

G重机向世界船用柴油机三强挺进

与中船集团和日本三井合资设立国内最大规模船用柴油机生产企业

□本报记者 杨伟中

由 G 重机(600150)投资控股的国内最大规模船用柴油机企业已经正式面世。该公司联手其实际控制人中船集团与日本三井造船株式会社在上海合资设立的“上海中船三井造船柴油机有限公司”于上周末正式挂牌。据悉,这家公司将在明年年中完成一期建设工程,投产后将具备年产 170 万马力船用柴油机产能,到 2014 年工程全部建成后将成为 300 万马力的

能,结合 G 重机本部产能的提升,届时将具备年产 480 万马力的生产产能。

专家指出,G 重机正在向世界船用柴油机生产基地目标挺进,按目前行业排名来看,该公司将在 2008 年达到目前世界排名第三的水平,到 2015 年有望达到目前世界第一的生产水平。

沪东重机股份有限公司是目前国内大功率低速柴油机行业的龙头企业,产品在国内市场占有率达 60%以上。G 重机

现有约 100 多万马力产能,但远不能满足市场需求。为此,该公司在着手通过提高生产效率而使本部基地产能扩大到 150 万马力的同时另辟蹊径,早在 2005 年 3 月就与公司实际控制人一起与日本三井造船株式会社签订了三方合资意向书,拟在地处上海浦东的临港重大装备产业区投资建设新的大型造船基地。如今“上海中船三井造船柴油机有限公司”正式亮相,意味着 G 重机未来发展将获得强大支撑。据这家合资公司董事

长孙伟介绍,总投资达 22.5 亿元的临港基地工程将分期实施,其中,一期工程已在筹建阶段所实施的土建工程将于年内完工,并于明年年中完成设备安装与调试,经过试生产后将于明年 10 月制造出首台柴油机。

据了解,在临港基地项目筹备期间,G 重机已于近期通过定向增发等举措有步骤地为临港工程项目筹集“粮草”,包括基金管理公司、证券公司以及 QFII 等在内的机构投资者,纷纷参与了 G 重机最近发行的

合计不超过 5000 万股股票的定向增发活动,大家一致看好公司将所募集资金主要用于上述新建基地项目的发展前景。

中国船舶工业集团公司总经理陈小津表示,此次通过中日合资组建这一大型船用柴油机基地,有助于引进当前世界先进的柴油机制造技术和管理经验,进一步提高我国船用柴油机的制造技术和管理水平,中船集团公司将按照已经制定的“五三一”战略目标,继续大力支持 G 重机的发展壮大。

■股直通车

南宁百货 对价拟 10 送 2

□本报记者 凌力
实习记者 莫宗明

南宁百货(600712)今日公布股改方案,非流通股股东向流通股股东合计送出 12652800 股股份对价,相当于每 10 股送 2 股。

除法定承诺外,南宁百货第一大股东南宁沛宁资产经营有限责任公司(南宁沛宁)和重组方深圳市亚奥数码有限公司(亚奥数码)特别承诺,目前未决的股权分置事宜将不影响股权分置改革进程,如果股权转让过户在股改实施前完成,由亚奥数码支付对价,否则由南宁沛宁支付对价。目前还有 49 家共计占公司总股本 1.86%、占公司非流通股总数 3.3%的非流通股股东未明确表示参与此次改革,则由上述两家公司垫付其其对价安排。如果股权转让过户在股改实施前完成,则由亚奥数码垫付,否则由南宁沛宁垫付。代为垫付后,以上非流通股股东所持股份若上市流通应向南宁沛宁或亚奥数码偿还代垫的股份,或取得南宁沛宁或亚奥数码的同意。

欧亚集团 规模扩张提速

□本报记者 高文力

记者从正在进行的欧亚集团(600697)获悉,公司收购的沈阳嘉源大厦日前内部装修接近尾声,力争早日开业,定位为中高端百货。

据公司董事长曹和平介绍,在巩固了长春的“根据地”后,从 2005 年底公司开始实施“南下”战略,2005 年底投资购买四平东瀛大厦、广兴茂商厦和五交化大楼。目前欧亚四平商厦已经开业,为当地高档百货。作为东北的一线龙头城市,曹和平很看好沈阳,表示不排除在沈阳进一步扩张的可能。截至 2005 年,欧亚集团总资产就达到 15 亿元。在全国单体店销售排名中,集团分公司欧亚商都 2004 年居第五名,2005 年居第三名。

曹和平表示,资本运营使欧亚集团快速完成了资本升级和产业升级,资本结构、产业结构、经营结构更加适应市场经济的发展,从而完成了从商品经营向资本经营的过渡,开始了由商品增长型向资本扩张型的发展。新一轮扩张欧亚集团建立了扎实的长春根据地,经过 1999 到 2005 年的消化、巩固后,欧亚开始了新一轮的对外扩张。

莱钢股份 股改再进一步

□本报记者 岳敬飞

莱钢股份(600102)今日公告称,公司已于近日收到山东省人民政府国有资产监督管理委员会《关于莱芜钢铁股份有限公司股权分置改革国有股权管理有关问题的批复》(鲁国资产权函[2006]218 号),公司股权分置改革方案已获得山东省人民政府国有资产监督管理委员会批准。

疫苗业务渐成医药公司亮点

□本报记者 田露

不久前,一家医药公司披露,公司吸附型破伤风疫苗获得国家 SFDA 的临床试验批准。对此有研究员指出,疫苗业务将成为公司新的利润增长点,将有效化解产品单一的风险。值得注意的是,今年医药行业普遍不是很景气,在这种形势下,拥有较高盈利能力和广阔的市场前景的疫苗业务,有望成为一些医药公司的业绩亮点。

产品毛利率较高

疫苗业务隶属于朝阳产业生物制药行业的范畴,生物制药还包括血液制品、诊断试剂等。在国际上,生物制药也属于新兴产业,这由此给后进国家的赶超提供了机会。目前我国生物制药产业的格局已初步形成,有资料显示,在国内 4000 多亿元的医药制药工业产值中,生物制药占的比重为 10%,但就净利润来看,生物制药的贡献却达到了 15%。联合证券的医药行业研究员宋华峰指出,由于生物制药进入壁垒较高,在资金、技术方面都有很高的要求,所以其产品的毛利率一般来说都是很高的。

以主营疫苗产品的 G 天坛来看,2006 年上半年,G 天坛业绩表现相当突出,期内公司实现主营业务收入 21575.09 万元,同比增长



疫苗等生物制药业务有望给相关公司带来一抹亮色 资料图

65.65%;而净利润同比却增长了 59.08%。公司表示,业绩大幅增长的因素主要是乙肝疫苗、血液制品销量和销售价格均有所增长,以及 vero 细胞疫苗、麻腮风三联疫苗产销量增长等。从半年报中可以看到,其疫苗类产品的毛利率高达 74.44%,相比上年同期还增长了 11.48 个百分点。

市场消费增长稳定

一方面这类产品毛利率较高,另一方面,市场的消费前景也被认为是稳定增长的。联合证券的研究员宋华峰指出,自非典、禽流感疫情发生以来,国家对防疫保健的投入加重,与此同时,国际上对这方面的卫生事业也是

高度重视,美国、加拿大均在加大疫苗采购力度,我国也出现了同样趋势。还有人认为,在生活水平提高的形势下,居民自费消费疫苗的情况势必得到增长。可以说,就疫苗制品的市场前景来说,是有需求在实实在在地拉动增长的。

在疫苗业务日渐受到关注之时,也有越来越多的上市公司涉足这一领域。除了一些生物制药公司将产业链

从血液制品向预防、治疗性疫苗行业延伸之外,还有一些其他行业的公司成立项目单位进行疫苗研制。从严格意义上来说,后者还谈不上主营疫苗业务的公司,但因为这类业务的前景有时意味着一定的业绩爆发力,所以

它们也吸引了一些研究员的注意。不过,其中风险也不可忽视。一些业内人士就指出,若项目公司研制出来的疫苗的临床有效性和扩大人群的安全性实验失败,或是发生市场推广滞缓等不利因素,则有可能导致疫苗销售不达预期,项目投资无法获得相应回报。

上市公司面临机遇

在今年医药行业盈利较为黯淡的形势下,疫苗等生物制药业务有望给相关上市公司带来一抹亮色。

有关人士指出,今年上半年生物制药行业及相关上市公司的业绩增长,要远远快于医药行业整体的增长态势。医药行业大环境不太理想,与抗生素等原料药普遍产能过剩,电力、运输等成本上升,以及政府限定药品降价等种种因素有关。在这种形势下,疫苗产业作为技术含量较高,拥有一定政府专营渠道的子公司来说,就有了脱颖而出的机遇。而行业研究员们更认为,那些背景规模较大,在生物制药方面研发实力领先的母公司的上市公司,在销售渠道的开辟方面还会更有保证。

部分涉足疫苗业务上市公司 2006 年中期相关情况

证券代码	证券简称	每股收益(元)	主营业务收入(万元)	净利润(万元)	净利润同比增长率	所涉疫苗业务
600161	G 天坛	0.20	21575.09	6655.59	59.08%	乙肝、麻疹疫苗等
002007	华兰生物	0.40	17649.37	4048.19	76.87%	破伤风疫苗
600195	G 中牧	0.14	71068.52	5502.43	78.23%	动物疫苗
600201	G 金宇	0.12	16533.86	2563.24	16.91%	口服疫苗
000078	G 海王	0.04	138618.08	1853.35	119.94%	流感疫苗等
000661	长春高新	-0.19	17979.43	-2476.22	-21.78%	艾滋病疫苗
000790	G 华神	0.01	10590.82	145.54	-29.67%	伪狂犬病基因缺失疫苗
600132	重庆啤酒	0.20	83803.62	5148.79	52.34%	乙肝疫苗
600739	G 成大	0.22	241299.41	11210.38	342.51%	狂犬病疫苗等

数据来源:Wind 资讯(表中均为 2006 年中报数据)

中国企业从“近海”走向“大洋”

最具全球竞争力公司 50 强揭晓 海尔位列榜首

□本报记者 薛黎

《环球企业家》杂志社主办、北京大学光华管理学院进行学术支持的“中国最具全球竞争力公司 50 强”16 日在北京揭晓,海尔集团、联想、华为、中远洋、中海油位列前五甲,有专家指出,该名单是度量中国企业从“近海”走向“大洋”的“数字里程碑”。

企业的海外收入所占比重是此次评选的重要标准之一,据了解,此次入围的 50 家企业涉及 17 个行业类别,包括家电、计算机、通讯设备、汽车、钢铁、纺织和石油、中成药、建筑、金融等。平均起来,这 50 强企业的海外收入和比重平均值分别为 93334.42 万美元和 35.71%,2003 年至

2005 年海外收入年均增长率、总收入年均增长率的平均值分别为 65.09%和 32.06%,这批企业正在成长为最具全球竞争力的中国公司。

其中,37 家入围企业的海外收入比重超过 15%,中集集团比例最高,达到 93%;42 家企业 2005 年海外收入超过 1 亿美元,其中 14 家企业的总收入 50%来自海外,包括媒体国际化报道的四大明星企业(华为、联想、TCL、海尔)中的三家;低于 15%的企业中除了家电企业密集导致出口总额分散化现象外,其余均属钢铁、汽车、石油、中成药、金融等国际化进程刚刚启动的海外。

33 家企业近 3 年海外收入比例上升,13 家企业比例上调 10 个百分点以上,其中联

想和 TCL 因为实施跨国并购而获得了新增市场,海外比例分别提升了 58 和 41.7 个百分点,成为典型的全球化企业。海外增收对公司整体业绩的拉动效应日益明显,80% 的人围企业的海外收入年均增长率高于总收入年增长率,其中天士力、比亚迪、沙钢集团和宁波波导等四家公司海外收入递增率超过 200%,前三家公司的海外收入递增率达到了总收入递增率的 10 倍,TCL 和中兴通讯两家则分别相当于 5 倍和 6 倍。作为中成药的新生力量,天士力公司近三年海外收入年均增长率高达 212.48%,海外收入约占总收入的十分之一。

伴随着中国经济全面开放的格局形成,中国企业海外业

务的扩张,相关中介性服务企业也随之进入国际化提速时期。国际化程度最高的企业属于运输服务行业,中国远洋和中集集团这两家企业的海外收入均超过 30 亿美元,所占总收入比例均超过七成;航空服务行业方面,中国国际航空的海外机构收入来源也达到 46.49%。

本次调研还发现,华为公司在海外收入、近三年海外收入递增率和总收入递增率等三个指标都进入了前十位,2005 年华为海外收入达 32.6 亿美元,直追石油、钢铁等超大型企业;海外收入增长率约为总收入增长率的 3 倍,在国内 3G 市场缓慢启动的制约下,业务增长的原动力显然不能偏向于海外市场,华为今年的收入目标是实现 32%的增长。

■公司一线

G 上汽定向增发获股东高票赞同

增发完成后公司总市值将跻身沪深两市前 10 名

□本报记者 葛荣根

G 上汽(600104)昨天举行临时股东大会,公司向特定对象发行股份购买资产的方案获得与会股东高票赞同。

本次定向增发完成后,G 上汽的总市值将一举跻身沪深两市前 10 名,成为汽车类板块的最大整车蓝筹上市公司。据业内人士测算,本次交易完成后,G 上汽的动态市盈率将降到 11 倍左右,市净率仅 1.1 倍左右,远低于市场及行业平均水平。

在昨天的股东大会上,中小股东就 G 上汽的战略定位、发展前景等问题与管理层进行了面对面的沟通交流。有股东就自主品牌何时盈利向公司高管提问,公司董事长胡茂元表示,上汽在自主研发过程中不会与国内的汽车厂商进行同质化竞争,而是一开始就将目标瞄准了中高端轿车的生产,展开差异化竞争。上汽在推出自主品牌之前进行了慎重的规划,并在技术研发、市场调

研、销售网络等方面做好充分准备。目前上汽开发的自主品牌汽车具有起点高、技术新、成本低、人才强等诸多优势。因此,他对公司自主品牌未来的市场表现和实现早日盈利充满信心。原先上汽的规划是自主品牌汽车生产 3 年后盈利,现在胡茂元给出的时间表是争取 2 年内即开始盈利。

还有股东希望了解 G 上汽的再融资计划。对此,胡茂元表示,通过本次向大股东发行股份购买资产,上汽集团实现主体资产上市的同时也通过进入证券市场开辟了新的融资渠道。至于是否需要再融资要根据整个发展的项目来决定,作为一家诚信、负责的公司,如果有合适的发展项目,能给公司带来效益,公司就会采取再融资的措施,并综合考虑发展计划、资金需求、资金成本、公司自身产生现金流的能力、资本市场情况等综合因素决定融资时机、规模和渠道。胡茂元表示,所有的再融资计划都将结合项目投资向提交股东大会讨论。

G 科达工程设计与研发高端布局

□本报记者 郑义

G 科达(600986)博士后科研工作站和工程设计咨询公司日前双双设立。由此,公司成为国内首家民营施工企业进入设计领域的公司,同时也是同行业第一家拥有从事工程研究内容的博士后科研站的民营企业。公司董事长刘双珉称,工程设计咨询公司和博士后科研站的设立,对公司发展具有里程碑式的意义,是推进公司基础建设和电子产品两大主业不断优化升级的战略部署。

科达股份主营业务为基础建设和电子信息产品,其“双元经营,相关多元化发展”的战略不断推进,公司名列中国企业 500 强、中国民营企业 100 强。据刘双珉介绍,国际上对工程项目设计和电子信息领域形成一批拥有自主知识产权的专利技术和产品,使科达股份成为具有较强国际竞争力的优势企业,进一步推进企业做强做大。

G 京东方加快液晶显示模块发展

□本报记者 徐玉海

日前,由信息产业部副部长姜勤俭带队,国家发改委、科技部、财政部、信息产业部和国务院发展研究中心有关司局共同组成的“新型显示器件专题调研组”来到 G 京东方(000725)调研,就 G 京东方 TFT-LCD(液晶显示模块)产业的发展及企业在自主技术创新方面的进展进行了考察。姜勤俭指出,TFT-LCD 产业是国家产业布局的重点,国家有关部门已经达成共识,将大力

支持这一产业的发展。同时,TFT-LCD 产业具有资金和技术双密集的特点,对上下游行业都有极强带动作用,因此不能仅仅依靠企业自身积累和投资,政府应该有所作为。他表示,要支持国内 TFT-LCD 企业建立研发中心,对 G 京东方企业研发中心的审批进程将加快。在研发中心建立后,有关部门应给予资金支持,从而帮助企业加强消化吸收,推动集成创新和自主创新,增强控制力,不断提高国内 TFT-LCD 产业的全球竞争力。

G 安钢开发出 SCM435 冷锻钢

□本报记者 周帆

日前,记者从 G 安钢(600569)了解到,该公司继 SWRCH35K 冷锻钢成功用于“神舟六号”宇宙飞船后,又一次与上海标准件五厂合作,新开发的 SCM435 合金冷锻钢盘条在上标五厂试验作高强度标准件取得圆满成功。

此前安阳钢铁与上海标五厂合作,采用安阳钢铁 SWRCH35K 冷锻钢生产的标准件成功用于神

州六号宇宙飞船,圆满地完成了任务。此次安阳钢铁开发的 SCM435 合金冷锻钢盘条,是该公司研发的又一个线材高端产品,该产品属铝系冷锻钢,需要运用复杂的热轧制工艺生产,因此具有附加值高、生产难度大等特点。该产品用于制作 8.8 级以上级别标准件,主要用于汽车制造、航空、航天等重要领域。

金证操盘大赛受投资者广泛关注

□本报记者 秦晓光

日前,G 金证(600446)子公司深圳金慧盈通数据有限公司负责组织的第一期全国金股信“操盘纪实”大赛举行了优胜者颁奖大会。从 7 月 18 日开赛到 8 月 31 日结束,历时一个半月,来自全国数百名的证券分析师踊跃报名参加,比赛规格较高而受到许多投资者的关注。

金股信“操盘纪实”基于金慧盈通自主开发的的电子商务平台(www.e96.com)实施比赛,专业分析师基于沪深 A 股真实行情的模拟操盘,使投资者能够深入和近距离的体验和学习到操盘的精髓。在本次大赛中获得前 5 名的分析师分别是:江南证券的巫寒、金元证券的宋庆东、倍新投资的严为民、江南证券的陈建国和大通证券的张亚梁。