的出口额将比去年同期增加16%。其次,日本对中国的出口额也上涨29.4%,出口产品主要是半导体与电子元器件及设备为主。

分析指出,随着美国和中国经济的增长,对汽车等出口产品的需求也逐步加大,因此日本出口还会持续增长。美国经济今年第一季度比去年增长5.3%,为过去三年中增幅最大的一个季度,而中国经济今年第一季度也增长10.3%,对日本

出口增加也起到了很大的促进作用。

在国内需求增长的拉动下,日本5月份的进口额也大幅增长,达到53186亿日元,同比增长17.9%。日本5月份来自美国的进口额攀升18.3%,来自中国的进口额增加15%,来自欧共体的进口额增加8.5%。日本进口的增加反映了日本国内需求的增长,日本经济也在快速增长。

黄少明指出,由于日本进口产品主要体现在消费品以及原材料两方面,因此进口额的增加反映出日本消费在不断增长,而且制造业也在不断发展,这都是经济增长的表现。截至今年3月31日为止的2005财年日本经济增长幅度创下15年来的纪录,日本经济增长达到3.2%。

分析指出,日本5月份贸易经济数据表明经济强劲增长,同时也意味着通胀压力有所上升,因此日本央行下月加息的可能性也随之增加。

■环球扫描

安南:伊朗“很认真” 布什:两个月太久

联合国秘书长安南22日在日内瓦告诉记者,伊朗在认真考虑美国、俄罗斯、中国、英国、法国和德国六国提出的伊朗核问题解决方案,但伊朗不会在7月份的八国峰会之前就这一方案作出答复。此前美国总统布什则表示,伊朗要在两个月内才对上述方案作答,拖的时间太长。安南当天在日内瓦与伊朗外长穆塔基举行了近一个小时的闭门会谈。他在随后举行的记者招待会上说,这是一次“非常有益的”会谈。他相信伊朗在非常认真地考虑六国

方案,并希望伊朗政府尽快对六国方案作出充分的答复。安南说,伊朗对六国方案答复的时间不会在7月15日至17日八国集团峰会召开之前,可能是在八国峰会之后。

伊朗总统艾哈迈迪-内贾德21日说,伊朗将在今年8月22日前对六国外长级会晤达成的旨在解决伊朗核问题的新方案作出正式答复。对此,美国总统布什表示,这个最后期限为时太久,他希望伊朗能够在几周内而不是几个月内对这一方案作出回应。(新华社)

高盛旗下对冲基金荣膺全球第一

专业期刊《阿尔法》21日公布了其今年的年度全球对冲基金资产规模排行榜,高盛公司击败其他99名对手荣登榜首。

根据这一最新榜单,高盛旗下资产管理部所掌控的“全球阿尔法基金”的资产规模达到了210亿美元,成为全球最大规模的对冲基金。高盛公司在对冲基金行业享誉已久。它不仅自己管理大量资产,而且还为其他对冲基金提供融资清算等服务。近年来,高盛公司过去的主业投资银行业务的重要性在下降,而其他新业务的比重则在不断

上升,其中就包括对冲基金业务。在这一榜单上,位列前五名的对冲基金还有:布里奇沃特合伙人公司(209亿美元)、D.E.肖集团(199亿美元)、Farallon 资本管理集团(164亿美元)和ESL投资公司(155亿美元)。随着金融全球化的广度和深度不断增加以及投资者对投资回报率的要求,对冲基金已经逐渐成为国际金融市场上的重要力量。有数据显示,过去5年间全球对冲基金管理的资产规模已经翻了一番,达到1.3万亿美元。(新华社)

米塔尔或提价30亿欧元购阿赛洛

据英国《金融时报》报道,在阿赛洛公司董事会周三决定将对公司未来合并战略的投票推迟至本周末后,米塔尔钢铁正在考虑是否提高其对阿赛洛价值258亿欧元(327亿美元)的收购报价。

报道援引消息人士的话称,在考虑与俄罗斯北方钢铁公司提出的合并新提议后,阿赛洛公司已开始对“提高报价持开放态度”。

据称,米塔尔董事长兼首席执行官拉克希米·米塔尔可能将对阿赛洛的报价提高最多30亿欧元。

阿赛洛在卢森堡、布鲁塞尔、马德里以及巴黎的股票交易周三都被

暂停,监管当局要求阿赛洛和关联各方尽快就阿赛洛的未来作出明确表态。

为抵制米塔尔的并购,阿赛洛已建议其股东接受与俄罗斯北方钢铁公司的合并,与后者的交易将使亿万富翁莫尔达索夫成为新公司最大投资者。一些股东已对此表示反对,而阿赛洛董事会自身在这个问题上的意见也不一。

为了表示自己并非想在阿赛洛合并后的新公司中独霸称王,莫尔达索夫日前作出退让,表示他愿意将在新公司中的持股比例由原来的32%降至25%。(文青)

厦华全球八强 精品国人共享

——厦华电子股权分置改革网上投资者交流会精彩回放

主办 上海证券报·中国证券网(www.cnstock.com) 中国股权分置改革在线

出席嘉宾  
厦门华侨电子股份有限公司董事长 郭则理 先生  
厦门华侨电子股份有限公司总经理 谢思瑜 先生  
厦门华侨电子股份有限公司副总经理、财务负责人 赵星阁 女士  
厦门华侨电子股份有限公司董事会秘书 林旦旦 先生  
广发证券股份有限公司保荐代表人 姜秀华 先生

股改篇

问:公司如何评价其它上市公司的改革方案?

郭则理答:每家上市公司的股改方案都是根据自己公司的情况所决定的,有其合理性。本人对其它上市公司情况不是十分了解,所以对它们的方案也无法评价。

问:为什么不做出减持方面的其他承诺,比如限定减持价格,或者做出增持的承诺稳定股价?

林旦旦答:公司的非流通股股东之所以积极参与股改,是为响应国家政策,解决中国资本市场历史遗留的制度性问题,并使公司的全体股东实现共同的利益基础,在新的市场环境促进公司新的发展。公司的非流通股股东对公司价值的长期成长非常看好,没有通过股改减持套现的想法。

问:股权分置改革后,公司有什么新项目以促进公司业绩的稳步增长?

郭则理答:今年1月份,占地面积50万平方米、总投资额13亿人民币的厦华平板电视工业园在厦门火炬(翔安)产业区正式启动开工,计划在两年后的2008年初完工投产。届时,厦华平板电视的年产能将扩大到500万,这为厦华后续发展提供必要的硬件条件,更为厦华未来5年内跻身全球平板5强奠定了有力基础。谢谢!

问:股权分置对散户来说有什么意义?

郭则理答:我们认为股权分置对中小投资者来说有着积极意义。股权分置问题的存在使得流通股股东与非流通股股东缺乏共同的利益基础,也造成二级市场股价不完全反映公司实际经营情况,使得资本市场不能充分发挥价格发现和资源配置的功能。股权分置问题的解决,使得流通股股东的利益和非流通股股东的利益统一起来,理顺上市公

司治理结构,从长期来看是有益于上市公司价值提升的,对中小投资者也是有好处的。

问:解决股权分置对提升公司治理结构能够有多大帮助?

谢思瑜答:股权分置是我国证券市场历史遗留下来的制度性缺陷,这个问题的存在,影响了资本市场正常功能的发挥,也影响了上市公司治理结构的改善。解决股权分置问题后,目前的非流通股股东和流通股股东形成共同的利益基础,从而可以更加有效地规范大股东与上市公司的关系,改善公司治理结构;另外,非流通股股份可以上市流通后,大股东所持股份的价值也成为考核业绩的重要指标,使得大股东更关注股份公司的长期价值,有利于股份公司的长期发展。

问:公司这次采取送股的方式作为对价支付?为什么不采取其他方式呢?

郭则理答:股权分置改革常见的方案不外乎两大类:股权结构调整类和权证类。送股、转增和缩股实质上都是一样的,即调整非流通股股东、流通股股东持有上市公司的股份比例,非流通股股东持股比例下降,流通股股东持股比例上升,这三种方案同属于股权结构调整类,这三种方式中我们认为送股是优先选择,一是公司目前的股本结构,进行送股没有问题;二是送股这种方式简单明了、干净利落、自动到位,没有资金需求,也能给流通股股东实实在在的利息。对于权证,公司由于规模小,不符合做权证的条件。

问:保荐机构认为该股权分置方案的特点在哪?

姜秀华答:(1)方案简便易于广大投资者理解;(2)该方案承诺体现了大股东的诚意和对公司未来发展的信心。谢谢!

问:贵公司前期股票走势良好,是否和华映入股有关?



路演嘉宾合影(左起:姜秀华、赵星阁、郭则理、谢思瑜、林旦旦)

林旦旦答:中华映管入股厦华后,双方共同经营厦华品牌。本合作将可以使厦华电子成为目前中国彩电厂商中,唯一实现产业上下游整合的公司,竞争力将大幅提升,更加稳固厦华的领先优势。另一方面,华映为全球知名企业,成立至今已经超过34年。厦华与华映结盟,将可以成为华人世界中,最具国际竞争力的电视显示组件/电视机/品牌/通路企业,成为能与日韩分庭抗礼的中国企业。相信公司的成长将会在二级市场给投资者带来可喜的回报。

经营展篇

问:公司的方案是立足长远,请问公司近几年的经营计划,发展目标是怎样的?

谢思瑜答:我们的目标是在五年内跻身全球平板电视前五强之列。2006年公司的经营方针是以市场为中心,以公司利益最大化为目的,驱动革新,畅通信息、控制成本、运营差异、改善品质、加速营收。

问:公司的核心竞争力在于科研和开发新品的能力,请问公司在这方面有何打算?

郭则理答:随着前些年对研发工作的投入,厦华公司已经拥有一个国家级的技术中心和两个博士后工作站,在全球建立了16个研发平台。技术见长是厦华20年来一贯的优势,特别进入平板时代,厦华技术优势转化为市场优势已成为行业标杆(比如“微晶神画”的成功演绎)。截至2005年底,厦华

平板彩电推出的机型累计已超过250个型号。而2006年年度,厦华列入上市规划的新品预计将超百款;“注重产品内外兼修”将是新一代厦华平板彩电的特征,2006年厦华将进一步升级“微晶神画”技术,使产品的画质更好性能更稳;同时在外外观设计方面,厦华则将走精品化、科技感强、时尚化的路线。

问:2006年的经营目标是多少?

谢思瑜答:2006年的经营目标是2006年中国平板市场也将迎来首次洗牌,一些优势欠缺、后劲不足的二三线品牌将开始淡出市场,主流品牌的市场集中度将进一步提升。厦华作为平板一线品牌的领军企业,将进一步拉开与其他平板一线品牌、二线品牌的差距,更加强势主导平板市场,2006厦华平板电视的增长目标是100%以上。

问:公司这几年利润表现不是很理想,我也觉得公司的价值不是完全表现在当前的利润上,请问,贵公司近几年从哪些方面提升了公司的核心价值?

郭则理答:公司近几年从以下方面提升了公司的核心价值:

- 1、实现了在平板电视领域的领先,我们将利用此加速度巩固厦华在这个领域的优势。
- 2、面对平板电视的快速竞争,进行企业深层次的改革,在各方面提高了效率。比如,净资产周转率是同行业平均水平的三倍。这种深层次的改革,是很多大型企业所做不到的。
- 3、拓宽了研发思路,改进了研发管

理方式,使得厦华的技术开发优势能够更有效率。

请注意,我在上面多次提到的“效率”,这是平板电视快速竞争时代的制胜法宝。为得到这种效率,这几年我们付出了巨大的代价。这是厦华的核心价值。

问:2006年公司的经营方针是什么?

谢思瑜答:2006年公司的经营方针是以市场为中心,以公司利益最大化为目的,驱动革新,畅通信息、控制成本、运营差异、改善品质、加速营收。

问:厦华去年有9千多万的财务费用,今年厦华会采取些什么措施降低这笔费用?能降低多少?

郭则理答:随着股权转让款部分用于归还关联应收款、转让联发股权的收入、转让联想股权的收入等公司的资金状况将显著好转,负债率将降低,财务费用将会显著下降。

问:公司将业界领先的“微晶神画”先进技术转让给国内同行分享是处于怎样的战略考虑?

谢思瑜答:一方面再次强化了厦华在中国平板电视领域的领跑地位,更重要的是,这有利于提升中国彩电业的整体实力。

问:公司在同行业中有什么优势?

郭则理答:1、技术开发优势;2、国际市场网络健全和经营经验;3、近几年,企业内部深化改革,在新的管理实践方面远远走在竞争对手的前面。而管理的领先是确保平板战略的最关键因素。

文字整理 潘建樑 摄影 李强



厦门华侨电子股份有限公司董事长郭则理先生致辞

尊敬的各位嘉宾、各位投资者和各位关心厦华电子的朋友:

大家好!首先我代表厦门华侨电子股份有限公司董事会欢迎各位参加今天的网上交流活动,并对各位长期以来对厦华电子的支持与厚爱表示衷心的感谢!

厦华电子于1995年设立并上市,现有员工近1万名,年度工业产值超百亿元。自创业以来,厦华人一直专注于彩电领域,以“做专、做大、做强”为目标,通过厦华几代员工的不懈努力而保持强劲的活力。目前,公司行销网络遍及世界五大洲119个国家和地区,厦华彩电累计出口占中国彩电同期出口总量的3成以上,成为我国最大的彩电出口基地之一。

从今年开始,公司已经从战略上进行销售格局的调整,从原来以外销为主,逐渐转型为内外销并重,内外销比重正式锁定为5:5格局。众所周知,作为平板彩电核心部件的“屏”资源问题,厦华目前已从战略高度进行成功整合。一方面通过产业链结盟的形式,与韩国三星、LG电子等达成了深层次合作的计划,更与后者建立了战略合作伙伴关系。另一方面以股权为纽带,引进中华映管作为战略投资者,从根本上解决厦华重要资源的战略保障问题。

随着前些年对研发工作的投入,现在,公司已经拥有一个国家级的技术中心和两个博士后工作站,在全球建立了16个研发平台。技术见长是厦华多年来一贯的优势,特别进入平板时代,厦华技术优势转化为市场优势已成为行业标杆,比如“微晶神画”的成功演绎。截止2005年底,厦华平板彩电推出的机型累计已超过250个型号,有效地满足了市场需求。“注重产品内外兼修”将是新一代厦华平板彩电的特征,2006年厦华将进一步升级“微晶神画”技术,使产品的画质更好性能更稳。

股权分置改革对于中国资本市场和上市公司的发展有着非常重要的战略意义。股权分置改革的成功实施,将真正构建全体股东共同的利益基础,推动公司的运作与发展迈上一个新的平台。为办好本次股权分置改革工作,公司的非流通股股东和公司董事会都做了大量细致的工作,本次股改的保荐机构——广发证券也提供了高水平的专业服务。

真心希望广大的股东朋友能够以战略的眼光继续支持厦华电子,诚挚地邀请广大股东积极行使投票权,支持公司本次股权分置改革工作,以推动企业的快速、健康、持续发展。

今天,我们抱着诚恳、协商、共襄的愿望举办本次活动,希望能够与各位朋友进行坦诚的交流,欢迎大家提出宝贵的意见和建议,在广泛交流的基础上达成共识,实现我们共同的目标。谢谢大家!