

A股铁路运输第一股昨日启程

大秦铁路担纲铁路运输绩优蓝筹股

□本报记者 徐玉海

2006年8月1日,随着一声开市的锣响,大秦铁路股份有限公司首次公开发行A股股票在上海证券交易所挂牌上市。这是我国铁路运输企业A股上市的第一家大型公司,标志着铁路投融资体制改革进入了新的发展阶段,也为内地资本市场的投资者带来了铁路运输概念的绩优蓝筹股。

大秦铁路(601006)发行价格为4.95元/股,发行30.3亿股,募集资金150亿元。各类投资者对大秦公司的申购热情很高,铁路板块的投资价值被广泛认可。有230家机构参与网下申购,网上、网下申购资金达5539亿元,超额认购倍数为52.7倍。

大秦铁路董事长武汛表示,此次公司股票在上证所成功上市,将开启大秦铁路发展历史中的崭新篇章,公司将抓住难得的发展机遇,进一步把公司做优做强,为中国经济的发展贡献更大的力量,同时公司管理层也将精诚团结,带领全体员工,同心协力为广大股

东创造持久价值。大秦铁路总经理王保国对于此次A股发行结果感到满意,对于机构和个人投资者的踊跃认购倍感振奋。王保国表示,公司感谢广大投资者对于公司价值的广泛认同,并将以此为激励,紧紧抓住国民经济加快发展的契机,严格按照现代企业制度的要求,完善法人治理结构和激励约束机制,改善业务结构和收入来源,将公司打造成为具有垄断优势的区域性的大型综合铁路运输企业。

据悉,今后几年是我国铁路建设的黄金机遇期。“十一五”期间铁路投资总额将达1.25万亿元,路网长度将由目前的7.5万公里增加到9.5万公里,电气化率和复线率将提高到45%以上。大秦公司作为铁路跨越式发展的典范,其发展潜力与良好的经营效益,为资本市场与广大投资者带来了新热点,展现了良好的市场前景。大秦铁路股改上市得到了国务院领导和国家发改委、财政部、证监会等有关部委的大力支持。(摄影 徐汇)



■资料链接

大秦公司是经国务院批准于2004年10月28日成立的。公司以煤炭运输为主,是我国规模最大的煤炭运输企业,担负我国“西煤东运”的重要战略任务。2003年至今,公司在晋北、蒙西煤炭外运中占有90%以上的市场份额。公司作为我国第一条单元电气化重载铁路专线,是世界上煤炭运量最大、运输效率最高的铁路。随着国民

经济的发展,煤炭运输需求的持续增长,发展前景广阔。公司经营吸引区内已探明的煤炭储量近6000亿吨,约占全国煤炭总储量的60%。公司承担着全国四大电网、十大钢铁公司和6000多家工矿企业的生产用煤和出口煤炭运输任务,煤运量占全国铁路总煤炭运量的近1/7,用户群辐射我国26个省、市、自治区以及世界15个国家、地区。大秦

铁路自1988年开通运营以来,相继开行了5千吨、1万吨及2万吨重载列车,2002年煤炭运量首次突破亿吨大关,2003年至2005年分别达到1.22亿吨、1.53亿吨和2.03亿吨,预计2006年将达到2.5亿吨。按照铁路“十一五”发展规划,大秦公司将进一步强化扩能改造,在今后几年内,年运输能力将进一步提高到4亿吨。

G明珠大股东承诺年内不减持

□本报记者 张有春

在G明珠(600832)刚刚宣布将实施定向增发之际,投资者再度迎来好消息。记者昨日从公司了解到,在G明珠8月7日部分股权可流通之际,公司大股东明确表态:今年内不会减持公司股票。

据了解,8月5日,正值G明珠股改完成一周年,根据当初股改方案中有限条件的流通股上市流通的相关承诺,部分非流通股可上市流通。而8月7日是限售条件届满后的首个交易

日,届时,将有244992485股可上市流通。

G明珠大股东不减持公司股票,显示了大股东对公司长期发展的信心,也预示着公司大股东对公司各项业务的发展将给予更大的支持。

市场人士认为,大股东的减持行为有利于证券市场和公司股价的稳定,也会坚定广大投资者的持股信心。结合公司前天宣布的定向增发,光大证券行业研究员毛峥嵘分析说,“这意味着G明珠大股东对公司的中长期发展前景十分看

好,有意愿长期持有公司股票,同时也在一定程度上消除了市场对于8月7日股改一周年后首批可流通国有股减持对二级市场产生冲击的担忧。”

光大证券分析人士指出,G明珠大股东明确表态在今年内不仅不会减持公司股票,而且还要通过此次定向增发机会来进一步增持公司股份,显示出大股东对于东方明珠即将实施的增发项目中长期发展前景非常看好,更显示出G明珠大股东对东方明珠未来长期发展充满信心。

*ST济百拟收购资产显现升值空间

□本报记者 郑义

*ST济百(600807)“非公开发行新股收购资产的议案”昨日在公司股东大会上获得高票通过,公司重组与定向增发又向前推进一步。令投资者特别关注的是,会议透露出有关所收购资产质量与效益的最新重要信息,公司及重组方天业房地产公司负责人均表示,*ST济百拟收购资产效益远高于评估价。

*ST济百日前推出包括送股、重组、定向增发为一体的合式股改方案。方案显示,公司以每股3.39元向山东天业房地产有限公司定向增发5265.48万股,用以收购其房地产项目部分资产。天业房地

产承诺,该资产如期置入后,今、明两年每股收益将分别达到0.25元和0.54元。公司及重组方天业房产负责人均表示,业绩承诺有充分保证,并存在较大上升空间。

据公司副董事长、总经理张乐贵介绍,资产评估通常采用市场法与重置法两种方式,利用市场法评估所收购资产价值为4.3亿元,按重置法为2.8亿元,相差1.5亿元,本次置入资产采用了重置法评估价格。他认为,这种选择体现了保护公司和中小股东利益的意识,也体现了重组方天业房地产真正做强上市公司的意图。

公司董事长、重组方天业房地产董事长曾昭琴介绍说,

绣水如意项目拥有明显的区位优势、价格、成本等综合优势,因此而拥有良好市场前景。项目处于济南东部大学城,与济南西部大学城同类房地产项目相比,西部房地产起价已到达每平方米1.2万元。绣水如意项目周围云集了十万名学生、员工,并建造成数座高层住宅,销售前景不比西部同类项目差。同时,绣水如意项目具有强劲的成本支撑,土地成本每亩在50万元左右,而周边地价已上升为80万元。他强调,该项目所拥有的258亩土地,具有不同一般的成长与获利概念。

据曾昭琴透露,绣水如意项目目前已进入旺销阶段,投资者购房意愿强烈。

G天业整合化工产业链提升盈利能力

□本报记者 王伟丽

G天业(600075)近日发布公告称已形成“化工—塑料加工为主”的产业链。经过两三年的发展,新疆天业已将主营业务调整为氯碱化工产品和塑料制品。公司2006年中报数据显示,主营业务收入143939.36万元,实现净利润10557.09万元,实现净利润率为7.33%,较上年同期增长6.41个百分点。

主营业务收入比例显示,虽然主营业务收入与去年同期相比增长幅度不大,但是氯碱化工产品的生产经营比重在上升,这说明经过经营结构的调整,G天业以化工产业链为主的整体盈利能力提升了。

据董秘介绍说,自2003年起,G天业依靠新疆丰富的煤、石灰石、盐等资源开始打造化工产业链,新建成20万吨聚氯乙烯树脂和20万吨离子膜烧碱的项目。

与此同时,控股股东天业集团对公司发展化工产业提供了有利的支持,配套设施了20万千瓦热电、32万吨电石项目。目前,化工项目运行情况良好,经济效益明显。

公司在发展化工项目的同时,不断调整公司内部的经营结构,降低盈利能力相对较低业务的比例,经营结构调整的效果显著。

为加强整合公司的产业链,继续降低化工原料的成本,G天业7月19日宣布以定向增发的方式募集资金约7亿元,用于购买天业集团的32万吨电石新建项目资产64900万元和偿还化工项目的部分贷款5,000万元。电石

是新疆天业主导产品PVC的主要原料之一,天业集团电石资产全部供应新疆天业,是新疆天业新建的20万吨氯碱化工项目电石原料的主要来源。本次收购天业集团电石资产完成后新疆天业预计年可降低原料成本6000万元以上。

随着电石资产的进入,新疆天业将进一步完善化工产业链,生产的一体化管理将加速公司生产流程的优化、产品结构的升级、管理层次的理顺。构筑了以资源(煤、盐、石灰石)→聚氯乙烯树脂→节水器材→农业产业化经营的有机产业链环保型循环经济模式。

目前新疆天业年产塑料制品10万吨,具备500万宙塑料节水器材的年供应能力,聚氯乙烯26万吨,离子膜烧碱25万吨,位居全国前列。

■股改直通车

甘肃首家股改 *ST铜城方案被否

□本报记者 石丽辉

*ST铜城(000672)7月31日召开了相关股东大会,公司以资本公积转增股本方式的股改方案遭到流通股股东抵制,赞成率仅为59.17%,未能达到三分之二要求,最终被否。

公司董事长张世田表示,前期沟通时,公司与流通股股东交流情况还不错,虽然有些担心,但估计方案能够通过,没想到实际投票时有这么多反对票。表决结果显示,前10大流通股股东有6位投了反对票,这些股东认为,*ST铜城已经连续两年亏损,基本面不好,应该将股改与重组结合起来,然而方案仅以资本公积转增股本作为对价方式,对改善公司基本面没有帮助,而且转增比例也不大。

对于公司为何不把股改与重组结合起来,张世田解释说,

公司第一大股东正在转让股权,此次转让需经两级国资委审批,目前北京市国资委已经批复,有待国资委批复。由于股权转让正在报批,如果将股改与重组相结合,势必需要重新报批,过程不可控。在这种情况下,公司希望先解决股改问题。

部分流通股股东认为资本公积转增比例低,张世田表示,公司也曾考虑过送股,然而有的非流通股股东存在股权受限的情况,如果让大股东代为垫付,一方面大股东持股比例本来就很低,另一方面时间因素也导致很难操作。

公司管理层也希望将股改与重组结合起来,以改善公司经营情况。值得注意的是,本次相关股东会议吸引了三分之一的流通股参与投票,可以看出流通股股东对*ST铜城以股改为契机扭转命运予以高度关注。

贵航股份10送2.8及定向回购

□本报记者 高一

贵航股份(600523)今日公布股改方案,公司股改将采用直接送股的形式,流通股股东每10股获送2.8股。此外,公司还将通过定向回购,解决历史上形成的大股东占用上市公司资金问题。

据了解,贵航股份第一、二大股东贵航集团和贵阳市国有资产投资管理公司对公司的占款分别为47,073,671.21元和5,240,409.01元,因客观原因均无法以现金方式解决对公司的资金占用问题。公司的此次定向回

购,将参考以股抵债股份估值报告,按照尊重市场的原则确定为实施股权分置改革后第一个交易日起连续20个交易日收盘算术平均值,且最低不低于本公司最近一期经审计每股净资产的价格,上述两股东定向回购最多不超过2399.72万股的股份,并依法予以注销,从而彻底解决大股东占款问题。

公司保荐机构认为,公司股改对价较好地保护了中小股东的权益,且作为股改一部分的定向回购的实施将有效解决大股东占款问题,有利于公司长远发展。

工大首创股改方案惊险过关

□本报记者 江燕

工大首创(600857)经过2个月的努力,其股改方案今天终于惊险过关,全体股东赞成率为90.28%,流通股股东赞成率为67.43%。据了解,多达1/3的流通股股东参加公司股改方案的表决投票。

工大首创的股改历程可谓一波三折。该公司于今年5月29日发布了股权分置改革的提示性公告,开始停牌。6月2日又公布了取消股权分置改革动

议的提示性公告。7月3日,公司公布了股改说明书,每10股转增2.5股。

通过多种形式与投资者进行了沟通,7月12日,公司将原方案中的对价提高向全体流通股股东每10股转增3.5股,即相当于流通股股东每持有10股获得1.57股的的对价安排。令公司方面感到欣慰的是,参加表决的前十名流通股股东持股只有一位持股40.38万股的股东反对投票,其他9大流通股股东均赞成投票。

*ST东源股改方案顺利通过

□本报记者 王屹

*ST东源(000656)用资本公积金向流通股股东定向每10股转增6股,相当于非流通股股东10送3.2股的对价方案,在日前召开的公司股改相关股东大会上获得了通过,投票赞成率高达96.42%,其中流通股股东赞成率为81.35%。

来自第一大股东成都锦江和盛的公司董事长屈波以及来自第二大股东重庆渝富的副董

事长、公司总经理张子春均表示,公司大股东之间目前非常团结,目标一致,股改过关后,将全力推进公司的重组运作,力争年内扭亏为盈,摘掉“*ST”的帽子,重塑市场形象。

重庆渝富在股改方案中还对公司前大股东的清欠事宜作出了承诺:若2006年12月15日前不能收回华泽公司的占用资金,则渝富将对未收回部分以收购债权或资产置换等方式解决。

东方集团迈向金融控股型公司

□本报记者 高文力

东方集团(600811)的股改对价方案虽不是很高,但在日前召开的股东大会上还是获得较高的赞成票并获得通过,表明投资者看好公司的价值和发展。公司董事长张宏伟也表示,很看好东方集团未来3年的发展。

在股改前后,张宏伟多次表示,“股改不是对价多少的问题,而是股改后公司如何在未来发展、回报股东的问题。”东方集团在股改前就开始考虑股改后如何表现得更好,公司因此制定未来三年的发展规划,产业上定位为金融资产或者是能源、矿业型资产,运行模式为金融控股型公司。为实现这一目标,大股东在股改中承诺股改后一年注入优质资产。对于投资者关心的大股东注入金融、能源或矿业等资产情况,张宏伟介绍说,目前有些

金融资产已经在大股东东方实业、能源、矿业资产在商谈中,由大股东操作,有些已经有意向,但现在属于商业秘密,东方实业将在操作成熟后再注入上市公司。张宏伟表示,大股东既然承诺了,就一定会做到。

张宏伟说,这些年大股东向东方集团注入了许多优质资产,对公司前景有信心,股改后也不想放弃控制权。因此,股改后大股东一是研究如何不被收购,二是研究如何做做大做强东方集团。对于市场关注的东方集团引进战略投资者问题,张宏伟表示,由于东方家园有许多商业地产业,现在升值很大,有的已经翻了一倍,但没有在财务上体现。东方家园欢迎战略投资者,引进资金及国际先进的建材连锁业管理经营,做大做强中国的建材连锁业,但东方集团的底线是不会放弃控制权。

■公司一线

G葛洲坝最大水电站首台机组运营

□本报记者 袁小可

G葛洲坝(600068)最大水电站——寺坪水电站的首台机组提前9个月完工,8月1日正式投入商业运营。

G葛洲坝今日发布公告称,2006年7月26日凌晨,葛洲坝股份有限公司控股投资的寺坪水电站首台机组首次并网发电成功。

寺坪水电站由葛洲坝股份有限公司控股60%,与香港力昌国际集团、湖北保康大禹水电开发公司共同投资建设,是葛洲坝股份有限公司控股投资的

第三座水电站,也是最大的一座水电站。这一电站位于湖北省保康县寺坪镇境内,是一座中型水利枢纽工程,属II型水库,中型电站,具有发电、灌溉、水产养殖等综合功能,安装2台3万千瓦机组,多年平均发电量1.792亿度,工程总投资7.32亿元,计划总工期为44个月,于2004年11月8日成功截流并正式动工。

公司表示,这一电站从正式开工到首台机组并网发电,比计划总工期提前了9个月,与国内同类同规模工程相比提前工期近一年。

G金发技术创新领跑改性塑料行业

□本报记者 陶君

日前,G金发(600143)成为由科技部、国资委和中华全国总工会联合确定的首批103家中国创新型试点企业之一。G金发在7月28日公布的中期报告显示,由于公司重视科技创新和内涵式增长,净利润超过1.2亿元,同比增长67.46%。

新材料行业“以塑代钢”、“以塑代木”的发展趋势,给了国内改性塑料行业龙头——G金发更为广阔的发展空间。G金发将牢牢把握历史发展机遇,充分利用进入中国创新型试点企业的契机,借助国家级企业技术中心、院士工作站、博士后工作站等技术平台,不断开发出适销对路的新产品。

多年来,G金发注重技术创新,利用员工持股和股票期权等长效激励机制,在不断引

进管理骨干和营销骨干人员的同时,大力引进国内改性塑料行业顶尖的技术人员逾百人,确保了公司在国内改性塑料研发方面的领先优势。截至2006年7月30日,G金发已获得国家科技进步奖一项、国家重点新产品三项、国家火炬计划项目五项、国家专利优秀奖一项、省、市科技进步奖多项,获得国家专利二十余项。公司汽车用改性塑料已获得TS16949技术标准,公司出口的所有产品均获得美国UL认证,其中出口到欧盟地区的产品还能满足ROHS标准和WEEE技术标准,从而为公司进一步拓展国内外市场打下坚实的基础。

据悉,G金发上半年产品销售量已突破10万吨,预计全年销售量将突破20万吨,这将进一步拉大与国内同行的差距,公司也将继续保持改性塑料行业领跑者的地位。

海信集团进一步强化技术立企战略

□本报记者 刘海民

日前,国家科技部、国资委和中华全国总工会联合启动创新型试点企业工作,海信集团被确定为首批创新型试点企业。这表明海信以技术创新作为持续快速发展的强动力,获得国家的认可和支持。

据悉,海信集团仅2005年研发新产品、新技术项目达322项,其中69项达到国际水平,平均每天有1.1件专利在海信申请。而今年上半年,坚

持自主创新为海信注入了增长活力,集团销售收入同比增长26%,利税总额同比增长95%,海信集团在原材料价格不断上涨、利率持续走高、行业竞争加剧的大环境下,继续保持了规模与效益同步增长的良好势头。

“我们将借助国家创新型试点企业的展开进一步强化技术立企战略。”海信集团副总裁郭庆存说,海信希望真正担当起技术创新主体的责任,为民族产业的发展做出自己的贡献。