

收获亿元订单 新华百货乳业成新贵

□本报记者 王原

8月上旬,来自21个省、自治区的订货商与新华百货(600785)旗下夏进乳业签订了1.2亿元的采购合同,这一数字几乎等同于新华百货(600785)中报披露的上半年1.4亿销售总额。如此爆发式的增长第一次

使夏进乳业这家“区域性乳业品牌”具备了征战全国一线市场的模样,而新华百货也尝到了培育新利润增长点的甜头。

据记者了解,在此次由新华百货大股东北京物美推动的夏进乳业全国招商与订货会上,福建、浙江、广东和北京的销售渠道显现了强劲的增长,其中广州

百林公司一次性就签下1600多万元的合同,成为与夏进乳业签约最大的客户。对此,新华百货副总、董秘陆燕介绍说,夏进乳业之所以会在2006年夏季突然发力,首先归功于公司调整产品结构,以具有地方特色的营养奶与其他乳业品牌形成差异化竞争,最具代表性的就是以

独创的“闪融”加工技术研发出了功能型枸杞养生奶。其次,则是公司新大股东北京物美采取了一系列市场化运营品牌的大思路,突破了过去拘泥于地方性品牌的局限,如重金聘请知名策划人启动品牌营销、邀请影视红星为产品代言、投入数千万元于央视等主流媒体进

行品牌推广。

陆燕告诉记者,由于物美集团在全国各地已经拥有600多家店铺,分布在京、津为中心的华北地区和以沪、杭为中心的华东地区,加之宁夏地区对乳业的扶持政策进一步强化,均有利于夏进乳业的高速增长。

■公司一线

一汽夏利捐建“博爱卫生院(站)”

□本报记者 丁昌

“一汽夏利捐赠中国红十字基金会”仪式日前在北京举行。一汽夏利在会上宣布将向中国红十字基金会捐赠人民币130万元用以援建20处博爱卫生院站,用于解决贫困地区的医疗卫生条件。

一汽夏利总经理王刚表示,今年是夏利投产20周年。夏利目前累计产销量超过130万辆,社会保有量高达110万辆,成为名副其实的国民车。夏利所取得的成就与国民大众的爱戴与支持是分不开的。一汽夏利希望通过切实的努力,回馈用户、回馈整个社会,从年初开展的“爱心号”威姿义拍款捐赠上海虹口区儿童福利院,到现在出资130万捐建红十字会“博爱卫生院(站)”,一汽夏利正在公益事业的道路中积极的探索与尝试。一汽夏利有130万夏利用户,捐献130万元,代表企业对于所有用户的感谢之情。

重汽集团推出新一代节油发动机

□本报记者 郑义

重汽集团日前推出了以节油II号发动机为动力的节油产品,百公里油耗比国内同类产品降低10%以上。同时扭矩储备系数增大到30%,动力明显提升。重汽集团有关负责人表示,新型发动机主要为G重汽(000951)所产重型汽车匹配,将进一步提升中国重汽产品质量及性能。

据介绍,重汽集团节油II号发动机是在公司年初推出的提升型发动机的基础上,与具有技术权威的国外设计机构联合,按照欧洲机械开发程序进行设计,根据中国道路运输特点开发的具有独立知识产权的新一代动力系统。经过6000小时不间断整机测试,节油II号发动机有着明显的节油效果,百公里油耗可降低3至5升,最低比油耗为189g/kwh,达到欧洲水准。同时,扭矩储备系数增大到30%,加速、爬坡动力更为强劲,从而使重汽集团在动力研发上取得了国内领先的技术优势。

攀钢集团投建国内最大钛材基地

□本报记者 陈伟

近日,总投资约2.68亿元的重钢集团钛材生产基地一期工程正式动工,有望明年正式投产。据悉,该基地全部建成后将成为国内最大的钛合金基地。

钛材生产项目是攀钢集团做大钛钒战略的重要内容。该项目总体规划为年产钛锭约1.3万吨、钛材1万吨,其中钛合金3000吨。工程分两期建设,一期工程建成后,可实现年产钛锭约5000吨、钛材3000吨,年增销售收入约11.5亿元,年增利税总额约1.06亿元。据悉,攀钢已确定以攀长钢公司作为其发展钛产业的重要基地,重点发展优质特钢、军工用钢、钛材、核电管、优质棒线材等精品品牌,把攀长钢建设成为国内最大的“钛合金基地”、国内一流的特钢和军工用钢生产基地。

上市公司中期业绩解读

火电公司盈利将呈脉冲式上升

□本报记者 袁小可

第二次煤电联动开始实施的7月1日,已然成为电力上市公司今年业绩表现的一个重要分水岭——一边是上市公司交出的上半年业绩答卷大多没有呈现超预期的亮色,一边却是煤电联动效应将在三季度显现,火电公司利润水平有望产生一波脉冲式上升行情,而这种跳跃式增长预期或许足以弥补上半年业绩之憾。

火电公司受益煤价趋稳

目前已有33家电力上市公司发布了中报。

受煤炭价格趋稳、电价提升兑现,以及利用率下降、长江中上游来水减少等诸多正反面因素的共同作用,大部分公司业绩同比都实现了较大增长,但与去年下半年开始实施第一次煤电联动后的业绩相比都有所下滑。33家公司每股收益算术平均值为0.089元,平均主营业务利润同比增长率为21.62%,平均净利润同比增长率33.08%。

整体表现上,由于短期煤炭供求形势正发生本质转变,煤价基本稳定,且新投产机组



煤电联动效应将在三季度显现,火电公司利润水平有望提升 资料图

较多,火电公司业绩上升多在预期之中。G华能收入增长的同时,单位发电成本同比下降了0.6%,该公司目前的业绩对单位燃料成本的敏感度较强,单位燃料成本下降1%,可增加盈利3%。

而看天吃饭的水电公司表现较弱,上半年我国长江中上游等地来水形势不好,特别是2季度明显偏枯,影响了沿线各地水电企业的发电总量。

部分已披露中报电力上市公司业绩情况一览

代码	名称	中期每股收益(元)	主营业务	净利润同比增长(%)	主营业务收入同比增长(%)
600642	G申能	0.35	火电	44.9	8.8
600886	G华靖	0.31	火电	-13.7	3.2
000027	G深能源	0.27	火电	12.0	-5.2
000531	G糖恒运	0.25	糖业发电	2.6	2.0
000767	G漳电	0.17	火电	57.5	25.5
600900	G长电	0.16	水电	-6.8	-1.0
600011	G华能	0.16	火电	22.6	5.3
000635	G英力特	0.15	火电	10.9	140.3
000539	G粤电力	0.14	火电	-2.5	6.7
600644	乐山电力	0.12	水电	13.8	6.0
600674	G川投	0.12	火电	-2.4	30.8
000601	G韶能	0.12	火电	-10.5	17.1
600995	文山电力	0.11	水电	-12.9	17.8
600982	G宁热电	0.08	热电	27.2	13.0
600236	G桂冠	0.08	水电	143.6	36.2
600578	G京能	0.07	热电	-32.2	-3.9
000532	力合股份	0.06	糖业发电	72.2	-23.5
600452	G晋电力	0.05	火电	-11.4	25.4
000875	G吉电	0.05	火电	241.3	-1.1
000863	G蒙电	0.05	火电	-18.0	3.9
000931	G闽电	0.02	火电	-38.2	5.6
600167	沈阳新开	0.02	热电	-36.2	11.2
600116	三峡水利	0.02	水电	-64.0	-3.6
000720	G泰山	0.02	火电	88.9	2.1
600505	西昌电力	0.02	水电	-58.8	1.7
600609	G天富	0.01	热电	-89.3	10.3
000968	G石热电	0.01	热电	123.3	43.0
000692	G惠天	-0.07	热电	66.0	26.8
002039	黔源电力	-0.32	水电	-222.6	-3.1

香江控股将置入商贸流通资产提升业绩

□本报记者 郑义

针对某媒体关于香江控股资产重组方案被否的报道,该公司在接受本报记者采访时重申,相关报道严重失实。

据了解,香江控股于去年10月份向证监会递交了资产重组方案,根据证监会重组审

核部门提出的意见,又于今年5月份向证监会递交了新的资产重组方案。公司称,从公司递交新的重组方案以来,公司与监管部门一直在进行具有推动意义的沟通,所谓方案被否纯属子虚乌有。

香江控股日前与大股东南方香江集团签署了《资产置换

协议》。公司有关负责人强调,本次资产置换将引入具有较强盈利能力的商贸流通业资产,为公司未来业绩提升提供了强大保障,符合广大投资者利益。香江控股在日前披露的股改方案中,对公司业绩提升及追加对价作出承诺,如果公司净利润2006年度低于6014.53万

元,2007年度低于7818.89万元,公司大股东将无偿向流通股股东每10股追送0.5股。按照公司业绩承诺,其2006年的净利润同比增长200%以上,2007年净利润同比增长30%以上。公司有关负责人表示,由此可以看出公司对未来发展的信心。

G鞍钢业绩高潮或在下半年

□本报记者 陈建军

按照G鞍钢(000898)整体上市时预测的业绩推算发现,今年中期业绩同比增长约149%还并非是其高潮到来,其下半年业绩的飙升速度还将可能进一步达到259%以上。

在合并鞍钢新钢铁公司100%股权后,G鞍钢今年上半年的业绩出现了快速增长。G鞍

钢刚刚公布的中报显示,上半年实现的主营业务较去年同期增长76.01%,实现的净利润则比去年同期增长了约149%。而从目前的情况来看,G鞍钢上半年业绩的这种大幅飙升,只是其全年业绩高速增长开了一个头。

G鞍钢董事会在2006年2月6日发布的重大资产购买公告中说,自公司和鞍钢新钢铁公司于2006年1月1日起合

并报表后,在没有任何不可预见的负面情况下,预测2006年度合并报表之后的税后利润不会少于61.28亿元。扣除上半年实现的30.43亿元净利润,也即G鞍钢今年下半年还将可能会至少再创造30.85亿元净利润。G鞍钢2005年下半年创造的净利润只有8.57亿元,如果今年下半年果真实现至少30.85亿元净利润,则意味着同比增幅将

达259%。而在公布中期报告的同时,G鞍钢预测前三季度累计净利润将比去年同期增长150%至200%。也就是说,更高的增幅已经出现。

G鞍钢今年上半年业绩的大幅飙升,与其完成收购鞍钢新钢铁公司关系密切。目前的问题在于,尽管整体上市形成的完善产业链提高了毛利率,但G鞍钢要面对的一些内外环境并不乐观。

G城建地产业盈利能力大幅提高

□本报记者 徐玉海

G城建(600266)中报显示,今年上半年,公司实现主营业务收入7.68亿元,主营业务利润2.14亿元。值得关注的是,报告期内公司主营业务利润率达到27.90%,同比提高了6.68个百分点,显示其房地产业主业的盈利能力有显著提升。

中报显示,G城建专注于房地产业主发展的战略调整已初显成效。目前,公司开发的北苑家园一区、富海大厦、花市枣苑、尚源印象等均取得了较好的销售业绩,同时,世华国际中心正处于结构施工阶段,石榴庄项目正进行方案报批。北交大项目已竣工交付使用,项目储备丰富。公司投资的国家体育馆及奥运村、五棵松文化体育中心等奥运项目进展也很顺利,由于上述项目均位于北京奥运商圈、CBD商圈和热点开发区域内,预计将有良好的市场前景和盈利预期。

针对房地产业宏观调控的现实情况,G城建正逐步构建起土地一级开发和二级开发互动的业务模式,以储备优质的土地资源,降低房地产项目开发的市场风险。土地一级开发有望成为G城建新的利润增长点。报告期内,公司成立了“北京城建置业置地有限公司”,积极推动土地一级开发业务的开展,并以一级开发带动二级开发,为公司未来业务的发展奠定基础。

中报显示,G城建财务结构正得到不断优化,成本费用控制能力也在加强。公司主营业务成本、三项费用均同比有所下降,报告期内公司营业利润1.11亿元,同比增长了83.85%,明显超过了主业收入和主营业务利润的增幅。而公司报告期内净利润同比减少59.76%,主要原因是去年公司转让所持北京城建东房地产生产开发有限公司54%的股权获得了1.76亿元的投资收益所致。

■股改直通车

* ST庆丰重组与股改“捆绑”启动

□本报记者 胡文伟

* ST庆丰(600576)今日对外公布了公司的股改方案,将以2006年6月30日公司股份总额为基数,以资本公积金向全体流通股股东实施定向转增,每10股流通股股份定向转增3股股份,相当于非流通股股东向流通股股东每10股送1.8967股股份。

据公告,该公司本次股改将与重大资产重组相结合。潜在第一大股东万好万家集团有限公司已于前日与庆丰股份正式签署了《资产置换协议》,庆丰股份以全部资产(短期投资除外)和

负债,与万好万家集团有限公司拥有的浙江万家房地产开发有限公司99%的股权、浙江新宇之星宾馆有限公司100%的股权进行资产置换。本次资产置换完成后,公司主营业务将彻底改变,由原先的棉纺织生产加工转变为房地产开发、酒店经营投资等业务。目前,本次资产置换除已取得国务院国资委的批准外,还有待中国证监会审批和公司股东大会的审议。

公告强调,本次公司资产置换与股改互为实施的前置条件,两者同步实施,“重大资产重组”和“股权分置改革”中的任何一项不能实施,则其余一项也将不会实施。

华润锦华大股东全力支持股改

□本报记者 田立民

华润锦华(000810)日前举行股改网络路演,大股东赠送资产的状况和公司发展前景成为流通股股东最关心的问题。华润锦华部分高管、华润集团代表及保荐机构方正证券的代表与投资者近两个小时进行交流。

公司董秘张正斌表示,华润锦华早年作为历史遗留问题上市,上市后从未在资本市场进行过融资,大股东从未侵占过流通股股东利益,而且一直支持上市公司发展,一方面注入了华润锦纶和华润纤维52%的股权,大幅提升了上市公司业绩,另一方面,在上市公司技术改造上,大

股东为上市公司提供了大量的资金支持。截至2006年6月30日,华润锦华的大股东及关联企业累计向华润锦华提供资金达1.1亿元,为华润锦华提供担保1.1亿元。在此次股改方案中,为了上市公司发展和流通股股东利益,大股东再次向上市公司注入了旗下优质资产,此举将使华润锦华资产质地获得大幅提升,投资者的未来投资收益将会获得较好回报。这进一步显示了大股东对上市公司发展的支持与信心。

公司总经理刘宏涛对投资者的关注和提问表示非常感谢,并表示将认真研究和处理投资者在会上提出的意见。

对价高低并非股改被否根本原因

□本报记者 陈建军

加上如意集团,迄今共有22家上市公司的股权分置改革方案被否决过。有一种观点认为,这些公司股权分置改革方案被否的主要原因是对价水平太低。其实,缺乏和流通股股东进行充分的沟通,才是上市公司股权分置改革方案被否的最根本原因。

据WIND统计,沪深两市迄今为止共有22家上市公司的股权分置改革方案被否决过,包括4家二次通过和1家正在二次股改过程中的公司。在这22家上市公司中,对价水平最低的是深发展的“零对价”,但直接送股比少的公司也是极少数。在这22家公司中,有18家对价水平超过相当于每10股流通股获送2股,其中更有8家公司支付的对价超过相当于每10股流通股获送3股。清华同方作为第一批股权分置改革试点的4家公司之一,其被否决的对价方案是每10股流通股相当于获送3.56股。

全国人大财经委巡视员、中国人民大学信托与基金研究所所长王连洲教授就股改发展指出,尽管“零对价”是深发展股改方案被否的重要原因,但对价高低也不应当是决定一个公司股改方案通过与否的惟一动因。深发展一定程度未能体现出与流通股股东进行诚恳的沟通、协调,直接加剧了流通股股东对本来就没有达到期望值对价的不满情绪。

金丰投资第一次股权分置改革方案未获通过,与以周梅森为代表的流通股股东竭力反对关系密切,而二次股改获得高票通过,同样得益于周梅森等的支持。金丰投资如此,三爱富也不例外。三爱富首次股改获得流通股股东的支持率只有44.6996%,而第二次股改时则获得了95.4772%的赞成率。这两家公司二次股改获得高票通过,主要也是加强了与流通股股东的沟通。

股权分置改革前未有地激活了投资者特别是中小投资者的维权意识,也使上市公司增强了正确处理投资者关系的认识。像楚天高速那样,机构投资者全部赞成而对价方案未获通过的案例,就显示广大中小流通股股东力量的崛起。其实,对于上市公司而言,投资者就是投资者,不应该有大小之分。A股市场已开始进入全流通时代,投资者关系管理更应该成为上市公司必做的功课。