

# Marco筹划中孚实业发展新格局

□本报记者 周帆

日前,中孚实业和豫联集团的实际控制人Marco集团总裁一行,来到集团和上市公司,欲商定企业新一轮的发展格局。据悉,Marco集团除了“国际增资”中孚实业的9860万美元已经到位外,还给豫联集团带来了后续追加计划,并拟在高速发展的河南寻求新的投

资机会。

Marco集团总裁今年2月底,曾以投资者的身份亲赴河南巩义市考察豫联集团,数月之后的此次郑州之行,他的身份已变成了豫联集团的实际控制人。

此前,由于豫联集团占中孚实业总股本的29.96%,是中孚实业的实际控制人,而香港东英工业投资有限公司又占豫

联集团总股本的82.85%,是豫联集团的绝对控股人。基于对亚洲有色金属行业未来发展的良好预期,Marco集团对香港东英工业投资有限公司增加资金9860万美元,占该公司51%的股份,处于控股地位。由此,Marco集团也间接取得对豫联集团的控制权。投资完成后,中孚实业的控股股东豫联集团的法人主体不发生变化,但中孚实业的

实际控制人已发生了变化。Marco集团和豫联集团这次跨国合作完成于今年9月下旬。

资料显示,Marco集团是一家国际性的从事铝业及能源领域(电力和天然气)投资的集团,具有年产50万吨氧化铝、26万吨电解铝、4万吨铝产品加工能力,注册地为阿姆斯特丹。

据了解,此次Marco集团总裁来访,在已经投资9860万美

元的基础上,还将对豫联集团继续投资,帮助全国企业排名700多位的豫联集团尽快进入中国500强企业行列。同时还将利用其在国际实业领域和金融投资领域的优势,帮助豫联集团更广泛地参与国际竞争。目前,Marco集团总裁一行将对豫联集团制定新一轮的发展战略,将对中孚实业的长远发展产生深远影响。

## 重庆港九与大股东6600万元资产置换

□本报记者 王屹

为优化公司资产,改善资产质量,提高经济效益并减少公司与大股东之间的关联交易,重庆港九拟以3艘客轮及主要分布在重庆市渝中区的部分闲置房产,与控股股东重庆港务物流集团所属的位于重庆市九龙坡区的三宗土地使用权(原来由上市公司向港务集团租用)进行置换。该资产置换方案涉及金额在6600万元左右,差额部分34.81万元由重庆港九支付现金给港务集团。本方案已经昨日召开的公司临时股东大会审议通过。

大会同时还通过了公司关于“增持重庆国际集装箱码头有限责任公司(即寸滩港)5%股权”以及对该公司进行增资扩股,为重庆长寿化工码头贷款提供担保等议案。

## 春兰股份售后服务十年先进

□本报记者 王璐

日前,春兰以“零距离”——24小时金牌服务的突出成绩,被中国消费者报社授予全国“2006年度售后服务先进单位”称号。这是春兰自1996年以来连续十年获此殊荣。

伴随着中国人世,耐用消费品售后服务的竞争更趋扩大化并逐渐上升到一个重要位置。为此,春兰持续加强并完善了售后服务体系和制度,始终贯彻从设计开始、由细节做起,到满意为止的“大服务”理念,从产品的开发、生产到产品安装、维护、使用指导,切实关注消费者利益。

据了解,2006年以来,春兰签约建立了空调服务网点2560家,洗衣机服务网点2086家,摩托车、电动车、汽车服务网点近1000家。其中专业服务春兰产品的网点比例达40%,所有签约网点设立前均经过了标准化验收。同时,春兰还开通了电子商务网,以Flash动画等方式全面介绍了春兰家用空调、洗衣机等产品,使消费者坐在家也能轻松订购春兰产品,并享受春兰提供的各种服务。

## 东软财务解决方案通过SAP认证

□本报记者 唐学良

近日,东软股份的国际化集团财务解决方案SMPC Solution成功通过SAP ICC认证,实现了东软SMPC集团财务解决方案顺利与SAP ERP无缝集成,可为客户提供更全面更完整的企业管理解决方案。

据介绍,SMPC Solution是东软与全球最大的企业管理软件和协同商务解决方案提供商——SAP联合推出的集团财务解决方案,是基于SAP Netweaver的一套完整完善的集团财务管理套件,拥有先进的技术架构以及业务实现。其主要内容包括全面预算管理、资金运作与监管、集中财务核算、资产管理、成本管理、内部审计以及报表合并和财务分析等。

记者从东软有关方面还了解到,除SMPC Solution通过SAP ICC认证之外,东软MPC产品、CSS产品以及EBiz产品也同时通过了SAP Netweaver J2EE和EP-BP的认证。

## 电气设备公司投资魅力缘何锐减



部分电力设备行业上市公司2006年业绩预告情况

代码	名称	预警类型	预告净利润最大变动幅度(%)	上年同期每股收益	预警摘要
000723	S天宇	预增	100	0.052	增长100%以上
000922	S阿继	续亏	35.2371	-0.3104	亏损6000—9000万元
002028	思源电气	续盈	-	0.79	变动幅度小于50%
002058	威尔泰	略减	-50	0.3	下降幅度小于50%
002074	东源电器	预增	80	0.2961	增长50%—80%
600089	特变电工	预增	50	0.3232	增长50%以上
600650	天威保变	预增	80	0.31	增长80%以上
600847	ST渝万里	不确定	-	-0.247	盈利尚无法确定
600875	东方电机	预增	50	1.173	增长50%以上

数据来源:Wind 资讯

资料图

□本报记者 袁小可

备受机构投资者推崇的电气设备板块,近一个月来,其投资魅力却遭遇市场质疑:几乎于10月11日同时启动的逆市下跌之旅中,电力设备板块几大主要上市公司股票频频遭遇二级市场投资者抛售礼遇。

逆市下跌,是在印证板块投资价值的理性回归,还是在折射行业基本面即将发生的重大变化?业内人士表示,尽管短期内行业仍面临较多不确定因素,但在国家电力投资重点转向电网建设这一背景下,行业发展空间依然看好。

### 不确定因素扰动市场

根据我国电力工业的“十一五”规划,两家电网公司“十一五”投资总额在12000亿元,平均每年2400亿元。投资需求加大为电力设备上市公司业绩的快速增长奠定了基础。然而,近期一些不确定因素却在悄然扰动市场。

一位不愿署名的研究员告诉记者,许继电气在此次下跌行情中具有一定的领跌效应。他表示,公司7月发布公告,拟定向增发募集资

金以收购大股东换流阀业务资产,业内预计集团优质资产的注入将让公司从2007年开始迎来持续增长的黄金期。显然,资产注入预期是公司业绩实现跨越式增长的关键。然而,据了解,公司定向增发方案目前仍有不确定性,并已影响到了市场投资热情,短期震荡在所难免。

国海证券研究员朱宝和提醒,尽管电力设备行业公司的业绩增长毫无疑问,但由于电网投资力度加大,输变电设备主要客户为国家电网公司、南方电网公司系统内企业,由于客户的特殊性,输变电设备企业议价能力不会很强,因此即使订单增多,价格上涨幅度可能有限,输变电设备企业经营业绩很难像电站设备企业那样爆发式增长。此外,电网投资加大力度可能没那么快,同时周期也会较长,因此输变电设备需求不会过于集中。他预计,电网投资高峰可能在明、后年,近两年输变电设备企业订单不一定大量增加。

### 全年盈利能力仍较强

国家电力投资重点转向电网建设的需求拉动下,被机构投资者重点关注的输变电设备板块含金量却并未因此受损。

前三季度,31家电力设备行业上市公司共实现主营业务收入381.82亿元,同比增长41.37%,实现净利润26.75亿元,同比增长24.13%。银河证券研究员沈文春表示,净利润增长慢于主营业务收入,主要在于发电设备净利润增速大幅回落,由去年的同比增长102%回落到同比增长仅17.62%。其中,输变电一次设备继续快速增长,收入和净利润同比分别增长32.12%和43.02%;发电设备行业收入增速下滑,净利润增速出现更大下滑,主营业务收入和净利润同比分别增长51.28%和17.62%;电网投资增加对输变电二次设备的需求拉动仍然滞后,电力自动化系统和设备主营业务收入同比增长11.74%,净利润同比下降14.77%。

受三季度业绩增长推动,电力设备行业全年业绩增长格局初现端倪。从已发布2006年全年业绩预告的上市公司情况来看,各公司仍将受益国家继续加大电网建设力度的影响,行业整体盈利能力仍将较强,其中,思源电气预计续盈,增长幅度小于50%,东源电器业绩预增50%至80%,特变电工业绩预

增在50%以上。

### 关注行业未来热点

电源投资形成对电站设备的需求,输变电一次、二次设备的需求来自于电网投资和固定资产投资,基于对未来发展投资快速增长的预期,行业研究员大多看好电网投资对输变电设备需求的拉动作用,建议布局输变电一次、二次设备领域上市公司。

沈文春建议关注输变电一次设备企业特变电工、平高电气和输变电二次设备企业许继电气、S南瑞。兴业证券范元辉则提示,“特高压”和“节能”题材仍是电力设备板块未来关注的热点。其中,特高压虽然短期内难以给相关上市公司带来明显收益,但是有助于其提升制造水平和业内形象,为公司的长远发展提供良好契机。建议抓住特高压工程启动的契机,重点关注特高压交流设备中变压器和开关设备的供应商特变电工和G平高电气,同时关注特高压直流设备提供商许继电气,而在节能市场方面,则可重点关注符合国家推进的十项重点节能工程的华光股份,高压变频业务的国电南自以及节能变压器制造商置信电气。

■公司一线

## 固锡电子打造电子元器件业新贵

□本报记者 吴耘

苏州固锡电子股份有限公司今天在深圳中小企业板挂牌上市,中国证券市场电子元器件行业又迎来一支不可小视的新军。公司招股信息显示,此次发行股票募集资金将全部用于玻璃钝化超级整流二极管(GPP)(含汽车整流二极管)生产线技术改造项目和肖特基二极管(SKY)生产线技术改造项目,为不失商机,公司已利用自有资金对玻璃钝化超级整流二极管生产线技术改造项目中的4英寸GPP晶粒生产线项目进行了投资。

对于电子元器件企业来说,芯片制造技术决定了二极管的工业特性和质量水平,是二极管制造工艺的核心和支柱,公司芯片采购成本占产品入库成本的45.93%。公司自产的晶圆及芯片尚不能满足二极管生产的全部需求,仍有相当比例的芯片需要由OEM客户提供及对外采购。此次

募集资金所投资项目达产后,公司自行生产的二极管芯片在技术、质量指标上将完全达到进口产品的标准,而在成本上则明显低于进口产品,产品市场竞争优势明显。一旦自产芯片全部替代进口芯片后,将使公司二极管产品的生产成本平均降低25%左右,这将给企业未来发展打下良好的基础。

对于未来公司发展,固锡电子表示将专注于半导体二极管业务,围绕电子元器件建立符合未来发展目标和产业发展要求的运营体系,加快技术改造,加大技术引进力度,加强管理,提高公司技术竞争力,使产品的技术含量与世界先进水平同步,主营产品产量、质量和产业规模居国内前列。未来5年内,公司将争取成为提供二极管芯片、整流二极管及整流桥堆设计、制造与销售全方位服务的国际知名企业,年销售额突破一亿美元,跨入世界二极管产业第二集团行列。

## 华润锦华子公司拟二期技改

□本报记者 田立民

华润锦华控股子公司烟台华润锦纶拟实施第二期技术改造的议案昨日经公司临时股东大会通过。华润锦纶将对现有生产厂房及公用设施进行扩建改造,再增加6条纺丝生产线及11台加弹机,生产国内外市场需求量大且技术含量较高的锦纶6全消光全牵伸丝、锦纶66全牵伸丝及高品质弹力丝,提高华润锦纶差异化、功能化产品的比例。

今年4月,华润锦纶第一期技改项目竣工投产,新增4条纺丝生产线全部一次投料成功,产能增加到1.4万吨,华润锦纶的竞争劣势得到进一步提升。不过,这依然远远不能满足日益增长的市场需求,产能瓶颈仍是抑制华润锦纶产品竞争优势发挥的主要因素。同时,研发新产品、提高高附加值差别化产品比例也是华润锦纶开拓海外市场需要进一步解决的问题。因此,在第一期技术改造顺利完成并实现回报的基础上,华润锦纶拟实施第二期技术改造。

该技改项目计划投资1.98亿元,资金来源为公司自筹,预计于2007年11月正式投产。经初步测算,将每年新增生产能力6600吨,新增销售收入2.3亿元,平均投资回报率为11.50%,静态投资回收期为6.01年,将能进一步提升公司竞争优势。

资料显示,目前华润锦纶的锦纶业务已经成为华润锦华成长最快的业务,今年上半年,华润锦华实现的5824万元主营业务利润中,子公司锦纶业务就占了3102万元,已经超过了公司传统纺织业务,比上年同期增长了36.5%,毛利率达到18.45%。华润锦纶一方面扩大与品牌商的合作,成为了国内锦纶弹力丝市场高端客户的主要供应商,另一方面积极开拓海外市场,今年1—6月出口锦纶丝1272吨,比上年同期增长了98.27%。产品和技术的差异化以及海外战略使得华润锦纶毛利率得到保证,进一步提升了盈利能力,华润锦纶已经成为华润锦华重要的利润来源和未来最主要的利润增长点。

公司有关人士表示,由于股改中华润锦华第一大股东华润纺织集团通过华润纺织投资向华润锦华注入了华润锦纶20%股权和华润纤维20%股权,华润锦华现已持有华润锦纶72%的股权,因此,华润锦纶二期技改的实施将对提高华润锦华的盈利水平和经营业绩起到积极的作用。

## 海信抢占平板电视龙头

□本报记者 刘海民

日前,据国家统计局创办的中怡康时代市场研究公司的最新统计数据,截至今年9月份,海信平板电视的销售量和销售额占有率分别以12.67%和10.76%高居中国平板电视市场的第一位,这是海信从2004年下半年到现在连续24个月占据了国内平板电视市场的榜首位置。

海信在中国高端彩电市场连续2年雄踞龙头的现象引起了业内专家的普遍关注。国务院发展研究中心彩电市场研究专家陆刃波认为,海信平板电视的成功在于其达到世界领先水平的技术、丰富的产品门类、健全的市场网络,特别是海信的反应速度在业内优势非常突出。

从2004年中国平板彩电市场

上中外品牌市场份额之比的3:7的比例到今天7:3,中国品牌稳固占据了平板市场的前五位,海信就是以“快速突袭”的方式一举扭转了中国品牌的劣势地位。2004年3月,海信率先推出了达到1080P世界顶级高清格式的平板电视,领先业内有半年左右的时间;2005年7月海信622.08万像素的液晶电视率先批量上市,再次领跑市场;2006年4月海信天香系列平板上市,9月份海信新一代可录电视双核点晶系列平板电视再次夺得市场先机。

在10月初的第三届全球客户大会上,海信提出了到2010年全球营业收入超过1000亿元人民币,电视产品在全球市场占有率达到7%的明确目标,海信平板电视在国内市场的强劲表现已经成为海信主攻全球市场的强劲支撑。

## 恒顺香醋入围非物质文化遗产名录

□本报记者 鲁长波

恒顺醋业的香醋制醋技艺,在今年国务院公布的第一批国家级非物质文化遗产名录通知中,榜上有名。这是我国上市公司中获此殊荣的首家公司。

恒顺醋业的香醋厂始建于1840年,其醋制技艺已延续了160多年,并形成了三大特点:

一是原料考究严格。镇江恒顺香醋选用出产于“鱼米之乡”的绿色糯米为原料,粒大、晶莹、洁白、饱满的优质糯米淀粉含量高,糖化力极强,是理想的做醋原料。二是发酵工艺独特。恒顺香

醋的发酵工艺分制酒、制醋、淋醋三大过程,大小40多道工序,从前至后大约需要60天时间。

三是储存方式不同于一般。恒顺醋的储存不仅时间长,而且对容器和储存环境均有特殊的要求。煮熟的醋醅被倒进特制的陶罐中,置于通风透气或者露天的环境下,经过风吹、日晒、雨淋,至少存放半年以上。

经过数代人的传承和发展,恒顺香醋的生产技艺已形成了极高的历史价值、科研价值、社会价值和他文化价值。早在1909年恒顺醋业生产的香醋就荣获第一枚国际金奖,并从上世纪20年代起逐步出口东南亚一带。

## 争取11月底前解决清欠

# 三联商社有望年底前进入股改程序

□本报记者 郑义

因大股东占款等原因,三联商社至今未能进入股改程序,成为山东上市公司除央企之外唯一一家未股改公司。公司有关负责人表示,公司争取在11月底前彻底清理关联欠款,并将在12月底前进入股改程序。

三联商社股改遭遇了重重困难。截至2005年底,公司大股东三联集团及其关联单位占用上市公司21553.6万元,不仅严重影响了公司经营,同时也给公司股改设置了障碍。多重压力之下,三联集团采取了一系列还款措施。截至11月1日,累计以现金还款17075.64万元,以商品还款1636万元,并于昨日召开

的公司临时股东大会上,通过了关于控股股东以资产抵偿部分占用资金的议案,以地处济南市中心商务办公楼一处抵债1412.6万元。三联集团有关负责人表示,剩余1400余万元占款将在本月底清偿完毕。

由于公司存在多种特定情况,其进入股改程序仍面临诸多难题。公司控股股东大部分所持股权进行了质押,尤其是第二大股东所持股权因债务纠纷被司法冻结已达六年之久,没有债权人出具无异议函,司法冻结无法解除。此外,公司法人股股东高达283人,给股改造成了严重的沟通困难。公司另一个特有的情况是,三联重组郑百文所获股权每股成本约6.7元,而如今的股价只有4元多,



资料图

如何平衡有关各方的利益,也是股改的难点之一。

公司有关负责人称,三联商社迟迟未能进行股改,公司及三联集团都承受着沉重压力,我们长时间处于焦虑中,

为了协调解决有关问题,公司及有关方面做了大量艰辛的工作。这位负责人表示,随着大股东占款的清偿,公司股改将向前推进,有望在12月底前进入股改程序。